

MAJANDUSAASTA ARUANNE 2014

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address	Roosikrantsi 11, 10119 Tallinn
Telefon	610 3000
Faks	610 3010
E-post	info@compensalife.ee
Veeb	www.compensalife.ee
Aruandeperiood	01.01.2014 - 31.12.2014
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 2014. aastal ja suunad aastaks 2015.....	7
Raamatupidamise aastaaruanne 2014.....	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 arvestus-põhimõtted.....	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.....	18
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.....	21
1.16. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees.....	21
1.17. Ettevõtte tulumaks.....	21
1.18. Kohustuslik reservkapital.....	21
1.19. Tulude kajastamine.....	21
1.20. Tegevuskulude arvestus.....	22
1.21. Omandatud äri väärtus.....	22
1.22. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine.....	22
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	25
2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud.....	25
2.2. Kohustuste piisavuse test.....	25
2.3. Kasumijaotamise põhimõtted.....	25
2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara.....	26
2.5. Müügivalmis finantsvara.....	26
2.6. Muud varad.....	26
Lisa 3 Riskide juhtimine.....	27

3.1	Kindlustusrisk.....	27
3.2	Tururisk.....	28
3.3	Krediidirisk.....	32
3.4	Likviidsusrisk.....	34
3.5	Operatsioonirisk.....	35
3.6	Kapitali juhtimine.....	36
Lisa 4	Kindlustuspreemiad.....	37
Lisa 5	Investeeringutulud.....	37
Lisa 6	Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	38
Lisa 7	Netotulu investeeringute väärtuse muutusest.....	38
Lisa 8	Muud tegevustulud.....	38
Lisa 9	Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	39
Lisa 10	Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud.....	39
Lisa 11	Tegevuskulud liikide lõikes.....	40
Lisa 12	Investeeringute halduskulud.....	40
Lisa 13	Materiaalne põhivara.....	40
Lisa 14	Immateriaalne põhivara.....	41
Lisa 15	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	41
Lisa 16	Lunastustähtajani hoitavad investeeringud.....	42
Lisa 17	Müügivalmis finantsvara.....	42
Lisa 18	Laenud ja nõuded.....	43
Lisa 19	Raha ja raha ekvivalendid.....	43
Lisa 20	Muud nõuded.....	43
Lisa 21	Nõuded ja kohustused edasikindlustusest.....	43
Lisa 22	Omakapital.....	44
Lisa 23	Kohustused kindlustuslepingutest.....	44
Lisa 24	Finantskohustused.....	45
Lisa 25	Muud kohustused.....	45
Lisa 26	Kasutusrent.....	45
Lisa 27	Tehingud seotud osapooltega.....	46
Lisa 28	Tingimuslikud varad ja -kohustused.....	46
Lisa 29	Tulumaks.....	47
Lisa 30	Bilansipäevajärgsed sündmused.....	47
	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....	48
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	49
	Juhatuse liikmete allkirjad 2014. majandusaasta aruandele.....	50
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	51

Tegevusaruanne

1. Sissejuhatus

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

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

Alates 2008. aastast on Compensa omanikuks Vienna Insurance Group. Ärinime Compensa Life Vienna Insurance Group SE ning omaniku kaubamärki Compensa kasutatakse alates 2009. aastast. Kolmes Balti riigis on Compensal kokku 22 kontorit, kus töötab ligikaudu 150 inimest.

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.

Compensa äritegevus on suunatud nii era- kui ka äriklientidele. Baltikumis teenindab Compensa üle 68 000 klienti, kelle varade maht ulatub üle 130 miljoni euro. Compensa kindlustuslepingutes on kindlustatud üle 170 000 isiku. Eestis on Compensa suurim kindlustuspensionide väljamaksja.

VIG on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida-Euroopas, kes tegutseb nii elukindlustuse kui ka kahju- ja edasikindlustuse valdkonnas. Kontserni kuulub ligikaudu 50 kindlustusseltsi 25 riigist, kus töötab kokku umbes 23 000 töötajat. Kontserni peakontor asub Viinis.

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

VIG kindlustusmaksete kogumaht ulatus 2014. aastal 9,1 miljardi euroni, millest üle poole laekus Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast, väljaspool kontserni põhiturgusid. VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil www.vig.com.

2. Juhtimine

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

Juhatuses esimees Olga Reznik vastutab Baltikumis Compensa üldjuhtimise, juriidiliste teenuste, vastavuskontrolli, riskijuhtimise ja siseauditi eest; lisaks vastutab juhatuse esimees Baltikumis ja Eestis turunduse ja personalijuhtimise eest; ning Eestis täiendavalt üksuse juhtimise, kahjukäsitle, müügijuhtimise ja kliendihalduse eest.

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

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

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

Juhatuse liikmete volitused kehtivad kuni 30.06.2017. a.

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

Kuni 2014. aasta augustini täitis siseaudiitori kohustusi Compensas Sirje Kõllo. Augustis 2014 jätkas siseaudiitori kohustuste täitmist siseauditi juhina Dovilė Balsevičienė. Alates 01.01.2015 on Compensa siseauditi juht Anna Di Gregorio, kes omab nõuetekohast rahvusvahelist CIA kvalifikatsiooni. Dovilė Balsevičienė jätkab ettevõttes siseaudiitorina.

Compensa audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 156 töötajat, kellest 53 töötas Eesti üksuses, 52 Läti filiaalis ja 51 Leedu filiaalis. Lisaks oli 2014. a. lõpu seisuga 10 töötajat lapsehoolduspuhkusel, neist 1 töötaja Eesti üksusest, 3 töötajat Läti filiaalidest ning 6 töötaja Leedu filiaalidest.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 147 (2013. aastal 134) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 3,4 miljonit eurot (2013. aastal 3,1 miljonit eurot).

Compensa juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 495 861 eurot. Juhatuse liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumide täitmine. Tulemuskriteeriumide määramisel on lähtutud Compensa äriplaanis 2014. aastaks seatud eesmärkidest ning need sõltuvad otseselt Compensa finantstulemustest. Väljamakstavad tulemustasud on vastavuses tulemuskriteeriumide täitmisega. Muid soodustusi ei ole juhatuse liikmetele ette nähtud.

Compensa nõukogu liikmete tööd eraldi ei tasustatud.

4. Majandustulemused

Compensa tulemuseks Baltikumis kujunes 2014. aastal 1,0 miljonit eurot kasumit (2013. aastal teenis Compensa kasumit 1,0 miljonit eurot).

Oluliselt kasvas Compensa müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 51,6 miljonit eurot, mis on ligi 23% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2013. aastal 42,0 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 12,1 miljonit eurot, mis on 15,5% rohkem, kui eelmisel aastal (2013. aastal 10,5 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2014. aastal kokku 13,0 miljonit eurot (2013. aastal 11,6 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud kokku 10,5%. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt uute lepingute sõlmimisega seotud kulude kasvust Läti ja Leedu filiaalides. Müügikäibe kasvust tulenevalt suurenesid sõlmimiskulud 17,5%, moodustades tegevuskuludest kokku 82,5%.

Ettevõtte aktsiakapitali suurus on 6 104 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa teenis 2014. aasta 12 kuuga investeerimistegevuselt netotulu 4,7 miljonit eurot (2013. aasta 12 kuud 4,8 miljonit eurot).

Intressimäärad finantsturgudel on 2014. aasta jooksul pidevalt langenud, mõjutades ka Compensa 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 31.12.2014. a seisuga 21,7% finantsvaradest (2013. aasta lõpus 24,0%). Lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid 25,5% finantsvaradest (2013. aasta lõpus 30,8%), müügivalmis varade osakaal finantsvaradest moodustas 35,9% (2013. aasta lõpus 18,3%), laenuid ja muud nõuded (tähtajalised hoiused) moodustasid 17,0% finantsvaradest (2013. aasta lõpus 26,9%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2014. aasta lõpu seisuga 137,4 miljonit eurot (2013. aasta lõpus 111,5 miljonit eurot), kasvades aastaga 23,3% ehk 26,0 miljoni euro võrra.

6. Müügitegevus

Majanduse kasv kõigis kolmes Balti riigis mõjutas positiivselt elukindlustusturgude arengut, mis jätkas kasvutrendi. Lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ulatus 2014. aastal 411 miljoni euronit ning turg tõusis kokkuvõtvalt 18,6% (2013. aastal tõusis elukindlustusturg 10,2%). Eestis oli tõus ligikaudu 8,8%, Lätis 19,5% ja Leedus 16,8% (2013. aastal oli Eestis tõus 9,6%, Lätis 13,5% ja Leedus 9%).

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2014. aastal koguti elukindlustusmaksed ligikaudu 225 miljonit eurot (2013. aastal 189,7 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti elukindlustusturg 106,7 miljoni euroga (2013. aastal 89,3 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 79,5 miljoni euroga (2013. aastal 73,1 miljonit eurot).

Compensa kogulaekumiste maht kasvas 2014. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 22,8%, ulatudes 51,56 miljoni euronit (2013. aastal 42 miljonit eurot). Eestis oli kasv 15,0%, Lätis 12,0% ning Leedus üle 35,3%. Compensa turuosa kasvas kõigis kolmes Balti riigis ning moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal Baltikumis 16,8% (2013. aastal 11,9%).

Tabel. Compensa kindlustusmaksete laekumiste võrdlus 2014/2013. a

Kindlustusmaksed kokku (miljonit eurot)*	2014	2013	Muutus
Eesti	14,94	12,99	15,0%
Leedu	24,04	17,77	35,3%
Läti	12,58	11,24	12,0%
Kokku	51,56	42,00	22,8%

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

2014. aastal sõlmiti Compensas 18 318 uut kindlustuslepingut (2013. aastal 15 648 lepingut), millest enamuse, ligikaudu 60%, moodustasid garanteeritud tootlusega kogumistüüpi lepingud (2013. aastal 70%), mida sõlmiti kokku üle 10 800 lepingu. Oluliselt kasvas ettevõtte kõigis üksustes investeerimisriskiga kogumislepingute müük, mis moodustas sõlmitud lepingutest 22% (2013. aastal 11%). Kolmandal kohal olid õnnetusjuhtumikindlustused, mis moodustasid sõlmitud lepingutest ligikaudu 11%.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – ligikaudu 31% - pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud garanteeritud intressiga kogumislepingud ja 30% II samba pensionikindlustuslepingud. Pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhtumikaitsega elukindlustuslepingud moodustasid sõlmitud lepingutest kokku ligikaudu 18% ning õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud 14%.

Uutest kindlustuslepingutest laekus kõige enam kindlustusmaksed II ja III samba pensionikindlustuslepingutesse, ligikaudu 8,9 miljoni euro ulatuses. Pensionikindlustustoodete osas on Compensa jätkuvalt Eestis turuliider ja suurim kindlustuspensionide väljamaksja.

Majanduse kasv Lätis mõjutas positiivselt elukindlustusturu arengut ning elukindlustusseltside kuvandit kliendi varade ja säästude haldamisel ja finantsriskide maandamisel. Uute kindlustuslepingute müük kasvas 2014. aastal Compensa Läti filiaalis kokkuvõtvalt 14%. Fookuses

oli investeerimisriskiga kogumislepingute müük, mis võrrelduna möödunud perioodiga kasvas 92%. Õnnetusjuhtumikindlustuse müük Läti filiaalis kasvas kokkuvõtvalt 18%.

Tervisekindlustusturu kasvutrendi Lätis mõjutas peamiselt era- ja riigiettevõtete sektoris suurenenud nõudlus töötajate kindlustamiseks. Compensa Läti filiaalis suurenes 2014. aastal tervisekindlustuse müük 12% ning tervisekindlustuse makseid laekus ligikaudu 5,9 miljonit eurot (2013. aastal oli vastav näitaja 5,3 miljonit eurot).

Compensa Leedu filiaalis kasvas uute kindlustuslepingute müük 2014. aastal 24%. Aasta jooksul sõlmiti enam kui 12 000 uut kindlustuslepingut. Annualiseeritud maksetega kindlustuslepingute laekumises on Compensa Leedu filiaal kolmandat aastat järjest turuliider, omades enam kui 22%-list turuosa.

Tervisekindlustuse makseid koguti Compensa Leedu filiaalis 2014. aastal 3,08 miljonit eurot (2013. aastal 2,55 miljonit eurot). Compensa turuosa kasvas aasta lõpuks 21,8%-ni ning sellega säilitati turuliidri positsioon ka tervisekindlustusturul.

Aasta lõpu seisuga teenindas Compensa kolmes Balti riigis kokku 78 860 kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli Compensa kindlustuslepingutes kokku üle 170 000.

7. Tegevused 2014. aastal ja suunad aastaks 2015

Klientide usaldus ning rahulolu on Compensale esmatähtsad, seetõttu on meie jätkuvaks prioriteediks kliendisuhete tugevdamine läbi kindlustusteenuse arendamise ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmise. Kõikides riikides pöörasime tähelepanu kahjukäsitlemise tõhustamisele, mis peab toimuma kliendi jaoks kiiresti ja mugavalt. Samuti täiustasime sisemisi töövahendeid, mis teevad lepingute haldamise kiiremaks ja mugavamaks ning aitavad veelgi parandada klienditeeninduse kvaliteeti.

Möödunud aastal jätkasime kindlustustoodete arendamist. Compensa Läti filiaalis alustasime II samba väljamaksutoote pakkumist. Tervisekindlustuse klientide kiiremaks ja mugavamaks teenindamiseks võtsime kasutusele elektrooniliste kaartide lahenduse, mis võimaldab infovahetust Compensa ja lepinguliste tervishoiuasutuste vahel ning mille abil saavad tervishoiuasutused vajalikku infot kliendi tervisekindlustuse kohta. Samuti tegime ettevalmistusi otsekorraldusteenuselt e-arvetele üleminekuks 2015. aasta alguses.

Compensa Leedu filiaalis jõudsime lõpule digitaalsele arhiivisüsteemile ülemineku projekti esimese etapiga, tänaseks toimub uute kindlustuslepingutega seotud dokumentide arhiveerimine digitaalsel kujul. Järgmiseks etapiks on vanemate lepingute ja kahjutoimingutega seotud dokumentide digitaalne arhiveerimine, millega jätkame 2015. aastal. Aasta lõpus tagasime sujuva ülemineku eurole ettevõtte Leedu filiaalis.

Compensa Eesti üksuses pöörasime suuremat rõhku sisemiste töövahendite täiustamisele, mis võimaldab töötajal koheselt saada täieliku ülevaate kliendi lepingutest ja eelnevatest toimingutest. Samuti täiendame kliendi Veebikontorit, et tagada kliendile adekvaatne ja täielik informatsioon tema kindlustuslepingu kohta ning muuta lepingute jälgimine ja haldamine kliendi jaoks mugavaks. Samad muudatused on rakendamisel ka ettevõtte filiaalides Lätis ja Leedus.

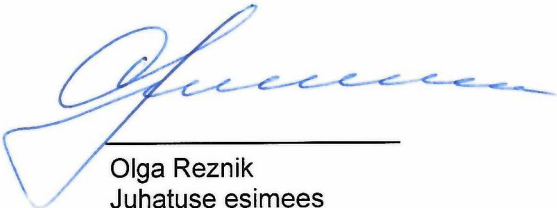
Compensa on oma tegevuses sotsiaalsest vastutusest teadlik. Panustame läbi turundustegevuste ühiskonna elukindlustusalaste teadmiste kasvatamisse, tutvustades erinevaid kindlustustooteid ja võimalusi iseenda, laste ja lähedaste tuleviku kindlustamiseks. Samuti püüame märgata ning vabatahtliku tegevusega toetada neid, kes ühiskonnas enam abi vajavad. 2014. aastal liitusime Grupi poolt algatatud kampaaniaga Sotsiaalse Tegevuse Päev, milles ettevõtte töötajatel on võimalus anda oma panus ühiskonna hüvanguks töö ajast. Compensa Eesti üksuses otsustasime toetada Eesti Toidupanga tegevust ning käisime abiks toidupakkide komplekteerimisel. Sama idee järgisime ka ettevõtte Leedu filiaalis, kus enam kui 70 töötajat osalesid kauplustes korraldatud toidu kogumise kampaanias. Aasta kolmandas kvartalis osalesime sotsiaalmeedias algatatud Tallinna Puuetega Inimeste Koja kampaanias „Tasuta asjade turg“, aidates koguda kooli- ja esmatarbekaupu, riideid ja mööblit puuetega inimeste perede toetuseks ning tuues rõõmu turu pisematele küllastajatele toredaid näomaalinguid tehes. Aasta lõpus toetasime autistlike lastega perede jõulupuud, tehes kommpikad ligikaudu 50sse peresse.

Compensas jälgime, et meie äritegevus oleks vastavuses seadusest tulenevate nõuetega. Esimese kvartali lõpuks viisime Compensas juhtimissüsteemi vastavusse 2013. aasta lõpus vastuvõetud kindlustustegevuse seaduses esitatud nõuetega. Teises kvartalis lõpetasime kõikide protseduuride vastavusse viimise USA maksuseadusega „Välisarvetega seotud maksukohustuse täitmise seadus“ (FATCA - Foreign Account Tax Compliance Act).

Jätkasime Solventsus II režiimile üleminekuks ettevalmistavate meetmete rakendamist: lõime ettevõttes vastavuskontrolli funktsiooni, täiendasime sise-eeskirju, viisime läbi sobivuse ja nõuetekohasuse hindamise kontrolli võtmefunktsioonidele, täiendasime tegevuste edasiandmise regulatsiooni, viisime läbi täies mahus ettevaatava oma riskide hindamise (ORSA põhimõtete alusel) ning jätkasime tööd nõutud aruandluse väljatöötamisega. 2015. aastal jätkame koostöös Grupiga ettevalmistusi Solventsus II režiimile üleminekuks alates 01.01.2016.

Vaadates tagasi möödunud aastale, oleme täitnud ettevõtte ärilised eesmärgid ning kasvatanud stabiilselt Compensa turuosa kõigis kolmes Balti riigis. Kohalikul elukindlustusturul hoiame tugevat kolmandat positsiooni ning oleme suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis. Jätkame tegevusi investeerimiskõigis elukindlustuslepingute müügi edendamiseks, laiendades investeerimisfondide valikut. Samuti investeerime müügipersonali kompetentsi ja pädevusse läbi järjepideva koolitamise.

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



Olga Reznik
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne 2014

Kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2014	2013
Brutopreemiad	4	40 624 109	32 649 391
Edasikindlustuse preemiad	4	-1 274 978	-1 023 995
Netopreemiad		39 349 131	31 625 396
Teenustasud	24	2 461 128	1 651 411
Investeeringutulud	5	3 034 069	2 791 719
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	374 742	2 321
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	1 287 368	2 052 155
Muud tegevustulud	8	1 190 794	726 090
Tulud kokku		47 697 233	38 849 092
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-32 167 654	-23 566 069
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	24	-303 367	-1 035 508
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	24	-1 091 592	-1 004 790
Sõlmimiskulud	10, 11	-10 729 121	-9 130 111
Administratiivkulud	10, 11	-2 280 941	-2 508 970
Muud investeeringukulud	12	-248 308	-223 387
Muud tegevuskulud		-363 586	-410 166
Kulud kokku		-13 621 957	-12 272 634
Tegevuskasum (kahjum)		512 663	970 091
Tulumaks	29	454 988	0
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		967 651	970 091
Kasumi (kahjumi) jaotus			
- aktsionärile		967 651	970 091
Kasumi (kahjumi) jaotus kokku		967 651	970 091

Koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2014	2013
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		967 651	970 091
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümberliigitatavad			
Muutused müügivalmis finantsvaradelt ümberhindlusreservis	17	4 322 862	-185 068
- Müügivalmis varade müümisest tingitud suurenemine (vähenemine)		-296 978	-847
- Müügivalmis varade ümberhindlus		4 619 841	-184 220
Valuutakursi muutuste mõju		-5 336	113 969
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku		4 317 526	-71 099
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)		5 285 178	898 992

Bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
VARAD			
Materiaalne põhivara	13	107 536	122 742
Immateriaalne põhivara	14	1 008 047	973 750
Finantsinvesteeringud			0
<i>Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</i>	15,	32 367 707	28 655 674
<i>Lunastustähtjani hoitavad investeeringud</i>	16	37 997 558	36 771 797
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	17	53 614 780	21 896 145
<i>Laenud ja nõuded</i>	18	25 319 545	32 159 332
Finantsinvesteeringud kokku		149 299 590	119 482 947
Raha ja raha ekvivalendid	19	983 746	993 404
Nõuded edasikindlustuslepingutest	21	13 222	18 262
Edasilükkunud tulumaksuvarad	29	497 135	0
Muud nõuded	20	7 025 026	6 330 415
Varad kokku		158 934 303	127 921 520
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	22	6 104 000	6 104 000
Ülekurss	22	3 965 795	3 965 795
Kohustuslik reservkapital	22	476 550	428 045
Muud reservid	22	5 668 617	1 351 091
Jaotamata kasum		849 648	-69 498
Omakapital kokku		17 064 611	11 779 434
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	25, 27	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	23	78 124 445	58 217 287
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	24	20 992 966	19 116 096
Finantskohustused investeerimislepingutest	24	38 329 974	34 146 445
Muud kohustused	25	2 422 308	2 662 259
Kohustused kokku		141 869 692	116 142 087
Omakapital ja kohustused kokku		158 934 303	127 921 520

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	37 191 842	30 321 870
Laekunud investeerimislepingutelt	24	10 938 036	9 346 280
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-11 318 513	-9 808 890
Finantskohustuste väljamaksed		-2 556 623	-2 600 412
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-88 312	-118 762
Makstud tegevuskulud		-11 957 481	-10 964 199
Muud tulud ja kulud		-745 996	-801 938
Makstud intressid	27	-110 000	-130 000
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-2 375 572	-1 543 651
Saadud dividendid		26 838	26 332
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-21 576 908	-16 277 525
Saadud intressid		3 003 894	2 794 565
Makstud varahaldusteenuste kulud		-200 994	-152 508
Rahavood äritegevusest kokku		230 211	91 162
Rahavood investeerimistegevusest		0	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	13,14	-241 341	-113 928
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-241 341	-113 928
Rahavood kokku		-11 130	-22 766
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	19	993 404	1 017 115
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-11 129	-22 766
Valuutakursside muutuste mõju		1 471	-947
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	19	983 746	993 404

Omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Ülekurs	Kohtus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2012	6 104 000	3 965 795	394 026	1 422 191	-1 005 571	10 880 443
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	34 018	0	-34 018	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	34 018	0	-34 018	0
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reserveide muutus	0	0	0	-185 068	0	-185 068
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	113 968	0	113 968
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	-71 099	0	-71 099
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	970 091	970 091
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	-71 099	970 091	898 991
Saldo 31.12.2013	6 104 000	3 965 795	428 044	1 351 092	-69 498	11 779 433
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	48 505	0	-48 505	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	48 505	0	-48 505	0
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reserveide muutus	0	0	0	4 322 862	0	4 322 862
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	-5 336	0	-5 336
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	4 317 526	0	4 317 526
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	967 651	967 651
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	4 317 526	967 651	5 285 178
Saldo 31.12.2014	6 104 000	3 965 795	476 549	5 668 618	849 648	17 064 611

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas 22.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Üldinformatsioon

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Compensa) on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ning tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud ja tema peakontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn. Compensa filiaal Lätis asub aadressil Vienības gatve 87h, Riia ja Compensa filiaal Leedus asub aadressil Lvovo g. 25, Vilnius. Ettevõttel on kokku 22 kontorit Baltikumis millest 4 asuvad Eestis, 5 asuvad Lätis ja 13 asuvad Leedus.

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31.12.2014 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool seisuga 31.12.2014 Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 156 töötajat (31.12.2013 seisuga 144 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2014. 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 lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevat 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 2015.

1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Aruande esitusvaluutaks on euro. Ettevõtte 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.

LTL	
Bilansipäeva kurss	3,4528
Keskmine kurss	3,4528

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. Konverteerimine toimus kursiga 1 euro = 0,702804 Läti latti.

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 koondkasumiaruande real „Valuutakursi muutuste mõju“.

1.4. Filiaalid

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

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 tagasihoidmise 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. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele 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 õiglasel 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 õiglasel väärtusesse, kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid ja võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni investeeringu õiglasel väärtuse kohta. Noteerimata võlakirju, millel puudub aktiivne turg, diskonteeritakse turu intressimääraga, millele on lisatud emitendi risk.

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

Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumusel, 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 õiglasel väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügivalmis finantsvarasid nende õiglasel väärtuses, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida.

Õiglasel 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 soetusmaksumusel miinus allahindlused.

Müügivalmis väärtpaperite õiglasel väärtuse muutusest tulenev realiseerimata tulu/kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real „Muutused müügivalmis finantsvaradel ümberhindlusereservis“.

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

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

Kui laenudel või lunastustähtajani hoitavatel investeringutel on muutuv intressimäär, kasutatakse väärtuse languse arvestamisel diskontomäärana lepinguga määratud sisemist intressimäära. Praktilistel kaalutlustel võib kontsern kasutada väärtuse languse määramisel ka õiglast väärtust, mis on 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. Väärtuse languse kajastamisel klassifitseeritakse instrumendi õiglase väärtuse reservi akumulereeritud kahjumid perioodi kasumiaruandes.

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

Õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhia

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

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

1.7. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulereeritud 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 piiramatu kasutuseaga põhivarad võetakse arvele soetusmaksumuses ja neid ei amortiseerita.

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

1.8. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad lähtuvad vara kasulikust elueast. Ettevõttes hetkel kasutusel olevatele immateriaalsetele põhivaradele rakendatakse amortisatsioonimäära 20%, välja arvatud omandatud äri väärtus, 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

investeeringislepinguks. Investeeringisleping võib sisaldada mingil määral ka kindlustusriski. Sel juhul eraldatakse kindlustuskomponent ning sõltumata selle olulisusest klassifitseeritakse kindlustuslepinguna. Investeeringisriskiga lepingute hoiuse komponent on klassifitseeritud investeeringislepinguna

Compensa klassifitseerib kindlustuslepinguna:

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

Compensa klassifitseerib investeeringislepinguna:

- vaba maksegraafikuga investeeringisriskiga lepingud - need on lepingud, mis sisaldavad vähesel määral kindlustusriski ning investeeringisrisk 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 investeeringislepingud. Juhul, kui lepingud sisaldavad olulist kindlustusriski, siis kindlustusriski sisaldav osa on eraldatud teiseks lepinguks, mis on klassifitseeritud kindlustuslepinguna.

Investeeringisriskiga lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeeringislepinguna.

1.12. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

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

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

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

1.13. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse eraldis

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

Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma väärtusest vahemikku 1,3% kuni 4%.

Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem kui ühe kindlustusaasta jooksul (vaata ka lisa 1.20).

Administreerimistasud, riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Boonuste eraldis

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

Edasikindlustaja osa eraldistes

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

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

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

Kirjeldatud meetodikat kindlustuseraldiste arvestamiseks kasutatakse järjepidevalt.

1.14. Finantskohustused

1.14.1. Investeerimisriskiga investeerimislepingute finantskohustused

Siia klassi kuuluvad investeerimislepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeerimislepingutega arvestuslikult seotud väärtpaperite turuväärtusest. Selliseid finantskohustusi kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande nende soetamise hetkel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasest 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. Investeerimislepingute 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 1,3% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

Investeerimislepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

1.14.3. Muud finantskohustused

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

1.15. 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.

Eraldiste 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. Eraldiste 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 sissemakseid riigi pensionifondi. Ettevõttel puudub juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

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 (31.12.2013 kehtis maksumäär 21/79) netodividendina väljamakstud summalt. Alates 01.01.2015 kehtib tulumaksumäär 20/80. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Lätis ja Leedus on maksustatud kasum tulumaksumääraga 15%, mistõttu võib seal esineda edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 29 "Tulumaks"). Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuse ja maksustamisbaasi vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tulumaksuvara ja -kohustused on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende tasumisele kuuluva tulumaksu kohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt. Vt ka 2.4

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 kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja

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

Dividenditulu

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

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

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

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

Üldpõhimõtte kulude jagamisel kasumiaruande kirjetele on järgmine: kulud, mida on võimalik jagada täpselt, jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud, mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate 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 otseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse ühe aasta jooksul alates lepingu sõlmimise ajast.

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

1.21. 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 nüüdsväärtust. Äri väärtust amortiseeritakse vastavalt ülevõetud portfelli keskmisele lepingu pikkusele, mis on 20 aastat.

1.22. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

1. jaanuaril 2014 hakkasid kehtima alljärgnevad uued standardid või standardite muudatused.

- Standard IFRS 10 - „Konsolideeritud finantsaruanded“;

- Standard IFRS 11 - „Ühised ettevõtmised“;
- Standard IFRS 12 - „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine“;
- Standard IAS 27 (2011) - „Konsolideerimata finantsaruanded“;
- Standard IAS 28 (2011) - „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse“;
- Standardi IAS 32 muudatused - „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“;
- Standardi IAS 27 muudatused - „Investeeringuasettevõtted“;
- Standardi IAS 36 muudatused - „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine“;
- Standardi IAS 39 muudatused - „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamis - arvestuse jätkamine

Compensa aruannet need muudatused ei mõjutanud.

Järgmised uued standardid ja tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2014 lõppenud aastaaruande perioodi kohta ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud:

Standardi IAS 19 muudatused „Kindlaksmääratud hüvitistega plaanid: töötajate sissemaksed“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem. Muudatused rakenduvad tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud.)

Muudatused puudutavad ainult selliseid kindlaksmääratud hüvitistega plaane, mis hõlmavad teatud tingimustele vastavaid töötajate või kolmandate osapoolte sissemaksed. Nimetatud tingimused on järgmised:

- sissemaksed on sätestatud plaani ametlikes tingimustes;
- sissemaksed on seotud tööalase teenistusega; ja
- sissemaksed ei sõltu teenistuses oldud aastate arvust.

Kui eelloetletud kriteeriumid on täidetud, võib ettevõtte kajastada sissemaksed tööalase teenistuse kulu vähendamisenä periodil, mil asjaomast tööalast teenust osutatakse (aga ei pea seda tegema).

Compensa hinnangul ei mõjuta muudatused ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttel ei ole kindlaksmääratud hüvitistega plaane, mis hõlmavad töötajate või kolmandate osapoolte sissemaksed.

IFRIC 21 „Lõivud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algasid 17. juunil 2014 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud.)

Tõlgendus annab juhised, kuidas tuvastada kohustav sündmus, millest tuleneb valitsuse kehtestatud lõivu maksmise kohustus, ning millal lõivu maksmise kohustus kajastada.

Tõlgenduse kohaselt on kohustav sündmus tegevus, mis tingib lõivu maksmise, nagu see on vastavates õigusaktides kindlaks määratud, ning seetõttu kajastatakse lõivu maksmise kohustus siis, kui kohustav sündmus toimub.

Kui kohustav sündmus toimub aja jooksul järk-järgult, kajastatakse lõivu maksmise kohustus järk-järgult.

Kui kohustav sündmus on minimaalse tegevuskünnise saavutamine, kajastatakse sellele vastav kohustus minimaalse tegevuskünnise saavutamisel.

Tõlgenduses sätestatakse, et majanduslik sund jätkata tegevust tulevasel periodil ei tekita ettevõttele faktilist kohustust maksta lõivu, mille aluseks on tegutsemine kõnealusel tulevasel periodil.

Compensa hinnangul ei mõjuta tõlgendus esmakordsel rakendamisel oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna selle tulemusena ei muutu ettevõtte arvestuspõhimõtted, mis puudutavad valitsuste kehtestatud lõivusid.

IFRS-ide iga-aastased edasiarendused

Edasiarendustega kehtestatakse üksteist muudatust üheksas standardis ning neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes. Enamik neist muudatustest rakenduvad

aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine. Veel nelja standardi neli muudatust rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine.

Compensa hinnangul ei mõjuta ükski neist muudatustest oluliselt ettevõtte 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 meetodika alusel arvatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse test. Testi aluseks on kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude (preemiate laekumine, lepingute lõppemisest ja katkestamisest tulenevad väljamaksed, kahjude väljamaksed, kulud) prognoos kogu kindlustusportfelli ulatuses.

Rahavoogude prognoosimisel on võetud arvesse kindlustuslepingute katkestamise, preemiate alalaekumise, suremuse ja invaliidistumise määrad, mis olid välja arvatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Elukindlustuslepingute 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 +1,25 protsendipunkti võrra.

2014. 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 +/-25bp kuni +/-50bp. Ka sellisel juhul olid kohustused piisavad.

Lisaks mõjutavad kohustuste adekvaatsuse testi tulemust, aga juhtkonna hinnangul juba oluliselt vähemal määral, tuleviku rahavoogude prognoosimisel tehtavad eeldused katkestamise määrade, 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 Compensa juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevate aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

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

2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara

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

2.5. Müügivalmis finantsvara

Juhtkond on lähtunud müügivalmis finantsvara õiglase väärtuse hindamisel 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

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

Riskijuhtimissüsteemi ülesehitusel on kasutusel kolme kaitseliini põhimõte. Igapäevased riskijuhtimise alased otsused võetakse vastu osakonna tasandil, millele järgneb riskijuhtimise funktsiooni jälgimine ning viimase kaitseliinina siseauditi funktsioon.

Igapäevaselt toetavad riskijuhtimist isiku-põhine õiguste ja sisekontrolli süsteem. Compensa töötajad on valdavalt pikaajalise tööstaaziga, mis tagab hea kindlustustoodete, protsesside ning kasutatava tarkvara tundmise. Vähemalt kord aastas viiakse Compensas läbi ettevõtte kõikide riskide hindamine (*Risk inventory*) ning samaaegselt ka sisekontrolli süsteemi efektiivsuse hindamine. Samuti on Compensa läbi teinud ettevaatava oma riskide hindamise (ORSA põhimõtete alusel).

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

Käesolevas aastaaruandes on kirjeldatud alljärgnevate olulisemate riskide juhtimine:

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

3.1 Kindlustusrisk

Compensa sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt kindlustusandjale, mille käigus võib tekkida kahjumi teenimise risk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult ebapiisava hindamise või eraldiste moodustamise valedel eeldustel tõttu. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab Compensa ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjude ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

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

Compensa pakub garanteeritud intressiga ja investeerimisriskiga tooteid ning lisaks tervisekindlustust Läti ja Leedu filiaalides. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielu-kindlustuseks (riski- ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumis-, laste- ja pensioni-kindlustus). Investeerimisriskiga tooted on kogumiskindlustused (kogumis-, laste- ja pensioni-kindlustus). 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 kindlustussummast. Lisaks tasakaalustab Compensa portfelli tervikrisiki läbi suremus- ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

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

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

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

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

eurodes	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2013	52 940 249	6 532 412	59 472 661
31.12.2014	67 021 459	7 484 540	74 505 999

Kindlustusrisiki alla kuulub ka sõlmitud kindlustuslepingute katkemisega seotud risk. 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.

3.2 Tururisk

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

Tururisk on peamiselt seotud garanteeritud intressimääraga kindlustus- ja investeerimislepingute varade investeerimisega ning väljendub selles, et muutuvate intressimäärade tõttu intressitulu ja finantsinvesteeringute müügist saadud raha ei ole piisav lepingutest tulenevate kohustuste katmiseks. Garanteeritud intressimääraga lepingute rahavood on toodud lisas 3.4 Likviidsusrisk.

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

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

3.2.1 Intressimäära risk

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

Compensal kõik võlakirjad fikseeritud intressimääraga. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on toodud lisas 3.4 Likviidsusrisk.

Intressimäärade muutus 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse 4,4 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. 2013. aastal oleks müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjade intresside muutus 1,0 protsendipunkti kaasa toonud muutuse 1,2 miljonit eurot, mis oleks avaldanud mõju omakapitalile.

3.2.2 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 kohutused (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 Lätis sõlmitud kindlustuslepingutest on sõlmitud eurodes. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud eurodes. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kohustused klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustavad alla 1% elukindlustuse tehnilisest eraldisest (2013. aastal 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2014. aastal on ettevõtte teinud vähesel määral investeeringuid 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 on euro suhtes fikseeritud ja 2014. aastal teatati ka Leedu üleminekus eurole alates 01.01.2015

Euro vahetuskursi tugevnemine 1% võrra kõikide euroga mitte fikseeritud kursiga valuutade suhtes oleks bilansipäeva seisuga vähendanud ettevõtte kasumit 3 000 euro võrra (31.12.2013.seisuga oleks vähendanud kasumit 26 000 euro võrra).

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

31.12.2014	EUR	LVL	LTL	USD	DKK	GBP	RUB	KOKKU
Valuutariski kandvad varad								
Finantsinvesteeringud								
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	32 146 794	0	0	150 887	0	70 026	0	32 367 707
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	34 898 406	0	2 933 176	165 976	0	0	0	37 997 558
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	52 382 816	0	1 066 931	165 033	0	0	0	53 614 780
<i>Laenud ja nõuded</i>	15 795 352	0	9 501 116	23 077	0	0	0	25 319 545
Finantsinvesteeringud kokku	135 223 368	0	13 501 223	504 973	0	70 026	0	149 299 590
Nõuded edasikindlustuslepingutest	13 222	0	0	0	0	0	0	13 222
Raha ja raha ekvivalendid	724 180	0	212 699	46 867	0	0	0	983 746
Muud nõuded	338 126	0	6 686 901	0	0	0	0	7 025 026
Valuutariski kandvad varad kokku	136 298 896	0	20 897 958	551 840	0	70 026	0	157 818 720
Valuutariski kandvad kohustused								
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	59 841 483	0	17 922 620	360 342	0	0	0	78 124 445
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	12 778 321	0	8 214 645	0	0	0	0	20 992 966
Finantskohustused investeerimislepingutest	37 034 320	0	1 295 653	0	0	0	0	38 329 974
Muud kohustused	872 678	0	1 549 629	0	0	0	0	2 422 307
Valuutariski kandvad kohustused	112 526 802	0	28 982 547	360 342	0	0	0	141 869 692
Avatud valuutaposisioon	23 772 094	0	-8 084 589	191 498	0	70 026	0	15 949 028

31.12.2013	EUR	LVL	LTL	USD	DKK	GBP	RUB	KOKKU
Finantsinvesteeringud								
<i>Aktsiad kajastatud õiglasest väärtusest 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

3.2.3 Muu hinnarisk

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglase 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 38 000 euro võrra (vastav näitaja 2013. aastal 42 000 eurot).

3.3 Krediidirisk

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

Compensa krediidirisk on seotud eelkõige investeerimisega võlainstrumentidesse, samuti ka edasikindlustusega. Compensa on sõlminud edasikindlustuslepingu emaettevõtja kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga VIG RE ja täiendavalt ka proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu emaettevõtjaga (VIG). Mõlema ettevõtte krediitireitingud on Standard & Poor's järgi A+. Edasikindlustatakse 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:

31.12.2014	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITINGUTA	KOKKU
Võlainstrumendid								
Lunastustähtajani hoitavad investeringud	3 825 964	2 018 088	24 353 399	7 800 106	0	0	0	37 997 558
Müügivalmis finantsvara	2 421 802	9 524 628	29 835 463	10 184 113	342 386	299 271	1 010 894	53 618 558
Laenu ja nõuded	112 926	9 231 197	13 350 122	422 794	9 594	15 257	2 299 521	25 441 411
Võlainstrumendid kokku	6 360 693	20 773 913	67 538 985	18 407 013	351 980	314 528	3 310 415	117 057 527
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	13 222	0	0	0	0	13 222
Raha ja raha ekvivalendid	0	72 907	679 470	0	0	0	231 369	983 746
Kokku	6 360 693	20 846 821	68 231 677	18 407 013	351 980	314 528	3 541 784	118 054 495
31.12.2013	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITINGUTA	KOKKU
Võlainstrumendid (eurodes)								
Lunastustähtajani hoitavad investeringud	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
Laenu 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

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

3.4 Likviidsusrisk

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

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

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

*

Seisuga 31.12.2013	Diskonteerimata rahavood					
	Bilansiline väärtus	1 aastal	2-3 aastal	4-6 aastal	7-9 aastal	üle 9 aasta
eurodes						
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
Laenuid 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 edasikindlustuslepingutest	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
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	25 784 666	25 784 666	0	0	0	0
Finantskohustused 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

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

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

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

3.5 Operatsioonirisk

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

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

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

Käesoleva aastal läbiviidud ettevõtte kõikide riskide hindamise (*Risk inventory*) protsessis hinnati operatsiooniriskide sageduse ja mõju kombinatsioone valdavalt hinnangutega „keskmine“ ja „madal“.

3.6 Kapitali juhtimine

Ettevõtte eesmärgid kapitali juhtimisel on järgmised:

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

Seadusega kehtestatud miinimum aktsiakapitalile on 3 mljonit eurot ja omavahenditele 3,7 mljonit 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 31.12.2014 ja 31.12.2013 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded Compensas täidetud.

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

Kapitalinõuded eurodes	2014	2013
Aktsiakapital	3 000 000	3 000 000
Omavahendid (miinimum)	3 700 000	3 700 000
Omavahendite normatiiv	7 388 710	5 947 175
Omavahendid	2014	2013
Omavahendid kokku	12 845 762	10 537 011
Omavahendite ülejääk	5 457 052	4 589 836

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	2014	2013
Brutopreemiad		
Elukindlustuslepingud	31 615 880	24 804 682
Tervisekindlustuslepingud	9 008 229	7 844 709
Kokku	40 624 109	32 649 391
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	1 266 172	1 022 934
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	8 806	1 061
Kokku	1 274 978	1 023 995
Neto kindlustuspreemiad	39 349 131	31 625 396

Brutopremiate geograafiline jaotus	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
2013				
Elukindlustuslepingud	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	
2014				
Elukindlustuslepingud	8 321 131	6 652 519	16 642 229	31 615 880
Tervisekindlustuslepingud	0	5 927 597	3 080 633	9 008 229
Kokku	8 321 131	12 580 116	19 722 862	

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

Lisa 5 Investeeringutulud

	2014	2013
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	45 656	43 294
Opsiooni preemia	0	2 029
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 677 209	1 724 463
Müügivalmis finantsvaradelt		
Intressid	1 182 540	752 695
Laenud ja nõuded		
Intressid	7 929	80 663
Kokku finantsvaradelt	2 913 334	2 603 144
Raha ja deposiitide intressid	120 735	188 575
KOKKU	3 034 069	2 791 719

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2014	2013
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvaradelt (Lisa 15, 17)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	98 790	50 804
Võlainstrumendid	392 747	0
Kokku	491 537	50 804
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-66 371	-47 909
Võlainstrumendid	-50 424	-574
Kokku	-116 795	-48 483
Netotulu (kulu) investeeringute realiseerimisest kokku	374 742	2 321

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2014	2013
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 15, 17)		
Tulud õiglase väärtuse tõusust	2 727 773	3 017 813
Kulud õiglase väärtuse langusest	-1 440 405	-965 658
Kokku	1 287 368	2 052 155

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

	2014	2013
Muud tulud (sh. vahendustasud)	517 503	192 048
Edasikindlustuse komisjonitasud	673 291	522 594
Kaaskindlustuse komisjonitasud	0	11 449
Kokku	1 190 794	726 090

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	2014	2013
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	11 203 746	9 402 940
Kohustuste muutus	17 835 516	12 225 827
Kokku	29 039 262	21 628 767
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	428 389	740 476
Kohustuste muutus	1 638 325	1 075 620
Kokku	2 066 714	1 816 095
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus kokku	31 105 976	23 444 862
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	602 604	468 210
Kohustuste muutus	459 073	-347 003
Kokku	1 061 678	121 208
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	32 167 654	23 566 069

Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2014	2013
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	10 729 121	9 130 111
sh. palgakulu koos maksudega	1 095 316	1 086 020
sh vahendajatele makstud tasud	9 235 720	7 948 191
sh muud sõlmimiskulud	398 085	95 900
Administratiivkulud		
Administratiivkulud kokku	2 280 941	2 508 970
sh palgakulu koos sotsiaalmaksuga	1 696 013	1 731 220
sh mitmesugused tegevuskulud	584 928	777 750
Kindlustuslepingute sõlmis- ja administratiivkulud	13 010 062	11 639 081

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

Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

	2014	2013
Amortisatsioon (Lisa 13, 14)	238 480	269 927
Tööjõukulud*	2 791 329	2 817 240
Kindlustusvahendajate tasud	9 235 720	7 948 191
Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	-491 133	-834 762
Kulud ruumidele	584 783	559 520
Kontorikulud	208 303	221 083
Reklaamikulud	327 645	327 341
Muud kulud	114 935	330 541
Kulud kokku	13 010 062	11 639 081
Tööjõukulud		
Palgad	2 187 381	2 258 893
Sotsiaalmaks	603 948	558 347
Tööjõukulud kokku	2 791 329	2 817 240
* Juhatusese arvestatud tasud on avalikustatud seotud osapoolte lisas vt. Lisa 27 seotud osapooltega“		Tehingud

Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	2014	2013
Varahaldusteenuste tasud	27 364	20 167
Teenustasud	220 944	203 220
Investeeringute halduskulud kokku	248 308	223 387

Lisa 13 Materiaalne põhivara

	Mootor- sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku materiaalne põhivara
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
Soetamine, ettemaksed	19 416	9 351	0	28 767
Amortisatsioonikulu	-20 511	-20 038	-3 424	-43 973
Soetusmaksumus 31.12.2014	165 138	244 084	71 607	480 829
Akum. kulum 31.12.2014	-98 147	-218 071	-57 075	-373 293
Jääkmaksumus 31.12.2014	66 991	26 013	14 532	107 536

Lisa 14 Immateriaalne põhivara

	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
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
Mahakandmine	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
Soetamine, ettemaksud	228 803	0	228 803
Amortisatsioonikulu	-143 274	-51 232	-194 506
Soetusmaksumus 31.12.2014	1 647 671	1 024 624	2 672 295
Akum. kulum 31.12.2014	-1 254 395	-409 853	-1 664 248
Jääkmaksumus 31.12.2014	393 276	614 771	1 008 047

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

Lisa 15 Finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud aktsiad	603 095	956 533
turul aktiivselt kaubeldavad fondiosakud	31 764 612	27 699 141
Ettevõtte investeerimisportfellis*	3 210 449	3 184 065
Seotud investeerimiskiga lepingutega**	28 554 164	24 515 076
Aktsiad ja fondiosakud kokku	32 367 707	28 655 674
Õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	32 367 707	28 655 674

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

** Investeeringud, mis on seotud investeerimiskirgiga 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. Finantsvarad õiglas väärtuses läbi kasumiaruande seisuga 31.12.2014 on kõik liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2013. aastal kõik tase 1) välja arvatud kinnisvarafond, mis on liigitatud tasemele 3.

	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 3	
Bilansiline maksumus 31.12.2012	24 370 468	691 151	25 061 619
Soetatud	2 424 676	0	2 424 676
Müüdnud (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
Soetatud	4 127 495	0	4 127 495
Müüdnud (müügihinnas)	1 365 562	390 075	1 755 637
Müügist saadud kasum	58 174	0	58 174
Väärtuse muutus	1 209 283	72 719	1 282 002
Bilansiline maksumus 31.12.2014	32 157 762	209 946	32 367 707

Aktsiad ja fondiosakud on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel. Tase 3 fondiosakute õiglase väärtuse arvestamisel on lähtunud fondihalduri poolt avaldatud ja avalikult kättesaadavast NAV'ist. Tasemele 3 on liigitatud kinnisvarafond, mille NAV sõltub suures osas turul mittejälgitavatest sisenditest ehk kinnisvara turuväärtusest.

Lisa 16 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

	31.12.2014	31.12.2013
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	37 997 558	36 771 797
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute õiglase väärtus	45 485 846	40 008 789

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 4,8% (2013. aastal 5,1%).

Lisa 17 Müügivalmis finantsvara

Müügiotel finantsvarad	31.12.2014	31.12.2013
Võlakirjad Tase 1		
(aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	21 896 145	18 095 494
Soetatud	33 495 283	4 561 858
Müüdnud (müügihinnas)	-7 452 762	575 566
Müügist saadud kasum	342 322	-574
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-296 978	-847
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	4 623 654	-184 220
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	52 607 664	21 896 145

Võlakirjad Tase 2		
(õiglase väärtus)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	0	0
Soetatud	1 011 000	0
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-3 884	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	1 007 116	21 896 145
Müügivalmis finantsvarad kokku	53 614 780	21 896 145

2014. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad.

Lisa 18 Laenud ja nõuded

	31.12.2014	31.12.2013
Laenud	7 478	1 011 284
Tähtajalised hoiused	21 993 634	28 056 669
Muud nõuded, viitlaekumised	3 318 433	3 091 379
Kokku	25 319 545	32 159 332

Laenude all on kajastatud 2012. aastal töötajale antud laenu jääk summas 7 478 eurot. Antud laenu intress on 5% p.a. ja lunastustähtaeg 31.10.2016.

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,4% p.a. (2013 0,7% p.a.).

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

Lisa 19 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2014	31.12.2013
Raha pangas ja kassas	983 746	993 404
Kokku	983 746	993 404

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2013.aastal 0-0,01% p.a.)

Lisa 20 Muud nõuded

	31.12.2014	31.12.2013
Edasilükatud sõlmimiskulud	6 694 597	6 203 467
<i>Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses</i>	<i>6 203 467</i>	<i>5 369 621</i>
<i>Lisandunud kulud</i>	<i>1 731 174</i>	<i>1 638 374</i>
<i>Amortiseeritud kulud</i>	<i>-1 240 044</i>	<i>-804 528</i>
<i>Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus</i>	<i>6 694 597</i>	<i>6 203 467</i>
Muud ettemakstud kulud	330 429	126 948
Kokku muud nõuded	7 025 026	6 330 415

Lisa 21 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

	31.12.2014	31.12.2013
Edasikindlustuse varad (reservid)	177 192	172 696
Edasikindlustuse nõuded	2 717 398	1 532 766
Edasikindlustuse kohustused	-2 881 368	-1 687 200
Kokku	13 222	18 262

Lisa 22 Omakapital

Ettevõtte miinimumkapitaliks on põhikirja järgi ettevõtte 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2014 on ettevõtte aktsiakapitali suurus 6 104 000 eurot. Ettevõttel on 955 039 nimiväärtuseta nimelist lihtaktsiat, mis kõik kuuluvad ainuaktsionäriks VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Kohustuslik reservkapital moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest aktsionäride üldkoosolekul otsuse alusel. Vastavalt Compensa põhikirjale on kohustusliku reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist. Äriseadustiku §336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal suurendada reservkapitali 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital jõuab põhikirjas nõutud suuruseni, milleks on 610 400 eurot. Reservkapitali võib vastavalt Äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa kohustuslik reservkapital seisuga 31. detsember 2014 oli 476 550 eurot (2013. aastal oli kohustuslik reserv 428 045 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31. detsember 2014 olid 5 668 618 eurot (2013 aastal olid muud reservid 1 351 091 eurot). Muud reservid sisaldavad müügiivalt finantsvarade ümberhindluse reservi ja valuutakursi muutuste mõju.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2014 oli 849 648 eurot (2013. aastal oli jaotamata kahjum 69 498 eurot).

Lisa 23 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 31.12.2012	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
Arvestatud perioodil	19 530 697	7 316	-50 090	426 550	-2 821	19 907 158	19 902 663
Lõppsaldo 31.12.2014	76 151 919	28 877	249 910	1 722 615	148 314	78 124 445	77 947 254

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

Lisa 24 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2014	31.12.2013
Aruandeperioodi alguses	19 116 096	16 444 709
Laekunud maksed	4 966 806	4 250 001
Teenustasud	-1 905 678	-1 111 530
Eraldised ja väljamaksed	-1 487 625	-1 502 592
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	303 367	1 035 508
Aruandeperioodi lõpuks	20 992 966	19 116 096
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	34 146 445	30 580 419
Laekunud maksed	5 971 230	5 096 280
Teenustasud	-555 451	-539 882
Eraldised ja väljamaksed	-2 323 842	-1 995 162
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 091 592	1 004 790
Aruandeperioodi lõpuks	38 329 974	34 146 445

Lisa 25 Muud kohustused

	31.12.2014	31.12.2013
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 000 000	2 000 000
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	628 481	753 175
Sotsiaalmaks, muud maksud	105 881	96 508
Kohustused vahendajatele	1 274 200	1 221 360
Viitvõlad, muud kohustused	413 746	591 216
Kokku	4 422 308	4 662 259

* Kohustused on seisuga 31.12.2014 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 emattevõttelt 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 hakkas kehtima uus intressimäär 5,5%. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2018. aastal

Sarnaste tehingute intressimäär oli lepingu sõlmimise ajal 10%, intressitasemetega langemisega turul lepitati kokku madalamas intressimääras 6,5% p.a., seetõttu on ettevõtte seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laenu bilansiline väärtus on seisuga 31.12.2014 ligilähedane õiglasele väärtusele.

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

Lisa 26 Kasutusrent

2014 aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 571 731 eurot (2013. aastal 424 030 eurot). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 6 676 eurot (2013. aastal 6 676 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 174 505 eurot (2013. aastal 187 329 eurot).

Lisa 27 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

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

Compensa võttis 29.12.2008. a. summas 2 000 000 EUR allutatud laenu emaettevõtelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 10 aastat ja 2014. aastal oli intressikulu 110 000 eurot (2013. aastal 130 000 eurot).

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

Kohustus kokku seisuga 31.12.2014 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees 2 000 000 eurot (31.12.2013 seisuga 2 000 000 eurot).

Compensa soetas 26.11.2014 investeerimiseesmärgil VIG Fund uzavreny incesticni fond,a.s poolt emiteeritud pikaajalise võlakirja VIG FUND, lunastamistähtajaga 26.11.2034. Võlakirja aastane intressimäär on 4,05%., võlakirja nominaalväärtus 1 milj. eurot.

Nõuded edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2014 on Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 15 144 eurot (31.12.2013 seisuga 28 832 eurot)

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2014 on emaettevõtja ees 13 196 eurot (31.12.2013 seisuga 10 571 eurot).

Juhatuse esimehe lahkumishüvitis on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostnud teenuseid:

	Ostud	
	2014	2013
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	495 861	461 582
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	521 021	415 409
Muud teenused	4 622	-5 280
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	110 000	130 000
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	80 665	85 992

Lisa 28 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2013 - 2014 Compensas läbi viinud maksurevisjoni.

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

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

Lisa 29 Tulumaks

Tulumaksukulu	31.12.2014	31.12.2013
Tulumaksu kulu	-42 147	0
Edasilükkunud tulumaksu muutus	497 135	0
Tulumaksukulu (tulu) kokku	454 988	0
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2014	31.12.2013
Maksukahjumid	474 895	0
Vähenduskõlbulikud ajutised erinevused	22 272	0
Kokku	497 167	0
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2014	31.12.2013
Maksukahjumid	126 830	604 967
Kokku	126 830	604 967
Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus	31.12.2014	31.12.2013
Ettevõtte tulumaksueelne kasum	512 663	970 091
Tulumaksumäär 0%	0	0
Välisriikide maksumäärade mõju (tulu/ -kulu)	-143 881	-73 436
Edasikantavate realiseerimata maksukahjumite realiseerumine	101 734	73 436
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	497 135	0
Aruandeaasta tulumaksukulu (-) / tulu	454 988	0

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

Compensa jaotamata kasum 31.12.2014 seisuga oli 849 648 eurot (31.12.2013 a. - 69 498 eurot) ja immateriaalse vara raamatupidamislik väärtus on 1 008 047 eurot (31.12.2013 a. 973 750 eurot). Jaotuskõlbulikku kasumit seega ettevõttel ei ole.

Vastavalt Kindlustustegevuse seaduse §59 lg 2 kohaselt tuleb potentsiaalse dividendide tulumaksu saamiseks korrigeerida ettevõtte jaotamata kasumit immateriaalse vara raamatupidamisliku väärtusega.

Lisa 30 Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2015 ühines Leedu Vabariik euroalaga ja Leedu litt asendus euroga. Sellest tulenevalt konverteeriti nimetatud kuupäeval Compensa Life Vienna Insurance Group SE Leedu filiaali raamatupidamisarvestus eurodesse.

Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 1 euro = 3,4528 litti



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 2014, 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 47.

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.

Vandeaudiitori 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 omandamiseks 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 vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor 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 arvestuspoliitika 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 olulistel osades õiglaselt Compensa Life Vienna Insurance Group SE finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 16.03.2015

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

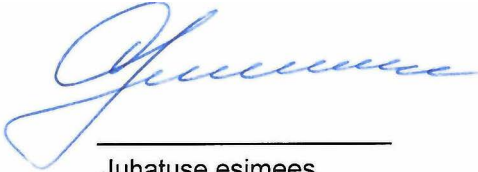
Taivo Epner
Vandeaudiitori number 167

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2014. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 967 651 eurot.

Omakapitali suurus oli 17 064 611 eurot.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 48 383 eurot kohustuslikku reservkapitali ja 919 268 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumi katteks.



Juhatuse esimees
Olga Reznik



Juhatuse liige
Marika Guralnik



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



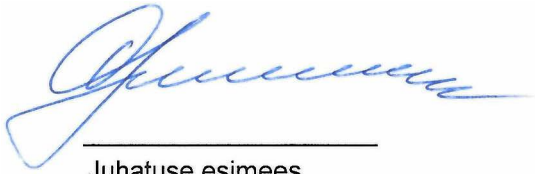
Juhatuse liige



Juhatuse liige
Tanel Talme

Juhatuse liikmete allkirjad 2014. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 30.03.2015. a. otsusega, allkirjastamine 13.03.2015. a.:



Juhatuse esimees
Olga Reznik



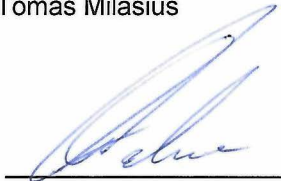
Juhatuse liige
Marika Guralnik



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



Juhatuse liige
Tomas Milašius



Juhatuse liige
Tanel Talme

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2014	2013
Elukindlustus (kood 6511)	40 624 109	32 649 391
Brutopreemiad	40 624 109	32 649 391