

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2019

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address	Narva mnt. 63/2, 10152 Tallinn
Telefon	610 3000
Faks	610 3010
E-post	info@compensalife.ee
Veeb	www.compensalife.ee
Aruandeperiood	01.01.2019 - 31.12.2019
Audiitor	KPMG Baltics OÜ
Tegevusala	elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	5
1. Omanikud	5
2. Juhtimine	6
3. Personal	6
4. Majandustulemused	7
5. Investeeringud.....	7
6. Müügitegevus	7
7. Tegevused 2019. aastal ja suunad aastaks 2020.....	9
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2019.....	10
Konsolideeritud kasumiaruanne	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	11
Konsolideeritud bilanss	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	13
Konsolideeritud omakapitali aruanne	14
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	15
Üldinformatsioon	15
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus-põhimõtted	15
Lisa 2 Arvestuspõhimõtete muutused	27
Lisa 3 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses	28
Lisa 4 Riskide juhtimine	30
Lisa 5 Kindlustuspreemiad	41
Lisa 6 Investeermistulud	42
Lisa 7 Netotulu investeeringute realiseerimisest	42
Lisa 8 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	43
Lisa 9 Muud tulud (kulud)	43
Lisa 10 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	43
Lisa 11 Edasikindlustuse tulem	44
Lisa 12 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	44
Lisa 13 Tegevuskulud liikide lõikes	45
Lisa 14 Investeeringute halduskulud	45
Lisa 15 Tulud ja kulud rendist.....	45
Lisa 16 Materiaalne põhivara	46
Lisa 17 Immateriaalne põhivara	46
Lisa 18 Kasutusõiguse vara	47
Lisa 19 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	47
Lisa 20 Kinnisvarainvesteeringud.....	48
Lisa 21 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	49
Lisa 22 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	50
Lisa 23 Müügivalmis finantsvara	50
Lisa 24 Laenud ja nõuded	51
Lisa 25 Raha ja raha ekvivalendid	51
Lisa 26 Muud nõuded	51
Lisa 27 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest	51
Lisa 28 Omakapital.....	51

Lisa 29	Kohustused kindlustuslepingutest	52
Lisa 30	Finantskohustused.....	52
Lisa 31	Muud kohustused.....	53
Lisa 32	Liisingu kohustused	53
Lisa 33	Tehingud seotud osapooltega	54
Lisa 34	Tingimuslikud varad ja -kohustused	55
Lisa 35	Tulumaks	55
Lisa 36	Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruanded	57
	Kasumiaruanne	57
	Koondkasumiaruanne	57
	Bilanss	58
	Rahavoogude aruanne.....	59
	Omakapitali aruanne	60
Lisa 37	Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)	61
	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	62
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	66
	Juhatuse liikmete allkirjad 2019. aasta majandusaasta aruandele.....	67
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	68



WE ARE **NUMBER 1**
IN AUSTRIA, CENTRAL-
AND EASTERN EUROPE.

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP
Protecting what matters.

Statistik: Dezember 2019

Tegevusaruanne

1. Omanikud

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



Compensa Elukindlustuse eelkäijaks oli Seesam Elukindlustus, mis asutati aastal 1993 Eestis. Aastal 2007 ühendati sama kaubamärki kasutavad elukindlustusseltsid Eestis, Lätis ja Leedus ning registreeriti Euroopa äriühing Seesam Life Insurance SE. Aastast 2008 on Compensa Elukindlustuse ainuomanikuks Austria Vienna Insurance Group. Uus ärinimi **Compensa Life Vienna Insurance Group SE** ning omaniku kaubamärk Compensa võeti kasutusele 2009. aastal. Ettevõtte alaline asukoht on Eestis.

Compensa Elukindlustusel on kolmes Balti riigis kokku 20 kontorit ning ettevõttes töötab 210 inimest. Aastast 2016 kuuluvad Compensa Elukindlustusega ühte konsolideerimisgruppi (edaspidi Compensa) Vienibas Gatve Investment OÜ, Compensa Life Distribution UAB (Compensa Elukindlustuse tütarettevõtte) ja Vienibas Gatve Properties SIA (Vienibas Gatve Investment OÜ tütarettevõtte). Tütarettevõtetes töötas seisuga 31.12.2019 kokku 13 inimest.

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

Compensa Elukindlustuse äritegevus on suunatud nii era- kui ka äriklientidele. Baltikumis teenindab Compensa Elukindlustus üle 116 000 klienti, kelle varade maht ulatub üle 328 miljoni euro. Eestis on Compensa Elukindlustus suurim kindlustuspensionide väljamaksja.



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

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

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

VIG-i koduturg on lisaks Austriale ka Kesk- ja Ida-Euroopa, kust laekub üle poole kontserni kogutud kindlustusmaksetest. Kooskõlas Kesk- ja Ida-Euroopa majandusprognosisega keskendub kontsern just sellel regioonile. Prognoosi kohaselt peaks regiooni majanduskasv olema kaks korda kiirem kui

Lääne- Euroopas ning ka kindlustustihedus (kogutud kindlustusmaksete ja rahvaarvu suhe) on seni EL-i keskmisest madalam.

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

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

VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehelt www.vig.com.

2. Juhtimine

Compensa Elukindlustuse juhatus on neljaliikmeline ja sinna kuuluvad juhatuse esimees Olga Reznik ning liikmed Tanel Talme, Tomas Milašius ja Viktors Gustsons. Juhatuse liikmete volitused kehtivad kuni 30. juunini 2020. aastal. Juhatuse liikmete vastutusvaldkonnad on järgmised:

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

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

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

Compensa Elukindlustuse nõukogu on viieliikmeline. Nõukogu esimees on Peter Franz Höfingler ning nõukogu liikmed on Franz Fuchs, Elisabeth Stadler, Ireneusz Arczewski ja Artur Borowski.

Aktuaarse funktsiooni eest Compensa Elukindlustuses vastutab Compensa Leedu filiaali peaaktuaar Sigita Ažusieniene. Compensa Elukindlustuse riskijuht on Eret Vösa.

Compensa Elukindlustuse siseauditi juht on Ellen Kass.

Compensa Elukindlustuse audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensa Elukindlustuses 210 töötajat, kellest 67 töötas Eesti üksuses, 54 Läti filiaalis ja 89 Leedu filiaalis. 2019. a lõpu seisuga oli 12 töötajat lapsehoolduspuhkusel, 1 töötaja Eestis, 2 töötajat Läti filiaalset ning 9 töötajat Leedu filiaalset. Tütarettevõtetes töötas aasta lõpu seisuga 13 töötajat.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv Compensas Elukindlustuses oli 183 (2018. aastal 174). Personaliga seotud kulud koos vastavate maksudega olid 5,51 miljonit eurot (2018. aastal 4,82 miljonit eurot).

4. Majandustulemused

Compensa konsolideeritud tulemuseks Baltikumis kujunes 2019. aastal 3,29 miljonit eurot kasumit. Compensa Elukindlustuse kasum oli 3,05 miljonit eurot (2018. aastal teenis Compensa Elukindlustus kasumit 3,53 miljonit eurot).

Jätakuvalt kasvas Compensa müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 104,5 miljonit eurot, mis on 12,1% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2018. aastal 93,2 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 30,95 miljonit eurot, mis on 19,4% rohkem kui eelmisel aastal (2018. aastal 25,93 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2019. aastal kokku 20,07 miljonit eurot (2018. aastal 18,14 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud 10,6% võrra. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt uute lepingute sõlmimisega seotud kulude suurenemisest Läti ja Leedu filiaalides. Sõlmimiskulud kasvasid 12,2% võrreldes eelmise aastaga (2019. aastal olid sõlmimiskulud 15,42 miljonit eurot, 2018. aastal 13,74 miljonit eurot), moodustades tegevuskuludest kokku 76,9% (2018. aastal 75,8%).

Compensa aktsiakapitali suurus on 11 604 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja –stabiilsuse tagamisele, säilitades ka investeeringute likviidsuse ja hajususe. Compensa teenis 2019. aastal investeerimistegevuselt netotulu 15,81 miljonit eurot (2018. aastal 1,47 miljonit eurot).

Seisuga 31.12.2019 moodustavad kogu investeerimisportfelli kinnisvarainvesteeringud 0,6% (2018. aastal 0,7%), investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse 2,2% (2018. aastal 1,0%), investeeringud aktsiatesse ja fondidesse (koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga) 27,3% (2018. aastal 23,3%), lunastusähtajani hoitavad investeeringud 19,6% (2018. aastal 22,1%), müügivalmis varad 41,1% (2018. aastal 47,3%) ning laenu- ja muud nõuded (tähtajalised hoiused) 9,2% (2018. aastal 5,6%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2019. aasta lõpu seisuga 328,74 miljonit eurot (2018. aasta lõpus 275,17 miljonit eurot), kasvades aastaga 19,5% ehk 53,57 miljoni euro võrra.

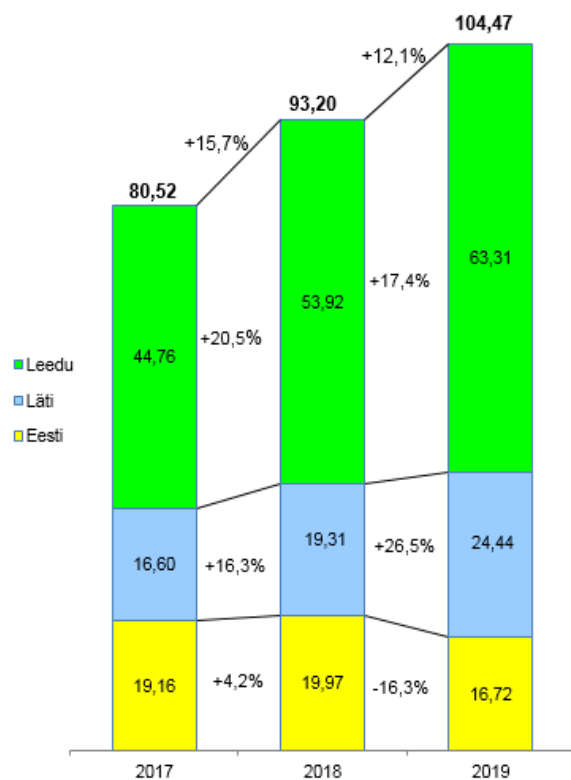
6. Müügitegevus

Möödunud aastal ulatus lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ligikaudu 547,3 miljoni euroni ning turg tõusis kokkuvõtvalt 8,0% (2018. aastal kasv ligikaudu 5,3%). Eestis oli tõus 0,5%, Lätis 9,5% ja Leedus 9,8% (2018. aastal oli Eestis tõus 4,7% ja Leedus 8,6%, Läti turumaht ei muutunud).

Baltikumi suurim elukindlustusturg on endiselt Leedus, kus 2019. aastal koguti elukindlustusmakseid üle 292,3 miljoni euro (2018. aastal 266,1 miljonit eurot). Teisena järgneb Läti elukindlustusturg 159,1 miljoni euroga (2018. aastal 145,20 miljonit eurot) ning seejärel Eesti elukindlustusturg 95,9 miljoni euroga (2018. aastal 95,4 miljonit eurot).

Compensa kogulaekumiste¹ maht kasvas 2019. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 12,1%, ulatudes 104,47 miljoni euroni (2018. aastal 93,20 miljonit eurot). Eestis laekus makseid 16,3% vähem kui 2018. aastal, Lätis oli laekumiste kasv 26,5% ja Leedus 17,4%. Compensa

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

Joonis 1. Compensa kindlustusmaksed (milj. eurot)¹

turuosa Baltikumis jätkas kasvu ja moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal 19,1% (2018. aastal 18,4%).

Kokku sõlmiti 2019. aastal 27 672 uut kindlustuslepingut (2018. aastal 22 826 lepingut), kõikides riikides kasvas märkimisväärselt investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müük. Kindlustusmaksed laekus uutesse lepingutesse 13,9% enam kui 2018. aastal, kokku 51,08 miljonit eurot (2018. aastal 44,85 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse kogulaekumine Eestis vähenes 2019. aastal 16,3%, ulatudes ligikaudu 16,72 miljoni euroni (2018. aastal 19,97 miljonit eurot). Compensa turuosa Eestis kogulaekumise põhjal on 17,4% (2018. aasta lõpus 20,9%). Compensa Elukindlustus on kohalikul elukindlustusturul jätkuvalt kolmandal positsioonil ning suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis.

Kindlustusmaksed uutesse lepingutesse laekus 23,6% vähem kui 2018. aastal, kokku 10,77 miljonit eurot. Kõige enam laekus kindlustusmaksed kohustusliku kogumispensionide kindlustuslepingutesse, ligikaudu 6,86 miljonit eurot.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – 35,9% – pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud pikaajalised kogumislepingud (2018. aastal 32,7% lepingutest). Kohustusliku kogumispensionide kindlustuse ehk II samba lepinguid oli uutest lepingutest 26,1% (2018. aastal 37,6% lepingutest). Õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud moodustasid sõlmitud lepingutest kokku 23,0% ning pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhumikaitsega elukindlustuslepingud 15,1% lepingutest.

Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis koguti kindlustusmaksed kokku 24,44 miljonit eurot, mis on 26,5% enam kui möödunud aastal (2018. aastal 19,31 miljonit eurot). Kindlustusmaksete kogulaekumise põhjal moodustab Compensa Elukindlustuse turuosa Lätis 15,4% (2018. aasta lõpus 13,3%).

Uute kindlustuslepingute müük Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis kasvas aastaga 14,5%, sh elukindlustuslepingute müük kasvas 14,6%, ning preemiate maht uutele lepingutele kasvas 60,3% võrra 11,27 miljoni euroni (2018. aastal 7,03 miljonit eurot). Tervisekindlustuslepingute müük kasvas 14,5% ja preemiate maht oli 4,38 miljonit eurot (2018. aastal 3,83 miljonit eurot).

2019. aasta oli kogu Leedu kindlustusturule ja samuti Compensale Elukindlustusele Leedus hea aasta. Leedus kasvas laekumine elukindlustuslepingutesse 2019. aastal 9,8% võrra 292,30 miljoni euroni. Compensa Elukindlustuse Leedu filiaali laekumiste maht kasvas aga turust oluliselt kiiremini, jõudes 63,31 miljoni euroni, mis teeb aastaseks kasvuks 17,4% (2018. aastal 53,92 miljonit eurot). Kasv saavutati nii elukindlustuse kui tervisekindlustuse segmendis, mis kasvasid vastavalt 14,8% elukindlustuses, ulatudes 47,26 miljoni euroni ja 25,8% tervisekindlustuses, ulatudes 16,05 miljoni euroni. Samuti kasvas Compensa Elukindlustuse turuosa, mis 2019. aasta lõpuks oli 21,7% (2018. aasta lõpus 20,3%).

Kindlustusmaksed uutesse lepingutesse laekus 23,9% enam kui möödunud aastal, üle 24 miljoni euro (2018. aastal 19,90 miljonit eurot). Endiselt on suur osa Leedus sõlmitud uutest lepingutest investeerimisriskiga elukindlustuslepingud.

Aasta lõpu seisuga on Compensa Elukindlustus kolmes Balti riigis kokku 144 637 kehtivat kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli kokku ligi 196 000.

7. Tegevused 2019. aastal ja suunad aastaks 2020

Klientide usaldus ja rahulolu on Compensale esmatähtsad, seetõttu on meie prioriteediks järjepidev kliendisuhete tugevdamine läbi kindlustusteenuse arendamise ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmise. Arendame järjepidevalt e-teenuseid suurendamaks klientide kasutajamugavust ja kahjukäsitlemise kiirust ning liigume järjest suuremal määral paberivaba asjaajamise suunas.

Compensa on oma tegevuses sotsiaalsest vastutusest teadlik. Toetame kultuuri ja sporti ning panustame läbi oma tegevuste ühiskonna elukindlustusalaste teadmiste kasvatamisse, tutvustades erinevaid kindlustustooteid ja võimalusi iseenda, laste ja lähedaste tuleviku kindlustamiseks.

Juba viiendat aastat järjest osaleme Vienna Insurance Group'i poolt algatatud kampaanias *Social Active Day* (Sotsiaalse Tegevuse Päev), milles ettevõtte töötajatel on võimalus anda oma panus ühiskonna hüvanguks töö ajast. Kampaania raames oleme korraldanud ettevõttes doonoripäevi, osalenud ülemaailmsel koristuspäeval „WORLD CLEANUP DAY“, toetanud Toidupanga tegevusi nii Eestis kui Leedus, jne. Usume, et *Social Active Day* pakub töötajatele hea võimaluse anda oma panus heategevuslikku tegevusse ja plaanime sellega jätkata ka edaspidi.

Meile on oluline vastutustundlik ja jätkusuutlik investeerimine. Me ei investeerime ettevõtetesse, mis tegutsevad keelatud relvade (n. keemiarelvad) ja küttesõe valdkondades. Otsime järjest enam investeerimisvõimalusi ettevõtetes, mis oma tegevusega tooks kaasa positiivset sotsiaalset ja keskkondlikku mõju.

Vaadates tagasi möödunud aastale, oleme täitnud ettevõtte ärilised eesmärgid ja kasvatanud stabiilselt Compensa turuosa Baltikumis. Hoiame Baltikumi elukindlustusturul tugevat kolmandat positsiooni ning oleme suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis. Jätkame tegevusi investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müügi edendamiseks.

Juhatuse eesmärgiks on tagada Compensa jätkusuutlik äritegevus ja edasine kasv. Fookuses on kvaliteetne klienditeenindus, kindlustustoodete arendamine ja turuosa suurendamine kogu Baltikumis.



Olga Reznik
Juhatuse esimees

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2019

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2019	2018
Brutopreemiad	5	76 074 043	69 789 346
Edasikindlustuse preemiad	5,11	-2 955 712	-2 539 641
Netopreemiad		73 118 331	67 249 705
Teenustasud		8 555 418	6 336 710
Investeeringutulud	6	5 110 798	5 141 783
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	7	174 483	11 797
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	8	10 528 098	-3 680 190
Muud tulud	9	1 988 429	1 852 827
Tulud kokku		99 475 557	76 912 631
Kindlustuslepingute väljamaksud ja kohustuste muutus	10	-67 730 786	-55 516 548
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	10	-1 651 772	-1 280 811
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	10	1 084 179	852 244
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	10	-68 298 379	-55 945 115
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	30	-5 017 376	2 490 842
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	30	-1 389 191	-712 925
Sõlmimiskulud	12	-15 422 766	-13 742 780
Administratiivkulud	12	-4 644 481	-4 397 822
Muud investeeringukulud	14	-405 883	-379 643
Muud tegevuskulud		-595 160	-138 336
Kulud kokku		-21 068 289	-18 658 582
Kasum (-kahjum) enne tulumaksu		3 702 321	4 086 851
Tulumaks	35	-408 102	-363 505
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		3 294 219	3 723 346

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2019	2018
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		3 294 219	3 723 346
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümlberliigitatavad			
Muutused müügiivalmis finantsvaradelt ümlberhindlusreservis	23	10 500 004	-2 899 731
- müümisest/lunastamisest tingitud muutus ümlberhindlusreservis		-94 262	-7 023
- väärtuse ümlberhindlus ümlberhindlusreservis		10 594 266	-2 892 708
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku		10 500 004	-2 899 731
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)		13 794 224	823 615

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Materiaalne põhivara	16	881 111	1 002 128
Immateriaalne põhivara	17	4 473 292	4 371 524
Kasutusõiguse vara	18	1 340 524	0
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	19	3 299 341	3 489 011
Kinnisvarainvesteeringud	20	2 091 133	2 091 133
Finantsinvesteeringud			
<i>Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</i>	21	105 914 424	71 591 149
<i>Lunastähtjani hoitavad investeeringud</i>	22	70 331 599	65 004 947
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	23	147 262 022	139 274 403
<i>Laenuid ja nõuded</i>	24	32 801 493	16 275 616
Finantsinvesteeringud kokku		356 309 537	292 146 115
Edasilükkunud tulumaksuvarad	35	34 198	33 323
Muud nõuded	26	560 282	401 445
Raha ja raha ekvivalendid	25	10 489 252	9 904 523
VARAD KOKKU		379 478 670	313 439 202
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	28	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	28	9 465 795	9 465 795
Kohustuslik reservkapital	28	1 053 967	867 800
Muud reservid	28	14 871 259	4 371 255
Jaotamata kasum		8 247 164	8 039 113
Omakapital kokku		45 242 185	34 347 963
KOHUSTUSED			
Kohustused edasikindlustuslepingutest	27	67 042	156 022
Kohustused kindlustuslepingutest	29	221 077 891	183 584 654
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	30	55 377 813	41 299 980
Finantskohustused investeerimislepingutest	30	52 284 008	50 284 463
Muud kohustused	30,31	5 429 730	3 766 120
Kohustused kokku		334 236 485	279 091 239
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		379 478 670	313 439 202

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2019	2018
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad		72 491 183	65 900 309
Laekunud investeerimislepingutelt		26 007 077	23 407 392
Makstud hüvitised ja kahjud		-31 381 585	-23 933 255
Finantskohustuste väljamaksed		-4 247 282	-5 530 950
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-598 657	-286 241
Makstud tegevuskulud		-21 620 379	-18 681 751
Liisingu maksed		-356 338	0
Muud tulud ja kulud		681 346	449 237
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-25 912 305	-13 377 392
Saadud dividendid		316 710	215 156
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-8 153 879	-21 246 211
Saadud intressid		5 289 862	4 946 717
Makstud varahaldusteenuste kulud		-226 128	-204 126
Rahavood äritegevusest kokku		12 289 623	11 658 884
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük		-355 347	-308 917
Antud laenud	33	-8 732 930	-2 250 000
Antud laenude tagasimaksed	33	140 926	63 106
Saadud intressid investeerimisest	33	143 585	53 961
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-8 803 766	-2 441 851
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST			
Allutatud laenu intress		0	-107 288
Allutatud laen		0	-2 000 000
Makstud dividendid	28	-2 900 000	-2 000 000
Rahavood finantseerimisest kokku		-2 900 000	-4 107 288
RAHAVOOD KOKKU		585 858	5 109 746
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	25	9 904 523	4 793 788
Raha ja raha ekvivalentide muutus		585 858	5 109 746
Valuutakursside muutuste mõju		-1 128	990
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÖPUS	25	10 489 252	9 904 523

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali aruanne

eurodes	Aktsia- kapital	Ülekurs	Kohtus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamat a kasum	Kokku
SALDO 31.12.2017	11 604 000	9 465 795	727 156	7 270 986	6 456 412	35 524 349
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus		0	140 644		-2 140 644	-2 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	3 723 345	3 723 345
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	3 723 345	823 615
SALDO 31.12.2018	11 604 000	9 465 795	867 800	4 371 255	8 039 113	34 347 963
Tehingud ettevõtte omanikuga						
Kasumi jaotus	0	0	186 167	0	-3 086 167	-2 900 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	186 167	0	-3 086 167	-2 900 000
Muude reservide muutus	0	0	0	10 500 004	0	10 500 004
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	10 500 004	0	10 500 004
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	3 294 219	3 294 219
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	10 500 004	3 294 219	13 794 224
SALDO 31.12.2019	11 604 000	9 465 795	1 053 967	14 871 259	8 247 165	45 242 185

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud Lisa 28 .

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Üldinformatsioon

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ning tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud ja tema peakontor asub aadressil Narva mnt. 63/2, Tallinn.

Compensa filiaal Lätis asub Riias aadressil Vienības gatve 87h ja Compensa filiaal Leedus asub Vilniuses aadressil Ukmergės g. 280. Ettevõttel on kokku 20 kontorit Baltikumis, millest 4 asuvad Eestis, 5 asuvad Lätis ja 11 asuvad Leedus.

Aruandeaastal on aruandesse konsolideeritud emaettevõtte koos filiaalidega ja tütaretevõtted Vienības Gatve Investment OÜ (asutatud 18.08.2015), Compensa Life Distribution UAB (ostetud 02.09.2015, endine nimi Finsaltas UAB) ja Vienības Gatve Properties SIA (läbi Vienības Gatve Investment OÜ, ostetud 03.09.2015).

Käesolevas aruandes käsitletakse Compensa Life Vienna Insurance Group SE koos oma tütaretevõtetega ühtse majandusüksusena (edaspidi Compensa või Kontsern).

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31.12.2019 a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool seisuga 31.12.2019 a Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 223 töötajat (31.12.2018 seisuga 210 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus-põhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2019. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

Juhtkonna hinnangul on Kontsern jätkusuutlik ja maksejõuline.

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

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

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

Juhatus on koostanud ja allkirjastas käesoleva majandusaasta aruande **20. märtsil 2020**.

1.2. Arvestus- ja esitlusvaluuta

Aruande arvestus- ja esitlusvaluutaks on euro.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

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

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

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades nende õiglase väärtuse määramise kuupäeval kehtinud valuutakursse.

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse soetusmaksumuses, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades tehingu päeval kehtivaid valuutakursse. Ümberhindamisest saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

1.4. Konsolideerimine ja äriühendused

Filiaal

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

Tütarettevõtte

Tütarettevõtte on ettevõtte, kelle üle kontsernil on kontroll. Tütarettevõtte on kontrolli all, kui kontsern on otseselt või kaudselt võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevust ja finantspoliitikat sooviga tütarettevõtte tegevusest kasu saada. Konsolideeritud aruanded sisaldavad tütarettevõtete raamatupidamisaruandeid alates kontrolli omandamise kuupäevast kuni kontrolli loovutamise kuupäevani.

Äriühendused

Äriühenduste arvestuses rakendatakse ostumeetodit ja äriühendusi kajastatakse omandamise kuupäeva seisuga. Omandamise kuupäev on kuupäev, mil kontsern omandab valitseva mõju omandatava üle. Kontsernil on valitsev mõju investeerimisobjekti üle, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumit mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle.

Tütarettevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja emiteeritud omakapitaalinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Hilisemad muutused tingimusliku tasu õiglases väärtuses kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes.

Kui üleantud tasu summa ületab kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglase väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideerimisel elimineeritud tehingud

Aruandes on rida-realt konsolideeritud kõikide kontserni kontrollitavate üksuste finantsnäitajad. Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni ja tema kontrolli all olevate üksuste vahelised saldod, omavahelised tehingud ja nendest tekkinud realiseerumata kasumid ning kahjumid (välja arvatud kahjumid, mis tulenevad vara väärtuse langusest).

Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud Emaettevõtte konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele avaldatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtte põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a investeeringud tütarettevõtetesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuse meetodil.

1.5. Raha ja raha ekvivalendid

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

1.6. Finantsvarad

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

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

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

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

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

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

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

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

arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes real „*Neto investeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande*“.

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

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

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

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

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

Finantsvarade väärtuse langus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

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

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

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

Müügivalmis finantsvarad

Iga aruandeperioodi lõpu seisuga hinnatakse, kas esineb finantsvara või finantsvarade grupi võimalikule väärtuse langusele viitavaid objektiivseid tõendeid. Võlainstrumenti väärtus loetakse langenuks, kui instrumendilt laekuv eeldatud rahavoog muutub. Väärtuse languse kajastamisel klassifitseeritakse instrumendi õiglasest väärtusest reservi akumulieeritud 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, mis on vara või kohustuse osas jälgitavad kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest).
3. tase – vara või kohustuse sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteeringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

1.7. Kinnisvarainvesteeringud

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

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

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

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

1.8. Materiaalne põhivara

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

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

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

- maa amortisatsiooni ei arvestata
- kunst amortisatsiooni ei arvestata
- hooned ja ehitised 2%
- masinad ja seadmed 20%
- arvutid ja arvutisüsteemid 20-33%
- muu inventar 20-50%

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

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

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

1.9. Immateriaalne põhivara

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

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

1.10. Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

1.11. Mittefinantsvara väärtuse langus

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

1.12. Rendiarvestus

Alates 01.01.2019 rakendunud standardi IFRS 16 „Rendiarvestus“ (asendas senist kehtivad standardid IAS 17) – kohaselt kadusid ära mõisted kapitali- ja kasutusrent ning asendus ühtse rendi kajastamisega. Rendileandjate (*lessor*) seisukohalt uue standardi järgi põhimõttelisi muudatusi pole.

Rendilevõtjad (*lessee*) peavad aga üldreeglina kajastama kõik rendilepingud nagu need oleksid kapitalirendid.

VIG Grupp kasutas üleminekuks uuele standardile modifitseeritud tagasiulatavat meetodit. Selle järgi ei korrigeerita võrdlusperioodi andmeid. Võrdlusperioodi andmetes kajastuvad rendid vastavalt standardite IAS 17 ja IFRIC 4 nõuetele vastavalt.

Uue standardi kohaselt kajastatakse kõik rendikohustused rendilevõtja bilansis. Selle järgi kajastatakse bilansi passivas „Rendikohustused“ ning vara, mis on rendile võetud kajastatakse varade poolel „Kasutusõiguse varana“. Algselt mõõdetakse reindikohustust rendimaksete nüüdisväärtuses, mida ei ole veel makstud rendisuhte alguspäevaks, kasutades rendi sisemist intressimäära, või kui seda ei ole võimalik kindlaks teha, siis alternatiivset laenuintressimäära. Rendimaksed sisaldavad järgmisi komponente:

- Fikseeritud rendimaksed;
- Muutuvad rendimaksed, juhul kui need muutuvad vastavalt mingile alusindeksile (nt. inflatsioon, Euribor jne);
- Võimaliku jääkväärtuse garantiiga kaasnevad maksed;
- Renditava vara väljaostmise, rendiperioodi pikendamise või katkestamise optioonide kasutamisega kaasnevad maksed (juhul kui nende optioonide kasutamine või mittekasutamine on piisavalt kindel, st on võetud arvesse rendiperioodi pikkuse arvestamisel).

Kasutusõiguse vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil rendi alguskuupäevast kuni rendiperioodi lõpuni, välja arvatud juhul, kui rendilepinguga antakse alusvara omandiõigus rendiperioodi lõpus üle ettevõttele või kui kasutusõiguse vara jääkväärtus viitab sellele, et ettevõtte plaanib kasutada vara väljaostuoptiooni. Sellisel juhul amortiseeritakse kasutusõiguse vara alusvara kogu kasuliku eluea jooksul, mis määratakse samadel alustel nagu vastavate ettevõtte poolt omatavate materiaalsete põhivarade puhul. Peale esialgset arvelevõttu hakatakse kasutusõiguse vara amortiseerima ning kohustiselt arvestatakse intressi. Vastavalt standardile kasutatakse diskontomääraks ühte kahest:

- Rendi sisemine intressimäär – juhul kui see on „lihtsasti leitav“, või
- Rentniku alternatiivset laenuintressimäära – intressimäära, mida rentnik peaks maksma, kui ta finantseeriks sarnase vara kasutusõiguse ostu laenuga.

Intressimääraks (diskonteerimismääraks) on Eestis olevate rendikohustuste puhul arvestatud 2,0% ning Lätis ja Leedus olevate rendikohustuste korral 2,6%. Intressimäärana on kasutatud riigi ja sektoripõhist näitajat *cost of debt* (võla hind), mis on avaldatud lehel www.waccexpert.com. Uuest rendiarvestusest tingituna on rendikulu rendiperioodi alguses suurem, kuigi rentnik maksab jätkuvalt igakuiseid võrdseid rendimaksed. Uue rendikajastamise alla ei lähe väheväärtuslikud (VIG Grupi põhimõtete järgi kuni 5000 euro suurused rendid) ja lühiajalised (kuni 12 kuud) rendilepingud.

Nii rendikohustused kui kasutusõiguse vara kajastatakse rendimaksete nüüdisväärtuses. Peale algset arvelevõtmist kajastatakse rendivara korrigeeritud soetusmaksumuses – soetusmaksumus miinus amortisatsioon. Amortisatsiooniperioodiks on rendiperiood.

Rendikohustus tuleb bilansis ümber hinnata, kui muutub hinnang rendimaksetele – ümberarvestuse viis sõltub põhjustest:

- Muutunud on hinnang renditava vara väljaostmise, rendilepingu pikendamise või katkestamise optioonide kasutamise suhtes (optiooni kasutamine muutus „piisavalt kindlaks,“ või vastupidi) - uued rendimaksed tuleb diskonteerida uue diskontomääraga;
- Muutunud on hinnang jääkväärtuse garantiile - uued rendimaksed tuleb diskonteerida vana diskontomääraga;
- Rendimaksed on muutunud inflatsiooni või muu alusindeksiga korrigeerimise tulemusel – eeldatakse, et uued rendimaksed kehtivad kuni rendiperioodi lõpuni. Uued rendimaksed tuleb diskonteerida esialgse (vana) diskontomääraga.

Koos rendikohustustega korrigeeritakse ka rendivara bilansilist maksumust.

Juhul, ettevõtte rendib edasi kasutusõiguse vara kolmandatele isikutele on tegemist allrendiga (*sub-lease*). Allrendi korral võib tegemist olla kasutusrendiga (juhul kui renditakse edasi kasutusõiguse vara) või kapitalirendiga (renditakse edasi reaalselt alusvara). Allrendi liigitamisel kasutus- või kapitalirendiks toimub järgmistel alustel:

- kui pearendi puhul on tegemist lühiajalise rendilepinguga, mille rentnik on arvetanud kajastamisvabastuse kohaldamisega, klassifitseeritakse allrendileping kasutusrendiks;
- vastasel juhul klassifitseeritakse allrendi pearendist tuleva kasutusõiguse vara, mitte alusvara alusel.

Kui rentnik rendib vara edasi või eeldab vara edasi rentimist, siis ei kvalifitseerita pearenti väikese väärtusega vara rendiks.

Allrendi puhul, kui allrendis sisalduvat diskontomäära ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks määrata, võib vahendav rendileandja kasutada edasirendi puhul pearendi diskontomäära (mida on kahandatud allrendiga seotud otseste kuludega).

1.13. Kindlustuslepingute klassifikatsioon

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

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

Compensa klassifitseerib kindlustuslepinguna:

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

Compensa klassifitseerib investeerimislepinguna:

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

1.14. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

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

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

Kahjud kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on kahjust Compensale teatanud. Rahuldamata nõuete eraldist korrigeeritakse vastavalt hinnangule väljamakstava summa

osas ning muutus kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise muutusena. Kindlustushüvitised ja kahjud kajastatakse kasumiaruandes real „*Esinenud nõuded netona edasikindlustusest*“ väljamakse teostamisel, vähendades samaaegselt moodustatud eraldist.

1.15. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse eraldis

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

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

Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem kui ühe kindlustusaasta jooksul (vt. Lisa 18). Administreerimistasud, riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate ehk kindlustusmaksete eraldis moodustatakse selleks, et katta väljaminekuid, mis tulenevad jõus olevate kindlustuslepingute aruandepäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest ja kulusid, mis tulenevad nende lepingute haldamisest. Kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis arvutatakse tervisekindlustuses ja eraldiseisvas õnnetusjuhtumi kindlustuses *pro rata temporis* 365 päeva meetodil. Arvutusi tehakse lepinghaaval, st iga kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis moodustab selle lepingu brutokindlustusmaksest sama suure osa, kui aruandekuupäeva järgne kindlustuskatte kestus moodustab kogu lepingu kindlustuskatte kestusest. Ettemakstud preemiate eraldis kajastatakse bilansis *Elukindlustuse eraldise* koosseisus.

Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises arvestatakse ainult õnnetusjuhtumikindlustuse lepingutele, mille kohta kehtib proportsionaalne edasikindlustusleping. Edasikindlustaja osa moodustab proportsionaalse edasikindlustuskattega lepingute ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis edasikindlustusandja vastutus moodustab nende kindlustuslepingute koguvastutusest.

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Boonuste eraldis

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

Edasikindlustaja osa eraldistes

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

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

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

Kirjeldataud meetodikat kindlustuseraldiste arvestamiseks kasutatakse järjepidevalt.

1.16. Finantskohustused

1.16.1. Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustused

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

1.16.2. Investeeringulepingute finantskohustused

Nendelt lepingutelt arvestatud finantskohustus koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest ja lisakasumist, millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud. Lepingutele garanteeritud aastase intressi määr jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma väärtusest 0,0% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

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

1.16.3. Muud finantskohustused

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

1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse 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.

1.18. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees

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

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

1.19. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 (kehtib alates 1.01.2015) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

01.01.2018 jõustunud tulumaksuseadusega muutus residendist juriidilise isiku regulaarselt välja makstavate dividendide maksustamine. Selle järgi kohaldatakse dividendide maksustamise soodusmäär 14%:

- 2019.aasta ühele kolmandikule 2018.a. aastal jaotatud kasumist, millelt residendist äriühing on maksnud tulumaksu;
- 2020. aastal ühele kolmandikule 2018. ja 2019. aastal jaotatud kasumist, millelt residendist äriühing on maksnud tulumaksu

Leedus on maksustatud kasum tulumaksumääraga 15%, mistõttu võib seal esineda edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 35). Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuse ja maksustamisbaasi vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tulumaksuvara ja -kohustused on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende tasumisele kuuluva tulumaksu kohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt. Vt ka punkt 3.4.

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

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

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

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

1.20. Kohustuslik reservkapital

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

1.21. Tulude kajastamine

Kindlustuslepingute tulud

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

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

Teenustasutulu

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

Dividenditulu

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

1.22. Tegevuskulude arvestus

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

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

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

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

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

Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine

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

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

Investeeringislepingute puhul kapitaliseeritakse otseste sõlmimiskulude osa, mis ületab nende kulude katteks saadud teenustasusid ja neid kajastatakse ettemakstud teenustasude all.

1.23. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2019 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud. Ettevõtte kavatab neid rakendada siis, kui need jõustuvad:

Standardite IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ning IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või hiljem.).

Muudatustega täpsustatakse ja ühtlustatakse mõiste „oluline“ määratlust ning antakse juhiseid, mis aitavad parandada selle kohaldamise järjepidevust IFRS standardites.

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

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

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

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

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

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

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

Lisa 2 Arvestuspõhimõtete muutused

01. jaanuaril 2019 jõustus Standard IFRS 16 „Rendilepingud“, mis asendab standardi IAS 17 „Rendilepingud“ ja sellega seotud tõlgendused. Standard likvideerib rentnike jaoks praeguse kaht liiki arvestuse mudeli ja nõuab selle asemel, et ettevõtted kajastaksid enamikku rendilepingutest ühtse mudeli alusel finantsseisundi aruandes, likvideerides kasutus- ja kapitalirendi eristamise. IFRS 16 arvestuspõhimõtted on lahti kirjeldatud punktis 1.12 *Rendilepingud*.

Uue standardi esmakordsel rakendamisel oli oluline mõju Compensa raamatupidamise aruandele, sest standard nõuab, et ettevõtte kajastaks oma bilansis kasutusrendilepingutega seotud varasid ja kohustusi, mille puhul Compensa on rentnik või rendile andja. Uuele standardile ülemineku mõju on toodud alljärgnevas tabelis:

Kasutusrendilepingute miinimumrendimaksed vastavalt IAS 17-le seisuga 31.12.2018	176 547
Rendilepingud, mille järelejäänud aeg oli väiksem kui 12 kuud	-6 357
Erineva kestuse hindamise mõju	1 606 870
Diskonteerimise mõju	-178 512
Rendikohustused 01.01.2019 seisuga	1 598 548

Lisa 3 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

3.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud

Finantsaruannete esitamine vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, eeldab teatud oluliste juhtkonnapoolsete raamatupidamisarvestuslike hinnangute ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga raporteeritavate varade ja kohustuste jääke ning tingimuslike varade ja kohustuste esitamist ning aruandeperioodil kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad põhinevad hinnangutel, 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.

3.2. Kohustuste piisavuse test

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

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

Elukindlustuslepingute kohustuste piisavuse hindamiseks leiti tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus kasutades riskivaba tulumäärana/tulukõverana euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade korrigeeritud tootluskõverat. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat sõltuvalt lepingute riigist +0,46 kuni +0,61 protsendipunkti võrra, võttes arvesse Läti-Leedu riigivõlakirjade keskmist intressitaseme vahet võrreldes Saksamaa riigivõlakirjadega.

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

2019. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena suurendati elukindlustuslepingute bilansilist kohustust 2 623 tuhande euro võrra (2018. aastal testi tulemusel suurendati kohustust 3 234 tuhande euro võrra).

Juhtkond testis kohustuste piisavuse testi alusel saadud hinnanguliste kohustuste tundlikkust diskontomäära muutuste suhtes (kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul omab see kohustuste adekvaatsuse testi tulemustele kõige suuremat mõju), nihutades korrigeeritud tootluskõveraid +/-50bp. Sensitiivsustesti tulemused on esitatud alljärgnevas tabelis:

	Muutus eeldustes	Mõju kasumile
Diskontomäära muutus	-50 bp	- 3 146 TEUR
Diskontomäära muutus	+50 bp	3 138 TEUR

Juhtkonna hinnangul mõjutavad oluliselt vähemal määral kohustuste adekvaatsuse testi tulemust tuleviku rahavoogude prognoosimisel tehtavad eeldused suuremuse, lepingute maksevabaks muutumise ja lepingute halduskulude kohta.

3.3. Kasumijaotamise põhimõtted

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud osalevad kasumijaotamises vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse investeringutulu, suuremuse, kulude ja kahjususe tegelike ja arvestuslike suuruste vahe. Majandusaasta lõpus teeb Compensa juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasumit, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevatel aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

Lisaks võib Compensa moodustada boonuste eraldise, mis on kirjeldatud punktis 1.15, kuid see ei ole seotud konkreetsete kindlustuslepingutega.

3.4. 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.

3.5. Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine

Immateriaalne põhivara sisaldab firmaväärtust, mis tekkis seoses tütar-ettevõtete soetamisega. IAS 36 alusel tuleb igal bilansipäeval hinnata raha genereerivate üksuste kaetavat väärtust, millele firmaväärtus on allokeeritud. Olulised punktid firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamisel on ettevõtte prognoositavad tuleviku rahavood ning nende muutus võrreldes algselt planeerituga.

Juhtkonna hinnangul on firmaväärtuse kaetav väärtus suurem (või vähemalt võrdne) nende bilansilisest maksumusest (vt. Lisa 17).

3.6. Eesti (ja Läti) tütar-, sidus- ja ühisettevõtetesse ning filiaalidesse tehtud investeeringutega seotud edasilükkunud tulumaksu kajastamine.

2018. aastal hakkas Lätis kehtima uus tulumaksusüsteem, mis sarnaneb Eesti omaga. Selle rakendamisel hakati aga edasilükkunud tulumaksu konsolideeritud IFRS-aruannetes kajastama viisil, mis erineb Eestis seni kasutusel olnud käsitlusest. Läti käsitluse kohaselt tuleb tütar-, sidus- ja ühisettevõtetesse ning filiaalidesse tehtud investeeringutelt tekkivad edasilükkunud tulumaksu kajastada ka siis, kui need investeeringud asuvad riikides, kus ettevõtte tulumaks kuulub tasumisele kasumi jaotamisel (näiteks Eesti ja Läti), välja arvatud juhul, kui kontsern suudab kontrollida maksustatavate ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist ja nende tühistumine lähimas tulevikus ei ole tõenäoline. Eestis seni kasutusel olnud käsitluse kohaselt edasilükkunud tulumaksukohustist sellisel juhul ei kajastata.

Praeguseks ei ole Eestis kujunenud ühtset seisukohta, kumb käsitlus on õige. Rahandusministeerium on küsinud IFRS-standardite tõlgendamise komitee (IFRIC) arvamust standardi IAS 12 Tulumaks korrektse tõlgendamise kohta. Aastaruande esitamise kuupäeva seisuga ei ole IFRIC oma seisukohta veel avaldanud.

Compensa juhatus on otsustanud jätkuvalt rakendada tütar-, sidus- ja ühisettevõtetesse ning filiaalidesse tehtud investeeringute puhul edasilükkunud tulumaksukohustise arvestamisel seni kehtinud arvestuspõhimõtet. Selle kohaselt on riikides, kus ettevõtte tulumaks tuleb tasuda kasumi jaotamisel (näiteks Eesti ja Läti), edasilükkunud tulumaksukohustis alati null, kuna vastavalt IAS 12

paragrahvile 52A mõõdetakse nendes riikides asumatelt investeringutelt tekkivat edasilükkunud tulumaksukohustist jaotamata kasumile kehtiva 0% tulumaksu määraga.

Maksustatavad ajutised erinevused, mille suhtes ei ole edasilükkunud tulumaksukohustist kajastatud, on avalikustatud Lisa 35. Kui Compensa muudaks arvestuspõhimõtet ja kajastaks edasilükkunud tulumaksu eelnimetatud investeringute pealt, siis oleks 31.12.2019 seisuga kajastatava kohustise suurus ebaoluline.

Lisa 4 Riskide juhtimine

Compensal on oma tegevusega kaasnevate riskide juhtimiseks üles ehitatud riskijuhtimissüsteem. Riskijuhtimissüsteem on juhtimissüsteemi osa ning see hõlmab strateegiaid, protsesse ja ettevõttesisest aruandlust, mis on vajalikud kõigi oluliste riskide tuvastamiseks, mõõtmiseks, pidevaks jälgimiseks, juhtimiseks ja aruandluse korraldamiseks. Riskijuhtimise korraldamine on juhatuse vastutusel, kuid igapäevaselt täidavad riskijuhtimise funktsiooni kohustusi riskijuht ja vastutav aktuaar. Compensa riskijuhtimissüsteem on vastavuses seadusandluse ning VIG grupiüleste standardite ja nõudmistega.

Igapäevaselt toetavad riskijuhtimist isikupõhine õiguste ja sisekontrolli süsteem. Compensa töötajad on valdavalt pikaajalise tööstaažiga, mis tagab hea kindlustustoodete, protsesside ning kasutatava tarkvara tundmise. Vähemalt kord aastas viiakse Compensas läbi riskihindamine (*Risk inventory*) ning samaaegselt ka sisekontrolli süsteemi efektiivsuse hindamine.

Riskistrateegia on ühitatud äristrateegiaga, mis tagab efektiivse riskijuhtimise ja toetab ettevõtte solventsust ning riskide teadlikku juhtimist. Compensa riskistrateegia kehtestab riskiliimidid hetkeseisu ja ettevaatava solventsuse positsioonile. Need näitajad on oluliseks sisendiks ettevaatava riskijuhtimise protsessi ja oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) jaoks.

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

Käesolevas aastaaruandes on kirjeldatud alljärgnevate Compensale olulisemate riskide juhtimine:

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

4.1. Kindlustusrisk

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

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

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

Compensa pakub garanteeritud intressiga, riskielukindlustuse ja investeerimisriskiga tooteid ning Läti ja Leedu filiaalides lisaks tervisekindlustust. Garanteeritud intressiga tooted on kogumis-, laste- ja pensionikindlustus. Riskielukindlustuse tooted on riski- ja laenukindlustus. Investeerimisriskiga tooted on samuti kogumiskindlustused (kogumis-, laste- ja pensionikindlustus), kuid investeerimisrisk on

kindlustusvõtja kanda. Põhikindlustuslepingutele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitiliste haiguste, püsiva invaliidisuse ja õnnetusjuhtumijärgse surmajuhtumi, püsiva invaliidisuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Tootetingimustest tulenevalt võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse suuruse ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

Kindlustuslepingute puhul, milles kindlustusjuhtumi toimumise aluseks on surm või ellujäämine, on suurimateks riski mõjutajateks kindlustusvõtjate elustiil, sh väga oluline on suitsetamise ja alkoholi tarbimise tase ning kehaline aktiivsus ja liikumine. Samuti mõjutab riski hariduse, tervishoiu ja sotsiaalse kindlustatuse taseme ning tegevusalade muutumine.

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

Compensa kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi riskijuhtimise (*underwriting*) protseduuride. Kõrgendatud kontsentratsiooni osas on Compensa kehtestanud piirangud riskide võtmisele. Compensa rakendab meditsiinilist kontrolli sõltuvalt kindlustatud isiku vanusest ja kindlustussummast. Compensa tasakaalustab portfelli tervikrisiki ka läbi suremus- ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Compensa on lisaks eelnevale piiritlenud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalses kahjus. Kõik kahjud, mis ületavad 30 000 eurot, kuuluvad hüvitamisele edasikindlustusandjate poolt.

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

Compensa kasutab suremuse arvestamisel baastabelitena Eesti, Läti ja Leedu Statistikaametite poolt koostatud rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis Compensa hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt.

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

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

Compensa analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas leidmaks klientide makseraskustele lahendusi. Tulenevalt rahavoogude muutusest teeb juhtkond korrektiive ka ettevõtte juhtimises ning tulevikuplaanides.

4.2. 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, valutariskist ja muust hinnariskist.

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

Tururiski juhtimiseks on Compensa välja töötanud investeerimispoliitika, milles fikseeritakse investeerimisstrateegia, põhimõtted investeeringuteks erinevatesse varaklassidesse, riskianalüüsi teostamine ning kontroll. Samuti jälgitakse seadusest tulenevaid nõudeid ning piiranguid seotud kattevara investeerimisel. Kattevara ehk kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste (kindlustuseraldis ja

finantskohustus) katmiseks soetatud vara väärtus ei tohi ühelgi hetkel olla väiksem vastavate kohustuste suuruselt.

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

4.3. Intressimäära risk

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäära muutuste tõttu. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglane väärtus üldjuhul muutub kooskõlas intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadel on rahavoogude risk, et intressimäärade languse tõttu väheneb intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras, kus intressikohustused jäävad samaks, omab negatiivset mõju Compensa kasumile. Fikseeritud intressimääraga võlakirjade intressitootlusele ja rahavoogudele turu intressimäärade muutus mõju ei avalda. Küll aga mõjutab muutus võlakirjade õiglast väärtust. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on toodud punktis 4.7.

Lunastustähtajani hoitavate investeeringute geograafiline jaotus:

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Poola	7 440 356	7 435 669
Prantsusmaa	8 058 274	6 695 593
Supranatsionaalsed	5 604 621	5 717 407
Austria	5 404 374	5 464 290
Leedu	4 764 832	4 865 184
Läti	8 320 566	4 695 587
Slovakkia	4 154 143	4 138 962
Euroopa Liidu institutsioonid	4 562 426	4 035 095
Sloveenia	3 652 962	3 640 122
Saksamaa	3 273 845	3 271 304
Holland	3 444 762	2 958 921
Belgia	2 201 206	2 230 159
Eesti	2 231 943	2 139 442
Tšehhi	1 770 068	1 778 334
Luxemburg	497 734	496 620
Teised riigid	4 949 486	5 442 256
KOKKU	70 331 599	65 004 947

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Müügivalmis finantsvarade geograafiline jaotus:

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Prantsusmaa	18 068 403	16 735 161
Holland	14 998 156	12 789 768
Läti	10 533 369	7 124 761
Leedu	10 454 015	9 182 795
Saksamaa	9 612 210	6 794 110
Slovakkia	7 466 188	6 544 551
Austria	7 324 488	7 296 471
Suurbritannia	7 197 395	6 001 855
USA	7 007 469	5 916 462
Eesti	6 916 957	9 384 252
Poola	6 502 944	6 351 571
Hispaania	6 439 880	9 084 202
Taani	6 186 005	8 273 815
Muud riigid	5 242 295	5 439 886
Belgia	4 526 829	4 134 258
Luksemburg	4 058 079	2 966 887
Iirimaa	3 535 453	3 685 477
Austraalia	3 194 658	3 427 559
Tsehi	3 064 199	3 006 009
Rootsi	2 630 137	2 567 031
Euroopa Liidu institutsioonid	2 302 894	2 567 521
KOKKU	147 262 022	139 274 403

Intressimäärade muutus +/- 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse vastavalt -12,8/+9,8 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. Intressimäärade muutus ei avalda mõju kasumiaruandele.

4.4. Valuutarisk

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

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

Enamus Compensa poolt Lätis sõlmitud kindlustuslepingutest on sõlmitud eurodes. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud eurodes. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kohustused klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustavad alla 1% elukindlustuse tehnilisest eraldisest (2018. aastal alla 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2019. aastal on ettevõtte teinud investeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites (aktsiad ja fondiosakud).

Euro vahetuskursi muutumine +/- 1% võrra euroga mitte fikseeritud kursiga valuutade suhtes oleks bilansipäeva seisuga muutnud ettevõtte kasumit +/- 371 842 euro võrra (seisuga 31.12.2018 oleks muutnud kasumit +/- 538 697 euro võrra).

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

SEISUGA 31.12.2019	EUR	USD	DKK	GBP	KOKKU
eurodes					
Valuutariski kandvad varad					
Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	105 527 970	271 154	0	115 299	105 914 424
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	70 153 042	178 556	0	0	70 331 599
Müügivalmis finantsvara	142 369 382	0	4 892 639	0	147 262 022
Laenud ja nõuded	32 773 148	4 882	23 463	0	32 801 493
Finantsinvesteeringud kokku	350 823 543	454 592	4 916 102	115 299	356 309 537
Raha ja raha ekvivalendid	10 475 170	12 070	2 012	0	10 489 252
Valuutariski kandvad varad kokku	361 298 713	466 663	4 918 114	115 299	366 798 789
Valuutariski kandvad kohustused					
Kohustused edasikindlustuslepingutest	67 042	0	0	0	67 042
Kohustused kindlustuslepingutest	220 914 254	163 637	0	0	221 077 891
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	55 377 813	0	0	0	55 377 813
Finantskohustused investeerimislepingutest	52 284 008	0	0	0	52 284 008
Muud kohustused	5 429 730	0	0	0	5 429 730
Valuutariski kandvad kohustused	334 072 847	163 637	0	0	334 236 484
AVATUD VALUUTAPOSITSIOON	27 225 865	303 026	4 918 114	115 299 0	32 562 305

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

SEISUGA 31.12.2018	EUR	USD	DKK	GBP	KOKKU
eurodes					
Valuutariski kandvad varad					
Finantsinvesteeringud					
Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	71 308 298	181 175	0	101 676	71 591 149
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	64 829 530	175 417	0	0	65 004 947
Müügivalmis finantsvara	132 151 011	0	7 123 391	0	139 274 402
Laenud ja nõuded	16 235 386	4 790	35 441	0	16 275 616
Finantsinvesteeringud kokku	284 524 225	361 382	7 158 832	101 676	292 146 114
Raha ja raha ekvivalendid	9 886 733	5 526	11 848	416	9 904 523
Valuutariski kandvad varad kokku	294 410 958	366 907	7 170 680	102 093	302 050 637
Valuutariski kandvad kohustused					
Kohustused edasikindlustuslepingutest	156 022	0	0	0	156 022
Kohustused kindlustuslepingutest	183 421 017	163 637	0	0	183 584 654
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	41 299 980	0	0	0	41 299 980
Finantskohustused investeerimislepingutest	50 284 463	0	0	0	50 284 463
Muud kohustused	3 766 120	0	0	0	3 766 120
Valuutariski kandvad kohustused	278 927 602	163 637	0	0	279 091 239
AVATUD VALUUTAPOSITSIOON	15 483 356	203 270	7 170 680	102 093	22 959 398

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

4.5. Muu hinnarisk

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariskist on mõjutatud Compensa enda investeerimisportfellis olevad aktsiad ja fondiosakud (vt. Lisa 21), mida kajastatakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioonidest moodustavad 91,7% investeringud fondidesse ja vaid 8,3% otseinvesteeringud aktsiatesse (inglise keeles: *single stocks*). Aktsiate otseinvesteeringute geograafiline jagunemine on toodud alljärgnevas tabelis.

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Soome	227 669	100 898
Saksamaa	212 028	216 956
Eesti	211 631	187 486
Leedu	151 433	174 723
Rootsi	147 802	40 760
Ameerika Ühendriigid	124 384	76 271
Hispaania	76 576	79 946
Läti	69 851	71 934
Prantsusmaa	63 099	35 598
Hiina	60 794	60 694
Suurbritannia	58 444	53 326
Kanada	31 094	0
Itaalia	0	57 418
Kokku	1 434 803	1 156 009

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

SEISUGA 31.12.2019	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	117 845	212 249	52 518	22 589	215 843	621 045
Segafondid	3 765 246	0	0	0	0	3 765 246
Võlakirjafondid	405 927	0	0	0	0	405 927
Kinnisvarafondid	0	19 066 475	0	0	0	19 066 475
KOKKU	4 289 018	19 278 723	52 518	22 589	215 843	23 858 692

SEISUGA 31.12.2018	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	223 995	257 436	13 274	35 109	154 230	684 044
Segafondid	3 120 723	0	0	0	0	3 120 723
Võlakirjafondid	69 427	291 258	0	0	0	360 685
Kinnisvarafondid	0	7 743 742	0	0	0	7 743 742
KOKKU	3 414 145	8 292 436	13 274	35 109	154 230	11 909 194

Aktsiate ja fondide turuhinna muutus +/-1% võrra muudaks Compensa kasumit vastavalt +/- 174 861 euro võrra (vastav näitaja 2018. aastal +/- 101 365 eurot).

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

4.6. Krediidirisk

Krediidirisk on kahjumi teenimise risk või risk, et finantsseisund muutub etteaimamatult, tulenevalt nende väärtpaberiemitentide, vastaspoolte ja võlgnike krediitireitingu kõikumistest, kellega Compensal on kokkupuude vastaspoole maksejõuetuse riski või kontsentratsiooniriski raames.

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

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

Investeeringutega seotud finantsriski juhitakse investeerimispoliitikaga, mis määrab piirangud minimaalselt lubatud reitinguga võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud soetada võlakirju peamiselt minimaalse reitinguga A (Standard & Poor's) võlakirju. Piiratud koguses on lubatud soetada ka minimaalse reitinguga BBB (Standard & Poor's) võlakirju. Ostmise hetkel on reitingud olnud vastavuses kehtestatud poliitikaga, kuid seoses Euroopas kestvatest majandusraskustest tingituna on mitmeid reitinguid langetatud. Compensa jälgib ja analüüsib pidevalt muutuseid olemasolevate võlakirjade reitingutes ja vajadusel teeb muudatusi portfelli struktuuris.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Krediidiriskile avatud finantsvarad:

SEISUGA 31.12.2019	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	13 606 990	20 190 439	30 557 791	5 976 379	0	0	70 331 599
Müügivalmis finantsvara	8 973 707	27 252 956	64 905 647	44 236 329	1 893 383	0	147 262 022
Laenud ja nõuded	235 840	9 285 283	1 587 625	12 908 260	29 614	8 754 871	32 801 493
Võlainstrumendid kokku	22 816 536	56 728 678	97 051 063	63 120 968	1 922 998	8 754 871	250 395 113
Raha ja raha ekvivalendid	0	3 552 402	3 015 974	3 875 673	0	45 203	10 489 252
KOKKU FINANTSVARAD	22 816 536	60 281 080	100 067 036	66 996 641	1 922 998	8 800 074	260 884 366
seisuga 31.12.2018	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	11 282 587	20 137 488	26 782 878	6 801 994	0	0	65 004 947
Müügivalmis finantsvara	10 961 645	26 156 968	53 907 175	45 686 276	2 562 339	0	139 274 403
Laenud ja nõuded	226 980	598 568	5 236 431	7 091 617	45 974	3 076 046	16 275 616
Võlainstrumendid kokku	22 471 212	46 893 024	85 926 485	59 579 887	2 608 313	3 076 046	220 554 967
Raha ja raha ekvivalendid	0	3 791 612	1 743 066	3 956 458	6 920	406 467	9 904 523
KOKKU FINANTSVARAD	22 471 212	50 684 637	87 669 551	63 536 345	2 615 233	3 482 513	230 459 490

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

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

4.7. Likviidsusriisk

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

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

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

SEISUGA 31.12.2019		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	Üle 10 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud	71 485 380	4 822 903	10 068 044	14 148 264	15 665 767	42 503 553
Müügivalmis varad	149 225 271	7 315 367	18 879 105	36 453 293	27 140 501	70 219 872
Laenud ja nõuded	29 969 532	39 998 149	1 220 120	2 021 113	5 179 714	5 203 880
Võlainstrumendid kokku	250 680 183	52 136 419	30 167 270	52 622 670	47 985 983	117 927 305
Aktsiad ja fondiosakud	105 914 424	105 914 424	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	10 489 252	10 489 252	0	0	0	0
FINANTSVARAD KOKKU	367 083 859	162 226 499	30 167 270	52 622 670	47 985 983	117 927 305
Kohustused						
garanteeritud intressiga toodetest	241 959 023	-3 529 359	-2 110 698	9 039 700	13 886 456	243 881 718
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest	80 477 357	80 477 357	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	9 397 138	9 397 138	0	0	0	0
Kohustused edasikindlustuslepingutest	67 042	67 042	0	0	0	0
Muud kohustused	5 458 546	5 458 546	0	0	0	0
FINANTSKOHUSTUSED KOKKU	337 359 106	91 870 724	-2 110 698	9 039 700	13 886 456	243 881 718
VARAD MIINUS KOHUSTUSED	29 724 752	70 355 774	32 277 968	43 582 970	34 099 527	-125 954 414

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

SEISUGA 31.12.2018		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	Üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud*	66 089 338	2 968 113	7 831 240	12 175 281	20 129 271	37 890 473
Müügivalmis varad*	141 287 832	5 924 071	18 244 161	29 289 666	31 394 241	81 358 231
Laenud ja nõuded	13 177 795	25 448 828	3 050 099	445 080	652 476	2 862 911
Võlainstrumendid kokku	220 554 966	34 341 013	29 125 500	41 910 027	52 175 988	122 111 615
Aktsiad ja fondiosakud	71 591 149	71 591 149	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	9 904 523	9 904 523	0	0	0	0
FINANTSVARAD KOKKU	302 050 638	115 836 685	29 125 500	41 910 027	52 175 988	122 111 615
Kohustused						
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest**	199 150 816	-4 498 586	-3 491 000	7 300 818	13 207 196	221 063 007
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	59 399 113	59 399 113	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	7 634 684	7 634 684	0	0	0	0
Kohustused edasikindlustuslepingutest	156 022	156 022	0	0	0	0
Muud kohustused	3 689 832	3 689 832	0	0	0	0
FINANTS-KOHUSTUSED KOKKU	270 030 468	66 381 066	-3 491 000	7 300 818	13 207 196	221 063 007
VARAD MIINUS KOHUSTUSED	32 020 170	49 455 619	32 616 501	34 609 209	38 968 792	-98 951 392

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

** Positiivne rahavoog (kajastatud miinusmärgiga) tuleneb sõlmitud lepingute prognoositud sissetulevast rahavoost, mis on suurem kui lepingutest tulenev väljaminev rahavoog.

*** Investeerimisriskiga lepingud on seotud ilma tähtajata alusvara (investeeringute) liikumistega ja Compensal puudub likviidsusrisk 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.

4.8. Operatsioonirisk

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

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

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

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

4.9. Kapitali juhtimine

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

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

01.01.2016 jõustusid ja ettevõtte rakendas uued solventsuskapitalinõude arvutamise põhimõtted (Solventsus II režiim). Alates 2016. aastast kehtivate põhimõtete kohaselt peab kindlustusandja vähemalt kord aastas standardvalemi, sisemudeli või osalise sisemudeli alusel tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtudes arvutama solventsuskapitalinõude. Solventsuskapitalinõue vastab kindlustusandja omavahendite suurusele, mis võimaldab kindlustusandjal 99,5-protsendilise tõenäosusega täita järgmise 12 kuu jooksul kindlustuslepingutega võetud kohustused.

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

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

Compensa aktsiakapitali suuruseks on 31.12.2019 seisuga 11 604 000 eurot (31.12.2018 seisuga 11 604 000 eurot).

Seisuga 31.12.2019 ja 31.12.2018 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded Compensas täidetud.

Lisa 5 Kindlustuspreemiad

	2019	2018
BRUTOPREEMIAID		
Elukindlustuslepingud	55 637 177	53 198 334
Tervisekindlustuslepingud	20 436 867	16 591 012
KOKKU	76 074 043	69 789 346
EDASIKINDLUSTUSE PREEMIAID		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	-2 747 306	-2 443 044
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	-208 406	-96 597
KOKKU (vt Lisa 11)	-2 955 712	-2 539 641
NETO KINDLUSTUSPREEMIAID	73 118 331	67 249 705

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

BRUTOPREEMIADE GEOGRAAFILINE JAOTUS

2018	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
Kindlustuslepingud	12 609 469	15 481 592	25 107 273	53 198 334
Tervisekindlustuslepingud	0	3 825 375	12 765 637	16 591 012
KOKKU	12 609 469	19 306 967	37 872 910	69 789 346
2019				
Kindlustuslepingud	8 463 311	20 054 402	27 119 464	55 637 177
Tervisekindlustuslepingud	0	4 381 908	16 054 959	20 436 867
KOKKU	8 463 311	24 436 310	43 174 423	76 074 043

Osa klientidest on otsustanud kindlustuslepingu tähtaja saabumisel sõlmida ettevõttega uue kindlustuslepingu. Lepingu pikendamisel sõlmitakse kliendiga uus kindlustusleping, 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 6 Investeeringutulud

eurodes	2019	2018
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	450 910	329 811
Muud tulud	0	400 000
Lunastustähtajani hoitavalt investeringutelt		
Intressid	1 779 013	1 723 342
Müügivalmis finantsvaradelt		
Intressid	2 800 462	2 651 357
Laenud ja nõuded		
Intressid	69 393	35 361
Muud tulud	9 552	0
KOKKU FINANTSVARADELT	5 109 330	5 139 871
Raha ja deposiitide intressid	1 468	1 912
KOKKU	5 110 798	5 141 783

Lisa 7 Netotulu investeringute realiseerimisest

eurodes	2019	2018
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvaradelt (Lisa 21 ,Lisa 22 ,Lisa 23)		
Realiseeritud kasum (-kahjum)		
Aktsiad ja fondiosakud	121 261	18 617
Võlainstrumendid	53 222	-6 819
NETO KASUM (-KAHJUM)INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	174 483	11 797

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

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

Lisa 8 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

eurodes	2019	2018
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 21)		
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest		
Aktsiad ja fondiosakud (Ettevõtte investeeringud)	1 012 434	-595 281
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud fondid	9 504 804	-3 078 925
Valuutakursi muutusest	10 859	-5 985
NETOKASUM (-KAHJUM) ÕIGLASE VÄÄRTUSE MUUTUSTEST	10 528 098	-3 680 190

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 9 Muud tulud (kulud)

eurodes	2019	2018
Vahendustasud	322 720	301 563
Edasikindlustuse komisjonitasud	1 362 100	1 322 442
Muud tulud	303 609	228 822
KOKKU	1 988 429	1 852 827

Lisa 10 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

eurodes	2019	2018
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused*	-29 946 201	-24 844 297
Kohustuste muutus	-29 780 814	-27 618 505
Kokku	-59 727 016	-52 462 802
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	-1 001 913	-1 082 392
Kohustuste muutus	-7 001 857	-1 971 354
Kokku	-8 003 771	-3 053 746
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	-67 730 786	-55 516 548

Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	-971 888	-933 579
Kohustuste muutus	-679 884	-347 232
Kokku	-1 651 772	-1 280 811
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		
Edasikindlustaja osa kahjudes	978 412	846 818
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	105 767	5 426
Kokku	1 084 179	852 244
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	-68 298 379	-55 945 115

* Vaata lisaks Lisa 4 selgitust

Lisa 11 Edasikindlustuse tulem

eurodes	2019	2018
Edasikindlustajatele makstud preemiad	-2 955 712	-2 539 641
Edasikindlustajalt saadud komisjonid	1 362 100	1 322 442
Edasikindlustaja osa kahjudes	978 412	846 818
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	105 767	5 426
Muud edasikindlustusega seotud kulud	-245	-275
EDASIKINDLUSTUSE TULEM	-509 678	-365 230

Lisa 12 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

eurodes	2019	2018
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	15 422 766	13 742 780
sh. palgakulu koos maksudega	1 662 227	1 442 860
sh vahendajatele makstud tasud	11 907 325	9 460 481
sh muud sõlmimiskulud	1 853 214	2 839 440
Administratiivkulud kokku	4 644 481	4 397 822
sh palgakulu koos sotsiaalmaksuga	3 512 211	3 122 857
sh mitmesugused tegevuskulud	1 132 270	1 274 965
KINDLUSTULEPINGUTE SÕLMIMIS JA ADMINISTRATIIVKULUD	20 067 247	18 140 603

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

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 13 Tegevuskulud liikide lõikes

eurodes	2019	2018
Amortisatsioon (Lisa 14, 15)	473 101	436 597
Tööjõukulud	5 174 438	4 565 717
Kindlustusvahendajate tasud	11 907 325	9 460 481
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	5 017 376	1 088 581
Kontorite halduskulud	430 702	841 954
Muud bürookulud	418 471	400 850
Reklaamikulud	492 198	475 054
Pangakulud	564 252	482 513
Muud kulud	-3 409 574	906 835
Kulud kokku	21 068 289	18 658 582
Tööjõukulud		
Palgad	4 558 625	3 662 768
Sotsiaalmaks	615 813	902 949
Tööjõukulud kokku	5 174 438	4 565 717

	2019	2018
Administratsioon	114	122
...sh juhtimis- ja kontrollorganite liikmeid	5	4
...töölepingu alusel töötavad	109	118
Müügipersonal	71	75
... sh töölepingu alusel töötavad	71	75
Kokku töötajaid	210	197

Lisa 14 Investeeringute halduskulud

eurodes	2019	2018
Varahaldusteenuste tasud	72 420	68 067
Teenustasud	333 463	311 576
Investeeringute halduskulu kokku	405 883	379 643

Lisa 15 Tulud ja kulud rendist

eurodes	2019
Tulud allrendist	92 085
Intressitulud rendist	921
Intressikulud rendist	-33 183
Kokku tulu (-kulu) rendist	59 823

Tulevaste perioodide allrendi rendimaksed

Kuni 1 aasta	79 447
--------------	--------

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Lisa 16 Materiaalne põhivara

eurodes	Hooned ja ehitised	Mootor-sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori-tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2017	810 340	188 322	394 830	271 110	1 664 602
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	-49 130	-122 090	-309 928	-110 389	-591 537
Jääkmaksumus 31.12.2017	761 211	66 232	84 902	160 721	1 073 066
Soetamine, ettemaksed	0	19 662	56 708	0	76 370
Maha kandmine	0	0	-17 852	0	-17 852
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	0	17 852	0	17 852
Amortisatsioonikulu	-27 223	-23 883	-45 989	-50 214	-147 308
Soetusmaksumus 31.12.2018	810 340	207 984	433 687	271 110	1 723 121
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	-76 353	-145 973	-338 065	-160 603	-720 993
Jääkmaksumus 31.12.2018	733 988	62 011	95 622	110 507	1 002 128
Soetamine, ettemaksed	0	0	17 188	3 366	20 554
Amortisatsioonikulu	-27 223	-23 195	-46 414	-44 740	-141 571
Soetusmaksumus 31.12.2019	810 340	207 984	450 875	274 476	1 743 675
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	-103 575	-169 168	-384 479	-205 343	-862 565
Jääkmaksumus 31.12.2019	706 765	38 816	66 396	69 134	881 111

Lisa 17 Immateriaalne põhivara

eurodes	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2017	3 055 179	1 986 282	1 024 624	6 066 085
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	0	-1 145 551	-563 547	-1 709 098
Jääkmaksumus 31.12.2017	3 055 179	840 731	461 077	4 356 987
Soetamine, ettemaksed	0	303 826	0	303 826
Amortisatsioonikulu	0	-238 058	-51 231	-289 289
Soetusmaksumus 31.12.2018	3 055 179	2 290 108	1 024 624	6 369 914
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	0	-1 383 609	-614 778	-1 998 387
Jääkmaksumus 31.12.2018	3 055 179	906 499	409 846	4 371 524
Soetamine, ettemaksed	0	433 299	0	433 299
Amortisatsioonikulu	0	-280 299	-51 231	-331 530
Soetusmaksumus 31.12.2019	3 055 179	2 723 407	1 024 624	6 803 210
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	0	-1 663 908	-666 009	-2 329 917
Jääkmaksumus 31.12.2019	3 055 179	1 059 498	358 615	4 473 292

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

Firmaväärtuse languse test

Seisuga 31.12.2019 testiti firmaväärtust vastavalt IAS 36 esitatud nõuetele ja Compensa juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtust alla hinnata, kuna kaetav väärtus ületab bilansilist maksumust.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Väärtuse languse testimiseks allokeeriti firmaväärtus järgmistele raha genereerivatele üksustele:

euros	31.12.2019
Compensa Life Distribution UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
KOKKU	3 055 179

Compensa Life Distribution UAB

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

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

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

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

Lisa 18 Kasutusõiguse vara

eurodes	31.12.2019
Kasutusõiguse vara	1 336 310
Kontoripinnad	1 334 465
Muu vara	1 845
Mootorsõidukid	4 214
Kokku kasutusõiguse vara	1 340 524

	Soetus- väärtus 31.12.2018	Soetus- väärtus	Arvestatud amortisat- sioon	Võõrandam- ise kulum	Kokku ümberhind- lus	Väärtus 31.12.2019
Kasuõiguse vara	0	1 898 691	-476 687	-85 695	-562 382	1 336 310
Kontoripinnad	0	1 895 003	-474 842	-85 695	-560 537	1 334 465
Muu vara	0	3 689	-1 844	0	-1 844	1 845
Mootorsõidukid	0	11 369	-7 155	0	-7 155	4 214
Kokku kasutusõiguse vara	0	1 910 060	-483 842	-85 695	-569 537	1 340 524

Lisa 19 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Edasilükatud sõlmiskulud perioodi alguses	3 489 011	4 577 592
<i>Lisandunud kulud</i>	579 190	363 607

Amortiseeritud kulud	-768 861	-1 452 188
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus	3 299 341	3 489 011

Lisa 20 Kinnisvarainvesteeringud

eurodes	Maa	Ehitised ja hooned	Kokku
Õiglane väärtus 31.12.2015	240 000	1 776 354	2 016 354
Ostud ja parendused	0	237 968	237 968
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest	160 000	-323 189	-163 189
Õiglane väärtus 31.12.2016	400 000	1 691 133	2 091 133
Õiglane väärtus 31.12.2017	400 000	1 691 133	2 091 133
Õiglane väärtus 31.12.2018	400 000	1 691 133	2 091 133
Õiglane väärtus 31.12.2019	400 000	1 691 133	2 091 133
eurodes		2019	2018
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu		176 730	166 979
Kinnisvarainvesteeringute otsesed haldamiskulud		87 808	73 232

Ettevõtte tulevaste perioodide renditulu mittekatkestatavatelt rendilepingutelt on 132 848 eurot (lepingud on katkestatavad kuuekuulise etteteatamistähtajaga).

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

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

Lisaks on ekspertarvamuses arvestatud järgmiste muudatustega 2019 aasta jooksul:

- Vakantsi määr on 31.12.2019 seisuga 0%;
- 2017 aastal toimus kinnistu ja hoone üle mõõdistamine, mille tulemusel vähenes hoone üldpind 2112 m² (varasemalt 2120,1 m²), samas välja renditav pind suurenes 1916,16 m² (varasemalt 1906,9 m²). Hindaja arvates ei mõjuta see Objekti turuväärtust.
- Kinnisvaraga seotud hinnanguline netotulu (EBIT/NOI) on 2019 aastal ligikaudu 265 TEUR, mis on arvestades inflatsiooniga ligikaudselt võrdne 2016 aasta lõpu seisuga.

- Olemasolevate lepingute keskmine rendi baashind on 9,80 eurot/m² (2018 9,55 eurot/m²)

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

Lisa 21 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	1 434 803	1 156 009
turul aktiivselt kaubeldavad	104 479 621	70 435 141
Ettevõtte investeerimisportfellis*	23 862 607	11 909 196
Seotud investeerimisriskiga lepingutega**	80 617 013	58 525 945
Aktsiad ja fondiosakud kokku	105 914 424	71 591 149
ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	105 914 424	71 591 149

* *Compensa investeerimisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeeringud ja kindlustusvõtjate portfellid, mille investeerimisriski kannab ettevõtte*

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

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

Kõik finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande seisuga 31.12.2019 on kõik liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2019. aastal kõik tase 1) välja arvatud Lords kinnisvarafond, mis on liigitatud tasemele 3.

eurodes	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 3	
Bilansiline maksumus 31.12.2017	60 109 043	938 228	61 047 271
Soetatud	15 031 600	2 928 685	17 960 285
Müüdid (müügihinnas)	-3 734 755	-20 378	-3 755 133
Müügist saadud kasum (-kahjum)	0	4 212	4 212
Väärtuse muutus	-3 742 351	65 351	-3 677 000
Valuutakursi muutus	4 742	0	4 742
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	6 773	0	6 773
Bilansiline maksumus 31.12.2018	67 675 052	3 916 098	71 591 149
Soetatud	21 390 228	5 022 245	26 412 473
Müüdid/lunastatud (müügihinnas)	-2 563 597	-28 733	-2 592 330
Müügist saadud kasum (-kahjum)	0	0	0
Väärtuse muutus	10 459 221	58 009	10 517 230
Valuutakursi muutus	10 229	0	10 229
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-14 000	-10 328	-24 328
BILANSILINE MAKSUMUS 31.12.2019	96 957 133	8 957 291	105 914 424

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 22 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Pikaajalised võlakirjad	70 331 599	65 004 947
Pikaajalised võlakirjad õiglases väärtuses	81 593 114	71 348 001

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 2,47% (2018. aastal 2,38%). 31.12.2019 seisuga on kõik lunastustähtajani hoitavatele investeeringutele leitud õiglased väärtused liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1.

Lisa 23 Müügivalmis finantsvara

Müügivalmis finantsvarad	31.12.2019	31.12.2018
Võlakirjad Tase 1		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	118 981 160	116 135 188
Muutus ümberklassifitseerimisest	0	-11 296 119
Valuutakursi muutus	-2 738	-10 229
Arvestatud amortiseeritud väärtus	-549 462	-507 779
Soetatud	2 440 094	18 207 102
Müüdud (müügihinnas)	-5 497 395	-860 979
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-93 290	1 549
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	9 982 966	-2 687 571
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	125 261 336	118 981 160
Võlakirjad Tase 2		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	19 417 476	0
Muutus ümberklassifitseerimisest	0	11 296 119
Valuutakursi muutus	0	-8 617
Arvestatud amortiseeritud väärtus	-60 363	-66 818
Soetatud	1 200 211	8 961 538
Müüdud (müügihinnas)	0	-544 852
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	0	-7 955
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	577 078	-211 939
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	21 134 402	19 417 476
Võlakirjad Tase 3		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	875 766	911 088
Arvestatud amortiseeritud väärtus	-449	-464
Müüdud/lunastatud (müügihinnas)	-42 284	-41 043
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-971	-616
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	34 221	6 802
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	866 283	875 766
MÜÜGIVALMIS FINANTSVARAD KOKKU	147 262 022	139 274 403

* 2019. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad. Tase 2 on kajastatud müügivalmis võlakirjad, mis on börsil noteeritud, kuid mis on vähem likviidsed. Tase 3 kajastatud võlakiri on börsil noteeritud, kuid sellega ei toimu aktiivset kauplemist. Võlakirja väärtus on leitud Marked-to Model meetodit kasutades, kus väärtuse leidmisel võetakse arvesse võlakirja väljaandmise intressivahet ja hetkel kehtivat intressimäära kõverat.

Lisa 24 Laenud ja nõuded

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Laenud (v.t. Lisa 33)	11 834 402	3 195 257
Tähtajalised hoiused	13 593 502	6 893 000
Muud nõuded, viitlaekumised	7 373 589	6 187 359
KOKKU	32 801 493	16 275 616

* Muud nõuded, viitlaekumised hulgas on intressinõue summas 3,12 miljonit eurot

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel oli 2019. aastal 0,01% p.a. (2018. aastal 0,01% p.a.). Kõik nõuded peale laenude on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 25 Raha ja raha ekvivalendid

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Raha pangas ja kassas	10 489 252	9 904 523
KOKKU	10 489 252	9 904 523

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt oli 2019. aastal 0-0,01% p.a. (2018. aastal 0-0,01% p.a.)

Lisa 26 Muud nõuded

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Ettemakstud kulud	340 651	299 689
Ettemakstud maksud	219 631	101 756
KOKKU	560 282	401 445

Lisa 27 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Edasikindlustuse varad (reservid)	370 375	264 608
Edasikindlustuse kohustused	-437 417	-420 630
KOKKU	-67 042	-156 022

Lisa 28 Omakapital

Ettevõtte miinimumkapitaliks on põhikirja järgi 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2019 on ettevõtte aktsiakapitali suurus 11 604 000 eurot. Ettevõtte on 1 424 423 nimiväärtuseta nimelist lihtaktsiat, mis kõik kuuluvad ainuaktsionäri VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Seisuga 29.06.2016 suurendas ainuaktsionär ettevõtte omakapitali 5 miljoni euro võrra, millest 2,5 miljonit eurot läks aktsiakapitali sissemaksiks ning 2,5 miljonit eurot ülekursiks. Kokku emiteeriti 391 153 uut nimiväärtuseta aktsiat.

Kohustuslik reservkapital moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest aktsionäride üldkoosolekul otsuse alusel. Vastavalt Compensa põhikirjale on kohustusliku reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist. Äriseadustiku §336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal eraldada reservkapitali 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital jõuab põhikirjas nõutud suuruseni, milleks on 1 160 400 eurot. Reservkapitali võib vastavalt Äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride

üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa maksis 2019. aastal omanikule dividende eelnevate perioodide kasumi arvelt 2 900 000 eurot.

Compensa kohustuslik reservkapital seisuga 31.12.2019 oli 1 053 967 eurot (31.12.2018 seisuga 867 800 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31.12.2019 olid 14 871 259 eurot (31.12.2018 seisuga 4 371 255 eurot). Muud reservid sisaldavad müügivalmis finantsvarade ümberhindluse reservi.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.19 oli 8 247 164 eurot (31.12.18 seisuga 8 039 113 eurot).

Lisa 29 Kohustused kindlustuslepingutest

eurodes	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Lõppsaldo 31.12.17	151 405 360	23 975	226 599	2 375 302	235 208	154 007 261	153 748 078
Arvestatud perioodil	29 559 668	3 810	0	17 725	1 614	29 577 393	29 571 968
Lõppsaldo 31.12.18	180 965 028	27 785	226 599	2 393 027	236 822	183 584 654	183 320 046
Arvestatud perioodil	36 782 672	-1 448	0	710 565	97 366	37 493 237	37 397 320
Lõppsaldo 31.12.19	217 747 700	26 337	226 599	3 103 592	334 188	221 077 891	220 717 367

* Elukindlustuse reserv sisaldab täiendavat eraldist summas 2 623 tuhat eurot, mis on kajastatud kohustuse piisavuse testi tulemusel

Ettevõtte on avatud rahavoogude riskile, mis tulenevad garanteeritud fikseeritud intressimääradest. Vaata selgitusi ja kestvuse võrdlust Lisa 4 „Riskide juhtimine“.

Lisa 30 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2019	31.12.2018
Aruandeperioodi alguses	41 299 980	36 105 090
Laekunud maksed	22 186 496	17 212 358
Teenustasud	-7 818 437	-5 783 488
Eraldised ja väljamaksed	-5 307 602	-3 743 138
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	5 017 376	-2 490 842
Aruandeperioodi lõpuks	55 377 813	41 299 980

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses	31.12.2019	31.12.2018
Aruandeperioodi alguses	50 284 463	47 821 034
Laekunud maksed	6 677 742	6 552 856
Teenustasud	-736 982	-553 224
Eraldised ja väljamaksed	-5 330 406	-4 249 128
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 389 191	712 925
Aruandeperioodi lõpuks	52 284 008	50 284 463

Lisa 31 Muud kohustused

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Kohustused töötajate ees	1 736 244	1 596 932
Kohustused kindlustusvõtjate ees	126 234	157 397
Maksukohustused	482 359	382 283
Kohustused agentide ees	1 151 971	1 093 008
Kohustused hankijatele	374 214	461 591
Muud kohustused	130 988	74 910
Liisingu kohustused (vt. lisa 31)	1 427 720	0
KOKKU	5 429 730	3 766 120

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

Lisa 32 Liisingu kohustused

Liisingu kohustused tähtaja järgi - diskonteeritud	
Alla aasta	432 352
Üks kuni viis aastat	894 783
Viis kuni kümme aastat	100 586
Kokku	1 427 720
Liisingu maksed tähtaja järgi - diskonteerimata	
Alla aasta	430 863
Üks kuni viis aastat	884 254
Viis kuni kümme aastat	101 256
Kokku liisingu maksed	1 416 373

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Lisa 33 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 soetas 26.11.2014 investeerimise eesmärgil VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. poolt emiteeritud pikaajalise võlakirja VIG FUND, mille lunastamistähtaeg on 26.11.2034. Võlakirja aastane intressimäär on 4,05%. Võlakirja nominaalväärtus on 1 000 000 eurot. Arvestuslik tulu võlakirjalt 2019. aastal oli 32 891 eurot. 2019. aasta jooksul on emitent tasunud intresse 33 905 eurot ning lunastanud 41 880 eurot (kokku on lunastatud 194 400 eurot). Võlakirja turuväärtus 31.12.2019 seisuga on 866 286 eurot.

Compensa osales 2018 aastal VIG Grupi ettevõtte VIG Fund a.s. täiendaval aktsiate emissioonil ning soetas 1,48 % osaluse, mille eest maksti 2,93 miljonit eurot. VIG Fund a.s. on Tšehhi Vabariigis asuv ettevõtte, mis tegeleb kinnisvarasse investeerimisega (otse ning läbi ettevõtete) ning soetatud kinnisvara haldamisega. 2019 aastal detsembris toimus täiendav aktsiate emissioon ning Compensa suurendas oma osalust ettevõttes 1,49 % võrra 3,43%ni. Osaluse eest tasuti 5,02 miljonit eurot. Osaluse eest kokku tasutud 7,95 miljonit eurot ning osaluse turuväärtus on 31.12.2019 seisuga 8,14 miljonit eurot. 2019 aastal sai Compensa ettevõttest dividenditulu 70 090 eurot.

Compensa osales 2016.a. oktoobris investeerimiseesmärgil VIG kontserni-siseses laenuprojektis, kus VIG grupi ettevõtte VIG FUND uzavřený investiční fond a.s. võttis laenu kinnisvara soetamiseks. Compensa osalus antud projektis on 1 000 000 eurot. Laenu tagatiseks on soetatud kinnisvara. Laen maksti välja 17.10.2016. Laenu pikkus on 10 aastat, intress 2,30%. Laenu tagasimakse toimub annuiteetgraafiku alusel kord kvartalis. 31.12.2019 seisuga on laenu jääk 920 382 eurot ning 2019. aasta intressitulu oli 21 796 eurot.

Compensa osales 2018. aastal VIG kontserni-siseses laenuprojektis, kus anti laenu VIG Fund, a.s. ja tema tütarettevõttele Atrium Tower s.a. kinnisvara arenduseks. VIG Fund, a.s.-le laenu summa oli 1 455 000 eurot, laenu tähtaeg 31.12.2030, intressimäär 2,5%. Laenu tagasimaksmine algab 2019. aastal annuiteetgraafiku alusel kaks korda aastas. Laenult saadud intressitulu 2019. aastal oli 36 519 eurot. Laenu jääk 31.12.2019 seisuga oli 1 426 761 eurot.

Atrium Tower s.a.-le antud laenu summa oli 795 000 eurot, laenu tähtaeg 31.12.2030, intressimäär 2,5%. Laenu tagasimakse toimub lepingu lõppemisel ühe summamana, intressimaksed toimuvad alates 2019. aastast 2 korda aastas. Laenult saadud intressitulu 2019. aastal oli 20 042 eurot. Laenujääk 31.12.2019 seisuga on 795 000 eurot.

Compensa osales 2019 aastal VGI kontserni-siseses laenuprojektis, kus anti laenu VIG Fund a.s. tütarettevõttele KKB Real Estate SIA'le. Laenu summa on 4,50 miljonit eurot, intress 2,55% Laenu tähtaeg on 31.03.2030 ja sellega finantseeriti kinnisvara ostu Riias. Laenult saadi tulu 2019 aastal 4 462 eurot.

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2019 on Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 23 312 eurot (31.12.2018 seisuga oli kohustus 38 399 eurot).

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2019 on emaettevõtja ees 55 184 eurot (31.12.2018 seisuga 81 717 eurot).

Juhatusel liikmete lahkumishüvitised on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostnud teenuseid:

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Käibed

eurodes	2019	2018
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	672 874	617 477
Nõukogu liikmete tasud koos vastavate maksudega	41 548	0
Emettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	1 463 678	951 553
Muud teenused	101 814	61 291
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	99 715	115 645
Grupi ettevõtte Compensa Vienna Insurance Groupe ADB		
Vara – ja riskikindlustus	24 454	3 521
Grupi ettevõtte Compensa Services SIA		
Muud teenused	18 743	24 061

Lisa 34 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2018-2019 Compensas maksurevisjoni läbi viinud.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust Lätis ja Leedus 5 ning Eestis 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

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

Lisa 35 Tulumaks

eurodes	31.12.2019	31.12.2018
Tulumaksu kulu	-408 977	-289 339
Edasilükkunud tulumaksu muutus	875	-74 166
Tulumaksukulu (tulu) kokku	-408 102	-363 505
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara		
Vähenduskõlbulikud ajutised erinevused	34 198	33 323
Kokku	34 198	33 323
Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus		
Konsolideeritud tulumaksueelne kasum	3 702 321	4 086 851
Välisriikide maksumäärade mõju (tulu/ -kulu)	-739 000	-723 062
Maksuvaba tulu ja maksustatavate kulude mõju	331 773	285 391
Edasikantavate realiseerimata maksukahjumite realiseerumine	0	79 050
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-875	-4 884
Aruandeaasta tulumaksukulu(-) /tulu	-408 102	-363 505

Compensa jaotamata kasum 31.12.2019 seisuga on 8 247 164 eurot (31.12.2018 seisuga 8 039 113 eurot). Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida jaotamata kasumi

väljamaksmisel dividendidelt on 1 919 349 eurot (2018. aastal 2 009 778 eurot). Seega oleks võimalik netodividende välja maksta 6 327 815 eurot (31.12.2018 seisuga 6 029 335 eurot).

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

Tingimusliku tulumaksukohustuse leidmisel on arvesse võetud 01.01.2018 jõustunud Eesti tulumaksuseaduse muudatus residendist juriidilise isiku regulaarselt välja makstavate dividendide maksustamisega.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 36 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded

Kasumiaruanne		
eurodes	2019	2018
Brutopreemiad	76 074 043	69 789 346
Edasikindlustuse preemiad	-2 955 712	-2 539 641
Netopreemiad	73 118 331	67 249 705
Teenustasud	8 555 418	6 336 710
Investeeringutulud	5 379 657	5 414 204
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	174 483	11 797
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	10 528 098	-3 680 190
Muud tulud	1 795 553	1 662 296
Tulud kokku	99 551 540	76 994 522
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-67 730 786	-55 516 548
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	-1 651 772	-1 280 811
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	1 084 179	852 244
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	-68 298 379	-55 945 115
Investeermisriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-5 017 376	2 490 842
Investeermislepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-1 389 191	-712 925
Sõlmimiskulud	-15 924 156	-14 187 163
Administratiivkulud	-4 565 008	-4 296 827
Investeeringute halduskulud	-405 883	-379 643
Muud tegevuskulud	-582 164	-125 437
Kulud kokku	-21 477 211	-18 989 070
Kasum(-kahjum) enne maksustamist	3 369 383	3 838 254
Tulumaks	-321 727	-305 407
Aruandeperioodi puhaskasum	3 047 656	3 532 846

Koondkasumiaruanne		
eurodes	2019	2018
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	3 047 656	3 532 846
Muud koondkasumid		
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest müügivalmis finantsvaradelt	10 500 004	-2 899 731
- müümisest/lunastamisest tingitud muutus ümberhindlusereservis	-94 262	-7 023
- väärtuse ümberhindlus ümberhindlusreservis	10 594 266	-2 892 708
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku	10 500 004	-2 899 731
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)	13 547 660	633 116

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Bilanss		
eurodes	31.12.2019	31.12.2018
VARAD		
Materiaalne põhivara	282 366	389 911
Immateriaalne põhivara	1 417 680	1 314 175
Kasutusõiguse vara	1 340 524	0
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	3 299 341	3 489 011
Finantsinvesteeringud kokku		
Investeeringud tütaretevõttesse	3 530 507	3 530 506
<i>Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande</i>	105 914 424	71 591 149
<i>Lunastustähtjani hoitavad investeeringud</i>	70 331 599	65 004 947
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	147 262 022	139 274 402
<i>Laenud ja nõuded</i>	35 956 552	19 344 297
Finantsinvesteeringud kokku	362 995 103	298 745 302
Edasilükkunud tulumaksuvarad	33 299	32 371
Muud nõuded	528 437	389 790
Raha ja raha ekvivalendid	9 216 921	8 944 080
Varad kokku	379 113 671	313 304 641
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	9 465 795	9 465 795
Reservkapital	1 053 967	867 800
Muud reservid	14 871 259	4 371 255
Jaotamata kasum (kahjum)	7 786 306	7 824 817
Omakapital kokku	44 781 328	34 133 667
KOHUSTUSED		
Kohustused kindlustuslepingutest	221 077 891	183 584 654
Kohustused edasikindlustuslepingutest	67 042	156 022
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	55 377 813	41 299 980
Finantskohustused investeerimislepingutest	52 284 008	50 284 463
Muud kohustused	5 525 588	3 845 854
Kohustused kokku	334 332 343	279 170 973
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	379 113 671	313 304 641

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne		
eurodes	2019	2018
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Laekunud kindlustuspreemiad	72 491 183	65 900 309
Laekunud investeerimislepingutelt	26 007 077	23 407 392
Makstud hüvitised ja kahjud	-31 381 585	-23 933 255
Finantskohustuste väljamaksed	-4 247 282	-5 530 950
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)	-598 657	-286 241
Makstud tegevuskulud	-21 704 898	-19 053 146
Liising maksed	-498 115	
Muud tulud ja kulud	395 753	238 737
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt	-25 912 305	-13 377 392
Saadud dividendid	516 710	415 156
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest	-8 153 879	-21 246 211
Saadud intressid	5 289 862	4 946 717
Makstud varahaldusteenuste kulud	-226 128	-204 126
Rahavood äritegevusest kokku	11 977 735	11 276 989
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	-355 347	-308 917
Antud laenude tagasimaksed	140 926	63 106
Antud laenud	-8 732 930	-2 250 000
Saadud intressid investeerimisest	143 585	60 561
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-8 803 766	-2 435 251
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST		
Allutatud laen tagasimakse	0	-2 000 000
Makstud dividendid	-2 900 000	-2 000 000
Allutatud laenu intress	0	-107 288
Rahavood finantseerimisest kokku	-2 900 000	-4 107 288
RAHAVOOD KOKKU	273 969	4 734 451
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES		
Raha ja raha ekvivalentide muutus	273 969	4 734 451
Valuutakursside muutuste mõju	-1 128	990
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	9 216 921	8 944 080

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20. 03. 2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Omakapitali aruanne

eurodes	Aksiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2017	11 604 000	9 465 795	727 156	7 270 986	6 432 615	35 500 552
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	3 532 846	3 532 846
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	3 532 847	633 116
Saldo 31.12.2018	11 604 000	9 465 795	867 800	4 371 255	7 824 818	34 133 668
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	186 167	0	-3 086 167	-2 900 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	186 167	0	-3 086 167	-2 900 000
Muu koondkasum (-kahjum)						
Muude reservide muutus	0	0	0	10 500 004	0	10 500 004
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	10 500 004	0	10 500 004
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	3 047 656	3 047 656
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	10 500 004	3 047 656	13 547 660
Saldo 31.12.2019	11 604 000	9 465 795	1 053 967	14 871 259	7 786 307	44 781 328

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 37 Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)

eurodes	2019	2018
Netokindlustusmaksed	7 192 948	11 346 447
Brutokindlustusmaksed	7 192 948	11 346 447
Sõlmimistasud	194 049	340 393
Netotulu investeeringutelt (+/-)	939 218	812 796
Intressi- ja dividenditulu	939 218	812 796
Pensionilepingute väljamaksed ja pensionilepingutega seotud kohustiste muutus (+/-)	-9 566 099	-12 359 975
Pensionimaksed	-3 504 633	-2 938 979
Pensionilepingutega seotud kohustiste muutus	-6 061 465	-9 420 996
Pensionilepingute haldustasud	33 228	18 635
Tegevuskulud (-)	-896 214	-1 011 449
Sõlmimiskulud	-145 936	-256 783
Administratiivkulud	-206 834	-153 590
Investeeringute haldamise kulud	-59 672	-52 051
Muud tegevuskulud	-483 772	-549 025
Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)	-2 330 147	-1 212 181
PENSIONILEPINGUTE KINDLUSTUSVÕTJATELE JA SOODUSTATUD ISIKUTELE JAOTATAV KASUM	0	0

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

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

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

- sõlmimiskulud ja muud kulud, mis on seotud sõlmimisega – vastavalt pensionilepingute osakaalule perioodi jooksul müüdnud uute lepingute arvust;
- portfelli halduskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõikidest perioodi jooksul jõusolevatest lepingutest;
- muud tegevuskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kogu kindlustusmaksete laekumistest perioodi jooksul;
- kahjukäsitluskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõigist nõuetest ja katkestamistest perioodi jooksul.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

20.03.2020

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn



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 aktsionäreile

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud Compensa Life Vienna Insurance Group SE (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 10 kuni 61 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt kontserni konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Teostasime oma auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meile nende standarditega pandud kohustusi on täiendavalt kirjeldatud käesoleva aruande alalõigus „Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Oleme kontsernist sõltumatud kooskõlas Eesti Vabariigis konsolideeritud raamatupidamise aruande auditile kohalduvate eetikanõuetega ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt neile nõuetele. Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane, et olla aluseks meie arvamusele.

Peamised auditi asjaolud

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

Elukindlustustegevusest tulenevate eraldiste väärtus ja täielikkus	
Elukindlustuse eraldise brutoväärtus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes seisuga 31. detsember 2019 oli 217 748 tuhat eurot.	
Viitame järgmistele konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisadele: Lisad 1.15 ja 3.2 (arvestuspõhimõtted ja piisavuse test), Lisa 29 (finantsteave)	
Peamine auditi asjaolu	Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti
Elukindlustuse eraldis summas 217 748 tuhat eurot moodustab 31. detsember 2019 seisuga 65% kontserni kohutustest. Eraldis on moodustatud kontserni poolt väljastatud elukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste katteks ning seda korrigeeritakse vastavalt lepingule arvestatud riski preemiale, tasudele, intressidele ja lisakasumile. Eraldise piisavuse hindamiseks viib kontsern läbi kohustuste	Elukindlustuse eraldise auditeerimisel kaasasime oma auditi meeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduurid muuhulgas järgmist: <ul style="list-style-type: none">• hindasime, kas eraldise arvutamiseks kasutatavad meetodid on asjakohased ning vastavuses finantsaruandluse raamistikuga;

<p>piisavuse testi. 31. detsember 2019 kajastati testi tulemusena täiendav eraldis summas 2 623 tuhat eurot.</p> <p>Nii elukindlustuse eraldise arvutamiseks kui kohustuse piisavuse testi tegemiseks kasutatakse aktuaarseid mudeleid.</p> <p>Määratlesime selle valdkonna peamiseks auditi asjaoluks, kuna elukindlustuse eraldise suurus on peamiste sisendite nagu diskontomäär, suremus, lepingutega seotud kulud ja lepingute katkestamise tõenäosused suhtes tundlik. Suhteliselt väike muutus sisendites võib avaldada olulist mõju lõpptulemusele. Selle lisaks ei ole need sisendid üldiselt turul jälgitavad ning seega sisaldab nende kasutamine endas ebakindlust ning hinnangute tegemist.</p> <p>Oleme hinnanud ka eraldise arvutamise aluseks olevate andmete täielikkuse ning kvaliteedi meie auditi oluliseks valdkonnaks.</p>	<ul style="list-style-type: none">• hindasime, kuidas juhtkond leiab peamised sisendid ning kas nende kasutatavad meetodid on asjakohased;• võrdlesime kasutatud sisendeid saadaoleva avaliku infoga (riskivaba turuintressimäär, statistikaameti avalikustatud suremustabelid) ning ajalooliste andmetega;• testisime, kas IT keskkonnaga seotud üldised kontrollid on efektiivsed;• teostasime valitud kindlustusliikide puhul alternatiivsed eraldise arvutused, luues eelmise aasta lõpu eraldise saldo ning selle aasta tegeliku äritegevuse arengute alusel oma eelduse aastalõpu eraldise suuruse kohta;• testisime valimi alusel, kas andmebaasides olev info on vastavuses kindlustuslepingute infoga;• veendusime, et arvutustes kasutatud alusandmed on kõikehõlmavad, võrreldes neid kontserni andmebaasides oleva infoga;• hindasime, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioon (sealhulgas teave, mis käsitleb hindamistulemuste tundlikkust peamiste eelduste suhtes) on piisav ja asjakohane.
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei sisalda konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet.

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

Seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meil kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seejuures, kas see lahkneb oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või teadmistest, mille auditi käigus omandasime, või kas see näib olevat muul viisil oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme oma töö alusel järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, siis oleme kohustatud sellest asjaolust teavitama. Meil ei ole sellega seoses millestki teavitada.

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

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, ja sellise sisekontrolli eest, mida juhatus peab vajalikuks, et oleks võimalik koostada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama, kas kontsern suudab oma tegevust jätkata, esitama infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta, kui see on asjakohane, ja kasutama arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses kontserni likvideerida või selle tegevuse lõpetada või kui tal puudub sellele realistlik alternatiiv.



Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad kontserni finantsaruandlusprotsessi järelevalve eest.

Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise esinemisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) teostatud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Rahvusvaheliste auditeerimise standardite (Eesti) kohase auditi käigus kasutame kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi vältel. Lisaks:

- teeme kindlaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid ja hindame neid, kavandame riskidele vastavad auditiprotseduurid ja teostame neid ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, informatsiooni tahtlikku esitamata jätmist või vääresitust või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi jaoks asjakohasest sisekontrollist, et kavandada antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust kontserni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse raamatupidamishinnangute ja nende kohta avalikustatud informatsiooni põhjendatust;
- teeme järelduse selle kohta, kas arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi kasutamine juhatuse poolt on asjakohane ja kas hangitud auditi tõendusmaterjali põhjal esineb sündmustest või tingimustest tulenevat olulist ebakindlust, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust kontserni jätkuva tegutsemise suhtes. Kui järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, siis oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud informatsioonile või kui avalikustatud informatsioon on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad kuni vandeauditori aruande kuupäevani hangitud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad põhjustada seda, et kontsern ei jätku oma tegevust;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab selle aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi õiglasel viisil;
- hangime kontserni majandusüksuste või äritegevuse finantsinformatsiooni kohta piisavalt asjakohast tõendusmaterjali, et avaldada arvamust kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Vastutame kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja teostamise eest. Oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Vahetame informatsiooni nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, muuhulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute, kaasa arvatud auditi käigus tuvastatud märkimisväärsete sisekontrolli puuduste kohta.

Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

Compensa Life Vienna Insurance Group SE aktsionär määras meid 11. aprill 2019 auditeerima kontserni 31. detsember 2019 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust oleme osutanud katkematult kokku 7 aastat ja see hõlmab perioode, mis lõppesid 31. detsember 2013- 31. detsember 2019.



Me kinnitame, et:

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

Perioodil, millega meie kohustuslik audit on seotud, oleme lisaks auditile osutanud kontsernile ja selle kontrollitavatele üksustele järgmisi teenuseid, mis on kontserni tegevusaruandes avalikustatud.

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

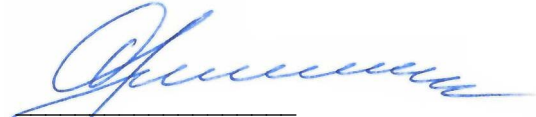
Tallinn, 20. märts 2020

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2019. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 3 294 219 eurot.

Omakapitali suurus oli 45 242 185 eurot.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 106 433 eurot kohustuslikku reservkapitali, maksta välja dividende omanikule 2 500 000 eurot ja 689 786 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.



Juhatuse esimees
Olga Reznik



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



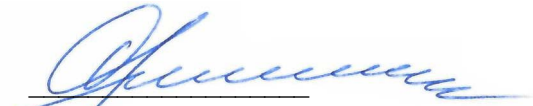
Juhatuse liige
Tomas Milašius




Juhatuse liige
Tanel Talme

Juhatuse liikmete allkirjad 2019. aasta majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruanne on allkirjastatud **20.märtsil 2020.** a. ning kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt **28. aprilli 2020.** a. otsusega:



Juhatuse esimees
Olga Reznik



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



Juhatuse liige
Tomas Milašius



Juhatuse liige
Tanel Talme

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2019	2018
Elukindlustus (kood 6511)	76 074 043	69 789 346
Brutopremiad	76 074 043	69 789 346