

# KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2023

**COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE**  
Registrikood 10055769

Address  
Telefon  
Faks  
E-post  
Veebisait

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

Aruandlusperiood

1. jaanuar 2023 – 31. detsember 2023

Audiitor

KPMG Baltics OÜ

Põhitegevus

Elukindlustus, EMTAKi kood nr 6511

## Sisukord

Juhatuse aruanne .....	5
Omanikud .....	5
Juhtimine .....	6
Personal .....	6
Majandustulemused .....	6
Investeeringud .....	7
Müügitegevus .....	7
Tegevused 2023. aastal ja suunad 2024. aastaks .....	9
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne .....	10
Konsolideeritud kasumiaruanne .....	10
Konsolideeritud koondkasumi aruanne .....	10
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....	11
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	12
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	13
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad .....	14
Üldteave .....	14
<b>Lisa 1</b> Koostamise alused .....	14
<b>Lisa 2</b> Olulised arvestuspõhimõtted .....	16
<b>Lisa 3</b> Riskide juhtimine .....	46
<b>Lisa 4</b> Tulem kindlustustegevusest .....	59
<b>Lisa 5</b> Kindlustustegevuse finantseerimise tulem .....	60
<b>Lisa 6</b> Eeldatav lepingulise teenusemarginaali saldo .....	61
<b>Lisa 7</b> Järelejäänud lepingulise teenusemarginaali (CSM) saldo grupi portfelli kohta .....	62
<b>Lisa 8</b> Tulud kindlustustegevusest .....	62
<b>Lisa 9</b> Netotulu investeeringutelt .....	63
<b>Lisa 10</b> Muud tegevustulud .....	65
<b>Lisa 11</b> Muud tegevuskulud .....	66
<b>Lisa 12</b> Soetamis- ja halduskulud .....	66
<b>Lisa 13</b> Tegevuskulud .....	66
<b>Lisa 14</b> Renditulu ja -kulu .....	67
<b>Lisa 15</b> Muud finantstulud .....	67
<b>Lisa 16</b> Muud finantskulud .....	67
<b>Lisa 17</b> Finantsinvesteeringud .....	68
<b>Lisa 18</b> Õiglase väärtuse hierarhia – finantsinvesteeringud .....	68
<b>Lisa 19</b> Alusvara .....	69
<b>Lisa 20</b> Investeerimistulu alusvara .....	70
<b>Lisa 21</b> 3. taseme varade liikumine .....	71
<b>Lisa 22</b> Varad ja kohustised kindlustuslepingutest .....	72
<b>Lisa 23</b> Perioodil esmakordselt kajastatud kindlustuslepingute mõju .....	76
<b>Lisa 24</b> Materiaalne põhivara .....	76
<b>Lisa 25</b> Immateriaalne vara .....	77
<b>Lisa 26</b> Kasutusõiguse varad .....	78
<b>Lisa 27</b> Kinnisvarainvesteeringud .....	78
<b>Lisa 28</b> Analüüs mõõtmiskomponendi järgi – edasikindlustuslepingud .....	80
<b>Lisa 29</b> Analüüs tuleviku väljamaksete ja rahuldamata nõuete lõikes – edasikindlustus .....	82

<b>Lisa 30</b>	Omakapital.....	83
<b>Lisa 31</b>	Kindlustuslepingute kohustised .....	85
<b>Lisa 32</b>	Tekkinud ravikulude nõuded.....	93
<b>Lisa 33</b>	Muud lühiajalised kohustised.....	93
<b>Lisa 34</b>	Rendikohustised .....	93
<b>Lisa 35</b>	Tehingud seotud osapooltega .....	93
<b>Lisa 36</b>	Tingimuslikud varad ja kohustised.....	95
<b>Lisa 37</b>	Tulumaks .....	96
<b>Lisa 38</b>	Emaettevõtja konsolideerimata põhjaruanded .....	97
	Kasumiaruanne .....	97
	Koondkasumi aruanne .....	97
	Finantsseisundi aruanne .....	98
	Rahavoogude aruanne.....	99
	Omakapitali muutuste aruanne .....	100
<b>Lisa 39</b>	Pensionilepingute aruanne (II samba lepingud) .....	101
	Sõltumatu audiitori aruanne .....	102
	Kasumi jaotamise ettepanek .....	106
	Allkirjad kontserni 2023. majandusaasta aruandele .....	107
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAKi lõikes.....	108

<p>ALBANIA</p> <p><b>SIGMA</b> INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>INTERSIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>DENMARK</p> <p><b>VIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>LIECHTENSTEIN</p> <p><b>VIENNA-LIFE</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ROMANIA</p> <p><b>OMNIASIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Asirom</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>DE VIATA</b> BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>AUSTRIA</p> <p><b>VIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>WIENER</b> STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Ionau</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ESTONIA</p> <p><b>bta</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Seesam</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>LITHUANIA</p> <p><b>bta</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SERBIA</p> <p><b>WIENER</b> STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>WIENER</b> RE Beograd VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>BELARUS</p> <p><b>КУПАЛА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>FRANCE</p> <p><b>VIG Re</b></p>	<p>MOLDOVA</p> <p><b>DONARIS</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SLOVAKIA</p> <p><b>Kooperativa</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>KOMUNÁLNA</b> POISTOVŇA VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>BOSNIA-HERZEGOVINA</p> <p><b>WIENER</b> OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>vienna</b> osiguranje VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>GEORGIA</p> <p><b>GPI</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>IRAO</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>MONTENEGRO</p> <p><b>Život</b> <b>WIENER</b> STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SLOVENIA</p> <p><b>WIENER</b> STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>BULGARIA</p> <p><b>BULSTRAD</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Life</b> <b>BULSTRAD</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>DOVERIE</b> PENSION ASSURANCE COMPANY VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>GERMANY</p> <p><b>InterRisk</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>VIG Re</b></p>	<p>NORTH MACEDONIA</p> <p><b>WINNER</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Life</b> <b>WINNER</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>МАКЕДОНИЈА</b> ОСИГУРУВАЊЕ VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SWEDEN</p> <p><b>VIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>CROATIA</p> <p><b>WIENER</b> OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>HUNGARY</p> <p><b>UNION</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>NORWAY</p> <p><b>VIG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>TURKEY</p> <p><b>RAYSIGORTA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>CZECH REPUBLIC</p> <p><b>Kooperativa</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>ČPP</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>VIG Re</b></p>	<p>ITALY</p> <p><b>WIENER</b> STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>POLAND</p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>InterRisk</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>Vienna</b> Life VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>wiener</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>UKRAINE</p> <p><b>КНЯЖА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>life</b> <b>КНЯЖА</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>USG</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>LATVIA</p> <p><b>bta</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p><b>COMPENSA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>KOSOVO</p> <p><b>SIGMA</b> VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<td> </td>	

Status: January 2022

WE ARE **NUMBER 1**  
IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE.



## Juhatuse aruanne

### Omanikud

**Compensa Life Vienna Insurance Group SE** (edaspidi Compensa Elukindlustus) on vanimaid elukindlustusseltsi Baltikumis. Ettevõtte, mille peakorter asub Eestis ja millel on filiaalid Lätis ja Leedus, on Austria juhtiva kindlustuskontserni VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi Vienna Insurance Group, VIG või grupp) ainuomanduses tütarettevõtte.



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

Compensa Elukindlustusel on kolmes Balti riigis 18 kontorit ja 268 töötajat. Alates 2016. aastast kuuluvad Compensa Elukindlustuse kontserni (edaspidi Compensa) veel Vienibas Gatve Investment OÜ ja Compensa Life Distribution UAB (Compensa Elukindlustuse tütarettevõtte – 100%) ning Vienibas Gatve Properties SIA (Vienibas Gatve Investment OÜ tütarettevõtte – 100%). Tütarettevõtetes töötas 2023. aasta 31. detsembri seisuga 16 inimest.

Compensa Elukindlustuse eesmärk on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja tänapäevaseid 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 153 600 klienti, kelle varade maht ületab 466 miljonit eurot. Eestis on Compensa Elukindlustus ainus 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 30 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 kahe sajandi jagu kogemusi ja me keskendume kindlustuskaitse pakkumisel oma põhiteadmistele ja -oskustele, tagab kindlus- ja turvatunde meie enam kui 22 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 sellele 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+, stabiilne väljavaade, mis tähendab, et VIG on üks parima reitinguga ettevõtteid Viini börsi juhtivate aktsiate indeksis (ATX). Vienna Insurance Group on noteeritud nii Viini kui ka Praha börsil. Ligikaudu 70% VIG-i aktsiatest kuulub pikaajaliste eesmärkidega stabiilsele põhiaktsionärile Wiener Städtische Versicherungsverein. Ülejäänud aktsiad on vabalt kaubeldavad.

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

## Juhtimine

2023. aastal toimusid Compensa Elukindlustuse juhtkonnas mõningad muutused. 30. juunil 2023 lõppes Läti filiaali juhi ja juhatuse liikme Viktors Gustonsi leping. Läti filiaali uueks juhiks on alates 01.07.2023 Ervins Vēveris, kes on ka uus juhatuse liige. Samuti pikendati kolme aasta võrra teiste juhatuse liikmete volitusi. Compensa Elukindlustuse juhatuses on kolm liiget: juhatuse esimees Tomas Milašius ning liikmed Tanel Talme ja Ervins Vēveris. Juhatuse liikmete kohustused on järgmised.

Juhatuse esimees Tomas Milašius vastutab vastavuskontrolli, siseauditi, aktuaarifunktsiooni ja riskijuhtimise eest. Samuti vastutab ta Baltikumis Compensa Elukindlustuse üldjuhtimise, kindlustusteenuste ja tootearenduse, andmekvaliteedi juhtimise, juriidiliste teenuste ja andmekaitse, sponsoreerimise, turundustegevuse ja avalike suhete ning personalijuhtimise eest. Lisaks vastutab juhatuse esimees üldjuhtimise, müügijuhtimise, kliendisuhete halduse, kindlustuslepingute haldamise, turundustegevuse ja avalike suhete, kahjukäsitlemise ja kindlustusriskide hindamise, juriidiliste teenuste ning personalijuhtimise eest Eesti üksuses ja Leedu filiaalis.

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

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

Merko Kimsto on Eesti üksuse juht ja tema ülesandeks on Eesti üksuse igapäevane juhtimine.

Compensa Elukindlustuse nõukogu on neljaliikmeline. Nõukogu esimees on Harald Riener, nõukogu aseesimehed on Franz Fuchs ja Gábor Lehel ning nõukogu liige on Ireneusz Arczewski.

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

Compensa Elukindlustuse siseauditi juht on Justas Kurelaitis.

Compensa Elukindlustuse audiitor on KPMG Baltics OÜ.

## Personal

2023. aasta lõpus oli Compensa Elukindlustusel 252 töötajat: Eesti üksuses 73, Läti filiaalis 59 ja Leedu filiaalis 120. Tütarettevõtetes töötas kokku 17 inimest.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv Compensa Elukindlustuses oli 243 (2022. aastal 228) ja personalikulud koos juurdekuuluvate maksudega kokku 8,82 miljonit eurot (2022. aastal 7,44 miljonit eurot).

## Majandustulemused

Compensa konsolideeritud tulemuseks Baltikumis kujunes 2023. aastal 10,33 miljonit eurot kasumit. Compensa Elukindlustuse kasum ulatus 9,82 miljoni euroni (2022. aastal –11,41 miljonit eurot).

Compensa müügikäive jätkas kasvamist. Kindlustusmakseid ja hoieid koguti 182,87 miljonit eurot, mis on võrreldes eelnenud aastaga 5,31% võrra parem tulemus (2022. aastal 173,65 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2023. aastal kokku 30,22 miljonit eurot (2022. aastal 31,91 miljonit eurot), mis 2022. aastaga võrreldes on vähenenud 5,3%. Tegevuskulude vähenemise peamiseks põhjuseks oli 15,2% suurune komisjonitasude vähenemine (2023. aastal moodustas komisjonitasu 17,52 miljonit eurot, 2022. aastal 20,66 miljonit eurot), mis moodustas 58,0% kaasnevatest tegevuskuludest (2022. aastal 64,7%).

Compensa kombineeritud suhe<sup>1</sup> oli 86,5% (sealhulgas edasikindlustus, 103,2% 2022. aastal), millest kahjusuhe<sup>2</sup> moodustas 63,1% ja kulusuhe<sup>3</sup> 23,4% (2022. aastal vastavalt 80,2% ja 23,0%). 2023. aastal<sup>4</sup> oli kombineeritud suhe enne edasikindlustust 86,8% (2022. aastal 102,1%), millest kahjusuhe<sup>5</sup> moodustas 64,8% ja kulusuhe<sup>6</sup> 22,0% (2022. aastal vastavalt 81,7% ja 20,4%).

Compensa aktsiakapital on 11 604 000 eurot.

## Investeeringud

Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja –stabiilsuse tagamisele, säilitades ka investeerimisportfelli likviidsuse ja hajususe. Compensa sai investeerimistegevusest 2023. aastal puhaskasumit 24,30 miljonit eurot (2022. aastal oli puhaskahjum 29,57 miljonit eurot). 2023. aasta investeerimistulemust mõjutas intressimäärade jätkuv tõus kuni aasta keskpaigani. Positiivset mõju avaldas ka võlakirjaportfelli restruktureerimine 2022. aasta lõpus. Aktsiaturgudel oli 2023. aasta keerukast ja ebakindlast maailmamajandusest hoolimata väga positiivne.

Seisuga 31.12.2023 oli Compensa investeerimisportfelli maht 538,48 miljonit eurot (2022. aastal 467,05 miljonit). Aastaga kasvas investeeringute maht 15,3% 71,4 miljoni euroni. Compensa investeeringud jagunevad kolme suurde gruppi: mõõdetuna amortiseeritud soetusmaksumus 9,8% portfelist (2022. aastal 11,3%), mõõdetuna õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande 46,1% portfelist (2022. aastal 48,4%) ja mõõdetuna õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande 44,1% portfelist (2022. aastal 40,3%).

Suurim osa Compensa investeerimisportfelist on investeeritud võlakirjadesse summas 242,83 miljonit eurot, mis on 45,1% portfelli mahust (2022. aastal 221,89 miljonit, 47,5%) ning mitmesugustesse investeerimisfondidesse summas 235,77 miljonit eurot, 43,8% (2022. aastal 186,44 miljonit eurot, 39,9%). Lisaks on Compensa investeerinud ka laenudesse, tähtajalistesse hoieutesse, otseinvesteeringutesse aktsiatesse ja osalustesse.

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2023. aasta lõpu seisuga 464,80 miljonit eurot (2022. aasta lõpus 393,65 miljonit eurot), võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga kasv 18,1% ehk 71,16 miljonit eurot.

## Müügitegevus

Möödunud aastal ulatus lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ligikaudu 644,3 miljoni euroni ning turg tervikuna kasvas 0,6% (2022. aastal 3,5%). Elukindlustusturg kasvas Eestis 5,6% ja Leedus 6,0%, kuid langes Lätis 12,6% (2022. aastal langes Eestis 8,8% ja Lätis 0,5% ning kasvas Leedus 8,8%).

Baltikumi suurim elukindlustusturg on endiselt Leedu, kus 2023. aastal koguti elukindlustusmakseid üle 398,6 miljoni euro (2022. aastal 376,0 miljonit eurot). Teisena järgneb Läti elukindlustusturg 161,7

<sup>1</sup> combined ratio after reinsurance = kahjusuhe pärast edasikindlustust + kulusuhe pärast edasikindlustust

<sup>2</sup> loss ratio before reinsurance =  $\frac{\text{claims expenses}}{\text{gross earned premiums}}$

<sup>3</sup> cost ratio after reinsurance =  $\frac{\text{technical expenses, net of revenues from other services after reinsurance (F)}}{\text{net earned premiums (D)}}$

<sup>4</sup> combined ratio before reinsurance = kahjusuhe enne edasikindlustust + kulusuhe enne edasikindlustust

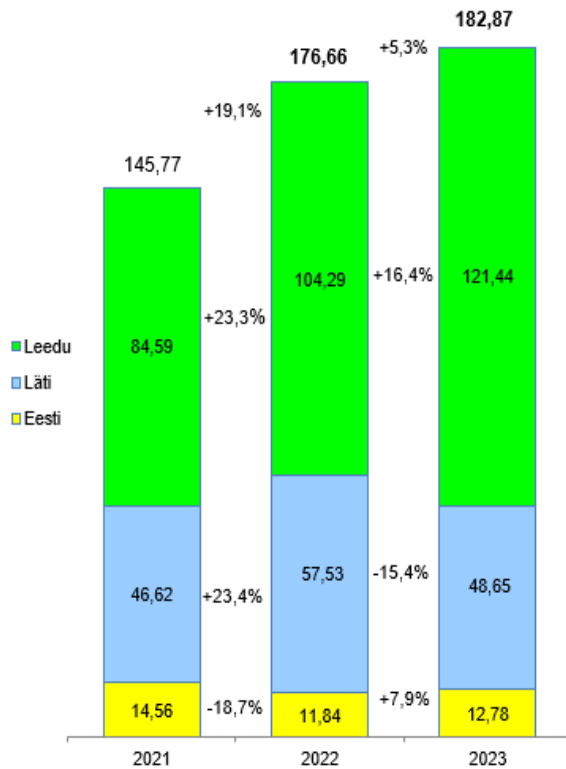
<sup>5</sup> loss ratio before reinsurance =  $\frac{\text{claims expenses}}{\text{gross earned premiums}}$

<sup>6</sup> cost ratio before reinsurance =  $\frac{\text{technical expenses, net of revenues from other services before reinsurance (C)}}{\text{gross earned premiums (A)}}$

miljoni euroga (2022. aastal 185,0 miljonit eurot) ning seejärel Eesti elukindlustusturg 84,0 miljoni euroga (2022. aastal 79,4 miljonit eurot).

Compensa kindlustusmaksete kogulaekumine<sup>7</sup> kasvas 2023. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga 5,3% 182,9 miljoni euroni (2022. aastal 173,7 miljonit eurot).

Võrreldes 2022. aastaga kasvas kogulaekumine Eestis 8,0% ja Leedus 16,4%, kuid vähenes Lätis 15,4%. Compensa turuosa Baltikumis jätkas kasvu ja moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal 28,4 protsenti (2022. aastal 27,1%).



Joonis 1. Compensa preemiad kokku (milj. eurot)<sup>1</sup>

2023. aastal sõlmis Compensa 29 526 uut kindlustuslepingut (2022. aastal 35 296). Kindlustusmakseid laekus uutesse lepingutesse 96,8 miljonit eurot, mis on võrreldes eelmise aastaga 0,5% vähem (2022. aastal 97,3 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse kindlustusmaksete kogulaekumine Eestis kasvas 8,31% 12,78 miljoni euroni (2022. aastal 11,8 miljonit eurot). Compensa turuosa Eestis kogulaekumise põhjal oli aasta lõpus 15,2% (2022. aasta lõpus: 14,9%). Compensa Elukindlustus on kohalikul elukindlustusturul jätkuvalt kolmandal positsioonil ning alates 2022. aastast ainuke kindlustuspensioneid välja maksev elukindlustusselts Eestis.

2023. aastal laekus kindlustusmakseid uutesse lepingutesse 7,0 miljonit eurot ehk kasv oli 15,0%. Kõige enam laekus kindlustusmakseid, umbes 5,1 miljonit eurot, pensionitoodetesse.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – 63,6% – pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud pikaajalised kogumislepingud (2022. aastal 63,2%). Kohustusliku kogumispensioni kindlustuse ehk II samba lepinguid oli uutest lepingutest 5,1% (2022. aastal 5,7%). Pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhtumikaitsega elukindlustus-

lepingud moodustasid 11,8% sõlmitud lepingutest. Õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud, sh vähikindlustus, moodustasid 19,5%.

Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis koguti kindlustusmakseid 48,65 miljonit eurot, mis on 15,4% vähem kui aasta varem (2022. aastal 57,50 miljonit eurot). Kindlustusmaksete kogulaekumise põhjal moodustas Compensa Elukindlustuse turuosa Lätis aasta lõpus 30,1% (2022. aasta lõpus: 31,1%).

Uute kindlustuslepingute müük Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis vähenes aastaga 20%, sealhulgas vähenes elukindlustuslepingute müük 22,7%. Uutesse lepingutesse laekunud kindlustusmaksed vähenesid 18% 39,9 miljoni euroni (2022. aastal 48,7 miljonit eurot). Tervisekindlustuslepingute müük kasvas 24,8% ja sellega seotud laekumised olid 10,74 miljonit eurot (2022. aastal 8,60 miljonit eurot).

2023. aastal kogusid Leedu elukindlustusseltsid kindlustusmakseid 6% enam, 398,6 miljonit eurot (2022. aastal 376,0 miljonit eurot). Compensa Elukindlustuse Leedu filiaali kindlustusmaksed kasvasid aga märgatavalt kiiremini, kasvades 16,4% 121,44 miljoni euroni (2022. aastal 104,3 miljonit eurot).

<sup>7</sup> Kindlustusmaksete kogulaekumine koosneb kindlustuslepingutest tulenevatest kindlustusmaksetest ja investeerimislepingutest tulenevatest kindlustusmaksetest (hoiustest). Laekumisi investeerimislepingute alusel (hoiuseid) ei kajastata kasumiaruande real „Brutopreemiad“.



Kasv oli nii elu- kui ka tervisekindlustuse segmentides. Elukindlustuse kindlustusmaksete laekumine kasvas 12,5% 83,2 miljoni euroni ja tervisekindlustuse kindlustusmaksete laekumine 26,1% 38,2 miljoni euroni. 2022. aasta lõpus oli Compensa Elukindlustuse turuosa Leedus 30,5% (2022. aasta lõpus: 27,7%).

Kindlustusmakseid uutesse lepingutesse laekus Leedu filiaalis 17,3% rohkem, 49,9 miljonit eurot (2022. aastal 42,5 miljonit eurot). Leedus on 89% sõlmitud uutest lepingutest investeerimisriskiga elukindlustuslepingud.

Aasta lõpu seisuga oli Compensa Elukindlustusel kolmes Balti riigis kokku 203 156 kehtivat kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli kokku üle 278 924.

## Tegevused 2023. aastal ja suunad 2024. aastaks

Klientide usaldus ja rahulolu on Compensa peamised prioriteedid. Seetõttu töötame järjekindlalt tugevate kliendisuhete ülesehitamise nimel, arendades oma kindlustustooteid ja parandades klienditeeninduse kvaliteeti. Arendame järjepidevalt oma e-teenuseid, et muuta need kliendisõbralikumaks, kiirendada kahjukäsitusprotsessi ja liikuda jätkuvalt paberivaba äritegevuse suunas kõigis kolmes riigis.

Me oleme teadlikud oma sotsiaalsest vastutusest. Toetame kultuuri ja sporti ning panustame elukindlustuse olulisuse teadlikkuse tõstmisse. Propageerime erinevaid kindlustustooteid ja võimalusi, et inimesed saaksid kindlustada enda ning oma laste ja teiste lähedaste tulevikku.

Juba üheksandat aastat järjest osalesime Vienna Insurance Groupi ühiskondlikult aktiivse päeva algatuses, mis võimaldab meie töötajatel kulutada osa oma tööajast heategevusele. Leiame, et ühiskondlikult aktiivne päev annab meie inimestele suurepärase võimaluse panustada heategevusse ning kavatseme selle traditsiooniga jätkata.

Meile on olulised vastutustundlikud ja kestlikud investeeringud. Me ei investeerime ettevõtetesse, mis on seotud keelatud relvade (nt keemiarelvad) ega sõeäri- ja sõjaindustriaga. Püüame üha enam investeerida ettevõtetesse, mis avaldavad positiivset mõju ühiskonnale ja keskkonnale. Rohelise energia edendamiseks paigaldasime oma Riias asuvasse büroohoonesse päikesepaneelid ning jätkame oma tegevust CO<sub>2</sub> jalajälje vähendamiseks ka lähiaastatel.

Oleme liitunud Eesti ja Leedu mitmekesisuse hartaga, kinnitades oma pühendumust mitmekesisuse ja võrdsete võimaluste põhimõtete austamisele ja edendamisele oma töötajate, klientide ja äripartnerite seas.

Möödunud aastale tagasi vaadates usume, et täitsime edukalt kõik väljakutsed. Täitsime kõik oma ärieesmärgid ja säilitasime Baltikumis turuliidri positsiooni.

IFRS 9 ja IFRS 17 kasutuselevõtmine on olnud keeruline, kuid projekt oli edukas. IFRS 9 ja IFRS 17 standardeid rakendatakse alates 2023. aastast ning see toob kaasa olulise muudatuse kindlustusandjate majandustulemuste esitusviisis ja aruandluses.

Edaspidi eeldame, et Compensa jätkab kasumlikku kasvu. Jätkame investeerimist digitaliseerimisse ning tootearendusse ja kliendikogemusse. 2024. aastal kavandame olulisi muudatusi IT-taristuses ning suurendame veel koostööd Compensa kahjukindlustusseltsiga, et parandada veelgi kliendikogemust.

Compensa on jätkuvalt tegutsev ettevõtte ning juhatuse eesmärk on tagada ettevõtte pidev ja kestlik kasv. Meie põhirõhk on kvaliteetse klienditeeninduse pakkumisel, kindlustustoodete arendamisel ja Compensa turuosa säilitamisel Baltikumis.

Juhatusesimees  
Tomas Milašius

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

### Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2023	2022 (korrigeeritud)
Kindlustuslepingute tulu	4	72 377 718	60 018 384
Kindlustuslepingute kulu	4	-62 805 903	-61 277 738
Edasikindlustuse netokulu	4	-410 196	-459 476
<b>Kindlustustegevuse tuleml</b>	<b>4</b>	<b>9 161 619</b>	<b>-1 718 830</b>
Sisemise intressimäära meetodi abil arvatatud intressitulu	9	6 551 295	5 106 831
Muud investeerimistulud	9	17 765 419	-34 678 195
Finantsvarade väärtuse langusest tulenev netokahjum	9	-24 651	-65 494
<b>Investeerimistulu</b>	<b>9</b>	<b>24 292 063</b>	<b>-29 636 858</b>
Kindlustuslepingute finantstulu/kulu	5	-4 568 820	-2 846 844
Edasikindlustuselepingute finantstulu/kulu	5	-547 549	-4654
Investeerimislepinguga seotud kohustuste liikumine	5	-15 521 624	24 484 112
<b>Netotulu/kulu kindlustuslepingutelt</b>		<b>3 654 070</b>	<b>-8 004 244</b>
Muud tegevustulud	10	1 126 793	767 708
Muud tegevuskulud	11	-3 256 354	-1 898 696
Muud finantstulud	15	679 206	629 599
Muud finantskulud	16	-260 343	-88 109
<b>Kasum (-kahjum) enne maksustamist</b>		<b>11 104 991</b>	<b>-10 312 572</b>
Tulumaks	37	-772 933	-465 595
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)</b>		<b>10 332 059</b>	<b>-10 778 167</b>

### Konsolideeritud koondkasumi aruanne

eurodes	Lisa	2023	2022 (korrigeeritud)
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)</b>		<b>10 332 059</b>	<b>-10 778 167</b>
<b>Kirjed, mida saab hiljem ümber liigitada kasumaruandesse</b>			
Realiseerimata kasum ja kahjum õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande mõõdetud võlainstrumentidest		11 864 896	-49 716 070
Seotud konsolideeritud ettevõtete muude reservide osa		1 067 341	1 050 815
Realiseerimata kasum ja kahjum vastavalt IFRS 17-le		-15 707 559	95 128 153
<b>Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku</b>		<b>-2 775 323</b>	<b>46 462 898</b>
<b>KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>7 556 736</b>	<b>35 684 730</b>

## Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember				Seisuga 01. jaanuar 2022
eurodes	Lisa	2023	2022 (korrigeeritud)	(korrigeeritud)
<b>VARAD</b>				
Raha ja raha ekvivalendid	17	19 943 495	26 114 306	28 557 849
Finantsinvesteeringud	17	517 026 470	437 862 361	454 456 387
Varad kindlustuslepingutest	30	658 387	599 138	1 133 438
Varad edasikindlustuslepingutest	28	119 920	172 863	216 430
Muud varad ja nõuded		3 248 132	2 576 293	2 061 147
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringud sidus- ja ühissetevõtetesse		8 710 743	8 575 257	8 358 602
Immateriaalne vara	24	4 234 334	4 058 624	4 158 848
Kinnisvarainvesteeringud	26	1 831 055	2 050 663	2 091 133
Kasutamissoõiguse vara	25	976 243	1 094 020	1 203 415
Materiaalne põhivara	23	841 120	814 819	867 924
Edasilükkunud tulumaksu varad	36	71 243	84 015	40 671
<b>Varad kokku</b>		<b>557 661 141</b>	<b>484 002 359</b>	<b>503 145 844</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Tulumaksukohustis		595 259	379 784	230 517
Muud lühiajalised kohustised	32	2 948 513	2 954 429	3 054 446
Finantskohustised	34	1 576 044	1 735 931	1 927 954
Kohustised kindlustuslepingutest	31	464 804 512	393 648 583	442 240 593
Kohustised edasikindlustuslepingutest	28	1 537 089	890 198	1 326 251
Muud eraldised		400 000	0	0
Muud kohustised		237	684	1411
<b>Kohustised kokku</b>		<b>471 861 653</b>	<b>399 609 608</b>	<b>448 781 173</b>
<b>OMAKAPITAL</b>				
Aktiikapital		11 604 000	11 604 000	11 604 000
Ülekurss		9 465 795	9 465 795	9 465 795
Reservkapital		1 160 400	1 160 400	1 160 400
Muud reservid		3 902 962	6 678 283	-36 401 242
Jaotamata kasum (-kahjum)		59 666 331	55 484 272	68 535 718
<b>Omakapital kokku</b>	30	<b>85 799 489</b>	<b>84 392 751</b>	<b>54 364 671</b>
<b>KOHUSTISED JAOMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>557 661 141</b>	<b>484 002 359</b>	<b>503 145 844</b>

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2023	2022
<b>RAHAVOOD PÕHITEGEVUSEST</b>			
Laekunud kindlustuspreemiad ehk -maksed		168 123 720	167 606 773
Makstud kahjud ja hüvitised		-93 400 871	-70 414 285
Makstud edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-287 104	-504 250
Makstud tegevuskulud		-32 323 635	-31 282 375
Rendimaksed		-577 892	-455 637
Muud laekumised ja väljamaksed klientidele		1 391 416	1 180 655
Netorahavood aktsiatest ja fondiosakutest		-32 667 197	-31 604 424
Saadud dividendid		853 238	1 026 195
Netorahavood võlaväärtpaberitest ja hoiustest		-13 579 445	-32 492 485
Saadud intress		6 088 164	5 478 697
Makstud varahaldusteenuste eest		-429 487	-323 481
Tasutud ettevõtte tulumaks		-196 884	-488 171
<b>Netorahavood põhitegevusest</b>		<b>2 994 023</b>	<b>7 727 212</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>			
		0	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	24, 25	-563 416	-332 668
Antud laenude tagasimaksed	35	350 664	341 432
Antud laenud	35	-3 341 402	-4 896 693
Investeeringust saadud intressid		539 919	393 283
<b>Investeeringustegevuse netorahavood</b>		<b>-3 014 235</b>	<b>-4 494 645</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Makstud dividendid		-6 150 000	-5 650 000
<b>Finantseerimistegevuse netorahavood</b>		<b>-6 150 000</b>	<b>-5 650 000</b>
<b>NETORAHAVOOD</b>		<b>-6 170 211</b>	<b>-2 417 434</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES</b>			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	30	-6 170 211	-2 417 434
Valuutakursside muutuste mõju		-599	-26 110
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS</b>		<b>19 943 496</b>	<b>26 114 306</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aksia- kapital	Ülekurs	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum (kahjum)	Kokku
<b>eurodes</b>						
<b>Seisuga 31. detsember 2021 (varem esitatud)</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	10 602 982	13 539 916	46 373 093
<b>IFRS 17/9 esmakordse rakendamise mõju</b>						
IFRS 9 rakendamise mõju	0	0	0	9 682 400	-211 524	9 470 876
IFRS 17 rakendamise mõju	0	0	0	-60 069 996	0	-60 069 996
Ülemineku mõju	0	0	0	0	58 584 046	58 584 046
<b>Korrigeeritud saldo seisuga 1. jaanuar 2022</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	-39 784 615	71 912 439	54 358 019
<b>Tehingud ettevõtte omanikuga</b>						
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	-5 650 000	-5 650 000
<b>Ettevõtte omanikuga tehtud tehingute kogusumma</b>	0	0	0	0	-5 650 000	-5 650 000
IFRS 9 reserv	0	0	0	-48 665 255	0	-48 665 255
IFRS 17 reserv	0	0	0	95 128 153	0	95 128 153
<b>Muude reservide muutus</b>	0	0	0	46 462 898	0	46 462 898
<b>Muu koondkasum kokku (korrigeeritud)</b>	0	0	0	46 462 898	0	46 462 898
Aruandeperioodi puhaskasum (- kahjum) (korrigeeritud)	0	0	0	0	-10 778 167	-10 778 167
<b>Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku (korrigeeritud)</b>	0	0	0	46 462 898	-10 778 167	35 684 730
<b>Korrigeeritud saldo seisuga 31. detsember 2022</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	6 678 283	55 484 271	84 392 751
<b>Tehingud ettevõtte omanikuga</b>						
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	-6 150 000	-6 150 000
<b>Ettevõtte omanikuga tehtud tehingute kogusumma</b>	0	0	0	0	-6 150 000	-6 150 000
IFRS 9 reserv	0	0	0	12 932 237	0	12 932 237
IFRS 17 reserv	0	0	0	-15 707 558	0	-15 707 558
<b>Muude reservide muutus</b>	0	0	0	-2 775 321	0	-2 775 321
<b>Muu koondkasum kokku</b>	0	0	0	-2 775 321	0	-2 775 321
Aruandeperioodi puhaskasum (- kahjum) (korrigeeritud)	0	0	0	0	10 332 059	10 332 059
<b>Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku (korrigeeritud)</b>	0	0	0	-2 775 321	10 332 059	7 556 738
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2023</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	3 902 962	59 666 330	85 799 489

Lisateavet aktsiakapitali ja muude omakapitalikirjete kohta saab lisast 30.

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

### Üldteave

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

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

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

Käesolevas aruandes käsitletakse Compensa Life Vienna Insurance Group SE-d koos oma tütarettevõtetega ühtse majandusüksusena (edaspidi Compensa või kontsern).

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31.12.2023. a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav isik Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpus oli Compensal 252 töötajat (31. detsembril 2022. a 237 töötajat).

### Lisa 1 Koostamise alused

#### 1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2023. 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 alljärgnevates arvestusmeetodites on kirjeldatud teisiti.

Juhtkonna hinnangul on kontsern jätkusuutlik ja maksejõuline.

Mitmesugustes Euroopa Liidu vastuvõetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites nõutakse juhtkonnalt konsolideeritud raamatupidamise aruandes esitatud finantsinformatsiooni kohta hinnangute ja eelduste tegemist.

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

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

Raamatupidamise aastaaruanne koostatakse soetusmaksumuse alusel, välja arvatud finantsvarad, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtuses läbi koondkasumi aruande või kasumiaruande.

Juhatus koostas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande ja kinnitas selle väljaandmise **11. aprillil 2024.**

#### 1.2. Hinnangute ja eelduste kasutamine

Finantsaruannete koostamine kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega nõuab juhtkonnalt otsuste, hinnangute ja eelduste tegemist, mis mõjutavad aruandekuupäeva seisuga varade ja kohustiste summasid, tingimuslike varade ja kohustiste avalikustamist ning perioodi jooksul kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed finantsaruannetes sisalduvad summad ja avalikustatav teave põhinevad juhtkonna hinnangutel, mis on tehtud juhtkonna parima teadmise põhjal, võivad tegelikud tulemused nendest hinnangutest oluliselt

erineda. Lisateave hinnangute ja eelduste kohta on esitatud asjakohastes arvestusmeetodites ja lisades. Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse läbi jooksvalt, tuginedes varasemale kogemusele ja muudele teguritele, sealhulgas eeldatavatele tulevikusündmustele, mida peetakse antud olukorras põhjendatuks.

Allpool käsitletakse põhilisi tulevikku puudutavaid eeldusi ja muid peamisi hindamisebakiindluse allikaid aruandekuupäeval, millega kaasnev oluline risk võib põhjustada olulisi varade ja kohustiste bilansiliste jääkmaksumuste korrigeerimisi järgmisel majandusaastal. Compensa lähtus oma eeldustes ja hinnangutes finantsaruannete koostamise ajal kättesaadavatest parameetritest. Olemasolevad asjaolud ja eeldused edasiste arengute kohta võivad aga muutuda turumuutuste või ettevõttest sõltumatute asjaolude tõttu. Sellised muutused kajastatakse eeldustes nende ilmnemisel.

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

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

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

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

### **Olulisuse hinnangud**

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

Firmaväärtust testitakse väärtuse languse suhtes üks kord aastas vastavalt lisa 25 selgitatud meetoditele. Selle valdkonna hinnangud puudutavad esmajoones äriüksuse prognoositud tulu, mille arvutused põhinevad, ja konkreetseid parameetreid, eelkõige kasvu- ja diskontomäärasid punktis 2.13. Firmaväärtuse languse tundlikkus on esitatud lisa 25.

Aktiivsetel turgudel mittekaubeldava finantsvara õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatakse sobivaid hindamise meetodeid.

Kasutatud eeldused põhinevad aruandeperioodi turuandmetel. Õiglase väärtuse määramiseks kasutas Compensa sobivatel intressimääratudel põhinevaid nüüdisväärtuse meetodeid.

Üksikasjalikum teave on esitatud lisa 6 „Finantsinstrumendid, väärtuse langus ja õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia“.

### **Otsused**

Arvestusmeetodite rakendamisel tehtud otsused, millel on kõige olulisem mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud summadele.

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

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

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

Üleminek IFRS 17-le: määratakse kindlaks, kas on olemas piisavalt mõistlikku ja põhjendatud teavet täieliku või muudetud tagasiulatava meetodi rakendamiseks.

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

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

## **Lisa 2 Olulised arvestuspõhimõtted**

### **2.1. Arvestusmeetodi muudatused**

Compensa rakendas standardit IFRS 9 ja IFRS 17 esimest korda alates 1. jaanuarist 2023. Esmakordne rakendamine toob kaasa märkimisväärseid muutusi ja avaldab seetõttu sellele konsolideeritud majandusaasta aruandele olulist mõju.

#### **2.1.1. IFRS 17 Kindlustuslepingud (kehtib 1. jaanuaril 2023 või pärast seda algavate aruandeaastate kohta; kohaldatakse tagasiulatavalt.)**

IFRS 17 asendab standardi IFRS 4, mis võeti 2004. aastal kasutusele vahestandardina. IFRS 4 andis äriühingutele õiguse kasutada kindlustuslepingute arvestamiseks riiklikke raamatupidamisstandardeid, mille tulemuseks on palju erinevaid lähenemisi.

IFRS 17 lahendab IFRS 4-ga kaasnenud võrdlemisega seotud probleemid, sest selles nõutakse kõigi kindlustuslepingute ühetaolist arvestamist, mis toob kasu nii investoritele kui ka kindlustusseltsidele. Kindlustuskohustuste arvestamisel kasutatakse soetusmaksumuse asemel jooksvaid väärtusi.

Suurem läbipaistvus uute ja kehtivate äriühingute kasumlikkuse kohta aitab kasutajatel kindlustusandja finantsteabest paremini aru saada.

- Lepingute sõlmimise ja finantstulemuste eraldi esitamine tagab suurema läbipaistvuse kasumiallikate ja tulude kvaliteedi kohta.
- Kindlustusmaksete mahud ei mõjuta enam „ülemist rida“, sest investeerimiskomponente ja saadud raha ei loeta enam tuludeks.
- Optsioonide ja garantiide arvestamine on ühetaolisem ja läbipaistvam.

#### **2.1.2. Üleminek**

Ülemineku kuupäeval, 1. jaanuaril 2022, Compensa:

- tegi kindlaks kõik kindlustuslepingute grupid ning kajastas ja mõõtis neid nii, nagu oleks IFRS 17 kogu aeg rakendatud;
- tegi kindlaks, kajastas ja mõõtis varad kindlustuslepingutega seotud rahavoogude puhul nii, nagu oleks IFRS 17 alati rakendatud. Enne ülemineku kuupäeva piisavuse hindamist siiski ei tehtud. Ülemineku kuupäeval tehti piisavuse hindamine ja kahjumit väärtuse langusest ei tuvastatud;
- lõpetas selliste olemasolevate saldode kajastamise, mida ei oleks olemas, kui IFRS 17 oleks kogu aeg rakendatud;
- kajastas kõik sellest tulenevad netoerinevused kapitalis.

Kindlustuslepingute gruppide puhul kasutatavad diskontomäärad määrati kindlaks ülemineku kuupäeval. Kindlustuslepingute grupi kindlustuslepingu rahavoogude mõõtmisel ülemineku kuupäeval kehtivad fikseeritud diskontomäärad on seega aluseks olevate lepingute esmase kajastamise



kuupäeval kohaldatavad kaalutud keskmised määrad. Lepingulise teenusemarginaali intressi juurdekasvuks kasutatav diskontomäär määrati kindlaks jõustumise ajal alt ülespoole meetodi abil.

### **Täielik tagasiulatuv meetod (FRA)**

Compensa rakendas standardit IFRS 17 tagasiulatuvalt ja kasutas alternatiivseid üleminekumeetodeid ainult juhul, kui täielik tagasiulatuv meetod oli teostamatu või oleks kaasa toonud ebaproportsionaalsed kulud ja pingutused. Seda meetodit kasutati peamiselt kahjukindlustuslepingute ning väljastatud ja hoitavate edasikindlustuslepingute puhul, mis põhimõtteliselt kuuluvad kindlustusmaksete meetodi kohaldamisalasse.

Meetod eeldab, et kindlustuslepingu esmasest kajastamisest alates saadakse ajaloolised andmed kõikide lepingute gruppide kohta. Compensa on kasutanud kogu oma olemasolevatest aruandlussüsteemidest pärit mõistlikku ja põhjendatud teavet, et saavutada täielikule tagasiulatuvale meetodile lähim tulemus. Andmete kättesaadavus on aga peamine põhjus, miks täielik tagasiulatuv meetod ei ole Compensa pikaajalise äritegevuse jaoks teostatav, eelkõige:

- suurema osa elukindlustusportfelli ja elukindlustusega sarnase tervisekindlustusportfelli tõttu ning
- kahjukindlustusportfellide tõttu, mida mõõdetakse standardmeetodi kohaselt.

Iga lepingute grupi suhtes, mille puhul peeti täielikku tagasiulatuvat meetodit teostamatuks, kasutati õiglase väärtuse meetodit.

#### **2.1.3. IFRS 9 Finantsinstrumendid (kehtib 1. jaanuaril 2023 või pärast seda algavate aruandeaastate kohta; kohaldatakse tagasiulatuvalt.)**

IFRS 9 asendas IAS 39 Finantsinstrumendid: 1. jaanuaril 2018 või pärast seda algavate aruandeaastate kajastamine ja mõõtmine. Siiski otsustas Compensa vastavalt IFRS 4 muudatustele kohaldada ajutist erandit IFRS 9-st, lükates sellega edasi IFRS 9 esialgse rakendamise kuupäeva, et viia see kooskõlla IFRS 17 esialgse rakendamisega.

Compensa rakendas standardit IFRS 9 tagasiulatuvalt ja korrigeeris IFRS 9 kohaldamisalas 2022. aasta võrdlusandmeid finantsinstrumentide kohta. IFRS 9 rakendamisest tulenevaid erinevusi kajastati jaotamata kasumis (kahjumis) alates 1. jaanuarist 2022.

Varad	Seisuga 31. detsember 2021	IFRS 17 liigitamine	IFRS 17 üleminekumõju	Ümberliigita mine	IFRS 9 möötmine	Seisuga 1. jaanuar 2022
euroides						
<b>Materiaalne põhivara</b>	<b>272 088</b>	0	0	0	0	<b>272 088</b>
<b>Immateriaalne vara</b>	<b>1 359 823</b>	0	-256 154	0	0	<b>1 103 669</b>
<b>Kasutamissoiguse esemeks olevad varad</b>	<b>1 203 415</b>	0	0	0	0	<b>1 203 415</b>
<b>Edasilükkunud soetuskulud IFRS 4 alusel</b>	<b>2 193 505</b>	0	-2 193 505	0	0	<b>0</b>
<b>Finantsinvesteeringud</b>	<b>467 899 670</b>	-8 099 285	0	-11 546 888	9 132 569	<b>457 386 065</b>
<b>Kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse IFRS 9 alusel</b>	<b>0</b>	0	0	11 546 888	342 223	<b>11 889 111</b>
<b>Kindlustuslepingu varad IFRS 17 alusel</b>	<b>0</b>	1 133 438	0	0	0	<b>1 133 438</b>
<b>Edasikindlustuslepingu varad IFRS 17 alusel</b>	<b>0</b>	216 430	0	0	0	<b>216 430</b>
<b>Muud nõuded</b>	<b>969 666</b>	414 846	0	0	0	<b>1 388 027</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu varad</b>	<b>39 631</b>	0	0	0	0	<b>39 631</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>27 054 000</b>	0	0	0	0	<b>27 054 000</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>500 991 798</b>	<b>-6 334 572</b>	<b>-2 449 659</b>	<b>0</b>	<b>9 474 792</b>	<b>501 685 874</b>
<b>Kohustised</b>						
euroides						
<b>Tulumaksukohustis</b>	<b>230 517</b>	0	0	0	0	<b>230 517</b>
<b>Muud lühiajalised kohustised</b>	<b>5 407 750</b>	-2 906 326	0	0	0	<b>2 501 424</b>
Esmakindlustustegevuse kohustised IFRS 17 alusel	<b>2 333 648</b>	-2 333 648	0	0	0	<b>0</b>
Muud lühiajalised kohustised	<b>3 074 102</b>	-572 678	0	0	0	<b>2 501 424</b>
<b>Finantskohustised</b>	<b>1 285 400</b>	0	0	0	642 554	<b>1 927 954</b>
<b>Rendikohustised</b>	<b>1 285 400</b>	0	0	0	0	<b>1 285 400</b>
<b>Kohustised õiglases väärtuses läbi kasumiaruande IFRS 9 alusel</b>	<b>0</b>	0	0	0	642 554	<b>642 554</b>
<b>Kindlustuslepingu kohustised</b>	<b>448 570 200</b>	-6 329 609	0	0	0	<b>442 240 592</b>
Kindlustuslepingu kohustised IFRS 4 alusel	<b>295 433 946</b>	-295 433 946	0	0	0	<b>0</b>
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustised IFRS 4 alusel	<b>99 310 323</b>	-99 310 323	0	0	0	<b>0</b>
Investeeringulepingute finantskohustised IFRS 4 alusel	<b>53 825 932</b>	-53 825 932	0	0	0	<b>0</b>
Väljastatud kindlustuslepingute kohustised IFRS 17 alusel	<b>0</b>	442 240 592	0	0	0	<b>442 240 592</b>
<b>Edasikindlustuslepingu kohustised IFRS 4 alusel</b>	<b>27 638</b>	-27 638	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustised IFRS 17 alusel</b>	<b>0</b>	1 298 614	0	0	0	<b>1 298 614</b>
<b>Muud kohustised</b>	<b>1 411</b>	0	0	0	0	<b>1 411</b>
<b>Konsolideeritud omakapital</b>	<b>45 468 881</b>	0	-1 456 899	642 554	9 474 792	<b>53 486 774</b>
<b>Kohustised kokku</b>	<b>500 991 798</b>	<b>-7 958 115</b>	<b>1 456 899</b>	<b>642 554</b>	<b>9 474 792</b>	<b>501 687 284</b>

#### 2.1.4. Muutused väärtuse languse arvutamisel

IFRS 9 rakendamine on põhjalikult muutnud Compensa õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande või amortiseeritud soetusmaksumuses hoitavate võlainstrumentide väärtuse langusest tuleneva kahjumi raamatupidamisarvestust, asendades IAS 39 kantud kahju meetodi tulevikku vaatava eeldatava krediidikahjumi meetodiga.

IFRS 9 kohaselt peab Compensa kajastama kõikide võlainstrumentide, mida ei hoita õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, eeldatava krediidikahjumi allahindluse. Võlainstrumentide puhul põhineb eeldatav krediidikahjum instrumendi kehtivusaja eeldatava krediidikahjumi osal, mis tuleneks finantsinstrumendiga seotud kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva. Kui aga pärast vara loomist või ostmist on krediidirisk oluliselt suurenenud, põhineb allahindlus madala krediidiriskiga investeeringute täielikul kehtivusaja eeldataval krediidikahjumil. Compensa poliitika on mõõta selliseid instrumente 12 kuu eeldatava krediidikahjumi alusel. Compensa leiab siiski, et kui varem hinnatud madala krediidiriskiga investeeringuga seotud lepingulised maksed on tähtjaks tasumata rohkem kui 30 päeva, on selle investeeringu krediidirisk märkimisväärselt suurenenud. Kui mõne võlakirja krediidirisk halveneb, müüb Compensa selle võlakirja ja ostab võlakirjad, mis vastavad nõutavale investeerimisjärgule.

Compensa peab instrumenti maksejõuetuks olevaks, kui lepingujärgsete maksete tasumise tähtaeg on 90 päeva võrra ületatud. Teatavatel juhtudel võib Compensa lugeda instrumendi makseviivituses olevaks ka siis, kui sise- või välisteave näitab, et tõenäoliselt ei saa Compensa tasumata lepingulisi summasid täies ulatuses kätte.

IFRS 9 kohaste eeldatava krediidikahjumi nõuete rakendamine on kaasa toonud Compensa võlainstrumentidega seotud väärtuse languse allahindluste suurenemise. Allahindluse suurenemise võrra korrigeeriti jaotamata kasumit (kahjumit) summas 207 607 eurot.

#### Ülemineku avalikustamine – IFRS 9

Compensa hindas seisuga 1. jaanuar 2023 ülejäänud võlainstrumentide portfelli, mis oli varem liigitatud müügivalmis võlainstrumentideks. Compensa järeldas, et neid instrumente hallatakse ärimudeliga, milleks on lepinguliste rahavoogude kogumine ja finantsvarade müük. Seetõttu liigitas Compensa need investeeringud õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande (FVOCI) mõõdetud võlainstrumentideks.

Varainstrumente, mis ei vastanud ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete (SPPI – *the solely payments of principal and interest*) kriteeriumile, millega ei kaubeldud aktiivselt ja mida hoiti rahavoogude kogumise eesmärgil ning ilma müügikavatsuseta, mõõdeti kohustuslikus korras õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (FVTPL).

IAS 39 kohaste bilansiliste jääkmaksumuste ja IFRS 9 kohaselt esitatud saldode võrdlus esialgse rakendusekuupäeva 1. jaanuari 2022 seisuga on järgmine:

Eurodes	IAS 39 Seisuga 31. detsember 2021				IFRS 9 Seisuga 01. jaanuar 2022	
	Kategooria	Summa	Ümberliigitamine	Ümberhindamine	Summa	Kategooria
<b>Finantsvarad</b>						
<b>Laenu</b>	<b>AC</b>	18 003 010	92 651	-44 335	18 051 326	<b>AC</b>
<b>Tähtajalised hoised</b>	<b>AC</b>	1 000 000	0	-763	999 237	<b>AC</b>
<b>Võlakirjad</b>		242 794 904	3 054 362	9 243 815	255 093 082	
Tähtajani hoitavaid investeringuid	<b>AC</b>	68 623 632	-68 623 632	0	0	
Müügivalmis finantsvarad	<b>FVOCI</b>	174 171 272	71 677 995	9 243 815	255 093 082	<b>FVOCI</b>
<b>Osalused</b>		15 041 137	0	342 225	15 383 362	
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse	<b>FVOCI</b>	5 276 754	-1 764 443	-18 060	3 494 251	<b>FVOCI</b>
Tütarettevõtte, täielikult konsolideeritud	<b>FVTPL</b>	9 764 383	-9 764 383	0		
Osalused sidusettevõtetes	<b>FVOCI</b>	0	11 528 826	360 285	11 889 111	<b>FVOCI</b>
<b>Aktsiad</b>	<b>FVTPL</b>	1 996 746	0	0	1 996 746	<b>FVTPL</b>
<b>Investeeringufondid</b>	<b>FVTPL</b>	38 001 548	139 816 026	0	177 817 574	<b>FVTPL</b>
<b>Investeeringud investeerimisriskiga elukindlustuse jaoks</b>	<b>FVTPL</b>	139 816 026	-139 816 026	0	0	<b>FVTPL</b>
<b>Kogunenud intress</b>		3 147 013	-3 147 013	0	0	

## 2.2. Õiglase väärtuse määramine

Mitme Compensa arvestusmeetodi ja avalikustatava teabe kohaselt tuleb nii finants- kui ka mittefinantsvara ja -kohustisi mõõta õiglaselt väärtuses.

Vara või kohustise õiglase väärtuse määramisel kasutab Compensa nii palju kui võimalik jälgitavaid turuandmeid. Õiglaselt väärtused liigitatakse õiglase väärtuse hierarhias erinevatele tasemetele, võttes aluseks hindamisviisides kasutatud sisendid järgmiselt.

- 1. tase: identsete varade või kohustiste noteeritud hinnad (korrigeerimata) aktiivsetel turgudel.
- 2. tase: muud sisendid kui 1. tasemele liigitatud noteeritud hinnad, mis on vara või kohustise puhul kas otseselt (st hindadena) või kaudselt (st tuletatuna hindadest) jälgitavad.
- 3. tase: vara või kohustise sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid).

Kui vara või kohustise õiglase väärtuse määramiseks kasutatud sisendid langevad õiglase väärtuse hierarhia eri tasemetele, liigitatakse õiglase väärtuse määramine tervikuna samale õiglase väärtuse hierarhia tasemele, millel on madalaima taseme sisend, mis on kogu määramise seisukohast oluline.

Compensa kajastab õiglase väärtuse hierarhia tasemete vahelisi üleminekuid selle aruandeperioodi lõpus, mille jooksul muutus toimus.

## 2.3. Kasumi jaotamise põhimõtted

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud, mis makstakse klientidele kindlustusseltsi äranägemisel, on selle saamiseks kõlblikud vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse investeringutulude, suuremuse, kulude ja kahjusuhte 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 see osaleb järgnevatel aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita Compensale kohustust ega loo kindlustusvõtjale õigustatud eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

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

#### 2.4. Edasilükkunud tulumaksu varad

Edasilükkunud tulumaksu vara kujutab endast summat, mille võrra on võimalik katta kasumi maksustamisel tulevikus arvestatud tulumaksu ning seda võidakse kajastada ettevõtte bilansis. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ulatuses, milles on tõenäoline, et tulevane maksustatav kasum võimaldab edasilükkunud tulumaksu vara kasutada. Tulevane maksustatav kasum ja edasilükkunud tulumaksu vara kasutamise ulatus põhinevad juhtkonna poolt koostatud keskmise tähtajaga äriplaanil. Äriplaan põhineb juhtkonna ootustel ja parimal hinnangul, mida peetakse mõistlikuks antud olukorras.

#### 2.5. Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine

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

Juhtkonna hinnangul on firmaväärtuse kaetav väärtus suurem selle bilansilisest maksumusest (või sellega vähemalt võrdne) (vt lisa 25).

#### 2.6. Eesti, Läti ja Leedu tütar-, sidus- ja ühissettevõtetesse ning filiaalidesse tehtud investeeringutega seotud edasilükkunud tulumaksu kajastamine.

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

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

Maksustatavad ajutised erinevused, mille suhtes ei ole edasilükkunud tulumaksukohustist kajastatud, on avalikustatud lisa 34. Kui Compensa muudaks arvestuspõhimõtet ja kajastaks edasilükkunud tulumaksu eelnimetatud investeeringute pealt, siis oleks 31.12.2023 seisuga kajastatava kohustise suurus ebaoluline.

#### 2.7. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute liigitamine

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

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

Finantsrisk on võimaliku tulevase muutuse risk näiteks kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumendi hinnas, hinna- või määraindeksis, krediidiireitingus ja krediidiindeksis. Tuleb märkida, et mitterahalise muutuja puhul ei ole muutuja ühele osalisele eriomane. Paljudel juhtudel, eelkõige elukindlustusvaldkonnas, antakse IFRS 17-s määratletud kindlustuslepingutega üle ka finantsrisi.

Mõned Compensa portfellis olevad lepingud on kindlustuslepingute õiguslikus vormis, kuid nendega ei anta üle märkimisväärset kindlustusriski. Selliseid finantskindlustuslepinguid on vaid vähesel määral isikukindlustuse valdkonnas. Need lepingud liigitatakse finantskohustisteks ja määratletakse „investeeringulepingutena”. Investeeringulepingud ei kuulu üldiselt IFRS 17 rakendusalasasse. Kui investeeringulepingutel on aga omane võimalik kasumiosalus, kuuluvad need lepingud siiski IFRS 17 rakendusalasasse.

Selleks et kaalutusõigusega kindlustuslepingute puhul, mis ei vasta otsese kasumiosaluse määratlusele, teha kindlaks vabatahtlike rahavoogude muutused, määravad kohalikud üksused kindlaks aluse, mille põhjal nad loodavad kindlaks määrata oma lepingujärgse kohustuse. Turupõhiste muutujate (nt investeeringutasuvus) mõju rahavoogudele peaks siiski liikuma läbi kasumiaruande või olema valikuliselt kajastatud muus koondkasumis ega tohiks korrigeerida lepingulist teenusemarginaali.

Enne kindlustus- või edasikindlustuslepingu IFRS 17 juhiste alusel kajastamist analüüsib Compensa, kas leping sisaldab komponente, mis tuleks eraldada. See tähendab, et neid komponente tuleb arvestada muu IFRS-i, mitte IFRS 17 (eraldiseisvad kindlustusvälised komponendid) alusel. Pärast kõigi eraldiseisvate kindlustusväliste komponentide eraldamist rakendatakse IFRS 17 kõigi kindlustuslepingu ülejäänud komponentide suhtes. Praegu Compensal selliseid lepinguid ei ole.

Konsolideeritud kindlustusseltside puhul jaotati otsekindlustuse ja fakultatiivse edasikindlustuse äriliinid järgmistesse IFRS 17 elu- ja tervisekindlustuse portfellidesse.

- Elukindlustus:
  - kasumiosalusega
    - Kogumistooted
    - Eesti II samba pension
  - Muu
    - Läti II samba pension
    - Riskitooted
    - Annuiteedid
    - Erasiku õnnetusjuhtum Lätis
  - Investeeringuriskiga
  - Väljastatud ja sõlmitud edasikindlustus
- Tervisekindlustus:
  - ravikindlustus

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

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

See puudutab eelkõige investeeringuriskiga lepinguid.

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

Esmases tervisekindlustuses rakendatakse kindlustusmaksete meetodit lühiajaliste kindlustuslepingute mõõtmiseks.

## 2.8. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute raamatupidamiskäsitlus

### 2.8.1. Koondamise tase

Pärast seda, kui on kindlaks tehtud, millised kindlustuslepingud kuuluvad IFRS 17 rakendusalasasse, võttes arvesse kindlustuslepingute kombineerimise mõju, eraldiseisvate kindlustusväliste komponentide eraldamist ja ühe õigusliku lepingu dokumendis sisalduva mitme kindlustuslepingu eraldamist, tuleb IFRS 17 nõuete kohaselt määratleda koondamise tase.

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

- lepingute grupp, mis on esmasel kajastamisel koormav, kui sellised lepingud on olemas;
- lepingute grupp, millel puudub esmasel kajastamisel märkimisväärne võimalus muutuda edaspidi koormavaks, kui sellised lepingud on olemas;
- portfelli allesjäänud lepingute grupp, kui sellised lepingud on olemas.

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

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

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

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

#### 2.8.1. Koormavate lepingute grupid

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

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

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

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

#### 2.8.2. Kajastamine

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

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

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

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

Lisaks sellele lükatakse sõlmitud proportsionaalsete edasikindlustuslepingute grupid edasi kuupäevani, mil mis tahes aluseks olev kindlustusleping algselt kajastatakse, kui see kuupäev on hilisem kui sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi kindlustusperioodi algus.

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

### 2.8.3. Kindlustuslepingu piir

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

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

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

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

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

Sisuline õigus saada edasikindlustajalt teenuseid lõpeb siis, kui edasikindlustusandja:

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

### 2.9. Mõõtmine

Eeldused ja hinnangud põhinevad kõigil finantsaruannete koostamise ajal kättesaadavatel parameetritel. Olemasolevad asjaolud ja eeldused edasiste arengute kohta võivad aga muutuda turumuutuste või ettevõttest sõltumatute asjaolude tõttu. Sellised muutused kajastatakse eeldustes nende ilmnemisel. Teave on liigiti lahti kirjutatud IFRS 17 mõõtmismudelite, täpsemalt standardmeetodi, muutuvtasude meetodi ja kindlustusmaksete meetodi avalikustamiseks. Selline liigendus järgib täpselt VIGi äriinide struktuuri, mida võib üldiselt kirjeldada järgmiselt:

- otsese kasumiosalusega elu- ja tervisekindlustuse äriiline mõõdetakse muutuvtasude meetodiga;
- kahjukindlustuse äriiline mõõdetakse peamiselt kindlustusmaksete meetodiga ja
- pikaajalise kahjukindlustuse äriiline, mis ei vasta kindlustusmaksete meetodi kriteeriumidele, edasikindlustuse äriiline ja otsese kasumiosalusega äriiline, mis ei vasta muutuvtasude meetodi kriteeriumidele, mõõdetakse peamiselt standardmeetodiga.



### 2.9.1. Esmane mõõtmine

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

Standardmeetodiga mõõdetakse kindlustuslepingute gruppi järgmiste näitajate kogusummana:

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

Kindlustuslepingu rahavood hõlmavad:

- tulevaste rahavoogude erapooletuid ja tõenäosusega kaalutud hinnanguid,
- mis on diskonteeritud nüüdisväärtusele, et kajastada raha ajaväärtust ja finantsriske;
- millele lisatakse mittefinantsrisi marginaal.

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

Tulevaste rahavoogude prognoosimisel käsitletakse kõiki järgmisi kindlustuslepingu piiridesse jäävaid rahavooge:

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

Kindlustuslepingu rahavoogude mõõtmine hõlmab kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogusid. Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud kulud kajastatakse kuluna kindlustuslepingute grupi kindlustusperioodi jooksul. Samal ajal kirjendatakse võrdne summa tuluna, mis kujutab kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega seotud kindlustusmakse osa. Kui need moodustavad kokku netoväljavoolu, siis on grupp koormav. Sellisel juhul kajastatakse netoväljavool kasumiaruandes kahjumina. Kahjumikomponent luuakse selleks, et näidata raha netoväljavoolu summat, mille alusel määratakse kindlaks summad, mis esitatakse hiljem kasumiaruandes koormavate gruppide kahjumeid tühistavatena ja mida ei arvestata seetõttu kindlustustegevuse tulu kindlaksmääramisel.

#### Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud kindlustuslepingud

Compensa kohaldab kindlustusmaksete meetodit vähemalt kõigile tema poolt väljastatavatele tervisekindlustuslepingutele:

- iga grupis oleva lepingu kindlustuskaitse periood on üks aasta või vähem, sealhulgas kindlustuslepingu teenused, mis tulenevad kõigist lepingu piirides olevatest kindlustusmaksetest (vt 2.8.3), või
- pikemate kui ühe aasta pikkuste lepingute puhul on Compensa modelleerinud võimalikke tulevikustsenaariume ja eeldab põhjendatult, et neid lepinguid sisaldava grupi tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmine kindlustusmaksete meetodil ei erine oluliselt mõõtmisest, mis oleks saadud standardmeetodi alusel. Olulisuse hindamisel on Compensa kaalunud ka kvalitatiivseid tegureid, nagu riski iseloom ja oma äriinide liigid.

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

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

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

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

Kui faktid ja asjaolud näitavad, et lepingud on esmasel kajastamisel koormavad, aitab täiendav analüüs teha kindlaks, kas lepingust on oodata netoväljavoolu. Sellised koormavad lepingud grupeeritakse teistest lepingutest eraldi ja netoväljavoolu kahjumit kajastatakse kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkmaksumus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis näitab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta leiate jaotisest 2.16 ja koormavate lepingute kohta punktist 2.10.1.

Kindlustusmaksete meetodiga mõõdetud lepingute puhul ei võimalda Compensa arvestusmeetod üldjuhul tuleviku väljamaksete kohustist mõõta diskonteeritud rahavoogude abil, välja arvatud juhul, kui lepingute grupp on koormav.

#### Sõlmitud edasikindlustuslepingud

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

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

Compensa määrab kindlaks (või korrigeerib) vara kahjumi katmise komponendi sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi tuleviku väljamaksete puhul, mis hõlmab kahjumi katmist, rakendades eespool toodud nõudeid. Kahjumi katmise komponendi alusel määratakse kindlaks summad, mis esitatakse kasumiaruandes edasikindlustuslepingute kahjumi katmise tühistamisena ja mida ei arvestata seetõttu edasikindlustusandjale tasutavate maksete kindlaksmääramisel.

Kui sõlmitud edasikindlustuslepingute grupiga on kaetud ainult mõned aluseks olevate koormavate lepingute grupi lepingud, kasutatakse süstemaatilist ja ratsionaalset meetodit, et määrata kindlaks aluseks olevas kindlustuslepingute grupis kajastatud kahjumi osa sõlmitud edasikindlustuslepingute grupiga kaetud kindlustuslepingutest. Kahjumi katmise komponendiga korrigeeritakse tuleviku väljamakseteks mõeldud varade bilansilist jääkmaksumust. Kui kahjumi katmise komponent luuakse

kindlustusmaksete meetodiga mõõdetud edasikindlustuslepingute grupi jaoks, korrigeerib Compensa lepingulise teenusemarginaali asemel vara bilansilist jääkmaksumust tuleviku väljamaksete jaoks.

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

### 2.9.2. Järgnev mõõtmine

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

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

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

Tulevaste rahavoogude hindamisel kasutatakse järgmisi eeldusi.

- **Suremuse, haigestumuse ja pikaajalise määrad**

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

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

- **Kulud**

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

Eeldatava kulutaseme tõus vähendab tulevast eeldatavat kasumit.

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

- **Aegumis- ja ülesütlemismäärad**

Aegumine on seotud kindlustuslepingute lõpetamisega kindlustusmaksete tasumata jätmise tõttu, samas kui ülesütlemine on seotud kindlustusvõtjate poolt kindlustuslepingute vabatahtliku lõpetamisega. Lepingu lõpetamise eeldused määratakse kindlaks kogemusel põhinevate statistiliste meetmete abil ning need erinevad tooteliikide, lepingu kestuse ja müügitrendide lõikes.

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

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

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

- gruppi lisatud uute lepingute mõju (vt 2.8.1);
- aruandeperioodil lepingulise teenusemarginaali bilansiliselt jääkmaksumuselt arvestatud intress, mille esmasel kajastamisel kasutatakse mõõtmiseks diskontomäärasid;
- muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud tulevase tegevusega, välja arvatud juhtudel, mil:
  - kindlustuslepingu rahavoogude selline suurenemine ületab lepingulise teenusemarginaali bilansilist jääkmaksumust, põhjustades kahjumi, või
  - kindlustuslepingu rahavoogude vähenemine jaotatakse ülejäänud tuleviku väljamaksete kohustise kahjumikomponendile (vt 2.15);
- mõju, mida välisvaluuta vahetuskursi erinevused avaldavad lepingulisele teenusemarginaalile, ja
- summa, mis kajastatakse kindlustustegevuse tuluna perioodi jooksul toimunud kindlustuslepingujärgsete teenuste üleandmise tõttu ja mis määratakse kindlaks, jaotades aruandeperioodi lõpus (enne jaotamist) alles jäänud lepingulise teenusemarginaali käesolevale ja ülejäänud kindlustuskaitse perioodile (vt 2.14).

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

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

Kui välja arvata mittefinantsriski marginaali muutused, mõõdetakse eespool nimetatud lepingulise teenusemarginaali korrigeerimisi diskontomäärades, mis kajastavad kindlustuslepingute grupi rahavoogude omadusi esmasel kajastamisel (vt lisa 5.1.2).

Kui kindlustuslepingute grupp muutub kindlustuskaitse perioodi jooksul koormavaks, kajastatakse netoväljavoolu kahjumit kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkmaksumus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis näitab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta leiate lisast 2.2.7.2.

Kindlustuslepingute grupi bilansilist jääkmaksumust mõõdetakse iga aruandeperioodi lõpus järgmise summana:

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

Otsese kasumiosalusega lepingute grupi mõõtmisel korrigeerib Compensa kindlustuslepingute rahavoogusid kõigi muutuste ulatuses kohustuses maksta kindlustusvõtjatele summa, mis võrdub alusvara õiglase väärtusega. Need muutused ei ole seotud tulevase tegevusega ja kajastatakse kasumiaruandes. Seejärel korrigeerib Compensa lepingulist teenusemarginaali seoses muutusega alusvara õiglase väärtuse Compensa osa summas, mis on seotud tulevase tegevusega, nagu

järgnevalt selgitatakse. Lepingulise teenusemarginaali bilansiline jääkmaksumus igal aruandekuupäeval on bilansiline jääkmaksumus aasta alguses, mida on korrigeeritud järgmisega:

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

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

#### Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud kindlustuslepingud

Iga järgneva aruandeperioodi lõpus võrdub kohustise bilansiline jääkmaksumus aruandeperioodi alguse bilansilise jääkmaksumusega,

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

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

Kahjukindlustuse puhul on rahuldamata nõuete eraldis kindlustuslepingu kohustiste põhikomponent.

Kahjukindlustuses hinnatakse rahuldamata nõuete lõplikku maksumust, kasutades mitmesuguseid standardseid aktuaarseid nõuete prognoosimise meetodeid. Nende meetodite peamine eeldus on varasemate nõuete arengust saadud kogemuste kasutamine tulevaste nõuete arengu ja seega nõuete lõplike kulude prognoosimiseks. Meetoditega ekstrapoleeritakse makstud ja kantud kahjude arengut, keskmisi kulusid nõude kohta (sealhulgas kahjukäsitlekulud) ja nõuete arvu, mis põhinevad varasemate aastate täheldatud arengul ja oodataval kahjusuhel. Ajalooliste nõuete arengut analüüsitakse peamiselt õnnetusaastate kaupa, kuid seda saab täiendavalt analüüsida ka geograafilise piirkonna, samuti oluliste äriilinde ja nõuete liikide kaupa. Suuri nõudeid käsitletakse tavaliselt eraldi, need reserveeritakse kas kahjukäsitleja hinnangu alusel nimiväärtuses või prognoositakse eraldi, et kajastada nende edasist arengut. Täiendavat kvalitatiivset hinnangut kasutatakse selleks, et hinnata, mil määral ei pruugi minevikusuundumused tulevikus kehtida (nt ühekordsete sündmuste kajastamiseks, väliste või turutegurite muutuste kajastamiseks, nagu avalikkuse suhtumine kahjunõuete esitamisse, majanduslikud tingimused, nõuete inflatsiooni tase,

kohtuotsused ja õigusaktid, samuti sisemiste tegurite, nagu portfelli struktuur, lepingute omadused ja kahjukäsitlemise kord, kajastamiseks), et jõuda selliste nõuete hinnangulise lõppkuluni, mis kajastab tõenäosusega kaalutud eeldatava väärtuse tulemust võimalike tulemuste vahemikust, võttes arvesse kõiki kaasnevaid ebamäärasusi.

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

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

Kui kindlustuskaitse perioodi jooksul näitavad faktid ja asjaolud, et kindlustuslepingute grupp on koormav, kajastatakse netoväljavoolu kahjumit kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkmaksumus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis näitab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta vt 2.16. Lisateavet kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude kohta vt 2.9.4.

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

#### Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Sõlmitud edasikindlustuslepingute hilisem mõõtmine järgib samu põhimõtteid nagu väljastatud kindlustuslepingute puhul ning seda on kohandatud sõlmitud edasikindlustuse eripära kohaselt.

Edasikindlustuslepingute grupi bilansiline jääkmaksumus igal aruandekuupäeval on tuleviku väljamakseteks mõeldud vara ja rahuldamata nõuete katteks mõeldud vara summa. Tuleviku väljamaksete katteks mõeldud vara hõlmab järgmist:

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

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

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

Kindlustuslepingute kajastamine lõpetatakse, kui:

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

#### 2.9.4. Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood

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

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

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

Tuleb rakendada süstemaatilist ja ratsionaalset meetodit, et jaotada:

- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood, mis on otseselt omistatavad kindlustuslepingute grupile:
  - sellele grupile ja

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.10. Diskontomäärad

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

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

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

Tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks rakendatavad diskontomäärad on loetletud allpool:

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

Hetkekursid ilma likviidsuse puudumise korrigeerimiseta protsentides	31.12.2022					
	1 aasta	3 aastat	5 aastat	10 aastat	20 aastat	30 aastat
	Väljastatud kindlustuslepingud					
EUR	3,18	3,20	3,13	3,09	2,76	2,73
Sõlmitud edasikindlustuslepingud						
EUR	3,18	3,20	3,13	3,09	2,76	2,73

Likviidsuse puudumise korrigeerimine	31.12.2023	31.12.2022
baaspunktides		
Eesti	41	37
Läti	41	40
Leedu	41	40

## 2.11. Mittefinantsriski marginaal

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

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

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

## 2.12. Lepingulise teenusemarginaali amortiseerimine

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

- tehakse kindlaks grupi kindlustuskaitse ühikud;
- jaotatakse lepinguline teenusemarginaal iga perioodi lõpus (enne mis tahes summade kajastamist kasumiaruandes, et peegeldada asjaomasel perioodil osutatud kindlustuslepingujärgseid teenuseid) võrdseks igale kindlustuskaitse ühikule, mis on antud asjaomasel perioodil ja mida antakse eeldatavasti tulevikus;



- kajastatakse kasumiaruandes asjaomasel perioodil antud kindlustuskaitse ühikutele jaotatud summa.

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

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

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

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

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

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

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

### 2.13. Esitusviis

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

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

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

Mittefinantsriski marginaali muutus jaotatakse kindlustustegevuse tulemi ja kindlustuslepingute finantstulemi vahel.

Sõlmitud edasikindlustuslepingutest tulenevad tulud või kulud esitatakse kasumiaruandes real tulemi kindlustustegevusest – sõlmitud edasikindlustus. Seetõttu esitatakse edasikindlustustegevuse tulemi eraldi väljastatud kindlustuslepingutest tulenevatest kuludest või tuludest.

#### Esitusviisi ja avalikustamise muudatused

Väljastatud kindlustuslepingud ja sõlmitud edasikindlustuslepingud esitatakse bilansis järgmiselt:

- väljastatud kindlustuslepingute portfell, mida käsitatakse varadena;

- sõlmitud edasikindlustuslepingute portfell, mida käsitatakse varadena;
- väljastatud edasikindlustuslepingute portfell, mida käsitatakse kohustistena;
- sõlmitud edasikindlustuslepingute portfellid, mida käsitatakse kohustistena.

Varade real olev kindlustus- ja edasikindlustuslepingute portfell esitatakse eraldi kohustiste real olevatest portfellidest. IFRS 17 alusel ei ole tasaarveldus lubatud, see on oluline erinevus bilansis võrreldes IFRS 4-ga, kus tasaarveldus oli võimalik.

Sarnaselt kindlustuslepingute uue esitusviisiga bilansis on toimunud muutused kasumiaruande kirjetes. Need erinevad IFRS 4 alusel esitatutest nii nime kui ka sisu poolest. Kirjed on nüüd IFRS 17 alusel esitatud järgmiselt:

- tulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud;
- kulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud;
- kindlustuslepingute finantstulem ja
- tulem kindlustustegevusest – sõlmitud edasikindlustus.

Kõik lepinguportfellist tulenevad õigused ja kohustused esitatakse netoväärtuses kindlustuskohustistes. Kasumiaruandes ja muus koondkasumis kajastatud summad jagatakse järgmisteks osadeks:

- tulem kindlustustegevusest, mis koosneb kindlustegevuse tuludest ja kindlustustegevuse kuludest;
- kindlustuslepingute finantstulud ja -kulud.

#### 2.14. Tulud kindlustustegevusest

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

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

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

Lepingulise teenusemarginaali amortisatsiooni suhtes kohaldatavate oluliste juhtimisotsuste kohta vt 2.12.

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

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

#### 2.15. Kulud kindlustustegevusest

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

- Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest: mõne elukindlustuse riskilepingu puhul hõlmavad rahuldamata nõuded ka kindlustusmakseid, millest kriitilise haiguse avastamisel loobutakse.

- Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon: lepingute puhul, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodi alusel, võrdub see aasta jooksul kajastatud kindlustustegevuse tulu summaga, mis on seotud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude saamisega. Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud lepingute puhul amortiseerib kontsern kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood lineaarselt lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi jooksul.
- Koormavatest lepingutest tulenev kahjum ja sellise kahjumi tühistamine.
- Rahuldamata nõuete eraldise korrigeerimine, mis ei tulene raha ajaväärtuse, finantsrisiki ja nende muutuste mõjust.
- Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude puhul varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid ja selliste väärtuse langusest tulenevate kahjumite tühistamine.

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

#### 2.16. Kahjumikomponendid

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

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

Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud lepingute gruppide puhul eeldatakse, et ükski leping ei ole esmasel kajastamisel koormav, kui faktidest ja asjaoludest ei tulene teisiti. Kui see nii ei ole ja kui mis tahes ajal kindlustuskaitse perioodi jooksul viitavad punktis 2.8.1 nimetatud faktid ja asjaolud sellele, et kindlustuslepingute grupp on koormav, tuleb kahjumikomponent kindlaks määrata kui summa, mille võrra grupi tuleviku väljamaksetega seotud kindlustuslepingute rahavood ületavad grupi tuleviku väljamaksete kohustise bilansilise jääkmaksumuse, nagu on sätestatud punktis 2.9.1. Seega on lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi lõpuks kahjumikomponent null.

#### 2.17. Kahjumi katmise komponendid

Nagu on kirjeldatud punktis 2.9.3, kui kajastatakse kahjumit, mis tekib aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel või kui grupi lisatakse täiendavaid koormavaid aluseks olevaid kindlustuslepinguid, määratakse kindlaks vara kahjumi katmise komponent sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi tuleviku väljamaksete puhul, mis hõlmab kahjumi katmist.

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

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

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

## 2.18. Kindlustuslepingute finantstulem

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

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

Compensa kohaldab võimalust jagada väljastatud elukindlustuslepingute finantstulem kasumiaruande ja muu koondkasumi vahel. Muu koondkasumi võimalus võimaldab varade ja kohustiste ebajärjekindlaid mõõtmisi (arvestuse mittevastavusi) tasaarveldada pigem omakapitali kui kasumiaruande kaudu. Sellised erinevused võivad ilmned näiteks kasumiosalusega elukindlustuslepingute puhul. Kui ärimudel nõuab sellist mõõtmist, kasutatakse arvestuse mittevastavuse vähendamiseks muu koondkasumi võimalust. Strateegilistel eesmärkidel hoitavate osaluste puhul kasutatakse muu koondkasumi võimalust peamiselt eespool nimetatud arvestuse mittevastavuse vähendamiseks. Compensa väljastatud kindlustuslepingute portfelle tagavaid finantsvarasid mõõdetakse peamiselt amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande.

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

## 2.19. Sõlmitud edasikindlustuslepingutest saadav puhastulu või -kulu

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

- edasikindlustajalt sissenõutud summade või
- makstud kindlustusmaksetele eraldatud summadega.

### Erikäsitlus

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

## 2.20. Konsolideerimine ja äriühendused

### *Filiaalid*

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

### *Tütaretevõtted*

Tütaretevõtte on ettevõtte, kelle üle kontsernil on kontroll. Tütaretevõtte on kontrolli all, kui kontsern on otseselt või kaudselt võimeline kontrollima tütaretevõtte tegevust ja finantspoliitikat sooviga tütaretevõtte tegevusest kasu saada. Kontserni tütaretevõtte konsolideerimist alustatakse alates kontrolli omandamise kuupäevast ja see lõpetatakse kontrolli kaotamise kuupäeval.

### *Konsolideerimisel elimineeritud tehingud*

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

*Emaettevõtte eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisades.*

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

#### 2.21. Raha ja raha ekvivalendid

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

#### 2.22. Finantsvarad

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

Finantsvarad jaotatakse järgmistesse kategooriatesse:

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

Finantsvarade liigitus põhineb nii üksuse finantsvarade haldamise ärimudelil kui ka finantsvara lepinguliste rahavoogude omadustel (SPPI test).

##### 2.22.1. Ärimudeli hindamine

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

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

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

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

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

##### 2.22.2. Ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete test (SPPI test)

Liigitamisprotsessi järgmise sammuna hindab Compensa lepingutingimusi, et teha kindlaks, kas need vastavad ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete kriteeriumile. „Põhiosa“ selle

testi tähenduses on finantsvara õiglane väärtus esmasel kajastamisel ja see võib finantsvara eluea jooksul muutuda (näiteks põhiosa tagasimaksete, kindlustusmakse amortiseerimise või diskonteerimise tõttu).

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

#### 2.22.3. Amortiseeritud soetusmaksumuses mõõdetud finantsvarad

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

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

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

Amortiseeritud soetusmaksumuses hoitavad varad on laenu- ja tähtajalised hoiused.

#### 2.22.4. Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetud finantsvarad

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

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

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

#### 2.22.5. Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetud finantsinstrumendid

Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetud finantsinstrumendid:

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

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

#### 2.22.6. Finantsvarade väärtuse langus

Compensa kajastab eeldatava krediidikahjumi allahindlust kõigi võlainstrumentide suhtes, mida ei kajastata õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande. Eeldatav krediidikahjum põhineb erinevusel lepingu

alusel tasumisele kuuluvate lepinguliste rahavoogude ja kõigi selliste rahavoogude vahel, mida Compensa loodab saada, mis on diskonteeritud asjakohase sisemise intressimääraga.

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

Finantsinstrumente, mille puhul kajastatakse 12 kuu eeldatavat krediidikahjumit, nimetatakse 1. etapi finantsinstrumentideks. 12 kuu eeldatav krediidikahjum on see osa finantsinstrumendi kehtivusaja eeldatavast krediidikahjumist, mis tekib finantsinstrumendiga seotud kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva.

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

Finantsinstrumente, mille puhul kajastatakse kehtivusaja eeldatavat krediidikahjumit ja mis on krediidiriski tõttu langenud väärtusega, nimetatakse 3. etapi finantsinstrumentideks.

Kõikidel juhtudel on eeldatava krediidikahjumi hindamisel arvessevõetav maksimaalne ajavahemik maksimaalne lepinguperiood, mille jooksul kontsern on avatud krediidiriskile.

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

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

Amortiseeritud soetusmaksumuses hoitavate võlainstrumentide eeldatav krediidikahjum sisaldub varade väärtuses (Lisa 17), õiglasel väärtusel läbi muu koondkasumi aruande kajastatavate võlainstrumentide eeldatav krediidikahjum sisaldub muu koondkasumi õiglase väärtuse reservides. Eeldatava krediidikahjumi muutused kajastatakse finantsaruandes väärtuse langusest tuleneva puhaskahjumina (Lisa 18).

#### 2.22.7. Eeldatava krediidikahjumi arvutamine

Compensa arvutab eeldatavat krediidikahjumit stsenaariumide põhjal, et mõõta eeldatavaid raha puudujääke, mida diskonteeritakse asjakohase sisemise intressimääraga. Raha puudujääk on lepingu alusel Compensale tasumisele kuuluvate rahavoogude ja ettevõtte poolt eeldatavalt kättesaadavate rahavoogude vahe.

Eeldatava krediidikahjumi hindamisel kasutab Compensa nelja stsenaariumi (baasstsenaarium, tõus, kerge langus ja äärmuslik langus). Vajaduse korral hõlmab mitme stsenaariumi hindamine ka võimalust, et makseviivitusel olevad laenud paranevad.

Allpool on esitatud eeldatava krediidikahjumi arvutuste kord ja põhielemendid.

Makseviivituse tõenäosus      Makseviivituse tõenäosus (*PD – the Probability of Default*)  
on hinnanguline kohustuste täitmata jätmise võimalikkus teataval ajaperioodil. Selle hindamisel võetakse arvesse majandusstsenaariume ja tulevikku suunatud teavet.

Makseviivitusel olev riskipositsioon      Makseviivitusel olev riskipositsioon (*EAD – Exposure at Default*) on riskipositsiooni hinnang tulevase makseviivituse

kuupäeva seisuga, milles võetakse arvesse riskipositsiooni eeldatavaid muutusi pärast aruandekuupäeva, sealhulgas põhisumma tagasimaksed ja intressimakseid, olenemata sellest, kas need on või ei ole lepinguga ette nähtud, ning tasumata maksetelt kogunenud intresse.

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

Compensa jaotab oma varad, mille suhtes arvutatakse eeldatavat krediidikahjumit, ühte järgmistest kategooriatest:

12 kuu eeldatav krediidikahjum      12 kuu eeldatav krediidikahjum (*12mECL – The 12 Month Expected Credit Loss*) arvutatakse instrumendi kehtivusaja eeldatava krediidikahjumi osana, mis kajastab eeldatavat krediidikahjumit, mis tekib finantsinstrumendiga seotud kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva. Compensa arvutab 12 kuu eeldatava krediidikahjumi allahindluse, võttes aluseks eelduse, et kohustuste täitmata jätmine leiab aset aruandekuupäevale järgneva 12 kuu jooksul. Neid eeldatavaid 12 kuu kohustuste täitmata jätmise tõenäosusi rakendatakse prognoositava makseviivituses oleva riskipositsiooni suhtes ja korrutatakse eeldatava makseviivitusest tingitud kahjumääraga ning diskonteeritakse asjakohase sisemise intressimääraga. Selline arvutus tehakse kõigi nelja stsenaariumi puhul, nagu eespool selgitatud.

Kehtivusaja eeldatav krediidikahjum      (*LTECL – Lifetime Expected Credit Losses*) Kui instrumendi krediidirisk on pärast selle tekkimist oluliselt suurenenud, kajastab Compensa kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahjumi allahindluse. Kord sarnaneb eespool kirjeldatuga, sealhulgas mitme stsenaariumi kasutamine, kuid makseviivituse tõenäosust ja makseviivitusest tingitud kahjumäära hinnatakse instrumendi kehtivusaja jooksul. Eeldatavat kahjumit diskonteeritakse asjakohase sisemise intressimääraga.

Väärtuse langus (*Impairment*) Krediidiriski tõttu langenud väärtusega võlainstrumentide puhul kajastab Compensa nende instrumentide suhtes kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahjumi. Meetod sarnaneb kehtivusaja eeldatava krediidikahjumi meetodiga.

Finantsvarad kantakse osaliselt või tervikuna maha alles siis, kui Compensa on nende tagasinõudmise lõpetanud. Kui mahakandmisele kuuluv summa on suurem kui akumuleeritud kahju allahindlus, käsitletakse seda vahet kõigepealt lisaallahindlusena, mida seejärel rakendatakse bilansilise brutojääkmaksumuse suhtes. Kõik hiljem sissenõutud summad kantakse krediidikahjumi kulusse. Selles aruandes kajastatud perioodide jooksul mahakandmisi ei tehtud.

### 2.23. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte majandustegevuses kasutatavaid materiaalseid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Pärast esmast kajastamist esitatakse materiaalse põhivara kirjed soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja väärtuse langusest tekkinud kahjum. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud varaga.

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



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

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

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

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

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

#### 2.24. Rendiarvestus

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

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

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

Kasutamissoiguse esemeks olevad varad amortiseeritakse lineaarsel meetodil rendi alguskuupäevast kuni rendiperioodi lõpuni, välja arvatud juhul, kui rendilepinguga antakse alusvara omandiõigus rendiperioodi lõpus üle ettevõttele või kui kasutamissoiguse esemeks oleva vara jääkväärtus viitab sellele, et ettevõtte plaanib kasutada vara väljaostuoptsiooni. Sellisel juhul amortiseeritakse alusvara kogu kasuliku eluea jooksul, mis määratakse samadel alustel nagu sarnaste Compensa omandis olevate materiaalsete põhivarade puhul. Pärast esmast kajastamist kasutamissoiguse esemeks olevad varad amortiseeritakse ja rendikohustiselt arvestatakse intressi. Kooskõlas IFRS 16-ga kasutatakse diskontomäärana üht kahest määrast:

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

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

Nii rendikohustisi kui ka kasutamisoiguse esemeks olevat vara kajastatakse rendimaksete nüüdisväärtuses. Pärast esmast kajastamist kajastatakse rendivara amortiseeritud soetusmaksumuses – soetusmaksumus miinus kulum. Kulumiarvestuse periood on rendiperiood.

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

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

Rendivarade bilansilisi maksumust korrigeeritakse koos rendikohustistega.

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

- kui pearent on lühiajaline rent, mida rentnik on otsustanud mitte kajastada, liigitatakse allrent kasutusrendiks;
- muul juhul liigitatakse allrent pearendist tuleneva kasutamisoiguse esemeks oleva vara, mitte alusvara alusel.

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

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

## 2.25. Muud finantskohustised

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

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

## 2.26. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustised

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

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

## 2.27. Ettevõtte tulumaks

Eesti õigusaktide kohaselt ei maksustata ettevõtete kasumit tulumaksuga ning seega ei teki edasilükkunud tulumaksu vara ega kohustisi. Kasumi asemel maksustatakse tulumaksuga jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Maksumäär on 20% ja tasumisele kuuluva maksu summa arvutatakse määraga 20/80 netodividendidest (alates 1. jaanuarist 2015). Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kuluna samal perioodil, kui dividendid

välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Leedus on ettevõtete kasum maksustatud tulumaksumääraga 15%. Seega võib nendes riikides tekkida edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustisi (vt lisa 34). Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi finantsaruandluses kasutatava varade ja kohustiste bilansilise väärtuse ja maksustamisbaasi vahel. Edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustised tasaarvestatakse, kui maksuvara ja -kohustiste tasaarvestamiseks on juriidilist jõudu omav õigus ning edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustised on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või erinevate maksukohustuslastega, kes katavad tasaarvestada oma tasumisele kuuluva maksu kohustised ja varad netosummas või realiseerida varad ja tasuda kohustised üheaegselt. Vt ka punkt 2.4.

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

- jaotatud kasum (arvutatud dividendid, dividendidega samaväärsed väljamaksed, tingimuslikud dividendid);
- tingimuslikult või teoreetiliselt jaotatud kasum (mittetegevuskulud, ebatõenäolised võlad, ülemäärased intressimaksed, laenu seotud osapooltele, tulude vähendamine või ülemäärased kulud, mis on tekkinud tehingute tegemisel turuhindadest erinevate hindadega, mitteresidendi poolt oma töötajatele või juhatuse (nõukogu) liikmetele antud hüvitised olenemata sellest, kas saaja on resident või mitteresident, kui need on seotud püsiva tegevuskohaga Lätis).

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

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

## 2.28. Edasilükkunud tulumaks

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

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

Kontsernil tekib edasilükkunud tulumaksukohustisi seoses investeringutega sellistes riikides asuvasse äriühingutesse, kus aastakasumit maksustatakse tulumaksuga.

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

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

## 2.29. Finantskohustised

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

## 2.30. Rahavoogude aruanne

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

## 2.31. Tulu

### *Tasude ja vahendustasude tulu*

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

### *Intressitulu*

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

### *Dividenditulu*

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

## 2.32. Uued ja muudetud standardid ja tõlgendused

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused ei kehtinud veel 31. detsembril 2023 lõppenud aruandeperioodil ning neid ei ole käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud. Compensa kavatseb neid kohaldama hakata siis, kui need jõustuvad.

**Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: eritingimustega pikaajalised kohustised** (kehtivad 1. jaanuaril 2024 või pärast seda algavate aruandeaastate kohta; kohaldatakse tagasiulatuvalt. Varasem kohaldamine on lubatud. Varem avaldatud, kuid veel mitte jõustunud 2020. aasta muudatusi varakult kohaldama hakanud ettevõtte kehtivad kindlad üleminekunõuded.)

IAS 1 praeguste nõuete kohaselt liigitavad ettevõtted kohustise lühiajaliseks, kui neil ei ole tingimusteta õigust lükata selle arveldamist edasi vähemalt 12 kuud pärast aruandekuupäeva. 2020. aastal avaldatud muudatustega loobuti nõudest, et õigus peab olema tingimusteta, ja selle asemel nõutakse, et õigus arvelduse edasilükkamiseks peab eksisteerima aruandekuupäeval ja sellel peab olema sisu (kohustiste liigitamist ei mõjuta juhtkonna kavatsused või ootused selle suhtes, kas ettevõtte kasutab arveldamise edasilükkamise õigust või otsustab arveldada enne tähtaega).

2022. aastal avaldatud muudatustega selgitatakse veel, et kui arvelduse edasilükkamise õigus sõltub sellest, kas ettevõtte täidab laenukokkuleppes sätestatud tingimusi (eritingimusi), mõjutavad kohustise liigitamist lühi- või pikaajaliseks ainult need eritingimused, mida ettevõtte peab täitma aruandekuupäeval või enne seda. Eritingimused, mida ettevõtte peab täitma pärast aruandekuupäeva, ei mõjuta kohustise liigitust selle kuupäeva seisuga. Muudatustega nõutakse siiski, et ettevõtted avalikustaksid teabe selliste tulevaste eritingimuste kohta, et aidata kasutajatel mõista riski, et need kohustised võivad kuuluda tagasimaksmisele 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva. Muudatustega selgitatakse ka seda, kuidas ettevõtte liigitab kohustise, mida ta saab arveldada oma aktsiate või

osadega (nt konverteeritav võlg).

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel kohaldamisel tema finantsaruannetele olulist mõju.

**Standardi IAS 7 „Rahavoogude aruanded“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatused: tarnijate rahastamise kokkulepped** (kehtivad 1. jaanuaril 2024 või pärast seda algavate aruandeaastate kohta. Võrdlusandmete avalikustamine mis tahes varasema aruandeperioodi ja selle aruandeaasta alguse kohta, mil ettevõtte neid muudatusi esmakordselt kohaldab, ei ole nõutav. Samuti ei ole ettevõtte kohustatud avalikustama muudatustega muul juhul nõutavat teavet mis tahes vaheperioodi kohta, mille aruanne esitatakse selle aruandeaasta jooksul, mil ettevõtte neid muudatusi esmakordselt kohaldab. Varasem kohaldamine on lubatud.)

Muudatustega kehtestatakse täiendavad avalikustamiskohustus, mille kohaselt Compensa peab esitama oma tarnijate rahastamise kokkulepete kohta teavet, mis võimaldaks kasutajatel (investoritel) hinnata nende kokkulepete mõju Compensa kohustistele ja rahavoogudele ning Compensa avatust likviidsusriiskile. Muudatusi kohaldatakse tarnijate rahastamise kokkulepete (mida nimetatakse ka tarneahela finantseerimiseks, võlgnevuste finantseerimiseks või pöördfaktooringuks) suhtes, millel on kõik järgmised tunnused:

- rahastuse andja (nimetatakse ka faktooringu andjaks) maksab summad, mille ettevõtte (ostja) oma tarnijatele võlgneb;
- ettevõtte nõustub kokkulepete tingimuste kohaselt võla tasuma samal kuupäeval, kui makstakse tema tarnijatele, või hilisemal kuupäeval;
- ettevõttele võimaldatakse pikendatud maksetähtaega või tarnijatel on võimalus saada makse varem, võrreldes asjaomase arve maksetähtajaga.

Muudatusi ei kohaldata siiski nõuete või varude rahastamise kokkulepetele.

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel kohaldamisel tema finantsaruannetele olulist mõju.

**Standardi IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõju“ muudatused: vahetatavuse puudumine** (kehtivad 1. jaanuaril 2025 või pärast seda algavate aruandeaastate kohta; kohaldatakse tagasiulatuvalt. Varasem kohaldamine on lubatud.)

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

IAS 21 muudatustega selgitatakse järgmist:

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

Muudatused sisaldavad ka täiendavaid avalikustamiskohustusi, mis aitavad kasutajatel hinnata hinnangulise vahetuskursi kasutamise mõju finantsaruannetele.

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel kohaldamisel tema finantsaruannetele olulist mõju.

**Standardi IAS 12 „Tulumaks“ muudatused** (kehtivad 1. jaanuaril 2023 või pärast seda algavate majandusaastate kohta. Varasem kohaldamine on lubatud.)

Muudatustega selgitatakse edasilükkunud tulumaksu arvestust tehingutelt, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustist ning mõlema suhtes rakendatakse ühesugust maksustamist. Muudatustega kitsendatakse esmase kajastamise erandi kohaldamisala nii, et kõnealust erandit ei kohaldata tehingutele, millest tekivad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustise kajastamisel arvesse võtma ajutisi erinevusi, mis tekivad rendilepingu ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmasel kajastamisel.

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel kohaldamisel tema finantsaruannetele olulist mõju.

**Standardi IFRS 16 „Rendilepingud: rendikohustus müügi-tagasirenditehingutes“ muudatused** (kehtivad 1. jaanuaril 2024 või pärast seda algavate majandusaastate kohta; kohaldatakse tagasiulatuvalt kuupäevani, mil äriühing alustas IFRS 16 kohaldamist. Varasem kohaldamine on lubatud.) – EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud.

Standardi IFRS 16 „Rendilepingud“ muudatused mõjutavad seda, kuidas müüja-rentnik kajastab müügi-tagasirenditehingust tulenevaid muutuvaid rendimakseid. Muudatustega kehtestatakse uus muutuvate maksete arvestusmudel.

Muudatustega kinnitatakse järgmist.

- Esmasel kajastamisel võtab müüja-rentnik müügi-tagasirenditehingust tuleneva rendikohustise mõõtmisel arvesse muutuvaid rendimakseid.
- Pärast esmast kajastamist rakendab müüja-rentnik rendikohustise hilisema arvestusega seotud üldisi nõudeid selliselt, et ta ei kajasta temale allesjääva kasutusõigusega seotud kasumit ega kahjumit.

Müüja-rentnik võib kasutada teistsuguseid lähenemisviise, mis on kooskõlas uute hilisema mõõtmise nõuetega.

Compensa ei eelda, et muudatused avaldaksid esialgsel rakendamisel mõju tema finantsaruannetele.

### **Lisa 3 Riskide juhtimine**

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

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

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

Riski ja tõhususe hindamise tulemusi arutatakse juhatuses ning nendega arvestatakse äriplaanide koostamisel ja igapäevaste juhtimisotsuste vastuvõtmisel. Riskide hindamise tulemustest raporteeritakse VIG riskijuhtimise funktsioonile ning ettevaatava oma riskide hindamise tulemusi arutatakse ka Compensa nõukogus.

Käesolevas aruandes on kirjeldatud alljärgnevate Compensale olulisemate riskide juhtimist.

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

#### **3.1 Kindlustusrisk**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Seisuga 31. detsember 2023

eurodes	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
<b>Kindlustusvara</b>	<b>502 412</b>	<b>45 422</b>	<b>110 553</b>	<b>658 387</b>
Muu	502 412	45 422	110 553	658 387
<b>Kindlustuskohustised</b>	<b>119 381 026</b>	<b>182 178 213</b>	<b>163 245 272</b>	<b>464 804 512</b>
Kasumiosalusega	93 295 071	33 992 029	66 567 584	193 854 684
Muu	5 062 050	112 894 483	955 287	118 911 820
Investeeringuriskiga	21 023 905	30 735 590	90 491 198	142 250 693
Ravikulud	0	4 556 111	5 231 204	9 787 315

## Seisuga 31. detsember 2022

eurodes	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
<b>Kindlustusvara</b>	<b>403 982</b>	<b>49 511</b>	<b>145 645</b>	<b>599 138</b>
Muu	403 982	49 511	145 645	599 138
<b>Kindlustuskohustised</b>	<b>119 854 581</b>	<b>157 152 056</b>	<b>116 641 945</b>	<b>393 648 583</b>
Kasumiosalusega	95 866 180	32 318 801	56 366 264	184 551 244
Muu	3 843 640	95 539 850	1 129 049	100 512 540
Investeeringuriskiga	20 144 761	25 543 705	51 202 216	96 890 682
Ravikulud	0	3 749 701	7 944 416	11 694 117

3.2 Tururisk

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

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

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

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

3.3 Intressimäära risk

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

Õiglasest väärtusest läbi koondkasumi aruande kajastatavate finantsvarade geograafiline jaotus:



Eurodes <b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Leedu	30 448 055	28 463 380
Prantsusmaa	23 972 101	18 905 606
Läti	21 349 290	15 440 182
Eesti	20 852 365	24 202 454
Austria	16 350 922	16 496 780
Sloveenia	14 817 611	13 454 652
Poola	13 451 264	13 302 132
Madalmaad	12 289 191	10 713 201
Slovakkia	11 792 678	11 676 185
Soome	7 658 064	7 195 651
Taani	7 385 524	6 971 830
Riigiülesed	7 314 912	5 549 743
Euroopa Liidu institutsioonid	6 970 743	4 550 229
Saksamaa	6 891 055	6 826 287
Ameerika Ühendriigid	6 204 914	6 531 146
Hispaania	6 102 605	5 765 434
Belgia	5 061 283	3 923 416
Suurbritannia	4 368 263	4 427 476
Iirimaa	4 283 199	2 118 147
Ungari	3 568 016	2 472 145
Muud riigid	2 972 464	4 126 075
Luksemburg	2 968 293	2 762 931
Rootsi	1 851 299	1,814,187
Austraalia	1 617 317	2 151 523
Itaalia	1 218 157	1 134 013
Portugal	1 000 940	918 829
<b>KOKKU</b>	<b>242 760 524</b>	<b>221 893 634</b>

Intressimäärade muutus +/- 1,0 protsendipunkti aruandekuupäeva seisuga oleks toonud kaasa õiglases väärtuses läbi koondkasumi aruande kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse vastavalt -20,67/+ 24,32 miljonit eurot, mis avaldaks otsest mõju Compensa omakapitalile. Intressimäärade muutus ei oleks mõjutanud kasumiaruannet. Intressimäärade muutumine ei mõjuta olemasolevat laenu- ja hoiuseportfelli, sest intressimäär fikseeritakse lepingu sõlmimise hetkel.

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

Intressimäärade mõju lepingulisele teenusemarginaalile – otseste kasumiosalusega lepingute, mille suhtes ei kohaldata riskimaandamise võimalust, kontsernile kuuluva alusvara õiglase väärtuse osa summa muutused.

### 3.4 Valuutarisk

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

Eestis ja Leedus välja antud kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes ning nende kohustiste kattevarad on samuti eurodes. Nendest lepingutes tulenevate kohustiste kattevara on samuti eurodes. 2023. aastal tegi Compensa investeringuid finantsinstrumentidesse järgmistes valuutades:

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

Compensa valuutariskipositsioon:

31.12.2023					
euroides	EUR	EUR	GBP	DKK	SEK
Raha ja raha ekvivalendid	19 930 531	9 403	2 259	1 302	0
Finantsinvesteeringud	509 508 473	229 859	113 495	7 119 975	54 668
Kindlustuslepingute varad	658 387	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute varad	119 920	0	0	0	0
Muud varad ja nõuded	19 912 869	0	0	0	0
<b>Varad kokku</b>	<b>550 130 180</b>	<b>239 262</b>	<b>115 753</b>	<b>7 121 278</b>	<b>54 668</b>
Finantskohustised	1 576 044	0	0	0	0
Kindlustuslepingute kohustised	464 804 512	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute kohustised	1 537 089	0	0	0	0
Muud kohustised	3 944 008	0	0	0	0
<b>Kohustised kokku</b>	<b>471 861 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vahetuskursi ülemmäär</b>	<b>78 268 527</b>	<b>239 262</b>	<b>115 753</b>	<b>7 121 278</b>	<b>54 668</b>

31.12.2022					
euroides	EUR	EUR	GBP	DKK	SEK
Raha ja raha ekvivalendid	26 270 352	-105 613	5 170	-22 271	-33 333
Finantsinvesteeringud	430 596 270	411 680	107 594	6 660 881	85 937
Kindlustuslepingute varad	599 138	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute varad	172 863	0	0	0	0
Muud varad ja nõuded	19 253 691	0	0	0	0
<b>Varad kokku</b>	<b>476 892 314</b>	<b>306 067</b>	<b>112 764</b>	<b>6 638 610</b>	<b>52 604</b>
Finantskohustised	1 735 931	0	0	0	0
Kindlustuslepingute kohustised	393 648 583	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute kohustised	890 198	0	0	0	0
Muud kohustised	3 334 897	0	0	0	0
<b>Kohustised kokku</b>	<b>399 609 608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vahetuskursi ülemmäär</b>	<b>77 282 706</b>	<b>306 067</b>	<b>112 764</b>	<b>6 638 610</b>	<b>52 604</b>

Euro vahetuskursi muutumine +/- 1% võrra euroga sidumata kursiga valuutade suhtes oleks aruandekuupäeva seisuga muutnud Compensa kasumit + 74 600 / - 76 100 euro võrra (31. detsembri 2022. aasta seisuga oleks see muutnud kasumit +/- 71 000 euro võrra). Mõju on selline, kui muud parameetrid jäävad samaks.

### 3.5 Aktsiahinnarisk

Compensa aktsiahinnariski positsioon tuleneb tema investeringutest aktsiatesse ja aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse. Kasumiosalusega lepingute alusvarast tulenevat aktsiahinnariski kannavad üldjuhul lepinguomanikud, välja arvatud kontserni osa alusvara tootlusest.

Investeerimislimitide tõttu peavad äriüksuste varaportfellid olema hajutatud ning geograafiline ja valdkondlik kontsentreerumine on piiratud. Compensal ei ole märkimisväärselt aktsiahinnariski kontsentratsiooni.

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariskiga investeringud on Compensa enda investeerimisportfellis olevad aktsiad ja fondiosakud, mida mõõdetakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioon Compensa investeerimisportfellis on 45,98 miljonit eurot. Fondiosakud moodustavad 96,4% ja otseinvesteringud aktsiatesse vaid 3,6% Compensa hinnariski positsioonist.

Eurodes	31.12.2023	31.12.2022
Aktsiad	1 680 515	1 744 524
Investeerimisfondid – oma	44 301 266	41 571 066
Investeerimisfondid – investeerimisriskiga	191 467 443	144 869 066
<b>Kokku</b>	<b>237 449 224</b>	<b>188 184 656</b>

Fondiosakute jagunemine fonditüübi ja geograafilise piirkonna järgi 31. detsembri 2023. aasta bilansilises jääkmaksumuses:

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

Eurodes	Üldine	Euroopa	Ameerika	Venemaa	Aasia	Kokku
<b>Aktsiad</b>	<b>0</b>	<b>1 360 733</b>	<b>383 790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 744 523</b>
<b>Investeerimisfondid – oma</b>	<b>5 333 018</b>	<b>35 999 828</b>	<b>178 576</b>	<b>30 205</b>	<b>29 440</b>	<b>41 571 067</b>
Aktsiafondid	6135	303 463	178 576	30 205	29 440	547 819
Segafondid	5 158 648	0	0	0	0	5 158 648
Võlafondid	168 235	7 389 322	0	0	0	7 557 557
Kinnisvarafondid	0	28 307 043	0	0	0	28 307 043
<b>Investeerimisfondid – investeerimisriskiga</b>	<b>95 098 258</b>	<b>14 670 952</b>	<b>28 656 910</b>	<b>2 513 733</b>	<b>3 929 214</b>	<b>144 869 067</b>
Aktsiafondid	2 670 124	12 193 423	28 656 910	2 513 733	3 929 214	49 963 404
Segafondid	75 418 397	0	0	0	0	75 418 397
Võlafondid	17 009 737	2 477 529	0	0	0	19 487 266
<b>KOKKU</b>	<b>100 431 276</b>	<b>52 031 513</b>	<b>29 219 276</b>	<b>2 543 938</b>	<b>3 958 654</b>	<b>188 184 657</b>

Aktsiate ja fondide turuhinna muutus +/-1% võrra aruandekuupäeva seisuga oleks muutnud Compensa kasumit ja omakapitali vastavalt +/- 462 000 euro võrra (2022: +/- 535 000 euro võrra).

### 3.6 Krediidirisk

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

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

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

Investeeringutega seotud finantsriski juhitakse investeerimispoliitikaga, mis määrab piirangud ja minimaalselt lubatud reitingud võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud soetada 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 poliitikaga, kuid Euroopas kestvatest majandusraskustest tingituna on mitmeid reitinguid vahepeal langetatud. Compensa jälgib ja analüüsib pidevalt ja nõuetekohase hooldsusega muutuseid olemasolevate võlakirjade reitingutes ja vajadusel teeb muudatusi portfelli struktuuris.

Krediidiriskile avatud finantsvarad (võlainstrumendid):

<b>Seisuga 31. detsember 2023</b> eurodes	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>BB ja madalam</b>	<b>Reitinguta</b>	<b>Kokku</b>
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	24 254 498	53 199 515	120 904 315	37 879 964	3 967 561	2 554 670	242 760 523
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	67 853	0	0	0	0	0	67 853
Laenude sõlmimiskulud	0	0	0	3 848 495	4 104 059	17 689 676	25 642 230
Tähtajalised hoiused	0	0	6 430 574	1 630 000	921 805	0	8 982 379
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	6 281 243	13 044 710	589 699	27 843	19 943 495
<b>KOKKU FINANTSVARAD</b>	<b>24 322 351</b>	<b>53 199 515</b>	<b>133 616 132</b>	<b>56 403 169</b>	<b>9 583 124</b>	<b>20 272 189</b>	<b>297 396 480</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2022</b> eurodes	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>BB ja madalam</b>	<b>Reitinguta</b>	<b>Kokku</b>
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	20 870 167	60 002 083	95 682 909	36 359 067	5 948 881	3 030 528	221 893 635
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	0	0	0	0	0	0
Laenude sõlmimiskulud	0	0	0	3 298 453	4 213 522	15 067 924	22 579 899
Tähtajalised hoiused	0	0	3 000 156	0	900 006	0	3 900 162
Raha ja raha ekvivalendid	0	11 681 891	4 380 036	9 650 431	0	401 948	26 114 306
<b>KOKKU FINANTSVARAD</b>	<b>20 870 167</b>	<b>71 683 974</b>	<b>103 063 101</b>	<b>49 307 951</b>	<b>11 062 409</b>	<b>18 500 400</b>	<b>274 488 002</b>

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

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2022	Omandamine	Võõrandamine	Suurenemine	Vähennemine	Ümber- liigitamine	Seisuga 31. detsember 2023
<b>Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande</b>	<b>-168 216</b>	<b>-9 653</b>	<b>5 244</b>	<b>-34 988</b>	<b>27 355</b>	<b>0</b>	<b>-180 258</b>
1. etapp	-166 796	-9 653	5 244	-34 182	26 837	0	-178 551
2. etapp	-1 420	0	0	-806	519	0	-1 707
<b>Laenude sõlmimiskulud</b>	<b>-101 945</b>	<b>-11 567</b>	<b>1 192</b>	<b>-2917</b>	<b>1 785</b>	<b>0</b>	<b>-113 452</b>
1. etapp	-101 945	-11 567	1 192	-2917	1 785	0	-113 452
<b>Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud</b>	<b>-2 939</b>	<b>-2 920</b>	<b>59</b>	<b>-30</b>	<b>1 789</b>	<b>0</b>	<b>-4 041</b>
1. etapp	-2 939	-2 920	59	-30	1 789	0	-4 041
<b>Eeldatav krediidikahjum kokku</b>	<b>-273 100</b>	<b>-24 141</b>	<b>6 496</b>	<b>-37 935</b>	<b>30 929</b>	<b>0</b>	<b>-297 751</b>

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2021	Omandamine	Võõrandamine	Suurenemine	Vähennemine	Ümber- liigitamine	Seisuga 31. detsember 2022
<b>Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande</b>	<b>-161 740</b>	<b>-30 241</b>	<b>40 202</b>	<b>-73 074</b>	<b>56 638</b>	<b>0</b>	<b>-168 216</b>
1. etapp	-160 321	-30 241	40 202	-50 786	56 638	-22 288	-166 796
2. etapp	-1 420	0	0	-22 288	0	22 288	-1 420
<b>Laenude sõlmimiskulud</b>	<b>-44 333</b>	<b>-12 581</b>	<b>817</b>	<b>-46 454</b>	<b>606</b>	<b>0</b>	<b>-101 945</b>
1. etapp	-44 333	-12 581	817	-46 454	606	0	-101 945
<b>Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud</b>	<b>-763</b>	<b>-2 939</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>506</b>	<b>0</b>	<b>-2 939</b>
1. etapp	-763	-2 939	257	0	506	0	-2 939
<b>Eeldatav krediidikahjum kokku</b>	<b>-206 836</b>	<b>-45 761</b>	<b>41 276</b>	<b>-119 528</b>	<b>57 750</b>	<b>0</b>	<b>-273 100</b>

3.7 Likviidsusrisk

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

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

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

Seisuga 31. detsember 2023		Diskonteerimata lepingulised rahavood					Koondtulemus
eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta		
<b>Bruto raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>19 943 495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 943 495</b>	
<b>Amortiseeritud brutokulud</b>	<b>0</b>	<b>5 982 379</b>	<b>4 041 668</b>	<b>24 600 561</b>	<b>0</b>	<b>34 624 609</b>	
laenude sõlmimiskulud bruto	0	0	1 041 668	24 600 561	0	25 642 229	
tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud bruto	0	5 982 379	3 000 000	0	0	8 982 379	
<b>Õiglase väärtus läbi koondkasumi aruande</b>	<b>5 260 264</b>	<b>6 637 628</b>	<b>63 006 968</b>	<b>72 379 213</b>	<b>100 736 715</b>	<b>248 020 788</b>	
ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	5 260 264	0	0	0	0	5 260 264	
Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	0	6 637 628	63 006 968	72 379 213	100 736 715	242 760 524	
<b>Õiglase väärtus läbi kasumiaruande</b>	<b>237 747 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 853</b>	<b>237 815 411</b>	
ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	1 680 515	0	0	0	0	1 680 515	
võlakirjad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	0	0	0	0	67 853	67 853	
fondid õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	236 067 043	0	0	0	0	236 067 043	
<b>Finantsvarade rahavoog kokku</b>	<b>262 951 318</b>	<b>12 620 007</b>	<b>67 048 636</b>	<b>96 979 774</b>	<b>100 804 568</b>	<b>540 404 303</b>	
<b>Finantskohustised</b>	<b>0</b>	<b>-643 170</b>	<b>-785 414</b>	<b>-147 460</b>	<b>0</b>	<b>-1 576 044</b>	
rendikohustised	0	-572 442	-449 091	0	0	-1 021 533	
kohustised õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	0	-70 728	-336 323	-147 460	0	-554 510	
<b>Neto finantsrahavoog</b>	<b>262 951 318</b>	<b>11 976 837</b>	<b>66 263 222</b>	<b>96 832 314</b>	<b>100 804 568</b>	<b>538 828 259</b>	

Seisuga 31. detsember 2022		Diskonteerimata lepingulised rahavood					
eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Koondtulemus	
<b>Bruto raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>26 114 307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 114 307</b>	
<b>Amortiseeritud brutokulud</b>	<b>0</b>	<b>3 000 156</b>	<b>1 975 542</b>	<b>21 555 089</b>	<b>0</b>	<b>26 530 787</b>	
laenude sõlmimiskulud bruto	0	0	1 075 536	21 555 089	0	22 630 625	
tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud bruto	0	3 000 156	900 006	0	0	3 900 162	
<b>Õiglane väärtus läbi koondkasumi aruande</b>	<b>4 328 410</b>	<b>8 995 067</b>	<b>59 757 764</b>	<b>61 202 154</b>	<b>91 938 649</b>	<b>226 222 044</b>	
ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	4 328 410	0	0	0	0	4 328 410	
võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	0	8 995 067	59 757 764	61 202 154	91 938 649	221 893 634	
<b>Õiglane väärtus läbi kasumiaruande</b>	<b>188 184 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188 184 656</b>	
ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	1 744 524	0	0	0	0	1 744 524	
fondid õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	186 440 132	0	0	0	0	186 440 132	
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>218 627 373</b>	<b>11 995 223</b>	<b>61 733 307</b>	<b>82 757 243</b>	<b>91 938 649</b>	<b>467 051 794</b>	
<b>Finantskohustised</b>	<b>0</b>	<b>-577 209</b>	<b>-1 011 262</b>	<b>-147 460</b>	<b>0</b>	<b>-1 735 931</b>	
rendikohustised	0	-506 481	-657 623	0	0	-1 164 104	
kohustised õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	0	-70 728	-353 639	-147 460	0	-571 826	
<b>Neto finantsrahavoog</b>	<b>218 627 373</b>	<b>11 418 014</b>	<b>60 722 045</b>	<b>82 609 783</b>	<b>91 938 649</b>	<b>465 315 863</b>	

Seisuga 31. detsember 2023		Diskonteerimata lepingulised rahavood					
Eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Rahavoog kokku	
<b>Elukindlustuslepingute kohustised*</b>							
Kindlustuslepingute kohustised	-142 250 693**	-17 763 018	-86 065 576	-54 505 795	-230 295 187	-530 880 270	
Edasikindlustuslepingute kohustised	0	-1 557 168	-278 510	-380 059	-1 059 055	-3 274 793	
Kindlustuslepingute varad	0	286 213	786 264	587 771	387 681	2 047 928	
Edasikindlustuslepingute varad	0	-3 595 451	-28 371	-2 252	0	-3 626 073	
<b>Elukindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-22 629 424</b>	<b>-85 586 194</b>	<b>-54 300 335</b>	<b>-230 966 562</b>	<b>-535 733 208</b>	
<b>Tervisekindlustuslepingute kohustised</b>							
Kindlustuslepingute kohustised	0	-5 049 384	12	0	0	-5 049 371	
<b>Kindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-27 678 808</b>	<b>-85 586 181</b>	<b>-54 300 335</b>	<b>-230 966 562</b>	<b>-540 782 579</b>	



Seisuga 31. detsember 2022 Eurodes	Diskonteerimata lepingulised rahavood					
	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Rahavoog kokku
<b>Elukindlustuslepingute kohustised*</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	-96 890 682**	-13 272 624	-68 991 952	-32 887 466	-273 006 892	<b>-485 049 615</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised	0	-357 239	-249 518	-295 832	-888 485	<b>-1 791 074</b>
Kindlustuslepingute varad	0	225 006	730 381	536 529	366 999	<b>1 858 915</b>
Edasikindlustuslepingute varad	0	275 679	-7 036	-859	0	<b>267 785</b>
<b>Elukindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-96 890 682</b>	<b>-13 129 177</b>	<b>-68 518 126</b>	<b>-32 647 627</b>	<b>-273 528 378</b>	<b>-484 713 990</b>
<b>Tervisekindlustuslepingute kohustised</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	0	-7 190 538	-297	0	0	<b>-7 190 835</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-96 890 682</b>	<b>-20 319 715</b>	<b>-68 518 422</b>	<b>-32 647 627</b>	<b>-273 528 378</b>	<b>-491 904 825</b>

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

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

### 3.8 Operatsioonirisk

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

Compensa kasutab operatsiooniriski juhtumite liigitamiseks Compensa kontserniülel riskiklassifikatsiooni süsteemi. Töötajate eksimuste ja protsessidega kaasnevate riskide ning välise ja sisemise pettuse riski ennetamiseks kasutatakse peamiselt sisekontrolli süsteemi. Tegevuse katkemise risk on maandatud ettevõtte tegevust mõjutavate ohtude kaardistamise ning talitluspidevuse plaanide koostamisega. IT-riskide, sealhulgas tarkvara muudatuste ning liidestamise riskide juhtimiseks on kontsernis kasutusel infotehnoloogia strateegia ja kehtestatud sisemised protseduurid ja korrad.

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

### 3.9 Riskitundlikkuse analüüs

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

Peamised Solventsus II ja IFRS 17 arvutuste erinevused on järgmised:

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

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

Tundlikkus parameetrite löikes Eurodes	Mõju rahavoole kindlustuslepingutest			
	2023		2022	
<b>Kindlustusriskid</b>				
<b>Suremuse muutus +/-5%</b>	+	-	+	-
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	0	0	0	0
Ainult elukindlustus	-1 774 206	1 985 935	0	0
Investeeringisriskiga	888 247	-849 244	0	0
<b>Elukindlustuslepingute aegumismäär muutus +100%/-50%</b>				
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	0	0	0	0
Ainult elukindlustus	37 028 351	-37 841 542	17 035 630	-11 649 118
Investeeringisriskiga	65 075 006	-66 982 040	29 005 161	-22 922 240
<b>Tegevuskulude eelduse muutus -10%</b>				
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	257 317	-257 317	pole	pole
Ainult elukindlustus	7 846 241	-7 846 241	2 173 780	-2 173 770
Investeeringisriskiga	12 036 465	-12 036 465	3 818 726	-3 818 709
<b>Finantsriskid</b>				
<b>Intressimäär muutus +/- 100 baaspunkti</b>				
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	-56 525	57 608	-51 492	16 302
Ainult elukindlustus	-26 068 819	30 693 064	-28 049 718	36 422 617
Investeeringisriskiga	8 195 045	-9 804 511	6 464 873	-7 712 063
<b>Aktsiahind -25%</b>				
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus		0		0
Ainult elukindlustus		-16 996		0
Investeeringisriskiga		-42 010 247		-25 851 897

### 3.10 Kapitali juhtimine

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

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

1. jaanuaril 2016 jõustusid ja Compensa rakendas uued solventsuskapitalinõude arvutamise põhimõtted (Solventsus II režiim). Nende 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% tõenäosusega täita järgmise 12 kuu jooksul kindlustuslepingutega võetud kohustusi.

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

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

Compensa solventsuskapitalinõue oli 80,72 miljonit eurot (2022: 88,07 miljonit eurot) ja miinimumkapitalinõue 20,18 miljonit eurot 31. detsembri 2023. aasta seisuga (2022: 22,02 miljonit eurot).

Nõuetekohaseid omavahendeid oli 144,33 miljonit eurot (2022: 147,07 miljonit eurot), mida saab kasutada nende nõuete täitmiseks. Selle tulemusena on Compensa solventsuse suhtarv 1,8 (2022: 1,7) ja miinimumkapitalinõude kaetus on 7,1 (2022: 6,7).

Compensa aktsiakapital oli 31. detsembri 2023. aasta seisuga 11 604 000 euro t (31. detsember 2022: 11 604 000 eurot).

Seisuga 31. detsember 2023 ja 31. detsember 2022 olid Compensal täidetud kõik seadusest tulenevad kapitalinõuded.

#### Lisa 4 Tulem kindlustustegevusest

Eurodes	2023	Kasumi-osalusega	Muu	Investeeringis-riskiga	Ravikulud	Kokku
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>	8 676 830	6 571 120	12 282 251	44 847 518	<b>72 377 718</b>	
<b>sellest kulud</b>	<b>-4 793 206</b>	<b>-5 065 296</b>	<b>-8 385 146</b>	<b>-44 562 256</b>	<b>-62 805 903</b>	
Väljamakstud nõuded koos seotud käsitluskuludega	-2 312 461	-1 297 150	-3 437 355	-40 069 928	<b>-47 116 894</b>	
Rahuldamata nõuete eraldise/vara muutus	-99 340	-70 840	1 125 729	105 496	<b>1 061 046</b>	
Otseselt seotud tegevuskulud	-2 333 652	-3 069 207	-5 128 178	-4 505 745	<b>-15 036 782</b>	
Koormavad muudatused	-47 754	-608 816	-151 051	-92 079	<b>-899 700</b>	
Tulevase teenusega seotud muudatused	0	-19 282	0	0	<b>-19 282</b>	
Kogemuspõhine korrigeerimine	0	0	-794 291	0	<b>-794 291</b>	

Eurodes	2022	Kasumi-osalusega	Muu	Investeeringis-riskiga	Ravikulud	Kokku
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>	8 865 088	6 197 011	11 953 274	33 003 011	<b>60 018 384</b>	
<b>sellest kulud</b>	<b>-7 682 766</b>	<b>-13 904 227</b>	<b>-7 014 119</b>	<b>-32 676 625</b>	<b>-61 277 738</b>	
väljamakstud nõuded koos seotud käsitluskuludega	-2 148 186	-1 051 220	-2 134 274	-26 611 491	<b>-31 945 170</b>	
rahuldamata nõuete eraldise/vara muutus	-3 297 742	-7 103 672	-821 522	-2 433 899	<b>-13 656 834</b>	
otseselt seotud tegevuskulud	-2 128 459	-2 887 039	-4 373 291	-3 631 236	<b>-13 020 025</b>	
koormavad muutused	-108 380	-2 862 296	-437 198	0	<b>-3 407 873</b>	
kogemuse reguleerimine	0	0	752 165	0	<b>752 165</b>	

Eurodes	2023	2022
<b>Tulem kindlustustegevusest – sõlmitud edasikindlustus</b>	<b>-410 196</b>	<b>-459 476</b>
sellest tulu	-4 374 575	-6 755 503
<b>sellest kulud</b>	<b>3 964 379</b>	<b>6 296 027</b>
väljamakstud nõuded koos seotud käsitluskuludega	3 688 331	3 318 395
rahuldamata nõuete eraldise/vara muutus	-276 946	276 946
tuleviku väljamaksete kohustiste/vara tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse muutus (üldine mõõtmismudel)	7 628	10 471
lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad tulevaste teenustega seotud muudatused (üldine mõõtmismudel)	57 225	2 339 294
sõlmitud edasikindlustuslepingute kahjumi katmise komponendi muutused (üldine mõõtmismudel)	488 140	350 921

**Lisa 5 Kindlustustegevuse finantseerimise tulem**

2023	Kasumi- osalusega	Muu	Investeeri- misriskiga	Ravi- kulud	Edasikind- lustus	Kokku
Kindlustuse rahastamise tulem	-3 566 481	-945 632	-15 521 624	-56 707	-547 549	-20 637 993
Tuleviku väljamaksete kohustiste/vara tulevaste rahavoogude intress	-2 718 913	-744 340	0	0	-612 600	-4 075 852
Rahuldamata nõuete eraldise/vara intress	-18	-243	0	-54 571	0	-54 832
Kogunenud lepinguline teenusemarginaal fikseeritud intressimääraga	-399 245	-184 196	0	0	-64 908	-518 533
Riskimarginaali finantsriski komponent	-448 305	-16 854	9 326 918	-2 135	143	8 859 767
Tuleviku väljamaksete kohustiste/vara tulevaste rahavoogude intressimäär muutused	0	0	-11 662 181	0	0	-11 662 181
Kindlustuse rahastamise tulemi muu korrigeerimine	0	0	-13 186 360	0	0	-13 186 360
2022	Kasumi- osalusega	Muu	Investeeri- misriskiga	Ravi- kulud	Edasikind- lustus	Kokku
Kindlustuse rahastamise tulem	-2 925 145	69 726	24 484 112	8575	-4 654	21 632 614
Tuleviku väljamaksete kohustiste/vara tulevaste rahavoogude intress	-2 125 146	69 701	172 657	0	1 457	-1 881 331
Rahuldamata nõuete eraldise/vara intress	-4 010	408	1 493	8 404	0	6 295
Kogunenud lepinguline teenusemarginaal fikseeritud intressimääraga	-594 031	-5 438	0	0	5 126	-594 343
Riskimarginaali finantsriski komponent	-201 958	5 056	1 995 239	171	-11 237	-1 787 271
Tuleviku väljamaksete kohustiste/vara tulevaste rahavoogude intressimäär muutused	0	0	72 149 400	0	0	72 149 400
Kindlustuse rahastamise tulemi muu korrigeerimine	0	0	-49 834 678	0	0	-49 834 678

**Lisa 6 Eeldatav lepingulise teenusemarginaali saldo**

Seisuga 31. detsember 2023	Praegune +1 a	Praegune +2 a	Praegune +3 a	Praegune +4 a	Praegune +5 a	Hilisemad aastad	Koond- tulemus
Eurodes							
<b>Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine</b>	-5 241 402	-5 692 911	-4 928 824	-4 307 753	-3 882 749	-42 404 044	-66 457 683
<b>Väljastatud kindlustuslepingud</b>	-6 676 044	-5 780 267	-5 007 992	-4 367 024	-3 920 906	-42 737 695	-68 489 928
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	-3 877 018	-3 123 974	-2 465 985	-1 929 115	-1 592 071	-9 186 107	-22 174 270
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (muutuvtasude meetod)	-2 799 026	-2 656 293	-2 542 007	-2 437 909	-2 328 835	-33 551 588	-46 315 658
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingud</b>	1 434 642	87 356	79 168	59 271	38 157	333 651	2 032 245
Sõlmitud edasikindlustuslepingut eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	1 434 642	87 356	79 168	59 271	38 157	333 651	2 032 245
Eurodes							
<b>Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine</b>	-10 493 546	-9 112 697	-7 823 004	-6 634 026	-5 672 695	-57 358 687	-97 094 655
<b>Väljastatud kindlustuslepingud</b>	-10 566 824	-9 169 559	-7 876 585	-6 681 458	-5 584 585	57 671 859	-97 550 870
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	-7 013 523	-5 838 199	-4 746 543	-3 733 974	-3 116 777	-18 961 264	-43 410 280
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (muutuvtasude meetod)	-3 553 301	-3 331 360	-3 130 042	-2 947 484	-2 722 287	-38 456 116	-54 140 590
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingud</b>	73 278	56 862	53 581	47 432	8 566	216 496	456 215
Sõlmitud edasikindlustuslepingut eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	73 278	56 862	53 581	47 432	8 566	216 496	456 215

**Lisa 7 Järelejäänud lepingulise teenusemarginaali (CSM) saldo grupi portfelli kohta**

<b>Seisuga 31. detsember 2023</b> Eurodes	<b>Kasumi- osalusega</b>	<b>Muu</b>	<b>Investeeringis- riskiga</b>	<b>Ravikulud</b>	<b>Edasikind- lustus</b>	<b>Kokku</b>
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	-14 036 946	-8 137 324	0	0	2 032 244	-20 142 025
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (VFA)	0	0	-46 315 659	0	0	-46 315 659
	<b>-14 036 946</b>	<b>-8 137 324</b>	<b>-46 315 659</b>	<b>0</b>	<b>2 032 244</b>	<b>-66 457 684</b>

<b>Seisuga 31. detsember 2022</b> Eurodes	<b>Kasumi- osalusega</b>	<b>Muu</b>	<b>Investeeringis- riskiga</b>	<b>Ravikulud</b>	<b>Edasikind- lustus</b>	<b>Kokku</b>
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (üldine mõõtmismudel)	-32 110 927	-11 293 280	0	-6 072	456 215	-42 954 064
Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine (VFA)	0	0	-54 140 591	0	0	-54 140 591
	<b>-32 110 927</b>	<b>-11 293 280</b>	<b>-54 140 591</b>	<b>-6 072</b>	<b>456 215</b>	<b>-97 094 655</b>

**Lisa 8 Tulud kindlustustegevusest**

<b>2023</b> Eurodes	<b>Kasumi- osalusega</b>	<b>Muu</b>	<b>Investeeringis- riskiga</b>	<b>Ravikulud</b>	<b>Kokku</b>
<b>Lepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodil</b>					
<b>Tuleviku väljamaksete kohustise muutustega seotud summad</b>	<b>76 542</b>	<b>14 833 389</b>	<b>11 492 162</b>	<b>0</b>	<b>26 402 094</b>
- perioodil tekkinud eeldatavad rahuldamata nõuded ja kindlustusteenuse kulud	71 119	7 473 699	6 388 002	0	13 932 820
- mittefinantsriski marginaali muutus	176	3 625 027	3 681 423	0	7 306 626
- kasumiaruandes kajastatud lepingulise teenusemarginaali summa	5 248	4 252 757	1 441 849	0	5 699 854
- muud summad (kindlustusmaksete laekumise kogemuspõhine korrigeerimine)	0	-518 094	-19 112	0	-537 206
<b>Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega seotud summad</b>	<b>79 183</b>	<b>258 835</b>	<b>790 089</b>	<b>0</b>	<b>1 128 106</b>
- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega seotud kindlustusmaksete osa eraldi	79 183	258 835	790 089	0	1 128 106
	<b>155 725</b>	<b>15 092 224</b>	<b>12 282 251</b>	<b>0</b>	<b>27 530 200</b>
<b>Kindlustusmaksete meetodil mõõdetud lepingud</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 847 518</b>	<b>44 847 518</b>
<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>155 725</b>	<b>15 092 224</b>	<b>12 282 251</b>	<b>44 847 518</b>	<b>72 377 718</b>

Eurodes	2022	Kasumi-osalusega	Muu	Investeeringuriskiga	Ravikulud	Kokku
<b>Lepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodil</b>						
<b>Tuleviku väljamaksete kohustise muutustega seotud summad</b>		75 731	14 877 932	11 625 107	0	26 578 769
- perioodil tekkinud eeldatavad rahuldamata nõuded ja kindlustusteenuse kulud		57 853	7 044 553	6 079 159	0	13 181 565
- mittefinantsriski marginaali muutus		200	1 626 234	2 962 871	0	4 589 305
- kasumiaruandes kajastatud lepingulise teenusemarginaali summa		17 678	6 198 908	2 573 780	0	8 790 366
- muud summad (kindlustusmaksete laekumise kogemuspõhine korrigeerimine)		0	8 237	9 297	0	17 534
<b>Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega seotud summad</b>		24 378	84 058	328 168	0	436 603
- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega seotud kindlustusmaksete osa eraldi		24 378	84 058	328 168	0	436 603
		100 108	14 961 990	11 953 274	0	27 015 372
<b>Kindlustusmaksete meetodil mõõdetud lepingud</b>		0	0	0	33 003 011	33 003 011
<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>		100 108	14 961 990	11 953 274	33 003 011	60 018 384

### Lisa 9 Netotulu investeeringutelt

Järgmises tabelis on esitatud investeerimistulu kasumiaruande ridade lõikes

eurodes	2023	2022
<b>Sisemise intressimäära meetodi abil arvatud intressitulu</b>	6 551 295	5 106 832
Laenude sõlmimiskulud	550 273	401 975
Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud	52 138	187
Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	5 948 884	4 704 670
<b>Muud investeerimistulud</b>	17 765 419	-34 678 195
Laenude sõlmimiskulud	-28	-2
Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	-24 187	-12 121 396
Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	1 945	-74 970
Aktsiad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	90 542	-191 380
Fondid õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (omainvesteeringud)	981 589	-39 119
Fondid väärtusel läbi kasumiaruande (investeeringuriskiga)	16 715 691	-22 188 420
Muud investeerimistulud	-133	-62 908
<b>Finantsvarade väärtuse langusest tulenev netokahjum</b>	-24 651	-65 494
Laenude sõlmimiskulud	-11 506	-57 613
Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud	-1 103	-2 176
Võlakirjad õiglasel väärtusel läbi koondkasumi aruande	-12 042	-5 705
<b>NETO INVESTEERIMISTULU KOKKU</b>	24 292 063	-29 636 858

Järgmistes tabelites on näidatud investeerimistulu instrumentide ja tululiikide lõikes

2023	Intressi- tulu/ -kulu	Dividendi- tulu	Kasum/ kahjum finantsinstru- mentide müügist	Kasum/ kahjum finantsinstru- mentide hindamisest	Finantsinstru- mentide väärtuse langusest tulenev netokahjum	Neto kasum/ kahjum vahetus- kursi muutusest	Kokku
Eurodes							
Laenude sõlmimiskulud	550 273	0	-28	0	-11 506	0	538 739
Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud	52 138	0	0	0	-1 102	0	51 036
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	5 948 884	0	-5 794	0	-12 042	-18 394	5 912 654
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	1 246	0	0	649	0	50	1 945
Aktsiad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	58 182	393	38 627	0	-6 659	90 542
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (oma)	0	745 390	-66 669	301 773	0	1 096	981 589
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (investeeringis- riskiga)	0	0	0	16 715 691	0	0	16 715 691
Muu	0	0	0	0	0	-133	-133
<b>NETO INVESTEERIMIS- TULU KOKKU</b>	<b>6 552 542</b>	<b>803 571</b>	<b>-72 098</b>	<b>17 056 740</b>	<b>-24 651</b>	<b>-24 041</b>	<b>24 292 063</b>



2022	Intressi- tulu/ kulu	Dividendi- tulu	Kasum/ kahjum finantsinstru- mentide müügist	Kasum/ kahjum finantsinstru- mentide hindamisest	Finantsinstru- mentide väärtuse langusest tulenev netokahjum	Neto kasum/ kahjum vahetus- kursi muutusest	Kokku
Eurodes							
Laenude sõlmimiskulud	401 975	0	-2	0	-57 613	0	344 361
Tähtajaliste hoiuste sõlmimiskulud	187	0	0	0	-2 176	0	-1 989
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	4 704 670	0	-12 122 365	0	-5 705	968	-7 422 433
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	15 030	0	-90 000	0	0	0	-74 970
Aktsiad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	55 380	-14 705	-234 623	0	2 567	-191 380
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (oma)	0	525 140	9 009	-570 339	0	-2 929	-39 119
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (investeerimis- riskiga)	0	221 222	0	-22 409 642	0	0	-22 188 420
Muu	-63 086	0	0	0	0	179	-62 907
<b>NETO INVESTEERIMIS- TULU KOKKU</b>	<b>5 058 776</b>	<b>801 742</b>	<b>-12 218 062</b>	<b>-23 214 604</b>	<b>-65 494</b>	<b>784</b>	<b>-29 636 858</b>

Realiseeritud kasum ja kahjum sisaldab investeringute soetusmaksumuse ja müügihinna vahet.

- Õiglasest väärtuse kasum hõlmab netokasumit finantsvarade õiglasest väärtuse muutustest õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, mis liigitati esmasel kajastamisel kategooriasse *õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande*.

Õiglasest väärtuse suurenemine ja vähenemine hõlmab õiglasest väärtuse muutumist majandusaasta jooksul, st realiseerimata kasumit ja kahjumit aruandekuupäeval. Aruandeperioodil omandatud investeringute puhul esitatakse soetusmaksumuse ja õiglasest väärtuse vahe aruandekuupäeva seisuga ning varasematel perioodidel omandatud investeringute puhul eelmise majandusaasta lõpu õiglasest väärtuse ja aruandekuupäeva õiglasest väärtuse vahe.

## Lisa 10 Muud tegevustulud

Eurodes	2023	2022
Renditulu sidusettevõtelt	157 243	223 442
Kasum vahetuskursi muutustest	38 369	8 856
Muu tulu sidusettevõtelt	907 024	535 411
Kasum põhivara müügist	24 156	0
<b>TULU KOKKU</b>	<b>1 126 793</b>	<b>767 708</b>

**Lisa 11 Muud tegevuskulud**

Eurodes	2023	2022
Kahjum põhivara müügist	-10 167	0
Kahjum vahetuskursi muutustest	-38 697	-10 853
Eraldiste kulu	-400 000	0
Mitteomistatav kulu (IFRS 17)	-1 904 415	-1 586 629
Muud kulud	-902 929	-301 214
<b>KULUD KOKKU</b>	<b>-3 256 208</b>	<b>-1 898 696</b>

**Lisa 12 Soetamis- ja halduskulud**

Eurodes	2023	2022
<b>Omistatavad kulud</b>	<b>12 703 302</b>	<b>11 257 318</b>
Nõuete käsituskulud (ULAE)	1 647 190	1 206 718
Soetusmaksumus – muu	3 526 516	3 460 341
Varahalduskulud	306 909	411 410
Tegevuskulud	6 852 319	5 840 298
Maksud ja lõivud (kindlustusmaksest)	370 368	338 550
<b>Algsed komisjonitasud</b>	<b>17 519 048</b>	<b>20 657 125</b>
<b>Mitteomistatavad kulud</b>	<b>1 904 415</b>	<b>1 586 629</b>
<b>KULUD KOKKU</b>	<b>32 126 765</b>	<b>33 501 072</b>

**Lisa 13 Tegevuskulud**

Eurodes	2023	2022
<b>Personaliga seotud kulud</b>	<b>8 820 802</b>	<b>7 441 325</b>
Palgad	7 418 314	6 318 035
Sotsiaalmaks	933 005	729 590
Pensioniskeemide ja töötajate hüvitiste kulud	223 384	194 119
Vabatahtlikud sotsiaalmaksed	246 099	199 581
<b>Muud kulud</b>	<b>5 786 915</b>	<b>5 402 622</b>
IT-kulud	796 517	568 291
Müügikulud	982 926	854 814
Ametiautode kulu	89 609	68 934
Reisikulud	96 318	74 012
Kontori tegevuskulud	1 441 674	1 336 864
IT ja muu amortisatsioon	637 241	705 339
Maksud ja lõivud (kindlustusmaksest)	370 368	338 550
Personalikulud	191 806	273 141
Panga- ja hoiusetasud	831 177	747 714
Muud tegevuskulud	349 279	434 965
<b>TEGEVUSKULUD KOKKU</b>	<b>14 607 717</b>	<b>12 843 947</b>

	2023	2022
<b>Haldus</b>	<b>182</b>	<b>170</b>
sh juhtimis- ja kontrollorganite liikmeid	3	3
sh töölepingu alusel töötavad isikud	179	167
<b>Müügipersonal</b>	<b>70</b>	<b>67</b>
sh töölepingu alusel töötavad isikud	70	67
<b>KOKKU TÖÖTAJAJD</b>	<b>252</b>	<b>237</b>

**Lisa 14 Renditulu ja -kulu**

<b>Kasumiaruandes kajastatud tulud ja kulud</b> Eurodes	2023	2022
Tulu ja kulu allrenditegevusest	1 719	9 780
Amortisatsioon	-609 146	-544 897
Muu renditulu ja -kulu	127	0
<b>NETO RENDIKULU</b>	<b>-607 300</b>	<b>-535 117</b>

**Lisa 15 Muud finantstulud**

Eurodes	2023	2022
Kasum allrendist	19 666	29 483
Kasum kohustistelt õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	17 316	70 728
Dividenditulu täielikult konsolideeritud äriühingutelt	303 575	303 125
Jooksevtulu muudest kapitaliinvesteeringutest	181 407	2 819
Renditulu	157 242	223 444
<b>MUUD FINANTSTULUD KOKKU</b>	<b>679 206</b>	<b>629 599</b>

**Lisa 16 Muud finantskulud**

Eurodes	2023	2022
Rendikohustiste intressikulu	-23 441	-29 026
Kahjum allrendist	-17 295	-18 613
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse muutus	-219 607	-40 470
<b>FINANTSKULUD KOKKU</b>	<b>-260 343</b>	<b>-88 109</b>

**Lisa 17 Finantsinvesteeringud**

Eurodes	31.12.2023		31.12.2022	
	Bilansiline väärtus	Riskieraldis	Bilansiline väärtus	Riskieraldis
<b>Möödetuna amortiseeritud soetusmaksumuses</b>	<b>52 938 104</b>	<b>-117 493</b>	<b>52 645 093</b>	<b>-104 884</b>
Raha ja raha ekvivalendid	19 943 495	0	26 114 306	0
Laenud	25 642 229	-113 452	22 630 625	-101 945
Tähtajalised hoised	7 352 379	-4 041	3 900 162	-2 939
<b>Möödetuna õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi</b>	<b>248 020 788</b>	<b>0</b>	<b>226 222 044</b>	<b>0</b>
Konsolideerimata sidusettevõtete aktsiad	5 260 264	0	4 328 410	0
Võlakirjad	242 760 524	0	221 893 634	0
<b>Möödetuna õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande</b>	<b>237 517 076</b>	<b>0</b>	<b>188 184 656</b>	<b>0</b>
Aktsiad	1 680 515	0	1 744 524	0
Võlakirjad	67 853	0	0	0
Investeeringufondid (oma portfelli)	44 301 266	0	41 571 066	0
Investeeringufondid (investeeringuriskiga portfelli)	191 467 443	0	144 869 066	0
<b>FINANTSINVESTEERINGUD KOKKU</b>	<b>538 475 968</b>	<b>-117 493</b>	<b>467 051 793</b>	<b>-104 884</b>

**Lisa 18 Õiglasest väärtuse hierarhia – finantsinvesteeringud**

Eurodes	2023			
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
<b>Amortiseeritud kulud</b>	<b>0</b>	<b>19 574 712</b>	<b>13 834 115</b>	<b>33 408 827</b>
Laenud	0	19 574 712	4 851 735	24 426 447
Tähtajalised hoised	0	0	8 982 379	8 982 379
<b>Õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande</b>	<b>209 257 057</b>	<b>33 503 467</b>	<b>5 260 264</b>	<b>248 020 788</b>
Ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	0	0	5 260 264	5 260 264
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	209 257 057	33 503 467	0	242 760 524
<b>Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande</b>	<b>152 425 935</b>	<b>60 912 580</b>	<b>24 178 562</b>	<b>237 517 076</b>
Aktsiad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	954 263	726 253	0	1 680 515
Võlakirjad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	67 853	0	67 853
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	151 471 673	60 118 474	24 178 562	235 768 709
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>	<b>361 682 992</b>	<b>113 990 759</b>	<b>43 272 940</b>	<b>518 946 691</b>

Eurodes	2022			
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
<b>Amortiseeritud kulud</b>	<b>0</b>	<b>21 899 480</b>	<b>0</b>	<b>21 899 480</b>
Laenud	0	17 999 318	0	17 999 318
Tähtajalised hoised	0	3 900 162	0	3 900 162
<b>Õiglane väärtus läbi koondkasumi aruande</b>	<b>188 854 131</b>	<b>33 039 503</b>	<b>4 328 410</b>	<b>226 222 044</b>
ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	0	0	4 328 410	4 328 410
võlakirjad õiglasest väärtuses läbi koondkasumi aruande	188 854 131	33 039 503	0	221 893 634
<b>Õiglane väärtus läbi kasumiaruande</b>	<b>108 643 423</b>	<b>56 510 186</b>	<b>23 031 046</b>	<b>188 184 656</b>
Aktsiad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	811 670	932 853	0	1 744 524
Fondid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	107 831 753	55 577 333	23 031 046	186 440 132
<b>INVESTEERINGUD KOKKU</b>	<b>297 497 554</b>	<b>111 449 169</b>	<b>27 359 456</b>	<b>436 306 180</b>

## Lisa 19 Alusvara

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2023				
	Alusvara		Kokku	Mitte-alusvara	Kokku
Otsese kasumiosalusega lepingud	Investeeringu- ja konsolideeritud fondid				
<b>Varana esitatavad kirjed</b>	<b>142 250 693</b>	<b>0</b>	<b>142 250 693</b>	<b>396 084 857</b>	<b>538 335 550</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	0	18 838 513	18 838 513
Laenud	0	0	0	24 426 448	24 426 448
Võlakirjad	142 250 693	0	142 250 693	100 577 683	242 828 376
Tähtajalised hoised	0	0	0	7 352 379	7 352 379
Fondid	0	0	0	235 768 709	235 768 709
Aktsiad	0	0	0	1 680 515	1 680 515
Konsolideerimata sidusüksuste aktsiad	0	0	0	5 260 264	5 260 264
Nõuded	0	0	0	2 180 346	2 180 346
<b>Kohustistena esitatavad kirjed</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 510</b>	<b>554 510</b>
Kohustised õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	0	0	554 510	554 510

## Seisuga 31. detsember 2022

	Alusvara		Kokku	Mitte- alusvara	Kokku
	Otsese kasumiosa- lusega lepingud	Investeeri mis- lepingud ja konsoli- deeritud fondid			
<b>Eurodes</b>					
<b>Varana esitatavad kirjed</b>	<b>118 839 123</b>	<b>0</b>	<b>118 839 123</b>	<b>321 062 787</b>	<b>439 901 910</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	0	24 018 898	24 018 898
Laenud	0	0	0	0	0
Võlakirjad	118 839 123	0	118 839 123	99 156 578	217 995 701
Tähtajalised hoised	0	0	0	3 897 223	3 897 223
Fondid	0	0	0	186 440 132	186 440 132
Aktsiad	0	0	0	1 744 524	1 744 524
Konsolideerimata sidusüksuste aktsiad	0	0	0	4 328 410	4 328 410
Nõuded	0	0	0	1 477 022	1 477 022
<b>Kohustistena esitatavad kirjed</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>571 826</b>	<b>571 826</b>
Kohustised õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	0	0	571 826	571 826

**Lisa 20 Investeerimistulu alusvara**

Eurodes	2023	2022
<b>Kasumiaruandes kajastatud investeerimistulu</b>		
<b>Alusvara</b>	<b>3 487 038</b>	<b>-2 157 753</b>
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil	3 487 038	1 358 330
Finantsinstrumentide muu tulem	0	-3 516 082
<b>Mittealusvara</b>	<b>20 866 695</b>	<b>-27 897 089</b>
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil	3 125 927	3 272 457
Realiseeritud kasum ja kahjum finantsvaradest, mõõdetuna amortiseeritud soetusmaksumuses	-28	-2
Väärtuse langusest tulenevad kahjumid, sh tühistamiskasum finantsinstrumentidelt	-24 651	-7 433
Finantsinstrumentide muu tulem	17 765 447	-31 162 112
<b>Alusvara ja mittealusvara kokku</b>	<b>24 353 733</b>	<b>-30 054 842</b>
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil	6 612 965	4 630 786
Realiseeritud kasum ja kahjum finantsvaradest, mõõdetuna amortiseeritud soetusmaksumuses	-28	-2
Väärtuse langusest tulenevad kahjumid, sh tühistamiskasum finantsinstrumentidelt	-24 651	-7 433
Finantsinstrumentide muu tulem	17 765 447	-34 678 194

**Lisa 21 3. taseme varade liikumine**

	Laenud	Tähtajalised hoiused	Ettevõtete aktsiad ja osakud õiglasel väärtuses läbi koondkasumi aruande	Investeeringufondid	Kokku
Eurodes					
<b>Seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 494 249</b>	<b>18 201 902</b>	<b>21 696 151</b>
Omandamine	0	0	0	3 637 329	3 637 329
Soodusmüük	0	0	0	-68 234	-68 234
Ümberliigitamine	0	0	0	0	0
<b>Väärtuse muutus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834 161</b>	<b>1 260 051</b>	<b>2 094 211</b>
sh muu koondkasum	0	0	834 161	0	834 161
sh realiseerimata kasum või kahjum kasumiaruandes kajastatud õiglasel väärtuses mõõdetud finantsvaralt	0	0	0	1 260 051	1 260 051
<b>Seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 328 410</b>	<b>23 031 046</b>	<b>27 359 456</b>
Omandamine	0	3 452 217	0	1 851 053	5 303 270
Müük	0	0	0	-518 005	-518 005
Ümberliigitamine	4 851 735	3 900 162	0	0	8 751 898
<b>Väärtuse muutus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>931 854</b>	<b>-185 532</b>	<b>746 322</b>
sh muu koondkasum	0	0	931 854	0	931 854
sh realiseerimata kasum või kahjum kasumiaruandes kajastatud õiglasel väärtuses mõõdetud finantsvaralt	0	0	0	-185 532	-185 532
<b>Seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>4 851 735</b>	<b>7 352 379</b>	<b>5 260 264</b>	<b>24 178 562</b>	<b>41 642 940</b>

**Lisa 22 Varad ja kohustised kindlustuslepingutest**

<b>Kasumiosalusega jm</b> Mõõdetud üldise mõõtmismudeli kohaselt <b>Seisuga 31. detsember 2023</b> eurodes	<b>Tulevaste</b> <b>rahavoogude</b> <b>nüüdiseväärtuse</b> <b>hinnangud</b>	<b>Mittefinantsriski</b> <b>marginaal</b>	<b>Lepinguline</b> <b>teenusemargi-</b> <b>naal (muud</b> <b>lepingud)</b>	<b>Kokku</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	-1 779 383	244 809	935 436	<b>-599 138</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	224 830 215	26 589 795	33 643 147	285 063 157
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>223 050 832</b>	<b>26 834 604</b>	<b>34 578 583</b>	<b>284 464 019</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Osutatud teenuste puhul kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-4 258 005	<b>-4 258 005</b>
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	-3 625 203	0	<b>-3 625 203</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	2 410 850	0	0	<b>2 410 851</b>
<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>2 410 850</b>	<b>-3 625 203</b>	<b>-4 258 005</b>	<b>-5 472 357</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	-8 771 374	428 717	8 332 249	<b>-10 408</b>
Muudatused ümberliigitamisest kahjumikomponendiks	0	0	266 709	<b>266 709</b>
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	33 098 866	-16 000 194	-17 328 708	<b>-230 036</b>
Muutused hinnangutes, mis ei korrigeeri lepingulist teenusemarginaali (kahjum ja kahjumi tühistamine)	571 988	-12 257	0	<b>559 731</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>24 899 480</b>	<b>-15 583 734</b>	<b>-8 729 750</b>	<b>585 997</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimine	-503 087	-1	0	<b>-503 087</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>-503 087</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-503 087</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>26 807 244</b>	<b>-19 208 937</b>	<b>-12 987 755</b>	<b>-5 389 448</b>
Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	3 463 514	465 158	583 441	<b>4 512 113</b>
<b>Muu koondkasum</b>	<b>13 269 054</b>	<b>2 434 142</b>	<b>0</b>	<b>15 703 196</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>43 539 812</b>	<b>-16 309 637</b>	<b>-12 404 313</b>	<b>14 825 861</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	63 794 297	0	0	<b>63 794 297</b>
Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	-44 793 714	0	0	<b>-44 793 714</b>
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-6 183 909	0	0	<b>-6 183 909</b>
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>12 816 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 816 675</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	-1 829 415	85 150	1 085 878	<b>-658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	281 236 733	10 439 818	21 088 392	<b>312 764 943</b>
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>279 407 318</b>	<b>10 524 968</b>	<b>22 174 269</b>	<b>312 106 555</b>



<b>Kasumiosalusega jm</b> Mõõdetud üldise mõõtmismudeli kohaselt <b>Seisuga 31. detsember 2022</b> eurodes	<b>Tulevaste</b> <b>rahavoogude</b> <b>nüüdisväärtuse</b> <b>hinnangud</b>	<b>Mittefinantsriski</b> <b>marginaal</b>	<b>Lepinguline</b> <b>teenusemargin</b> <b>aal (muud</b> <b>lepingud)</b>	<b>Kokku</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	-2 402 855	269 188	1 000 228	-1 133 439
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	269 348 448	20 146 227	49 469 004	338 963 679
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>266 945 594</b>	<b>20 415 415</b>	<b>50 469 232</b>	<b>337 830 241</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Osutatud teenuste puhul kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-6 216 586	-6 216 586
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	-1 626 434	0	-1 626 434
Kogemuspõhine korrigeerimine	1 010 851	0	0	1 010 851
<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>1 010 851</b>	<b>-1 626 434</b>	<b>-6 216 586</b>	<b>-6 832 169</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	-2 367 428	1 074 217	977 823	-315 388
Muudatused ümberliigitamisest kahjumikomponendiks	0	0	2 901 854	2 901 854
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	-1 097 308	13 287 891	-14 153 210	-1 962 627
Muutused hinnangutes, mis ei korrigeeri lepingulist teenusemarginaali (kahjum ja kahjumi tühistamine)	2 218 834	128 002	0	2 346 836
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-1 245 902</b>	<b>14 490 110</b>	<b>-10 273 533</b>	<b>2 970 675</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimine	10 386 582	-192	0	10 386 390
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>10 386 582</b>	<b>-192</b>	<b>0</b>	<b>10 386 390</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>10 151 530</b>	<b>12 863 484</b>	<b>-16 490 119</b>	<b>6 524 895</b>
Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	2 059 047	196 902	599 469	2 855 418
<b>Muu koondkasum</b>	<b>-88 118 986</b>	<b>-6 641 197</b>	<b>0</b>	<b>-94 760 183</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-75 908 409</b>	<b>6 419 189</b>	<b>-15 890 649</b>	<b>-85 379 869</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	75 036 452	0	0	75 036 452
Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	-37 084 393	0	0	-37 084 393
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-5 938 411	0	0	-5 938 411
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>32 013 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 013 648</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	-1 779 383	244 809	935 436	-599 138
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	224 830 215	26 589 795	33 643 147	285 063 157
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>223 050 832</b>	<b>26 834 604</b>	<b>34 578 583</b>	<b>284 464 019</b>

<b>Investeermisriskiga</b> Mõõdetud muutuvtasude meetodil <b>Seisuga 31. detsember 2023</b> eurodes	<b>Tulevaste</b> <b>rahavoogude</b> <b>nüüdiseväärtuse</b> <b>hinnangud</b>	<b>Mittefinantsriski</b> <b>marginaal</b>	<b>Lepinguline</b> <b>teenusemarginaal</b> <b>(muud lepingud)</b>	<b>Kokku</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	0	0	0	<b>0</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	24 600 835	26 839 690	45 450 157	<b>96 890 682</b>
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>24 600 835</b>	<b>26 839 690</b>	<b>45 450 157</b>	<b>96 890 682</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Osutatud teenuste puhul kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-1 441 849	<b>-1 441 849</b>
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	-3 681 423	0	<b>-3 681 423</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	3 025 322	1	0	<b>3 025 323</b>
<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>3 025 322</b>	<b>-3 681 421</b>	<b>-1 441 849</b>	<b>-2 097 948</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	-18 725 388	1 813 193	16 912 195	<b>0</b>
Muudatused ümberliigitamisest kahjumikomponendiks	0	0	1 618 216	<b>1 618 216</b>
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	16 223 060	0	-16 223 060	<b>0</b>
Muutused hinnangutes, mis ei korrigeeri lepingulist teenusemarginaali (kahjum ja kahjumi tühistamine)	88 126	62 925	0	<b>151 051</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-2 414 202</b>	<b>1 876 118</b>	<b>2 307 351</b>	<b>1 769 267</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimine	-1 950 206	0	0	<b>-1 950 206</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>-1 950 206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 950 206</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-1 339 086</b>	<b>-1 805 304</b>	<b>865 502</b>	<b>-2 278 888</b>
Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	23 344 660	-9 441 253	0	<b>13 903 407</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>22 005 574</b>	<b>-11 246 557</b>	<b>865 502</b>	<b>11 624 519</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	70 476 421	0	0	<b>70 476 421</b>
Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	-18 614 481	0	0	<b>-18 614 481</b>
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-18 126 449	0	0	<b>-18 126 449</b>
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>33 735 491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 735 491</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	<b>0</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	80 341 901	15 593 133	46 315 659	<b>142 250 693</b>
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>80 341 901</b>	<b>15 593 133</b>	<b>46 315 659</b>	<b>142 250 693</b>

<b>Investeeringisriskiga</b> Mõõdetud muutuvtasude meetodil <b>Seisuga 31. detsember 2022</b> eurodes	<b>Tulevaste</b> <b>rahavoogude</b> <b>nüüdiseväärtuse</b> <b>hinnangud</b>	<b>Mittefinantsriski</b> <b>marginaal</b>	<b>Lepinguline</b> <b>teenusemarginaal</b> <b>I (muud lepingud)</b>	<b>Kokku</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	0	0	0	<b>0</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	30 197 798	26 181 128	42 476 737	<b>98 855 663</b>
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>30 197 798</b>	<b>26 181 128</b>	<b>42 476 737</b>	<b>98 855 663</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Osutatud teenuste puhul kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-2 573 780	<b>-2 573 780</b>
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	-2 962 871	0	<b>-2 962 871</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-584 392	0	0	<b>-584 392</b>
<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-584 392</b>	<b>-2 962 871</b>	<b>-2 573 780</b>	<b>-6 121 043</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	-22 093 768	5 617 937	16 331 086	<b>-144 745</b>
Muudatused ümberliigitamisest kahjumikomponendiks	0	0	622 689	<b>622 689</b>
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	11 406 575	0	-11 406 575	<b>0</b>
Muutused hinnangutes, mis ei korrigeeri lepingulist teenusemarginaali (kahjum ja kahjumi tühistamine)	330 200	59 718	0	<b>389 918</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-10 356 993</b>	<b>5 677 655</b>	<b>5 547 200</b>	<b>867 862</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimine	744 690	0	0	<b>744 690</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>744 690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>744 690</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-10 196 695</b>	<b>2 714 784</b>	<b>2 973 420</b>	<b>-4 508 491</b>
Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	-22 858 553	-2 056 222	0	<b>-24 914 775</b>
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-33 055 249</b>	<b>658 562</b>	<b>2 973 420</b>	<b>-29 423 267</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	59 813 479	0	0	<b>59 813 479</b>
Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	-12 498 281	0	0	<b>-12 498 281</b>
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-19 856 913	0	0	<b>-19 856 913</b>
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>27 458 286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 458 286</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	<b>0</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	24 600 835	26 839 690	45 450 157	<b>96 890 682</b>
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>24 600 835</b>	<b>26 839 690</b>	<b>45 450 157</b>	<b>96 890 682</b>

**Lisa 23** Perioodil esmakordselt kajastatud kindlustuslepingute mõju

Eurodes	2023			2022		
	Sõlmitud koormavad lepingud	Sõlmitud kasumlikud lepingud	Kokku	Sõlmitud koormavad lepingud	Sõlmitud kasumlikud lepingud	Kokku
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang, v.a kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	364	10 417 244	10 417 608	643 058	15 526 345	16 169 403
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude hinnangud	251 758	152 964 265	153 216 023	32 033 619	203 452 033	235 485 652
<b>Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang</b>	<b>252 122</b>	<b>163 381 509</b>	<b>163 633 631</b>	<b>32 676 677</b>	<b>218 978 378</b>	<b>251 655 055</b>
Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdisväärtuse hinnangud	-263 257	-190 867 135	-191 130 392	-33 538 699	-242 577 553	-276 116 252
Mittefinantsriski marginaal	727	2 241 183	2 241 910	401 889	6 290 265	6 692 154
Lepinguline teenusemarginaal	0	25 244 443	25 244 443	0	17 308 909	17 308 909
<b>Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang</b>	<b>-262 530</b>	<b>-163 381 509</b>	<b>-163 644 039</b>	<b>-33 136 810</b>	<b>-218 978 379</b>	<b>-252 115 189</b>
<b>Esmasel kajastamisel kajastatud kahjum</b>	<b>-10 408</b>	<b>0</b>	<b>-10 408</b>	<b>-460 133</b>	<b>0</b>	<b>-460 133</b>

**Lisa 24** Materiaalne põhivara

euroides	Hooned	Sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontoritehnika	Kokku
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>810 340</b>	<b>224 354</b>	<b>596 548</b>	<b>287 162</b>	<b>1 918 403</b>
<b>Akumuleeritud kulum seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>-158 020</b>	<b>-159 562</b>	<b>-467 237</b>	<b>-265 669</b>	<b>-1 050 489</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>652 320</b>	<b>64 792</b>	<b>129 311</b>	<b>21 492</b>	<b>867 915</b>
Soetused ja ettemaksed	6 632	0	14 318	17 509	38 459
Mahakantud vara kulum	0	0	5 874	7 650	13 524
Aasta kulum	-28 328	-19 115	-50 619	-7017	-105 079
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>816 972</b>	<b>224 354</b>	<b>610 866</b>	<b>304 671</b>	<b>1 956 863</b>
<b>Akumuleeritud kulum seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>-186 348</b>	<b>-178 677</b>	<b>-511 982</b>	<b>-265 037</b>	<b>-1 142 044</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>630 624</b>	<b>45 677</b>	<b>98 884</b>	<b>39 634</b>	<b>814 819</b>
Soetused ja ettemaksed	0	79 640	12 389	50 564	142 594
Mahakandmine	0	-78 476	0	0	-78 476
Mahakantud vara kulum	0	68 309	0	0	68 309
Aasta kulum	-28 549	-23 723	-43 185	-10 669	-106 126
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>816 972</b>	<b>225 518</b>	<b>623 255</b>	<b>355 235</b>	<b>2 020 980</b>
<b>Akumuleeritud kulum seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>-214 897</b>	<b>-134 091</b>	<b>-555 167</b>	<b>-275 706</b>	<b>-1 179 860</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>602 075</b>	<b>91 427</b>	<b>68 088</b>	<b>79 529</b>	<b>841 120</b>

**Lisa 25 Immateriaalne vara**

Eurodes	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>3 055 179</b>	<b>3 379 037</b>	<b>1 024 624</b>	<b>7 458 840</b>
<b>Akumuleeritud amortisatsioon seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>0</b>	<b>-2 275 366</b>	<b>-768 471</b>	<b>-3 043 837</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>3 055 179</b>	<b>1 103 670</b>	<b>256 153</b>	<b>4 415 002</b>
Soetused, ettemaksed	0	0	0	0
Soetused, ettemaksed	0	275 804	0	275 804
Aasta amortisatsioon	0	-376 027	-51 231	-427 258
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>3 055 179</b>	<b>3 654 841</b>	<b>1 024 624</b>	<b>7 734 644</b>
<b>Akumuleeritud amortisatsioon seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>0</b>	<b>-2 651 394</b>	<b>-819 702</b>	<b>-3 471 095</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>3 055 179</b>	<b>1 003 447</b>	<b>204 922</b>	<b>4 263 548</b>
Soetused, ettemaksed	0	571 797	0	571 797
Mahakandmine	0	0	-1 024 624	-1 024 624
Mahakantud vara kulum	0	0	870 932	870 932
Aasta amortisatsioon	0	-396 087	-51 231	-447 318
<b>Soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>3 055 179</b>	<b>4 226 638</b>	<b>0</b>	<b>7 281 817</b>
<b>Akumuleeritud amortisatsioon seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>0</b>	<b>-3 047 481</b>	<b>0</b>	<b>-3 047 481</b>
<b>Jääkmaksumus seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>3 055 179</b>	<b>1 179 157</b>	<b>0</b>	<b>4 234 336</b>

**Firmaväärtuse languse test**

Firmaväärtuse langust testiti seisuga 31. detsember 2023 standardi IAS 36 nõuete kohaselt. Juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtust alla hinnata, kuna kaetav väärtus ületab bilansilist jääkmaksumust.

Väärtuse languse testimiseks eraldati firmaväärtus järgmistele raha teenivatele üksustele:

Eurodes	
<b>Seisuga 31. detsember 2023</b>	
Compensa Life Distribution UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
<b>KOKKU</b>	<b>3 055 179</b>

**Compensa Life Distribution UAB**

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

Compensa Life Distribution UAB diskonteeritud rahavoogude prognoosimisel on peamised sisendid kasutatav diskontomäär ja müügikäibe oodatav kasvumäär. Firmaväärtuse languse testimiseks kasutati allpool toodud eeldusi.

- Müügitulu kasvab järgmise 5 aasta jooksul keskmiselt 3,8% aastas ja alates 6. aastast on müügi kasv 0%.
- Tuleviku rahavoogusid diskonteeriti erinevate diskontomääradega kuni 14,0%.

Kõikides stsenaariumides jäi firmaväärtuse kaetav väärtus bilansilise jääkväärtusega võrdseks või sellest suuremaks. Seega puudus vajadus põhjalikumaks analüüsiks või väärtuse langusest tuleneva kahjumi kajastamiseks.

**Lisa 26 Kasutusõiguse varad**

Seisuga 31. detsember	2023	2022
Eurodes		
<b>Kasutusõiguse vara</b>	<b>969 458</b>	<b>1 088 075</b>
Kontoripinnad	967 180	1 086 212
Muu vara	2 278	1 864
<b>Sõidukid</b>	<b>6 784</b>	<b>5 945</b>
<b>KASUTUSÕIGUSE VARA KOKKU</b>	<b>976 242</b>	<b>1 094 020</b>

Eurodes	Jääkmaksumus 31. dets 2022	Soetusmaksu- sumuse juurde- /allahindlus	Soetused	Mahakand mine	Väärtuse langus	Väärtuse kasv	Kulumi muutus	Jääkmaksumus 31. dets 2023
Kontoripinnad	1 086 211	373 756	111 557	-180 901	-590 785	452	166 889	967 180
Muu vara	1 864	2 625	0	0	-2 210	0	0	2 278
Sõidukid	5 945	17 443	0	0	-16 603	0	0	6 785
<b>Kasutusõiguse vara kokku</b>	<b>1 094 020</b>	<b>393 824</b>	<b>111 557</b>	<b>-180 901</b>	<b>-609 598</b>	<b>452</b>	<b>166 889</b>	<b>976 243</b>

Eurodes	Jääkmaksumus 31. dets 2021	Soetusmaksu- umuse juurde- /allahindlus	Soetused	Mahakand mine	Väärtuse langus	Väärtuse kasv	Kulumi muutus	Jääkmaksumus 31. dets 2022
Kontoripinnad	1 198 877	334 410	96 520	-154 533	-533 842	434	144 345	1 086 211
Muu vara	1 863	1	0	0	0	0	0	1 864
Sõidukid	2 675	6 364	8 394	-8 461	-11 489	0	8 461	5 945
<b>Kasutusõiguse vara kokku</b>	<b>1 203 415</b>	<b>340 775</b>	<b>104,914</b>	<b>-162 994</b>	<b>-545 331</b>	<b>434</b>	<b>152 806</b>	<b>1 094 020</b>

**Lisa 27 Kinnisvarainvesteeringud**

Eurodes	Maa	Hooned	Kokku
<b>Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>400 000</b>	<b>1 691 133</b>	<b>2 091 133</b>
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse langus	0	-40 470	-40 470
<b>Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>400 000</b>	<b>1 650 663</b>	<b>2 050 663</b>
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse langus	18 000	-237 608	-219 608
<b>Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>418 000</b>	<b>1 413 055</b>	<b>1 831 055</b>

Eurodes	2023	2022
Renditulu kinnisvarainvesteeringutelt	157 243	223 442
Otsesed varahalduskulud	-89 777	-108 925

Tulevaste perioodide renditulu mittekatkestatavatelt rendilepingutelt on 145 101 eurot (lepingud on katkestatavad kuuekuulise etteteatamistähtajaga).

Kinnisvarainvesteeringute õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2023 oli 2,66 miljonit eurot. Seda mõõdeti sõltumatu hindaja Colliers International Advisors SIA poolt 2024.a jaanuaris väljastatud ekspertarvamuse alusel. Ekspertarvamuse kohaselt on õiglase väärtuse leidmiseks kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit ja turupõhist lähenemisviisi. Meetodi aluseks on põhimõte, et ostja ei ole kinnisvara eest nõus maksta rohkem, kui on oodatavad rahavood sellelt kinnisvaralt kogu tema kasutusea jooksul. Kinnisvara väärtus on määratud tulevikus saadava puhastulu ja kinnisvara müümisest saadava tulu nüüdisväärtusega. Hindamine diskonteeritud rahavoogude meetodil toimub

kinnisvaralt kasutusea jooksul laekuvate maksueelsete rahavoogude nüüdisväärtuse kindlaksmääramise teel. Hindamine kuulub IFRS 13 õiglase väärtuse hierarhia 3. tasemele, mis põhineb mittejälgitavatel sisenditel. Hindamisel kasutati allpool toodud eeldusi.

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

Lisaks on ekspertarvamuses arvestatud järgmiste tegurite ja 2023. aastal toimunud muutustega:

- vakantsi määr 5% seisuga 31. detsember 2023;
- kinnisvarainvesteeringutega seotud hinnanguline netotulu (EBIT/NOI) on 2022. aastal ligikaudu 213 000 eurot, mis on inflatsiooni arvestades ligikaudselt võrdne 2016. aasta lõpu seisuga.
- Olemasolevate lepingute keskmine rendi baashind on 13,62 eurot/m<sup>2</sup> (2022: 11,36 eurot/m<sup>2</sup>).

Juhtkond hindas kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse tundlikkust oluliste hindamissisendite muutuste suhtes. Diskontomäära vähenemine 0,5 baaspunkti võrra tooks aruandekuupäeva seisuga kaasa investeeringu väärtuse kasvu 50 000 eurot ning kapitalisatsioonimäära tõus 0,5 baaspunkti võrra vähendaks kinnisvarainvesteeringute väärtust 49 500 eurot.

**Lisa 28** Analüüs mõõtmiskomponendi järgi – edasikindlustuslepingud

<b>Seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnangud</b>	<b>Mittefinants-riski marginaal</b>	<b>Lepinguline teenusemarginaal (muud lepingud)</b>	<b>Kokku</b>
Eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	167 152	-536	-339 480	-172 864
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	1 526 006	-276 126	-359 682	890 198
<b>Edasikindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>1 693 159</b>	<b>-276 661</b>	<b>-699 162</b>	<b>717 336</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Lepinguline teenusemarginaal perioodil osutatud teenuse eest	0	0	2 316 123	2 316 123
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	41 643	0	41 643
Kogemuspõhine korrigeerimine	-1 671 522	0	0	-1 671 522
<b>Tulevaste edasikindlustustegevusest</b>	<b>-1 671 522</b>	<b>41 643</b>	<b>2 316 123</b>	<b>686 244</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud (k.a kahjumi katmise komponent)	2 363 165	-11 663	-2 169 263	182 239
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	1 162 299	117 365	-1 336 889	-57 225
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad muutused koormavate aluslepingute kahjumi katmises	0	0	-670 379	-670 379
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>3 525 463</b>	<b>105 702</b>	<b>-4 176 531</b>	<b>-545 366</b>
Rahuldamata nõuete varade korrigeerimine	276 946	0	0	276 946
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>276 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276 946</b>
Edasikindlustusandja mittetäitmise riski muutuste mõju	-7 628	0	0	-7 628
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>2 123 259</b>	<b>147 345</b>	<b>-1 860 408</b>	<b>410 196</b>
Edasikindlustuse rahastamise tulud või kulud	20 366	-143	527 326	547 549
Muu koondkasum	46 112	-41 749	0	4 363
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>2 189 737</b>	<b>105 453</b>	<b>-1 333 082</b>	<b>962 108</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	-1 086 622	0	0	-1 086 622
Nõuded ja muud kasutatud kindlustusteenuste kulud	824 348	0	0	824 348
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>-262 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-262 274</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	173 669	-842	-292 747	-119 920
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	3 446 952	-170 366	-1 739 497	1 537 089
<b>Edasikindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>3 620 621</b>	<b>-171 208</b>	<b>-2 032 244</b>	<b>1 417 169</b>



Seisuga 31. detsember 2022	Tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse hinnangud	Mittefinantsriski marginaal	Lepinguline teenusemarginaal	Kokku
Eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguse seisuga	373 751	0	590 181	-216 430
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguse seisuga	1 893 567	-327 987	-239 328	1 326 251
<b>Edasikindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi alguse seisuga</b>	<b>2 267 318</b>	<b>-327 987</b>	<b>-829 509</b>	<b>1 109 822</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</i>				
Lepinguline teenusemarginaal perioodil osutatud teenuse eest	0	0	1 342 362	1 342 362
Aegunud riski puhul kajastatud riskimarginaal	0	39 784	0	39 784
Kogemuspõhine korrigeerimine	1 417 530	0	0	1 417 530
<b>Tulem edasikindlustustegevusest</b>	<b>1 417 530</b>	<b>39 784</b>	<b>1 342 362</b>	<b>2 799 676</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud (k.a kahjumi katmise komponent)	1 397 222	-504 730	-219 684	672 808
Muudatused lepingulist teenusemarginaali korrigeerivates hinnangutes	-2 160 124	424 280	-603 449	-2 339 294
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad muutused koormavate aluslepingute kahjumi katmises	0	0	-386 298	-386 298
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-762 903</b>	<b>-80 450</b>	<b>-1 209 431</b>	<b>-2 052 784</b>
Rahuldamata nõuete varade korrigeerimine	-276 946	0	0	-276 946
Varasemate teenustega seotud muutused	-276 946	0	0	-276 946
Edasikindlustusandja mittetäitmise riski muutuste mõju	-10 471	0	0	-10 471
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>367 211</b>	<b>-40 666</b>	<b>132 931</b>	<b>459 476</b>
Edasikindlustuse rahastamise tulud või kulud	-3 999	11 237	-2 584	4 654
Muu koondkasum	-448 724	80 754	0	-367 969
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-85 512</b>	<b>51 325</b>	<b>130 347</b>	<b>96 161</b>
<i>Rahavood</i>				
Saadud kindlustusmaksed	-3 712 884	0	0	-3 712 884
Nõuded ja muud kasutatud kindlustusteenuste kulud	3 224 236	0	0	3 224 236
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>-488 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-488 647</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	167 152	-536	-339 480	-172 863
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	1 526 006	-276 126	-359 682	890 198
<b>Edasikindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>1 693 159</b>	<b>-276 661</b>	<b>-699 162</b>	<b>717 335</b>

**Lisa 29 Analüüs tuleviku väljamaksete ja rahuldamata nõuete lõikes – edasikindlustus**

2023	Edasikindlustus	Tuleviku väljamaksete vara		Rahuldamata nõuete vara	Kokku
		Ilma kahjumikomponendita	Kahjumikomponent		
Eurodes					
	Vara alguses	981 842	-329 966	-824 739	-172 863
	Kohustised alguses	945 998	-18 412	-37 388	890 198
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>1 927 840</b>	<b>-348 379</b>	<b>-862 126</b>	<b>717 335</b>
	<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>				
	<i>Edasikindlustaja kaetavad summad</i>				
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	176 737	0	0	176 737
	Muud lepingud	4 197 837	0	0	4 197 837
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>4 374 575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 374 575</b>
	Perioodil tekkinud nõuete ja muude kulude kaetavad summad	-57 225	0	-3 688 331	-3 745 556
	Muutused kahjumi katmise komponendis	0	-488 140	0	-488 140
	Rahuldamata nõuete varade korrigeerimine	0	0	277 779	277 779
	Edasikindlustusandja mittetäitmise riski muutuste mõju	-7 628	0	-833	-8 462
	<i>Edasikindlustajate kaetavad summad</i>	<b>-64 853</b>	<b>-488 140 00</b>	<b>-3 411 385</b>	<b>-3 964 379</b>
	<b>Tulem edasikindlustustegevusest</b>	<b>4 309 722</b>	<b>-488 140</b>	<b>-3 411 385</b>	<b>410 196</b>
	Edasikindlustuse rahastamise tulud või kulud	-44 684	592 233	0	547 549
	Muu koondkasum	4 363	0	0	4 363
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>4 269 400</b>	<b>104 093</b>	<b>-3 411 385</b>	<b>962 108</b>
	<i>Rahavood</i>				
	Tasutud kindlustusmaksed	-1 086 622	0	0	-1 086 622
	Nõuded ja muud kasutatud kindlustusteenuste kulud	0	0	824 348	824 348
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>-1 086 622</b>	<b>0</b>	<b>824 348</b>	<b>-262 274</b>
	Vara lõpus	168 679	-178 963	-109 637	-119 920
	Kohustised lõpus	4 941 939	-65 323	-3 339 527	1 537 089
	<b>NETOLÕPPSALDO</b>	<b>5 110 618</b>	<b>-244 286</b>	<b>-3 449 164</b>	<b>1 417 169</b>

2022	Edasikindlustus	Tuleviku väljamaksete vara		Rahuldama nõuete vara	Kokku
		Ilma kahjumikomponendita	Kahjumikomponent		
Eurodes					
	Vara alguses	232 001	0	-448 430	-216 430
	Kohustised alguses	1 368 842	0	-42 591	1 326 251
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>1 600 843</b>	<b>0</b>	<b>-491 021</b>	<b>1 109 822</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
<i>Edasikindlustaja kaetavad summad</i>					
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	3 354 952	0	0	3 354 952
	Muud lepingud	3 400 550	0	0	3 400 550
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>6 755 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 755 503</b>
	Perioodil tekkinud nõuete ja muude kulude kaetavad summad	-2 339 294	0	-3 318 395	-5 657 689
	Muutused kahjumi katmise komponendis	0	-350 921	0	-350 921
	Rahuldamata nõuete varade korrigeerimine	0	0	-277 779	-277 779
	Edasikindlustusandja mittetäitmise riski muutuste mõju	-10 471	0	833	-9 638
	<i>Edasikindlustajate kaetavad summad</i>	<b>-2 349 765</b>	<b>-350 921</b>	<b>-3 595 342</b>	<b>-6 296 027</b>
	<b>Tulem edasikindlustustegevusest</b>	<b>4 405 738</b>	<b>-350 921</b>	<b>-3 595 342</b>	<b>459 476</b>
	Edasikindlustuse rahastamise tulud või kulud	2 113	2 542	0	4 654
	Muu koondkasum	-367 969	0	0	-367 969
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>4 039 881</b>	<b>-348 379</b>	<b>-3 595 342</b>	<b>96 161</b>
Rahavood					
	Tasutud kindlustusmaksed	-3 712 884	0	0	-3 712 884
	Nõuded ja muud kasutatud kindlustusteenuste kulud	0	0	3 224 236	3 224 236
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>-3 712 884</b>	<b>0</b>	<b>3 224 236</b>	<b>-488 647</b>
	Vara lõpus	981 842	-329 966	-824 739	-172 863
	Kohustised lõpus	945 998	-18 412	-37 388	890 198
	<b>NETOLÕPPSALDO</b>	<b>1 927 840</b>	<b>-348 379</b>	<b>-862 126</b>	<b>717 335</b>

### Lisa 30 Omakapital

Põhikirja järgi on Compensa Life Vienna Insurance Group SE minimaalne ja maksimaalne lubatud aktsiakapital vastavalt 3 000 000 ja 12 000 000 eurot. Seisuga 31. detsember 2023 oli Compensa aktsiakapital 11 604 000 eurot. Compensa on emiteerinud 1 424 423 nimiväärtuseta lihtaktsiat, mis kuuluvad ainuaktsionäridele VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Kohustuslik reservkapital moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest aktsionäride üldkoosolekul otsuse alusel. Vastavalt Compensa põhikirjale on kohustusliku reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist. Äriseadustiku § 336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal eraldada reservkapitali 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital jõuab põhikirjas nõutud suuruseni, milleks on Compensa puhul 1 160 400 eurot. Reservkapitali võib äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist või aktsiakapitali suurendamisest. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa maksis jaotamata kasumi arvelt 2023. aastal omanikule dividende 6 150 000 eurot.

Seisuga 31. detsember 2023 oli Compensa kohustuslik reservkapital 1 160 400 euro t (2022: 1 160 400 eurot).

Compensa ülejäänud reservid seisuga 31. detsember 2023 moodustasid 3 902 962 eurot (31. detsember 2022: 6 678 283 eurot). Muude reservide hulka kuuluvad IFRS 9 kohane reserv, mis käib kaasas õiglases väärtuses läbi koondkasumi aruande avaldatud finantsvarade õiglase väärtuse muutustega, ja IFRS 17 kohased reservid.

	Seisuga 31. dets 2023	Seisuga 31. dets 2022
<b>IFRS 9 reservid</b>	<b>-15 446 488</b>	<b>-28 378 725</b>
Koondkasumi aruande õiglase väärtuse muutuse võlainstrumendid	-18 087 127	-29 939 980
Koondkasumi aruande riskieraldis	180 258	168 216
Koondkasumi aruande õiglase väärtuse muutuse aktsiad täielikult konsolideeritud äriühingutes	712 426	576 939
Koondkasumi aruande õiglase väärtuse muutuse aktsiad konsolideerimata sidusettevõtetes	1 747 954	816 100
<b>IFRS 17 reservid</b>	<b>19 350 599</b>	<b>35 058 156</b>
Koondkasumi aruande riskimarginaali muutus kindlustuse korral	18 986 991	34 690 188
Koondkasumi aruande riskimarginaali muutus edasikindlustuse korral	363 608	367 968
<b>Kinnisvara ümberhindlusreserv</b>	<b>-1 149</b>	<b>-1 149</b>
<b>Reservid kokku</b>	<b>3 902 962</b>	<b>6 678 283</b>

Compensa jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2023. oli 59 666 331 eurot (31. detsember 2022: 55 484 272 eurot).

**Lisa 31 Kindlustuslepingute kohustised**

2023	Kasumiosalus	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	36 401	0	0	36 401
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>36 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 401</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Muud lepingud	-155 725	0	0	-155 725
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-155 725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-155 725</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	10 672	0	43 940	54 612
	Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine	0	19 282	0	19 282
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	79 183	0	0	79 183
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>89 855</b>	<b>19 282</b>	<b>43 940</b>	<b>153 077</b>
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-65 870</b>	<b>19 282</b>	<b>43 940</b>	<b>-2 648</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	2 719	0	0	2 719
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-63 151</b>	<b>19 282</b>	<b>43 940</b>	<b>71</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	139 053	0	0	139 053
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	0	0	-43 940	-43 940
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-97 656	0	0	-97 656
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>41 397</b>	<b>0</b>	<b>-43 940</b>	<b>-2 543</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	0
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	14 647	19 282	0	33 929
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>14 647</b>	<b>19 282</b>	<b>0</b>	<b>33 929</b>

2022	Kasumiosalus	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	34 861	0	0	34 861
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>34 861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 861</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	-33 253	0	0	-33 253
	Muud lepingud	-66 855	0	0	-66 855
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-100 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-100 108</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	2 974	0	62 789	65 763
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	24 378	0	0	24 378
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>27 352</b>	<b>0</b>	<b>62 789</b>	<b>90 140</b>
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-72 756</b>	<b>0</b>	<b>62 789</b>	<b>-9 968</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	-254	0	0	-254
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-73 011</b>	<b>0</b>	<b>62 789</b>	<b>-10 222</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	121 335	0	0	121 335
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	0	0	-62 789	-62 789
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-46 783	0	0	-46 783
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>74 552</b>	<b>0</b>	<b>-62 789</b>	<b>11 763</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	0
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	36 401	0	0	36 401
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>36 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 401</b>

2023	Muu	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	-678 211	40 537	38 536	-599 138
	Kohustised alguses	280 254 847	2 944 933	1 826 975	285 026 756
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>279 576 635</b>	<b>2 985 471</b>	<b>1 865 512</b>	<b>284 427 618</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	-13 920 588	0	0	-13 920 588
	Muud lepingud	-1 171 636	0	0	-1 171 636
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-15 092 224</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>-15 092 224</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	-1 074 422	0	9 760 617	8 686 194
	Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine	0	566 715	0	566 715
	Rahuldamata nõuete kohustiste muutused	0	0	170 179	170 179
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	282 336	0	0	282 336
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>-792 086</b>	<b>566 715</b>	<b>9 930 796</b>	<b>9 705 424</b>
	Investeeringiskomponendid	-35 095 313	0	35 095 313	0
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-50 979 624</b>	<b>566 715</b>	<b>45 026 109</b>	<b>-5 386 800</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	4 480 104	29 272	18	4 509 394
	Muu koondkasum	15 703 188	0	9	15 703 196
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-30 796 332</b>	<b>595 986</b>	<b>45 026 136</b>	<b>14 825 790</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	63 655 244	0	0	63 655 244
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	0	0	-44 749 774	-44 749 774
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-6 086 252	0	0	-6 086 252
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>57 568 992</b>	<b>0</b>	<b>-44 749 774</b>	<b>12 819 218</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	-772 871	74 651	39 833	-658 387
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	307 122 166	3 506 806	2 102 042	312 731 013
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>306 349 295</b>	<b>3 581 457</b>	<b>2 141 874</b>	<b>312 072 626</b>

2022	Muu	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumikomponendita	Kahjumikomponent		
Eurodes					
Vara alguses		-1 196 054	0	62 615	-1 133 438
Kohustised alguses		337 458 795	0	1 470 024	338 928 819
<b>Neto algsaldo</b>		<b>336 262 741</b>	<b>0</b>	<b>1 532 639</b>	<b>337 795 380</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud		-14 610 342	0	0	-14 610 342
Muud lepingud		-351 648	0	0	-351 648
<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>		<b>-14 961 990</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>-14 961 990</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		11 932 749	0	3 901 757	8 030 992
Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine		0	2 970 676	0	2 970 676
Rahuldamata nõuete kohustiste muutused		0	0	10 401 414	10 401 414
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		93 772	0	0	93 772
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>12 026 521</b>	<b>2 970 676</b>	<b>6 499 657</b>	<b>21 496 853</b>
Investeeringumiskomponendid		-30 856 775	0	30 856 775	0
<b>Tulem kindlustustegevusest</b>		<b>-33 792 244</b>	<b>2 970 676</b>	<b>37 356 432</b>	<b>6 534 863</b>
Kindlustuse rahastamise tulu või kulu		2 837 051	14 795	3 827	2 855 673
Muu koondkasum		-94 754 401	0	-5 782	-94 760 183
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>		<b>-125 709 594</b>	<b>2 985 471</b>	<b>37 354 477</b>	<b>-85 369 647</b>
<i>Rahavood</i>					
Saadud kindlustusmaksed		74 915 117	0	0	74 915 117
Nõuded ja käsitluskulud, sh investeeringumiskomponendid		0	0	-37 021 604	-37 021 604
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud		-5 891 628	0	0	-5 891 628
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>69 023 489</b>	<b>0</b>	<b>-37 021 604</b>	<b>32 001 885</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga		-678 211	40 537	38 536	-599 138
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga		280 254 847	2 944 933	1 826 975	285 026 756
<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>		<b>279 576 636</b>	<b>2 985 471</b>	<b>1 865 512</b>	<b>284 427 618</b>



2023	Investeeringisriskiga	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	94 951 984	437 198	1 501 501	96 890 682
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>94 951 984</b>	<b>437 198</b>	<b>1 501 501</b>	<b>96 890 682</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	-6 899 718	0	0	-6 899 718
	Muud lepingud	-5 598 283	0	0	-5 598 283
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-12 498 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 498 001</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	4 200 603	0	3 653 106	7 853 709
	Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine	0	151 051	0	151 051
	Rahuldamata nõuete kohustiste muutused	0	0	-409 702	-409 702
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	1 005 839	0	0	1 005 839
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>5 206 442</b>	<b>151 051</b>	<b>3 243 403</b>	<b>8 600 896</b>
	Investeeringiskomponendid	-12 938 980	0	12 938 980	0
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-20 230 539</b>	<b>151 051</b>	<b>16 182 384</b>	<b>-3 897 105</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	12 907 108	0	2 614 516	15 521 624
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-7 323 431</b>	<b>151 051</b>	<b>18 796 899</b>	<b>11 624 519</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	70 476 421	0	0	70 476 421
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeeringiskomponendid	0	0	-18 614 481	-18 614 481
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-18 126 449	0	0	-18 126 449
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>52 349 972</b>	<b>0</b>	<b>-18 614 481</b>	<b>33 735 491</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	0
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	139 978 525	588 248	1 683 920	142 250 693
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>139 978 525</b>	<b>588 248</b>	<b>1 683 920</b>	<b>142 250 693</b>

2022	Investeeringisriskiga	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	97 739 520	0	1 116 142	98 855 663
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>97 739 520</b>	<b>0</b>	<b>1 116 142</b>	<b>98 855 663</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Muudetud tagasiulatava meetodi järgi liigitatud lepingud	0	0	0	0
	Õiglase väärtuse meetodil liigitatud lepingud	-10 045 116	0	0	-10 045 116
	Muud lepingud	-1 908 158	0	0	-1 908 158
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-11 953 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 953 274</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	3 037 059	0	2 134 274	5 171 333
	Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine	0	437 198	0	437 198
	Rahuldamata nõuete kohustiste muutused	0	0	1 077 422	1 077 422
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	328 168	0	0	328 168
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>3 365 227</b>	<b>437 198</b>	<b>3 211 695</b>	<b>7 014 119</b>
	Investeeringiskomponendid	-11 915 033	0	11 915 033	0
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-20 503 081</b>	<b>437 198</b>	<b>15 126 729</b>	<b>-4 939 155</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	-22 241 022	0	-2 243 089	-24 484 112
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-42 744 103</b>	<b>437 198</b>	<b>12 883 639</b>	<b>-29 423 266</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	59 813 479	0	0	59 813 479
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeeringiskomponendid	0	0	-12 498 281	-12 498 281
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-19 856 913	0	0	-19 856 913
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>39 956 566</b>	<b>0</b>	<b>-12 498 281</b>	<b>27 458 286</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	0
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	94 951 984	437 198	1 501 501	96 890 682
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>94 951 984</b>	<b>437 198</b>	<b>1 501 501</b>	<b>96 890 682</b>

2023	Ravikulud	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	6 966 858	0	4 112 848	11 079 706
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>6 966 858</b>	<b>0</b>	<b>4 112 848</b>	<b>11 079 706</b>
	<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>	r	,	,	,
	Muud lepingud	-44 847 518	0	0	-44 847 518
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-44 847 518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-44 847 518</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	1 162 038	0	40 069 928	41 231 966
	Koormavate lepingute kahjum ja selle kahjumi tühistamine	0	92 079	0	92 079
	Rahuldamata nõuete kohustiste muutused	0	0	-105 496	-105 496
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	3 343 707	0	0	3 343 707
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>4 505 745</b>	<b>92 079</b>	<b>39 964 432</b>	<b>44 562 256</b>
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-40 341 773</b>	<b>92 079</b>	<b>39 964 432</b>	<b>-285 262</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	0	0	56 707	56 707
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-40 341 773</b>	<b>92 079</b>	<b>40 021 139</b>	<b>-228 556</b>
	<i>Rahavood</i>				
	Saadud kindlustusmaksed	43 402 443	0	0	43 402 443
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	0	0	-40 069 928	-40 069 928
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-5 083 748	0	0	-5 083 748
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>38 318 695</b>	<b>0</b>	<b>-40 069 928</b>	<b>-1 751 233</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga	0	0	0	0
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	4 943 780	92 079	4 064 058	9 099 917
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>4 943 780</b>	<b>92 079</b>	<b>4 064 058</b>	<b>9 099 917</b>

2022	Ravikulud	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete kohustised	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
Eurodes					
	Vara alguses	0	0	0	0
	Kohustised alguses	2 733 726	0	1 687 524	4 421 250
	<b>Neto algsaldo</b>	<b>2 733 726</b>	<b>0</b>	<b>1 687 524</b>	<b>4 421 250</b>
<i>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused</i>					
	Muud lepingud	-33 003 011	0	0	-33 003 011
	<b>Kokku tulud kindlustustegevusest</b>	<b>-33 003 011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 003 011</b>
	Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	1 059 157	0	26 611 491	27 670 648
	Rahuldamata nõuete kohustiste muutused	0	0	2 433 899	2 433 899
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	2 572 079	0	0	2 572 079
	<b>Kulud kindlustustegevusest</b>	<b>3 631 236</b>	<b>0</b>	<b>29 045 389</b>	<b>32 676 625</b>
	<b>Tulem kindlustustegevusest</b>	<b>-29 371 775</b>	<b>0</b>	<b>29 045 389</b>	<b>-326 386</b>
	Kindlustuse rahastamise tulu või kulu	0	0	-8 575	-8 575
	<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>	<b>-29 371 775</b>	<b>0</b>	<b>29 036 814</b>	<b>-334 961</b>
<i>Rahavood</i>					
	Saadud kindlustusmaksed	37 769 541	0	0	37 769 541
	Nõuded ja käsitluskulud, sh investeerimiskomponendid	0	0	-26 611 491	-26 611 491
	Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja muud tasutud kindlustusteenuse kulud	-4 164 634	0	0	-4 164 634
	<b>Rahavoog kokku</b>	<b>33 604 907</b>	<b>0</b>	<b>-26 611 491</b>	<b>6 993 416</b>
	Kindlustuslepingute varad perioodi lõpu seisuga				
	Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpu seisuga	6 966 858	0	4 112 848	11 079 706
	<b>Kindlustuslepingute neto (varad)/kohustised perioodi lõpu seisuga</b>	<b>6 966 858</b>	<b>0</b>	<b>4 112 848</b>	<b>11 079 706</b>

**Lisa 32 Tekkinud ravikulude nõuded**

Nõuete kolmnurk õnnetusaasta kohta	2021	2022	2023	Kokku
<b>Diskonteerimata kumulatiivsete netonõuete hinnangud – ilma edasikindlustuseta</b>				
õnnetusaasta lõpus	-1 638 279	-28 951 251	-40 447 146	<b>-71 036 676</b>
aasta hiljem	-192	-28 532 008	0	<b>-28 532 200</b>
kaks aastat hiljem	225	0	0	<b>225</b>
<b>Väljamakstud kumulatiivsed bruttonõuded</b>	<b>0</b>	<b>28 531 714</b>	<b>36 468 098</b>	<b>64 999 812</b>
Ülejäänud hinnangulised nõuded õnnetusaasta kohta	-225	-294	-3 979 048	<b>-3 979 566</b>
Ülejäänud A/rahuldamata nõuete eraldis, kindlustuslepingu rahavoogude nüüdisväärtus kindlustusmaksete meetodil < aruandeaasta – 10 aastat / sh Rec/Pay – sõlmitud				<b>-83 564</b>
Diskonteerimise mõju				<b>107 896</b>
Riskimarginaali mõju				<b>-109 274</b>
<b>KOKKU</b>				<b>-4 064 058</b>

**Lisa 33 Muud lühiajalised kohustised**

<b>Seisuga 31. detsember</b> Eurodes	2023	2022
Võlgnevused töötajatele	2 290 548	2 385 941
Tasumisele kuuluvad maksud	205 513	177 451
Võlgnevused tarnijatele	378 076	283 418
Muud võlgnevused	74 376	107 619
<b>MUUD KOHUSTISED KOKKU</b>	<b>2 948 513</b>	<b>2 954 429</b>

Kohustiste tähtaeg lõpeb lähima 12 kuu jooksul. Seetõttu võib neid liigitada lühiajalisteks.

**Lisa 34 Rendikohustised**

<b>Rendimaksud tähtaja järgi – diskonteerimata</b> Eurodes	2023	2022
Alla aasta	<b>564 668</b>	<b>493,607</b>
1–5 aastat	460 824	666 622
<b>KOKKU</b>	<b>1 025 492</b>	<b>1 160 229</b>

**Lisa 35 Tehingud seotud osapooltega**

Käesolevas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on seotud osapooled järgmised:

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

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

Compensa Life Vienna Insurance Group SE tehingud seotud osapooltega aastatel 2023 ja 2022:

	<b>Summad</b>	
<b>Eurodes</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Juhatuse liikmete tasud koos maksudega	734 990	780 604
Nõukogu liikmete tasud koos maksudega	42 500	44 833
<b>Eurodes</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe</b>		
Edasikindlustus	1 658 030	1 444 272
Muud ostetud teenused	232 541	196 344
Arvestatud intressid (võlakirjadelt)	50 000	50 000
<b>Kontserni ettevõtte NNC Real Estate sp. z o.o.</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	118 478	115 693
Arvestatud intressid	109 540	115 139
<b>Kontserni ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.</b>		
Edasikindlustus	185 136	157 864
<b>Kontserni ettevõtte SIA Alauksta 13/15</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	8 669	8 479
Arvestatud intressid	7 927	8 207
<b>Kontserni ettevõtte SIA Artilērijas 35</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	9137	8723
Arvestatud intressid	8368	8666
Dividenditulu	18 000	15 000
<b>Kontserni ettevõtte SIA Ģertrūdes 121</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	30 355	29 369
Intressitulu	27 842	28 814
Dividenditulu	40 000	53 000
<b>Kontserni ettevõtte VIG Fund s.a ja tema tütaretevõtted</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	-440 973	-195 546
Võlakirja lunastamine	45 650	45 650
Arvestatud intressid (laenudelt ja võlakirjadelt)	208 714	208 855
Dividenditulu	303 575	303 125
<b>Kontserni ettevõtte SIA LiveOn ja tema tütaretevõtted</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	-2 716 402	-4 039 440
Arvestatud intressid	178 055	60 347

Nõuded ja kohustised seotud äriühingutega seisuga 31. detsember 2023

Eurodes	Nõuded	Kohustised
<b>Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe</b>		
Edasikindlustus	0	159 478
Muud nõuded ja kohustised	0	156 499
Võlatagatis (turuhind)	4 021 350	0
Intressinõue	38 251	0
<b>Kontserni ettevõtte NNC Real Estate sp. z o.o.</b>		
Antud laenude jääk	4 154 359	0
<b>Kontserni ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.</b>		
Edasikindlustus	0	51 421
<b>Kontserni ettevõtte VIG Fund s.a</b>		
Võlakiri	587 371	0
Antud laenude jääk	7 420 353	0
Intressinõue	2 393	0
<b>Kontserni ettevõtte SIA Alauksta 13/15</b>		
Antud laenude jääk	350 774	0
<b>Kontserni ettevõtte SIA Artilērijas 35</b>		
Antud laenude jääk	370 781	0
<b>Kontserni ettevõtte SIA Ģertrūdes 121</b>		
Antud laenude jääk	1 231 942	0
<b>Kontserni ettevõtte Compensa Vienna Insurance Group, ADB</b>		
Muud nõuded ja kohustised	9 126	0
<b>Kontserni ettevõtte SIA LiveOn ja tema tütarettevõtted</b>		
Antud laenude jääk	8 000 000	0

### Lisa 36 Tingimuslikud varad ja kohustised

Maksuhaldur ei ole aastatel 2022–2023 Compensas maksurevisjoni läbi viinud.

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

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

Tinglik maksimaalne tulumaskohustus maksimaalselt võimalikult dividendimakselt on avalikustatud.

**Lisa 37 Tulumaks**

<b>Seisuga 31. detsember</b> Eurodes	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tulumaksukulu	-760 160	-508 507
Edasilükkunud tulumaksu muutus	-12 772	42 911
<b>Tulumaksukulu kokku</b>	<b>-772 933</b>	<b>-465 596</b>
<b>Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara</b>		
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Mahaarvatav ajutine erinevus	71 243	84 015
<b>Kokku</b>	<b>71 243</b>	<b>84 015</b>
<b>Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus</b> <b>seisuga 31. detsember</b>		
<b>Konsolideeritud kasum enne tulumaksu</b>	<b>11 104 991</b>	<b>-10 312 572</b>
<b>Ajutise erinevuse muutuste mõju</b>		
Mahaarvatav ajutine erinevus	88 797	284 888
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>11 016 194</b>	<b>-10 027 684</b>
<b>Püsivad erinevused</b>		
Mahaarvamisele mittekuuluvad kulud	86 541 162	41 337 355
Maksuvaba tulu	-93 142 754	-28 291 971
<b>Kokku püsivad erinevused</b>	<b>-6 601 592</b>	<b>13 045 384</b>
<b>Maksustatav kasum</b>	<b>4,414,603</b>	<b>3 017 700</b>
Ettevõtte tulumaksu kulu	-707 271	-460 785
Investeeringutelt kinni peetud tulumaks	- 52 889	-47 722
Edasilükkunud tulumaksu kulu	-12 772	42 911
<b>Aasta tulumaksukulu</b>	<b>-772 933</b>	<b>-465 596</b>

Compensa jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2023 oli 59 672 979 eurot (31. detsember 2022: 55 490 920 eurot). Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel, on 11 602 038 eurot (2022: 10 908 649 eurot). Seega oleks võimalik netodividendidena välja maksta 48 070,942 eurot (31. detsember 2022: 44 ,582 271 eurot).

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

Seoses IFRS 17-le üleminekuga hinnati Compensa Leedu filiaalis täiendava tulumaksu maksmise kohustuseks 400 000 eurot.

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



**Lisa 38 Emaettevõtja konsolideerimata põhjaruanded**

<b>Kasumiaruanne</b>		
Eurodes	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kindlustuslepingute tulu	72 377 718	60 018 384
Kindlustuslepingute kulud	-62 805 903	-61 277 738
Edasikindlustuslepingute netokulu	-410 196	-459 476
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>9 161 619</b>	<b>-1 718 830</b>
Sisemise intressimäära meetodi abil arvatud intressitulu	6 612 965	5 178 351
Muud investeerimistulud	17 765 419	-34 678 195
Finantsvarade väärtuse langusest tulenev netokahjum	-24 651	-65 494
<b>Investeerimistulu</b>	<b>24 353 733</b>	<b>-29 565 338</b>
Kindlustuslepingute finantstulu/kulu	-4 568 820	-2 846 844
Edasikindlustuslepingute finantstulu/kulu	-547 549	-4 654
Investeerimislepinguga seotud kohustuste liikumine	-15 521 624	24 484 112
<b>Netofinantstulem</b>	<b>3 715 740</b>	<b>-7 932 724</b>
Muud tegevustulud	203 583	17 789
Muud tegevuskulud	-3 112 057	-1 787 081
Muud investeeringutulud	518 088	403 359
Muud finantskulud	-40 735	-47 639
<b>Kasum enne maksustamist</b>	<b>10 446 238</b>	<b>-11 065 126</b>
Tulumaks	-628 874	-340 897
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>9 817 364</b>	<b>-11 406 023</b>

<b>Koondkasumi aruanne</b>		
Eurodes	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>9 817 364</b>	<b>-11 406 023</b>
<b>Kirjed, mis liigitatakse tulevastel perioodidel ümber kasumiaruandesse</b>		
Realiseerimata kasum ja kahjum õiglaselt väärtuses läbi koondkasumi aruande mõõdetud võlainstrumentidelt	11 864 896	-49 716 070
Seotud konsolideeritud ettevõtete muude reservide osa	1 067 341	1 050 815
Realiseerimata kasum ja kahjum vastavalt IFRS 17-le	-15 707 559	95 128 153
<b>Muu koondkasum kokku</b>	<b>-2 775 323</b>	<b>46 462 898</b>
<b>KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM</b>	<b>7 042 041</b>	<b>35 056 875</b>

<b>Finantsseisundi aruanne</b>			
<b>Seisuga 31. detsember</b> Eurodes	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Seisuga 1. jaanuar 2022</b>
Raha ja raha ekvivalendid	18 838 513	24 018 898	27 054 000
Finantsinvesteeringud	518 414 980	440 859 609	457 382 150
Kindlustuslepingute varad	658 387	599 138	1 133 438
Edasikindlustuslepingute varad	119 920	172 863	216 430
Muud varad ja nõuded	3 120 986	2 451 001	1 994 871
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringud sidus- ja ühissetevõtetesse	12 241 252	12 105 765	11 889 111
Immateriaalne vara	1 179 156	1 003 446	1 103 669
Kasutamissoõiguse esemeks olev vara	976 243	1 094 020	1 203 415
Materiaalne põhivara	232 863	239 202	272 088
Edasilükkunud tulumaksu varad	69 045	82 365	39 631
<b>Varad kokku</b>	<b>555 851 344</b>	<b>482 626 307</b>	<b>502 288 803</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Tulumaksukohustis	562 665	335 908	230 517
Muud lühiajalised kohustised	3 218 071	3 154 320	3,108,267
Finantskohustised	1 576 044	1 735 931	1 927 954
Kindlustuslepingute kohustised	464 804 512	393 648 583	442 240 593
Edasikindlustuslepingute kohustised	1 537 089	890 198	1 326 251
Eraldised	400 000	0	0
Muud kohustised	237	684	1 411
<b>Kohustised kokku</b>	<b>472 098 618</b>	<b>399 765 623</b>	<b>448 834 994</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aksiakapital	11 604 000	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	9 465 795	9 465 795	9 465 795
Reservkapital	1 160 400	1 160 400	1 160 400
Muud reservid	3 902 962	6 678 283	-36 401 242
Jaotamata kasum (kahjum)	57 619 569	53 952 205	67 624 856
<b>Omakapital kokku</b>	<b>83 752 727</b>	<b>82 860 684</b>	<b>53 453 809</b>
<b>Omakapital ja kohustised kokku</b>	<b>555 851 345</b>	<b>482 626 307</b>	<b>502 288 803</b>

<b>Rahavoogude aruanne</b>		
Eurodes	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RAHAVOOD PÕHITEGEVUSEST</b>		
Laekunud kindlustuspreemiad	168 123 720	167 606 773
Makstud kahjud ja hüvitised	-93 400 871	-70 414 285
Makstud edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)	-287 104	-504 250
Makstud tegevuskulud	-32 551 116	-31 459 699
Rendimaksud	-473 488	-560 431
Muud laekumised ja väljamaksud klientidele	761 697	748 648
Neto rahavood aktsiatelt ja fondiosakutelt	-32 667 197	-31 604 424
Saadud dividendid	853 238	1 026 195
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest	-11 949 445	-32 492 485
Saadud intress	6 078 372	5 478 694
Makstud varahaldusteenuste eest	-429 487	-323 481
Tasutud ettevõtte tulumaks	-174 634	-464 421
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>	<b>3 883 684</b>	<b>7 036 834</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetas/müük	-512 851	-332 668
Antud laenude tagasimaksud	350 664	341 432
Antud laenud	-3 341 402	-4 896 693
Investeeringust saadud intressid	590 118	492 100
<b>Rahavood Investeeringustegevusest kokku</b>	<b>-2 913 471</b>	<b>-4 395 828</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Makstud dividendid	-6 150 000	-5 650 000
<b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>	<b>-6 150 000</b>	<b>-5 650 000</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>-5 179 787</b>	<b>-3 008 995</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES</b>		
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-5 179 787	-3 008 995
Valuutakursside muutuste mõju	-599	-26 107
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS</b>	<b>18 838 513</b>	<b>24 018 898</b>

## Omakapitali muutuste aruanne

	Aksia- kapital	Ülekurs	Kohustuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Eurodes						
<b>Seisuga 31. detsember 2021</b>	<b>11 604 000</b>	<b>9 465 795</b>	<b>1 160 400</b>	<b>10 602 982</b>	<b>12 635 704</b>	<b>45 468 881</b>
<b>IFRS 17/9 esmakordse rakendamise mõju</b>						
IFRS 9 reserv	0	0	0	9 682 402	-211 524	9 470 878
IFRS 17 emitteeritud reserv	0	0	0	-60 069 996	0	-60 069 996
Ülemineku mõju	0	0	0	0	58 584 046	58 584 046
<b>Korrigeeritud seisuga 1. jaanuar 2022</b>	<b>11 604 000</b>	<b>9 465 795</b>	<b>1 160 400</b>	<b>-39 784 612</b>	<b>71 008 226</b>	<b>53 453 809</b>
<b>Tehingud ettevõtte omanikuga</b>						
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	-5 650 000	-5 650 000
<b>Ettevõtte omanikuga tehtud tehingute kogusumma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 650 000</b>	<b>-5 650 000</b>
IFRS 9 reserv	0	0	0	-48 665 255	0	-48 665 255
IFRS 17 reserv	0	0	0	95 128 153	0	95 128 153
<b>Muude reservide muutus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 462 898</b>	<b>0</b>	<b>46 462 898</b>
<b>Muu koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 462 898</b>	<b>0</b>	<b>46 462 898</b>
Aasta kasum/kahjum	0	0	0	0	-11 406 023	-11 406 023
<b>Aasta muu koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 462 898</b>	<b>-11 406 023</b>	<b>35 056 875</b>
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2022</b>	<b>11 604 000</b>	<b>9 465 795</b>	<b>1 160 400</b>	<b>6 678 285</b>	<b>53 952 203</b>	<b>82 860 684</b>
<b>Tehingud ettevõtte omanikuga</b>						
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	-6 150 000	-6 150 000
<b>Ettevõtte omanikuga tehtud tehingute kogusumma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 150 000</b>	<b>-6 150 000</b>
IFRS 9 reserv	0	0	0	12 932 236	0	12 932 236
IFRS 17 reserv	0	0	0	-15 707 559	0	-15 707 559
<b>Muude reservide muutus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 775 323</b>	<b>0</b>	<b>-2 775 323</b>
<b>Muu koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 775 323</b>	<b>0</b>	<b>-2 775 323</b>
Aasta kasum/kahjum	0	0	0	0	9 817 365	9 817 365
<b>Aasta muu koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 775 323</b>	<b>9 817 365</b>	<b>7 042 043</b>
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2023</b>	<b>11 604 000</b>	<b>9 465 795</b>	<b>1 160 400</b>	<b>3 902 962</b>	<b>57 619 569</b>	<b>83 752 727</b>

**Lisa 39 Pensionilepingute aruanne (II samba lepingud)**

Eurodes	2023	2022
<b>Netokindlustusmaksed</b>	<b>1 514 125</b>	<b>1 926 016</b>
Brutokindlustusmaksed	1 514 125	1 926 016
sh sõlmimiskulud	28 872	27 743
<b>Netotulu investeeringutelt (+/-)</b>	<b>906 152</b>	<b>-1 924 517</b>
Intressi- ja dividenditulu	906 152	-1 924 517
<b>Pensionilepingute väljamaksed ja pensionilepingutega seotud kohustiste muutus (+/-)</b>	<b>-3 614 594</b>	<b>8 281 071</b>
Pensionimaksed	-3 237 276	-3 420 059
Pensionilepingutega seotud kohustiste muutus	-377 319	11 701 130
Pensionilepingute haldustasud	30 938	30 818
<b>Tegevuskulud (-)</b>	<b>-637 596</b>	<b>-543 976</b>
Sõlmimiskulud	-165 162	-148 197
Halduskulud	-208 553	-199 691
Investeeringute haldamise kulud	-45 129	-44 096
Muud tegevuskulud	-218 753	-151 992
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>-1 831 913</b>	<b>7 738 594</b>
<b>KINDLUSTUSVÕTJATELE JA SOODUSTATUD ISIKUTELE JAOTATAV KASUM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pensionilepingute aruanne on koostatud IFRS 4 põhimõtete kohaselt, sest Vabariigi Valitsuse määrust, millega kehtestatakse vorminõuded, ei ole muudetud. Compensa praeguste raamatupidamispõhimõtete (IFRS 17 ja IFRS 9) kohaselt oli teise samba pensioni tulemus 1,30-miljoniline kasum (2022: -2,83 miljonit).

Kooskõlas kindlustustegevuse seaduse § 128 lg 1 korraldab Compensa raamatupidamisarvestust selliselt, et oleks tagatud eraldi arvestus pensionilepingutele ja muudele elukindlustuslepingutele vastavate varade, kohustiste, tulude ja kulude ning pensionilepingute tulemi kohta. Pensionilepingute aruande koostamisel on lähtutud Compensa raamatupidamise aastaaruandes rakendatavatest arvestuspõhimõtetest vastavalt rahandusministri 17. novembri 2015. aasta määruse nr 43 § 2 lg 2 sätestatule.

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

- sõlmimiskulud ja muud kulud, mis on seotud sõlmimisega – vastavalt pensionilepingute osakaalule perioodi jooksul müüdnud uute lepingute arvus;
- portfelli halduskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõikides perioodi jooksul jõusolevates lepingutes;
- muud tegevuskulud – vastavalt pensionilepingute maksete osakaalule kindlustusmaksete kogulaekumises perioodi jooksul;
- kahjukäsitluskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõigis nõuetes ja katkestamistes perioodi jooksul.



# Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## Compensa Life Vienna Insurance Group SE aktsionäridele

### Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

#### Arvamus

Oleme auditeerinud Compensa Life Vienna Insurance Group SE ja selle tütarettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2023, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab eespool mainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt kontserni konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2023 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

#### Arvamuse alus

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

#### Peamised auditi asjaolud

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

#### Väljastatud elukindlustuslepingutest tulenevate kohustiste mõõtmine

Viitame järgmistele konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisadele: lisa 2 „Olulised arvestusmeetodid“, lisa 3 „Riskide juhtimine“, lisa 22 „Varad ja kohustised kindlustuslepingutest“ ning lisa 31 „Kindlustuslepingute kohustised“.

#### Peamine auditi asjaolu

Kontserni konsolideeritud finantsseisundi aruanne seisuga 31. detsember 2023 sisaldab kindlustuslepingute kohustisi summas 464 805 tuhat eurot (31. detsember 2022: 393 649 tuhat eurot), mille moodustavad peamiselt väljastatud elukindlustuslepingutest tulenevad kohustised summas 454 357 tuhat eurot. Need kohustised moodustavad kõige olulisema osa kontserni

#### Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti

Selle valdkonna auditeerimisel kaasime oma auditimeeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduurid muu hulgas järgmist:

- hindasime IFRS 17 rakendamist asjaomaste kindlustuslepingute suhtes ning IFRS 17 kasutuselevõtu järel tehtud muudatusi

<p>konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatud kohustistest ja vastavalt standardile IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ nõuavad need juhtkonnalt teatud ebakindlate tulevaste sündmuste kohta oluliste otsuste tegemist ja raamatupidamislike eelduste kasutamist.</p> <p>Eespool nimetatud kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste mõõtmine hõlmab keeruliste ja subjektiivsete aktuaarsete meetodite kasutamist tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse, riskimarginaali ja lepingulise teenusemarginaali hindamiseks. Tulevaste rahavoogude summa ja ajastuse prognoosimisel esineb suur hindamiseebakindlus ning aktuaarsetes mudelites kasutatavate finantseelduste (nagu diskontomäär) ja mittefinantseelduste (nagu suremuse, pikaajalise ja aegumise määrad) kindlaksmääramisel on vaja langetada olulisi otsuseid.</p> <p>Suurte andmemahtude töötlemiseks kasutatavate aktuaarsete mudelite keerukus võib põhjustada vigu nende struktuuris või tulemustes ning seab kõrgeid nõudmised kasutatavate andmete kvaliteedile.</p> <p>Kontsern hakkas standardit IFRS 17 rakendama alates 1. jaanuarist 2023 ning võrdlusperioodi ja üleminekuperioodi andmed seisuga 1. jaanuar 2022 on korrigeeritud. See tõi endaga kaasa olulise muudatuse arvestustavades ning muu hulgas ka uued mõõtmismudelid ja raamatupidamisaruande uue esitusviisi. Seega mõjutavad eespool nimetatud olulised otsused, hinnangud ja eeldused ka võrdlusperioodi.</p> <p>Juhtkonna kasutatud eelduste ja hinnangute olulisuse ja keerukuse tõttu oli nende kohustiste mõõtmine meie auditi kontekstis eriti oluline.</p>	<p>konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ja nendega seotud avalikustatud informatsioonis, sealhulgas</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o hindasime iga kindlustuslepingute grupi jaoks kasutuselevõetud üleminekumeetodite asjakohasust;</li> <li>o hindasime, kas juhtkonna valitud arvestuspõhimõtted ja -meetodid on kooskõlas IFRS 17-ga;</li> <li>o hindasime, kas juhtkonna andmed ja eeldused, mida kasutati lepingulise teenusemarginaali ja õiglase väärtuse arvutamisel üleminekuperioodil, olid asjakohased.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- hindasime juhtkonna kasutatud meetodite ja mudelite asjakohasust;</li> <li>- testisime IT-keskkonna üldiste kontrollimehhanismide tõhusust;</li> <li>- hindasime aktuaarsetes mudelites kasutatavate andmete täielikkust, täpsust ja asjakohasust;</li> <li>- hindasime aktuaarsetes mudelites kasutatud põhieelduste (sealhulgas tulevased suremuse, pikaajalise, aegumise ja diskontomäär) ning tulevased kulud) asjakohasust ning võrdlesime neid avalikult kättesaadavate andmete ja varasemate kogemustega;</li> <li>- tegime alternatiivseid arvutusi kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste ning nendega seotud kasumi ja kahjumi liikumiste kohta ning võrdlesime neid kontserni arvutustega;</li> <li>- hindasime, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioon, sealhulgas IFRS 17-le üleminekut puudutav informatsioon, on piisav ja asjakohane.</li> </ul>
--	---

## Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab juhatuse aruannet, kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie selle kohta koostatud 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. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas juhatuse aruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

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 ning avaldame, et juhatuse aruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

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

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas

rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, ja sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et oleks võimalik koostada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond 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 juhtkond kavatseb kontserni likvideerida või selle tegevuse lõpetada või kui tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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

## Vandeauditiitori 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 vandeauditiitori 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. Me teeme ka järgmist:

- 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 juhtkonna raamatupidamishinnangute ja nende kohta avalikustatud informatsiooni põhjendatust;
- teeme järelduse selle kohta, kas arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi kasutamine juhtkonna 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 vandeauditiitori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud informatsioonile või kui avalikustatud informatsioon on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad kuni vandeauditiitori 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.

Esitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid, ning edastame neile informatsiooni kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille



puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust ja, juhul kui see on asjakohane, informatsiooni vastavate kaitsemehhanismide kohta.

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

## Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

### Muud audiitori aruande nõuded tulenevalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määrusest (EL) nr 537/2014

Compensa Life Vienna Insurance Group SE ainuaktsionär määras meid 24. aprillil 2023 auditeerima Compensa Life Vienna Insurance Group SE 31. detsembril 2023. aastal lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust oleme osutanud katkematult 11 aastat ja see hõlmab perioode, mis lõppesid 31. detsember 2013 kuni 31. detsember 2023.

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.

Tallinn, 11. aprill 2024



**Liina Randmann**

Vandeaudiitori number 661

**KPMG Baltics OÜ**

Audiitorettevõtja tegevusluba number 17

**KPMG Baltics OÜ**

Ahtri 4

Tallinn 10117

Eesti

Tel +372 626 8700

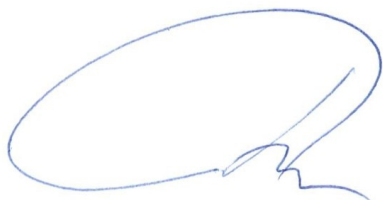
[www.kpmg.ee](http://www.kpmg.ee)

**Kasumi jaotamise ettepanek**

Compensa Life Vienna Insurance Group SE lõpetas 2023. majandusaasta puhaskasumiga 10 332 059 eurot.

Omakapitali suurus oli aasta lõpu seisuga 85 799 489 eurot.

Juhatus teeb ettepaneku maksta omanikule dividendina välja 6 300 000 eurot ja kanda 4 032 059 eurot jaotamata kasumisse.



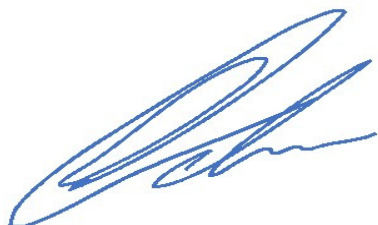
---

Juhatuse esimees  
Tomas Milašius



---

Juhatuse liige  
Ervins Vēveris



---

Juhatuse liige  
Tanel Talme

**Allkirjad kontserni 2023. majandusaasta aruandele**

Compensa Life Vienna Insurance Group SE kontserni majandusaasta aruanne on allkirjastatud **11. aprillil 2024** ning kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku otsusega **29. aprillil 2024**:



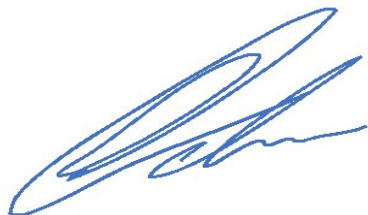
---

Juhatusesimees  
Tomas Milašius



---

Juhatuseliige  
Ervins Vēveris



---

Juhatuseliige  
Tanel Talme

**Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAKi lõikes**

Eurodes	2023	2022
Elukindlustus (kood 6511)	182 868 733	120 818 441
<b>Kindlustusmaksete brutotulu</b>	<b>182 868 733</b>	<b>120 818 441</b>