



Eraldiseisvad 2018. aasta
raamatupidamise aastaaruanded
/tõlge inglise keelsest originaalist,
originaal lisatud aruande lõppu/

SISUKORD

Ettevõtte andmed	2
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	3
2018. aasta tegevusaruanne	9
Eraldiseisev koondkasumiaruanne	18
Eraldiseisev finantsseisundi aruanne	19
Eraldiseisev omakapitali muutuste aruanne	21
Eraldiseisev rahavoogude aruanne	22
Eraldi selgitavad märkused	23
2018. majandusaasta aruanne	74

ETTEVÕTTE ANDMED

ADB Compensa Vienna Insurance Group

Telefon: +370 5 224 4444
Telefaks: +370 5 273 8180
Registrikood: 304080146
Registrijärgne aadress: Ukmergės 280, Vilnius, Leedu

Nõukogu

Nõukogu esimees **Franz Fuchs**
Nõukogu liige **Elisabeth Stadler**
Nõukogu liige **Artur Borowski**
Nõukogu liige **Olga Reznik**
Nõukogu liige **Sabine Stiller**

Juhatus

Juhatusesimees **Deividas Raipa**
Juhatuseliige **Nicolas Mucherl**
Juhatuseliige **Jaanus Seppa**

Juhtkond

Deividas Raipa – peadirektor
Žydrūnė Kramarauskaitė – pearaamatupidaja
Laurita Petrošienė – peaaktuaar

Audiitor

KPMG Baltics. UAB

Pangad

AB SEB Bankas
Swedbank, AB
AS SEB Pank
Luminor Bank AS
Swedbank, AS
Citadele, AS
LHV Pank
Erste Group Bank AG
Jyske Bank
AS SEB Banka



KPMG Baltics, UAB
Konstitucijos Ave 29
LT-08105, Vilnius
Lithuania

Phone: +370 5 2102600
Fax: +370 5 2102659
E-mail: vilnius@kpmg.lt
Website: kpmg.com/lt

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of ADB Compensa Vienna Insurance Group

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of ADB Compensa Vienna Insurance Group ("the Company"). The Company's separate financial statements comprise:

- the separate statement of financial position as at 31 December 2018,
- the separate statement of comprehensive income for the year then ended,
- the separate statement of changes in equity for the year then ended,
- the separate statement of cash flows for the year then ended, and
- notes to the separate financial statements, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its unconsolidated financial performance and its unconsolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Law on Audit of Financial Statements of the Republic of Lithuania and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. Each audit matter and our respective response are described below.



Goodwill impairment

The carrying amount of goodwill in the separate financial statements as at 31 December 2018 and 31 December 2017: EUR 10 546 thousand.

Reference to the separate financial statements: "Goodwill" on page 31 (Significant accounting policies) and Note 1 "Intangible assets" on page 53 (Notes to the separate financial statements).

Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
The goodwill reported by the Company in its separate financial statements was recognised for ADB Compensa Vienna Insurance Group cash generating unit upon the acquisition of the insurance business in Lithuania and Latvia from Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group in 2015. As discussed in Note 1, the recoverable amount of the cash generating unit as at 31 December 2018 was determined using the discounted cash flows projection, based on the five-year financial forecasts prepared by the Management Board and its estimate of terminal value. The determination of recoverable amounts of the cash generating unit is a process that requires the Management Board to make significant judgements, including those in respect of future operating cash flows, growth rates and discount rates. This in turn required our increased attention in our audit. Accordingly, we have identified this area as a key audit matter.	Our audit procedures performed included, among others: - Evaluating the Company's budgeting process by comparing the actual results for the year with original prior period forecasts, taking these observations into consideration in the sensitivity analysis performed; - Involving our own valuation specialists who assisted us in: - assessing the compliance of the methodology applied in the Company's impairment model with the relevant financial reporting standard and checking the mathematical accuracy of the impairment model; - challenging the key assumptions in the model by reference to the approved budgets, as discussed above, and also by comparing the gross premiums written, development of volume of policies sold and loss ratios to historical results and to industry data, comparing the forecasted growth rates, and the discount rate to the ones used in the insurance industry; - considering sensitivity of the outcome of the impairment model to changes in key assumptions and assessing the effects of such changes on the recoverable amount and the resulting impairment, if any; - considering the adequacy of the Company's disclosures in respect of the impairment testing.



Measurement of claims provisions

The Company's gross reinsurance claims reserves as at 31 December 2018 amounted to EUR 20.8 million (31 December 2017: EUR 12.3 million). The change in gross reinsurance claims reserves in 2018 amounted to EUR 8.5 million (increase) (2017: EUR 1.6 million).

Reference to the separate financial statements: "Insurance technical provisions" on page 34 (Significant accounting policies) and Note 8 "Technical provisions" on page 61 (Notes to the separate financial statements).

Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
Gross outstanding claims reserves ("claim reserves") for the Company, as a non-life insurance provider, constitute the most significant element of insurance contract liabilities presented in its separate statement of financial position. The most significant claim reserves are associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios. The Management Board uses a range of complex and subjective actuarial methods to determine the best-estimate amounts of those reserves as at the reporting date, whether in respect of reported claims (i.e. RBNS), or those not yet reported (i.e. IBNR). The estimation of the amounts of claim reserves generally involves a significant degree of management's judgment mainly in respect of the assumptions about future events and developments. Relatively insignificant changes in those assumptions may have a material effect on the estimated amounts of claim reserves. The assumptions most subject to estimation uncertainty are those in respect of loss ratios, claim frequency, average claim amounts, court settlements, discount rates, changes in the amount of future annuity payments, regress and the expected payment period. The complexity of the models applied may give rise to errors as a result of inaccurate and incomplete data inputs or the design or application of the models. Thus, the completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections was also an area of our audit focus.	Our audit procedures, performed, where applicable, with the assistance of our own actuarial and information technology (IT) specialists, included, among others: • Testing the design and implementation of the key controls related to the process of establishing and adjusting outstanding claim reserves. • Testing the operating effectiveness of the controls, including the relevant management review controls, accounting and actuarial controls, such as reconciliations of key data underlying the actuarial calculations (such as reports on claims paid and incurred, premiums written and earned, and number of claims), as well as testing general controls in the IT environment regarding data extraction and validation. • Assessing reasonableness of the actuarial methodologies and assumptions applied by the Company, including in particular the loss ratios, claim frequency and average size of claims, expected trends in court settlements and regress, allowance for future claims inflation (including for annuities), discount rates, expected payment dates and payment period, by reference to the methodologies and assumptions applied by the Company in prior period and the prevailing industry practice, also considering the applicable legal and regulatory requirements and the requirements of the relevant financial reporting standards. • For all insurance contract portfolios, performing a retrospective analysis of the accuracy and completeness of the Company's gross outstanding claim reserves recognized at the end of prior year, comparing this analysis to the Company's current year's actual experience, and seeking management's explanations for any significant differences.



Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance claim reserves to be our key audit matter.

- For all significant insurance contract portfolios, such as, among others, obligatory motor third party liability, motor own damage and property, developing an independent estimate of the gross outstanding claims liability, comparing our independent estimates to the Company's estimates and seeking Management Board's explanations for any significant differences.

Other Information

The other information comprises the information included in the Company's annual management report but does not include the separate financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report we, do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the separate financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In addition, our responsibility is to consider whether information included in the Company's annual management report for the financial year for which the separate financial statements are prepared is consistent with the separate financial statements and whether annual management report has been prepared in compliance with applicable legal requirements. Based on the work carried out in the course of audit of separate financial statements, in our opinion, in all material respects:

- The information given in the Company's annual management report for the financial year for which the separate financial statements are prepared is consistent with the separate financial statements; and
- The Company's annual management report has been prepared in accordance with the requirements of the Law on Financial Reporting by Undertakings of the Republic of Lithuania.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Separate Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Under decision of the general shareholders' meeting we were appointed on 15 September 2015 for the first time to audit the Company's separate financial statements. Our appointment to audit the Company's separate financial statements is renewed every two years under decision of the general shareholders' meeting, and the total uninterrupted period of engagement is 4 years.

We confirm that our audit opinion expressed in the Opinion section of our report is consistent with the additional report presented to the Company and its Audit Committee together with this independent auditor's report.

We confirm that in light of our knowledge and belief, services provided to the Company are consistent with the requirements of the law and regulations and do not comprise non-audit services referred to in Article 5(1) of the Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council.

In addition to the statutory audit services we provided to the Company, there were no services, which would not have been disclosed in the separate financial statements.

On behalf of KPMG Baltics, UAB



Domantas Dabulis
Partner pp
Certified Auditor

Vilnius, the Republic of Lithuania
18 March 2019

2018. MAJANDUSAASTA ARUANNE

VIENNA INSURANCE GROUPI OSA

ETTEVÖTTE PROFIIL

» Meie ülesandeks on pakkuda oma Austria ning Kesk- ja Ida-Euroopa riikide klientidele nende vajadustele välja töötatud tooteid ja teenuseid. Ettevõtte strateegia on suunatud pikaajalisele kasumlikkusele ja tulude stabiilsele kasvule, mis teeb meist kiiresti muutuvatel aegadel usaldusväärse partneri. «

Vienna Insurance Groupi (VIG) kontserni ligi 50 ettevõttes, mis asuvad 25 riigis töötab üle 25 000 töötaja. Töötame välja kindlustuslahendusi, mis vastavad isiklikele ja piirkondlikele vajadustele, ning see on teinud meid Austria ning Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonna kindlustusvaldkonna üheks liidriks.

ASJATUNDLIKKUS JA STABIILSUS

Vienna Insurance Group on rahvusvaheline kindlustuskontsern, mille peakontor asub Austria pealinnas. Pärast raudse eesriide langemist 1989. aastal laienes VIG kiiresti kohalikust ettevõttest rahvusvaheliseks kontserniks. VIGist on saanud riskikaitsekindlustuse valdkonnas stabiilsuse ja asjatundlikkuse sünonüüm. Kontserni tegevus ulatub tagasi 1824. aastasse. Peaaegu kahe sajandi pikkune kogemus koos pühendumusega meie peamisele pädevusele kindlustuskaitse pakumisele - annab kontserni enam kui 20 miljonile kliendile kindla ja turvalise seljataguse.

TÄHELEPANU KESK- JA IDA-EUROOPAL

Lisaks Austriale on VIGi selge koduturg ka Kesk- ja Ida-Euroopa. Enam kui pool kontserni kogutud kindlustusmaksetest pärineb sellest piirkonnast. Ka VIGi tegevus on suunatud just siia. See peegeldab peamiselt Kesk- ja Ida-Euroopa majanduskasvu prognoosi, mis on kaks korda kõrgemad kui Lääne-Euroopas, ning hetke kindlustustiheduse taset, mis jääb endiselt alla ELi keskmise.

ESINDATUS KOHALIKUL TURUL

VIGi kohustus on kaitsta oma kliente rahaliste riskide eest. Kontsern rakendab mitme kaubamärgi strateegiat, mis põhineb sissetöötatud kohalikel turgudel ja kohalikul juhtimisel. Kontserni edu ja lähedane suhe klientidega sõltub aga kokkuvõttes iga eraldiseisva kaubamärgi edust ja kohalikust oskusteabest.

TUGEVAD FINANTSID JA KREDIIDIREITING

VIG on saanud tuntud reitinguagentuurilt Standard & Poor's A+ reitingu koos stabiilse väljavaatega, mis tähendab, et see on Viini noteeritud aktsiate kapitalisatsiooniga kaalutud indeksis ATX jätkuvalt üks parima reitinguga ettevõtteid. Vienna Insurance Group on noteeritud nii Viinis kui ka Prahas. Umbes 70% VIGi aktsiatest kuulub stabiilsele pikaajaliste eesmärkidega põhiaktsionärile Wiener Städtische Versicherungsverein. Ülejäänud aktsiad kuuluvad väikeaktsionäridele.

Organisatsioon

Compensa Vienna Insurance Group ADB loodi 2015. aasta augustis Austria ettevõtte VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe otsusega, mis kontrollib ka 100% ettevõtte aktsiatest. 2017. aasta jaanuaris muutus kindlustusettevõtte juriidiline staatus osaühingust (Compensa Vienna Insurance Group UADB) aktsiaseltsiks (ABD Compensa Vienna Insurance Group, edaspidi „ettevõtte“).

2018. aastal oli ettevõtte lubatud kapital 11,3 miljonit eurot (113 000 aktsiat). Ettevõtte on kaks tütaretevõtjat: UAB Compensa Services (Leedu), mis pakub kahjukindlustuse ja kahjukäsitluse teenuseid, ning SIA Compensa Services (Läti), mis pakub kahjukindlustuse teenuseid. Ettevõtte juhtimisorganid on aktsionäride koosolek, juhatus ja nõukogu. 2018. aastal oli juhtisid ettevõtet nõukogu, mille esimees on Franz Fuchs, ning juhatus, mille esimees on tegevjuht Deividas Raipa.

Nõukogu koosneb viiest nõukogu liikmest:

- Ettevõtte nõukogu esimees Franz Fuchs. Töötab järgmiste sidusettevõtete nõukogu esimehena: UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT-09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) ja SIA Compensa Services (Vienības 87H, Riiā, LV-1004, Läti Vabariik, registrinumber 40103534334). Lisaks töötab ta ka järgnevatel ametikohtadel: nõukogu esimees ettevõttes Polisa-Życie Ubezpieczenia Sp. z o. o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu esimees ettevõttes PJSC Insurance Company KNAZHA LIFE Vienna Insurance Group (Hlybochytska 44, 04050, Kiiev, Ukraina), nõukogu esimees ettevõttes PJSC „IC Ukrainian Insurance Group“ (Bul. Ivana Fedorova 32-A, 03038 Kiiev, Ukraina), nõukogu esimees ettevõttes PJSC Ukrainian Insurance Company KNAZHA Vienna Insurance Group (Glybotschytska 44, 04050 Kiiev, Ukraina), üldkogu esimees ettevõttes IC Globus Insurance Company VIG (Bul. Ivana Fedorova 32-A, 03038 Kiiev, Ukraina), nõukogu liige ettevõttes OMNIASIG VIG S.A. (Alea Alexandru, nr. 51, Sektor 1, 011822, Bukarest, Rumeenia), nõukogu liige ettevõttes Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (nám. Republiky 115, PČS 530 02 Pardubice), nõukogu liige ettevõttes Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřeží 665/23, Praha 8, PSČ 186 00), nõukogu liige ettevõttes Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřeží 665/23, Praha 8, PSČ 186 00), nõukogu esimees ettevõttes UAB „Compensa Life Distribution“ Vienna Insurance Group (Ukmergės 280, LT-06115 Vilnius), nõukogu esimees ettevõttes AAS „BTA Baltic Insurance Company“ (Sporta 11, Riiā, LV-1013, Läti), juhatuse esimees ettevõttes Spółdzielnia Vienna Insurance Group IT Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu esimees ettevõttes Compensa Dystrybucja Sp.z.o.o. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu president ettevõttes Capitol Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu esimees kindlustusettevõttes Donaris VIG SA (Str. 31 August 1989, 108/1, Chişinău, Moldova), nõukogu esimees ettevõttes Compensa TU na Życie S.A. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu esimees ettevõttes Compensa TU S.A. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu esimees ettevõttes Vienna Life TU S.A. VIG (ul. Cybernetyki 7, 02-677 Varssavi, Poola), nõukogu esimees ettevõttes Spółdzielnia Usługowa VIG Ekspert (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu liige ettevõttes Benefia Ubezpieczenia Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola), nõukogu aseesimees ettevõttes BCR ASIGURARI DE VIATA VIG SA (Str. Rabat, nr. 21 sektor 1, Bukarest, Rumeenia), nõukogu esimees ettevõttes PAC Doverie AD (13B, Tintyava Str., 1113 Sofia), juhatuse liige ettevõttes Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Schottenring 30, 1010 Viin, Austria), nõukogu esimees ettevõttes Compensa Life VIG SE (Narva maantee 63/ 2, 10152 Tallinn, Eesti), nõukogu

esimees ettevõttes InterRisk TU S.A. VIG (Noakowskiego 22, 00-668 Varssavi, Poola), juhatuse president ettevõttes Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02- 342 Varssavi, Poola), nõukogu aseesimees ettevõttes C-Quadrat Investment AG (Schottenfeldgasse 20, 1070, Viin).

- Ettevõtte nõukogu liige Elizabeth Stadler. Lisaks töötab ta ka järgnevatel ametikohtadel: nõukogu liige ettevõttes Compensa Life Vienna Insurance Group (kindlustus) (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn), nõukogu aseesimees ettevõttes BTA Baltic Insurance Company AAS (kindlustus) (Sporta 11, Riia, LV-1013), nõukogu aseesimees ettevõttes Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie S.A. Vienna Insurance Group (kindlustus) (Aleje Jerozolimskie 162, Varssavi), nõukogu aseesimees ettevõttes Compensa InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen S.A.Vienna Insurance Group Noakowskiego 22, Varssavi), nõukogu esimees ettevõttes Vienna Insurance Group Polska Sp.z.o.o. (valdus- ja juhtimisteenused) (Al. Jerozolimskie 162 02-342 Varssavi), nõukogu aseesimees ettevõttes Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (Cybernetyki 7, 02-677 Varssavi), nõukogu esimees ettevõttes Kooperativa, pojist'ovna, a.s. Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha), nõukogu aseesimees ettevõttes Česká podnikatelská pojist'ovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha), nõukogu aseesimees ettevõttes VIG RE zajist'ovna, a.s. (Klimentská 46, CZ-110 02 Praha 1), nõukogu liige ettevõttes Pojist'ovna Ceske sporitelny, a.s. (nám. Republiky 115, CZ-530 02 Pardubice), nõukogu esimees ettevõttes InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group (Carl-Bosch-Straße 5, 65203 Wiesbaden), nõukogu esimene aseesimees ettevõttes WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group (Schottenring 30, Viin), nõukogu esimene aseesimees ettevõttes Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group (Wipplingerstraße 36-38, Viin), nõukogu liige ettevõttes DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group (Schottenring 15, Viin), tegevjuht ettevõttes Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Schottenring 30, Viin), hoolekogu liige Austria teaduse ja tehnoloogia instituudis, juhatuse esimees asutuses Österreichische Gesellschaft für Versicherungsfachwissen (riigi kindlustusturu foorum), aseesimees asutuses Austria Punane Rist (heategevusorganisatsioon), asepresident ülikoolis FH Campus Wien (rakendusteaduslik ülikool), juhatuse liige asutuses Gesellschaft der Freunde der öst. Nationalbibliothek (Austria riikliku raamatukogu toetusorganisatsioon), juhatuse liige asutuses Gesellschaft der Freunde der bildenden Künste (Austria kujutava kunsti toetusorganisatsioon).
- Ettevõtte nõukogu liige Artur Borowski. Töötab ka järgmiste sidusettevõtete juhatuse liikmena: UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT–09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) ja SIA Compensa Services (Vienibas 87H, Riia, LV-1004, Läti Vabariik, registrinumber 40103534334). Lisaks töötab ta ka järgnevatel ametikohtadel: nõukogu liige ettevõttes Compensa Life Vienna Insurance Group SE (Eesti) (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn), nõukogu liige ettevõttes BTA Vienna Insurance Group (Sporta 11, Riia, LV-1013) ja finantsjuht ettevõttes Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (Aleje Jerozolimskie 162, Varssavi), juhatuse president (tegevjuht) ettevõttes Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group (Aleje Jerozolimskie 162, Varssavi), juhatuse liige ettevõttes Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Varssavi, Poola).
- Ettevõtte nõukogu liige Olga Reznik. Töötab ka järgmiste sidusettevõtete juhatuse liikmena: UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT–09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) ja SIA Compensa Services (Vienibas 87H, Riia, LV-1004, Läti Vabariik, registrinumber 40103534334). Samuti on ta tegevjuht ja juhatuse esimees ettevõttes Compensa Life Vienna Insurance Group SE (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn).
- Ettevõtte nõukogu liige Sabine Stiller. Samuti on ta tegevdirektor ettevõttes Carplus Versicherungs Vermittlungs GmbH (Schottenring 30, Viin), direktor ettevõttes Wiener Städtische Versicherung AG (Schottenring 30, Viin).

Juhatus koosneb kolmest liikmest, kelleks on:

- Deividas Raipa, ettevõtte juhatuse esimees ja tegevjuht. Töötab järgmiste sidusettevõtete juhatuste esimehena: UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT–09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) ja SIA Compensa Services (Vienibas 87H, Riia, LV-1004, Läti Vabariik,

registrinumber 40103534334), ning ettevõtte UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT–09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) tegevjuhina.

- Nicolas Mucherl, ettevõtte finantsjuht ja juhatuse liige. Töötab järgmiste sidusettevõtete juhatuste liikmena: UAB Compensa Services (Ukmergės 280, Vilnius, LT–09300, Leedu Vabariik, registrinumber 302701871) ja SIA Compensa Services (Vienības 87H, Rīga, LV-1004, Läti Vabariik, registrinumber 40103534334).
- Jaanus Seppa, ettevõtte Eesti haru (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn) juhataja ja ettevõtte juhatuse liige.

Ettevõtte põhitegevus on kahjukindlustus. Kahjukindlustustegevuste litsentsi väljastas 2015. aasta juulis Leedu Riigipank. See hõlmab järgmisi kindlustustegevusi: õnnetusjuhtumikindlustus; haiguskindlustus; maismaasõidukite kindlustus (välja arvatud raudteeveeremid); raudteeveeremite kindlustus; laevade kindlustus (meri ja siseveekogud); kaubasaadetiste kindlustus; varakindlustus (muu kui kindlustusseaduse artikli 7 punktides 3, 4, 5, 6 ja 7 nimetatud) tulekahju ja loodusjõudude vastu; varakindlustus teiste riskide vastu (muu kui alamlõigus 8 nimetatud); vastutus, mis tekib maismaamootorsõidukite kasutamisel; laevade kasutamisest tekkiv vastutus (meri ja siseveekogud); üldine vastutuskindlustus; finantskahjude kindlustus; õiguskulude kindlustus; abikindlustus; liikluskindlustus; kindlustusvahendaja kohustuslik vastutuskindlustus; ehituse alltöövõtjate kohustuslik vastutuskindlustus. Leedu Riigipanga 2016. aasta juuli otsusega laiendati litsentsi õigusega pakkuda raudtee-ettevõtete (vedajate) ja avalikku raudteetaristut kasutavate ettevõtete kohustusliku tsiviilvastutuskindlustust. 2017. aasta jaanuaris muudeti alltöövõtjate kohustusliku tsiviilvastutuskindlustuse litsents seadusemuudatuste tõttu avalike ehitustööde litsentsiks ja tsiviilvastutuskindlustuseks, mis hõlmab ehitiste ehitamist, rekonstrueerimist, remontimist, renoveerimist (kaasajastamist), lammutamist ning kultuuripärandi alla kuuluvaid hooneid. 2017. aasta märtsis litsentsi Leedu Panga otsusega laiendati, hõlmates ka õigust pakkuda õhusõiduki kindlustust, õhusõiduki kasutamisest tingitud tsiviilvastutuskindlustust, krediidikindlustust, garantiikindlustust ning kohustuslikke kindlustusi: advokaatide kohustuslikku professionaalset tsiviilvastutuskindlustust, kohtutäiturite kohustuslikku professionaalset tsiviilvastutuskindlustust, auditeerimisettevõtete kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, reisikorraldusteenuste pakkujate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, notarite kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, biomeditsiiniuuringute juhtivateadlaste ja alltöövõtjate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, ehitusplaneerijate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, ehituse tehniliste järelevalvajate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, ehitusprojekti (või selle osa) alltöövõtjast järelevalvatajate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, tervishoiuasutuste kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust kahjujuhtumite vastu, notariaalakate jõustavate konsulaarametnike professionaalset kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, ümberstruktureerimise haldurite professionaalset kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, ettevõtete pankrotitoiminguid läbi viivate pankrotihaldurite professionaalset kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, füüsiliste isikute pankrotitoiminguid läbi viivate pankrotihaldurite professionaalset kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust, litsentseeritud isikute tsiviilvastutuskindlustust kolmandatele isikutele põhjustatud kahju korral kinnisvara katastriandmete määramisel, ning vara- või äritegevuse hindamise ettevõtete ja sõltumatute vara- ja äritegevuse hindajate kohustuslikku tsiviilvastutuskindlustust. Pärast litsentsi laiendamist 2017. aasta märtsis on ettevõttel õigus teha kõiki kahjukindlustustoiminguid.

Struktuur

Ettevõtte peakorter asub Leedus Vilniuses ja selle harukontorid asuvad Lätis Riias ja Eestis Tallinnas. Kõigi osakondade juhtimine toimub maatrikslähenedamisega Balti riikide üleselt. Ettevõtte järgib kõigil turgudel mitme kanali põhist lähenemist. Ettevõtte teostab müüki läbi sidusettevõtete UAB Compensa Services (Leedu) ja SIA Compensa Services (Läti) piirkondlike müügiesinduste.

Tegevustulemused

2018. aastal oli ettevõtte kogutud kindlustusmaksete brutosumma 73,5 miljonit eurot. Kindlustusportfelli suurimad osad on liikluskindlustus 42 protsendiga (2017: 48%), kaskokindlustus 25 protsendiga (2017: 25%) ja varakindlustuse suunad 29 protsendiga (2017: 24%). Aasta jooksul kogutud kindlustusmaksete summa oli 55 protsendiga suurim Leedus, millele järgnesid Läti 31 protsendiga ja Eesti 14 protsendiga. Eesti haru alustas oma müügitegevust 2016. aasta veebruaris.

2018. aastal paranesid tulemused oluliselt, maksueelne kahjum oli 1,8 miljonit eurot (2017: kahjum 3,5 miljonit eurot). Ettevõtte teenitud kindlustusmaksete netosumma oli 31,1 miljonit eurot. Tekkinud nõuded moodustasid 19,6 miljonit eurot. Tegevuskulude netosumma oli 13,6 miljonit eurot (2017: 11,3 miljonit eurot).

Ettevõtte kombineeritud suhte netoväärtus oli 106,6%, mis on 10,6-protsendipunktiline paranemine võrreldes 2017. aasta 117,2 protsendiga. Suhe arvutatakse kindlustuskulu- ja tuluna ning nõuete ja kindlustushüvitiste netosumma suhtena, võttes arvesse kindlustuseraldiste netomuutust, mis on jagatud teenitud kindlustusmaksete netosummaga.

Investeeringutulu netosumma, 0,2 miljonit eurot, koosneb intressituludest (0,67 miljonit), investeeringute realiseerumisest (0,12 miljonit eurot) ning investeeringute amortiseerumis- (–0,28 miljonit eurot) ja haldus- ning intressikuludest (–0,31 miljonit). Aasta lõpuks ulatusid investeeringuvahendid 54,7 miljoni euroni (2017. aasta lõpus: 32,2 miljonit eurot). Varade hulgas olid püsiväärtuspaberid 86% (2017: 92%); laenu 6% (2017: 2%); aktsiad 8% (2017: 7%).

Aktsiakapital oli 2018. aasta lõpuks 28,0 miljonit eurot (2017: 22,1 miljonit); kindlustustehnilised eraldised 54,7 miljonit eurot (2017: 36,2 miljonit eurot); kohustised 39,5 miljonit eurot (2017: 27,2 miljonit eurot).

ADB Compensa VIGi varade koguväärtus oli 2018. aasta lõpus 133,0 miljonit eurot (2017: 91,2 miljonit eurot).

Strateegia ja areng 2018. aastal

2018. aastal jätkas ettevõtte Baltimaade turul stabiilset kasvu eesmärgiga jõuda 2019. aastal kasumlike tulemusteni.

Ettevõtte määratleb juhtimise keskpunktiks neli kriteeriumit: kasv, stabiilsus, kvaliteet ja kasumlikkus. Oma strateegiat järgides toetub ettevõtte brutokindlustuspreemiate ja kahjusuhte eesmärkide täitmiseks juhtimis põhimõtetele, mis on ettevõtte viimase kolme tegevusaasta jooksul oma edukust tõestanud.

- Klientidele suunatud mitme müügikanali ja mitme toote strateegia
- Kasumlikkusele keskendumine
- Pädevus
- Stabiilsus

Ettevõtte järgis oma Balti riikide strateegiat, keskendudes järgmistele peamistele strateegilistele alustele.

- Portfelli tasakaalustamine ja kindlustusandjate tulemuse optimeerimine

Mitte-mootorsõidukite tegevusharu osakaal portfellis suurenes veelgi ning tehti suuri pingutusi varakindlustuse suuna arendamisele, hajutades portfelli pikaajalist kasumlikku kasvu silmas pidades.

- Balti turu hõreda kindlustusturu ära kasutamine

Ettevõtte pakub suurt hulka mitmesuguseid teenuseid nii era- kui ka äriklientidele. Ettevõtte on selge eesmärk jätkata oma turuosa suurendamist kahjukindlustuse valdkonnas, kasutades ära Balti turu võrdlemisi madalat kindlustuskonkurentsi. Plaani aitab ellu viia nii jae- kui ka vahenduskanalite jätkuv arendamine ning müügijõu tõhususe suurendamine muudes müügikanalites, samuti teenuste turundamine, tõstes riskiteadlikkust hetkel kindlustamata klientide seas.

- Balti riikide ülese sünergia rakendamine

Ettevõtte parandab pidevalt kasumlikkust, rakendades tõhusaid Balti riikide üleseid tehinguid ja tsentraliseeritud peakorterite funktsioone. Ettevõtte tegutseb Balti riikide ülese üksusena, millel on kohalikud osakonnad, kuid kohaliku turu eripäradele läheneb kogenud kohalik juhtkond, mis võimaldab rakendada teatud otsuseid massitoodete ja konkreetsetel turul suurtele äriklientidele suunatud toodete hinna parandamiseks.

- IT-süsteemide pidev arendamine operatsioonilise tõhususe suurendamiseks

Ettevõtte investeerib jätkuvalt oma IT-süsteemidesse, viies läbi spetsiifilisi riigipõhiseid ja kõiki Balti riike hõlmavaid IT-projekte, mis parandavad paljude valdkondade ja osakondade toimimist ja tegevuse tõhusust

ning võimaldavad seega suurendada klientide ja äripartnerite positiivset kogemust. Ettevõtte keskendub strateegiliselt automatiseerimis- ja digiteerimisprojektidele.

Inimressursid

2018. aasta lõpus oli ettevõttel 196 täiskohaga töötajat (2017: 144), kellest 109 töötas Leedus, 62 Lätis ja 25 Eestis. Ettevõtte soovib oma kasvu käigus kaasata äärmiselt andekaid töötajaid.

Inimesed on meie edu alus. Kindlustusäris, kus tooted ei ole käegakatsutavad, mängib töötajate usaldusväärsus otsustavat rolli. Ettevõtte edu sõltub usaldusest, mida kliendid meile iga päev avaldavad. Seda edu püüavad ja hoiavad alal meie teenustele pühendunud ja pädevad töötajad.

Ettevõtte inimressursside strateegia põhielemendid põhinevad kontserni väärtustel ja selle peamistel strateegilistel ja juhtimispõhimõtetel:

- teenusekvaliteedi ja klientidele suunatuse muutmine töötajate tähtsaimaks võtmepädevuseks;
- ettevõtte positsiooni tugevdamine atraktiivse rahvusvahelise taustaga kohaliku tööandjana, mille vastu tunnevad huvi ambitsioonikad kandidaadid;
- kontserniüleste juhtimis- ja ekspertpädevuste loomine;
- mitmekülsuse parandamine mitmesuguste meetodite kaudu.

Ettevõtte on nende sihtide saavutamiseks teinud hulgaliselt erinevaid algatusi ning jätkab seda ka eesolevatel aastatel.

Riskid ja riskijuhtimine

Ettevõtte riskijuhtimine on korraldatud emasettevõtte Vienna Insurance Group standardite järgi ning kooskõlas Solventsus II nõuetega koos selgelt sõnastatud korralduslike ja tegevuslike struktuuride, vastutuste ja riskijuhtimise protseduuridega. Riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja maksevõime ka ebasoodsamates turutingimustes, mis garanteerib, et klientide ees olevad kohustused oleksid igal juhul täidetud.

Tõhusa riskijuhtimise alus on tõhus juhtimissüsteem. Lõplik vastutus riskijuhtimise eest lasub ettevõtte juhatusel. Riskijuhtimine on korraldatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimese kaitseliini eest hoolitsevad esmatasandijuhid oma vastutusalas, tehes iga päev riskijuhtimis- ja kontrollitoiminguid. Teine kaitseliin on riskijuhtimise funktsiooni täitja (riskijuht), kes vastutab riskijuhtimis- ja sisekontrollisüsteemide kehtestamise ning riskijuhtimistegevuste koordineerimise eest, sealhulgas oma riski ja maksevõime hindamisprotsesside, sisekontrolli hindamise, talitluspidevuse ja operatsiooniriskijuhtumite ohjamise eest, toetab juhatust ja esmatasandijuhte riskiga seotud küsimustes ja allub otse juhatusele. Riskijuhtimistegevusi koordineerib ka Vienna Insurance Group, millega tagatakse täiendav kontroll ja kontserni ettevõtete vaheline parimate praktikate ja oskusteabe jagamine. Teine kaitseliin hõlmab ka vastavusfunktsiooni, mis kindlustab vastavuse seaduste, määruste ja haldusnormidega, hindab õigusliku keskkonna mis tahes muudatuste võimalikku mõju ning haldab vastavusriske. Kolmas kaitseliin on siseaudit, millega viiakse läbi sõltumatu riskijuhtimissüsteemi, oluliste äriprotsesside ja vastavuse hindamine. Kõik võtmetähtsusega ülesannetega töötajad vastavad asja- ja nõuetekohastele nõuetele. Ettevõtte edendab riskikultuuri, kus iga töötaja tunneb end igapäevase riskijuhtimise eest vastutavana, annab kiiresti teada tekkivatest riskidest ja vahejuhtumitest, mõistab rakendatavate kontrolliprotsesside vajalikkust ja järgib neid üksikasjalikult.

Riskijuhtimise põhidokumendid on riskistrateegia ja riskipoliitika. Riskistrateegia eesmärk on lõimida riskiteadlikkus planeerimis-, äri- ja otsustusprotsessidesse, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus, säilitades piisavat maksevõimepuhvit ja garanteerides Compensas tõhusa riskijuhtimise. Riskistrateegiat hinnatakse igal aastal oma riski ja maksevõime hindamise menetluse (ORSA) abil ning uuendatakse vajadusel ORSA tulemuste ja äristrateegia alusel. Riskistrateegia kirjeldab ettevõtte võetavaid riske ja riskijuhtimispõhimõtteid ning määrab minimaalse maksevõime suhtarvuks 125%, mis toimib täiendava maksevõimepuhvrina, et tagada maksevõime, mida ei ähvarda ka ebasoodsamad tingimused ning mis on ettevõtte finantstugevuse peamine näitaja. Riskijuhtimispoliitika kirjeldab ettevõtte riskijuhtimissüsteemi ja peamisi riskijuhtimisprotsesse, määrab kindlaks vastutusalad ja ettevõtte aktsepteeritavate riskide kategooriad.

Ettevõtte on kasutusele võtnud tasustamispoliitika, millega kehtestatakse tasustamistavade väljatöötamise, rakendamise ja järelevalve üldine raamistik, mis on kooskõlas ettevõtte äri- ja riskijuhtimisstrateegia, riskiprofiili, eesmärkide, riskijuhtimistavade, pikaajaliste huvide ja tootlikkusega.

Ettevõtte põhikompetents on asjatundlik riskide haldamine. Kindlustusäri koosneb teadlike oletuste tegemisest mitmesuguste riskide kohta ning nende kasumlikust juhtimisest. Nende riskide hulka kuuluvad kahju- ja elukindlustuslepingute sõlmimisest tulenevad tavapärase kindlustusriskid ning ka investeringutest tulenevad riskid (tururiskid), samuti üldised riskid nagu vastaspoole makseviivituse risk, kontsentratsioonirisk, operatsioonirisk ja mainerisk.

Ettevõtte määratleb kümme riskikategooriat. Eeldatakse, et need riskikategooriad on täielikud ja katavad kõik võimalikud riskiallikad. Riskikategooriad jaotatakse edasistes riskijuhtimistoimingutes täiendavalt alamkategooriateks. Peamised riskikategooriad on järgmised.

- Kahjukindlustusrisk tekib kahjukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetel eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riski juhitakse arvutusmudelites kasutatavate eelduste perioodiliste läbivaatamiste abil, järgides kindlustamisjuhiseid ja rakendades edasikindlustust.
- Elukindlustusrisk tekib elukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetel eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riski käsitletakse kahjukindlustuse riskiga samadel põhimõtetel.
- Elukindlustusrisk tuleneb liikluskindlustuse puhul ebakohastest eraldiste moodustamise eeldustest tingitud annuiteedikohustustest. Riski käsitletakse kahjukindlustuse riskiga samadel põhimõtetel.
- Tururisk peegeldab finantsinstrumentide (nt võlakirjad ja laenud, hoiused, sularaha, osalus jms) hindade kõikumise määrast põhjustatud riski. Riskipositsiooni näitaja tähistab finantsmuutujate, s.o aktsiahindade, intressimäärade, kinnisvarahindade, valuutavahetuskursside jms muutumise mõju. Seda riski saab edasi jaotada intressimäära riskiks, valuutavahetusriskiks, omavahendite riskiks, hinnavahe riskiks ja kontsentratsiooniriskiks. Tururiski juhtimiseks valitakse sobiv investeerimisstrateegia ja määratakse varaklasse, reitinguid, valuutasid, kontsentratsiooni, kestust jms puudutavad investeringulimiidid, mis võtavad arvesse kindlustuskohustisi (st varade ja kohustiste juhtimist), riskitaluvust ja tootluseesmärke. Ettevõtte investeerimisstrateegia on konservatiivne ja vaadatakse regulaarselt läbi. Piisaval hulgal fikseeritud sissetulekutega sooritavate investeringute portfellis hoidmine viib stabiilse eeldatava tootluse ja madalama üldise volatiilsuseni. Ettevõtte investeerib ainult nendesse varadesse, mille puhul on võimalik nendega seonduvaid riske tuvastada, mõõta, jälgida, hallata ja juhtida ning mille juhatus heaks kiidab, järgides seega mõistlikkuse põhimõtet.
- Krediidirisk peegeldab kahjumit, mis tekib siis, kui vastaspoole või võlgnikud oma kohustusi ei täida või nende krediidivõime langeb. Riski juhtimiseks pannakse finantsvarade puhul paika vastaspoole reitingute ja ühe vastaspoolega seotud riskipositsiooni piirmäärad, edasikindlustuse puhul määratakse kindlaks edasikindlustajate puhul järgitavad valikukriteeriumid ning nõuete jaoks luuakse tõhus võlgnevuste sissenõudmise ja poliiside tühistamise protsess.
- Likviidsusrisk tähendab riski, et kindlustusettevõtte ei suuda õigeks ajaks ja ilma lisakulusid kandmata tagada finantsvahendeid lühi- ja pikaajaliste kohustiste täitmiseks. Riski juhitakse vastavalt likviidsusriski juhtimise poliitikale, analüüsides likviidsusvajadusi ja määrates selle vastavad investeerimispiirid, et piisaval hulgal likviidset vara ja raha oleks alati kättesaadaval. Likviidsuskriisi korral võib ettevõtte paluda osanikelt lühiajalist, keskpikka või pikka finantstoetust või repotehingu sõlmimist.
- Operatsioonirisk on risk, mis tekib ebapiisavate või ebasobivate siseprotsesside, töötajate või süsteemide või väliste sündmuste tagajärjel. Operatsioonirisk hõlmab juriidilist riski, kuid mitte strateegiariski ja maineriski. Riski juhtimiseks kasutatakse tõhusat sisekontrollisüsteemi, mille hulka kuulub kohane kohustuste eraldamine, nelja silma põhimõtte rakendamine, ligipääsuõiguste kontroll, talitluspidevuse kavandamine, vahejuhtumite haldamine, kehtestatud menetluste, juhiste ja kordade järgimine jms mida hinnatakse igal aastal sisekontrollisüsteemi hindamisprotsessi käigus.
- Strateegiariski määratletakse kui negatiivset arengut, mille on põhjustanud ebaõiged äri- või investeerimisotsused, eesmärkide sobimatu edastamine ja rakendamine või majandus- ja

ärikeskkonna muutuste tõttu ressursside ebasobiv kohandamine. Riski juhitakse selgepiirilise otsustus- ja järelkontrolliprotsessi abil.

- Maineriski määratletakse kui võimalikust mainekahjust põhjustatud äritegevuse negatiivset arengut. Riski juhitakse samal viisil nagu operatsiooniriski ning perioodiliselt meediat jälgides ja tootemargi arendustegevusi tehes.

Ettevõtte määratleb järgneva üldise käsitluse riskidest, millega see võib kokku puutuda.

Aktsepteeritavad riskid

- Ettevõtte aktsepteerib üldjuhul neid riske, mis on otseselt seotud ettevõtte kindlustustegevusega (kindlustusrisk, osaliselt tururisk).

Tingimuslikult aktsepteeritavad riskid

- Operatsiooniriske tuleb vältida nii palju, kui võimalik, kuid neid tuleb teatavas ulatuses aktsepteerida, kuna ühelt poolt ei ole võimalik operatsiooniriske täielikult välistada ning teiselt poolt võib mõnede riskide vastase kaitse kulu ületada eeldatava kahjumi, mis oleks majanduslikult ebamõistlik.
- Investeeringute juhtimisel järgitakse mõistlikkuse põhimõtet, põhjendamatuid riske tuleb vältida, kõrge riskiga investeerimistooteid hoitakse ainult teiste tururiskide maandamise korral.
- Finantskindlustusest tulenevat riski tuleb hoida piiratuna.

Riskimaandamismeetmed

- Tugeva riskiteadlikkuse soodustamine ja edendamine koos selgepiirilise riskijuhtimisega kõigis tegevusvaldkondades.
- Tehniliste eraldiste kalkulatsiooni tuleb teha mõistlikul viisil, eriti soovimatute, kuid võimalike kõikumiste kompenseerimiseks.
- Edasikindlustus on kahjukindlustusvaldkonnas keskne instrument suurte kahjujuhtumite (äärmuslikud riskid) riski maandamiseks.
- Ranged piirangud tururiskidele ja investeeringutele, mis sobivad hästi ettevõtte kohustistega.

Välditavad riskid

- Riske ei aktsepteerita, kui ettevõttel ei ole piisavat oskusteavet või vajalikke ressursse riski juhtimiseks, või kui ettevõtte kapitaliressursid on riski katmiseks ebapiisavad.
- Ettevõtte ei aktsepteeri kindlustusriske, kui neid ei saa õigesti hinnata ja hinnastada.
- Varahaldus ei aktsepteeri riske, kui nende riskide hindamiseks ei ole piisavalt asjakohast oskusteavet. Taoliste riskide hulka kuuluvad muuhulgas ilmastiku tuletisinstrumendid, kaubafutuudid ja potentsiaalselt piiramatu kahjumiga investeeringud.

Edasikindlustus

Väljaminevat edasikindlustust juhitakse VIG Groupi juhiste järgi. Kehtestatud edasikindlustuse programm võimaldab kontrollida ettevõtte allesjäävate poliiside arvu riski ja juhtumi tasandil. Edasikindlustusprogrammi kehtestamisega hinnatakse kontsernisisesid koostoiimemõjusid, et tagada optimaalne edasikindlustuskaitse. Vastaspoole riski hajutamiseks teeb ettevõtte koostööd enam kui 30 edasikindlustusettevõttega. Peamised edasikindlustuspartnerid on Vienna Insurance Group (Austria), VIG Re (Tšehhi) ja Swiss Re Europe (Luksemburg).

Projektid

Spordi sponsoreerimine

Ettevõtte on riikliku organisatsiooni Leedu korvpalliliiga peasponsor. Pärast lühikest pausi jätkab Compensa juba seitsmendat korda spordisponsorluse traditsiooni. Seetõttu soovib ettevõtte olla sotsiaalvaldkonnas aktiivne ja võtta arvesse spordikogukonna vajadusi.

Edukas koostöö kahe partneri vahelise ühtlustatud lähenemise elluviimisel on suurepärane võimalus kaubamärgi nähtavust positiivses kontekstis parandada.

Sotsiaalse vastutuse asjus korraldas ettevõtte ühiseid sotsiaalseid tegevusi. Peamine projekt oli „Unistuste päev – turvaline päev“. Projekti teema – perekonnale tähelepanu pööramiseks ei ole aega.

Sotsiaaltöö päev

Ettevõtte töötajaid kutsutakse osa võtma VIGi korraldatud algatusest „Sotsiaaltöö päev“. VIG annab vaba päeva neile töötajatele, kes soovivad vabatahtlikuna abi pakkuda. See on võimalus ühiskondliku panuse andmiseks, et toetada ühiskonna puudustkannatavaid liikmeid. 2018. aastal korraldasid ettevõtte töötajad lastekodulastele mängupäeva.

Täpsem teave ettevõtte ühiskondlike tegevuste kohta on toodud sotsiaalse vastutuse aruandes, mis on saadaval ettevõtte veebisaidil: <https://www.compensa.lt/finansine-informacija/>.

Muu

Juhtunud ei ole olulisi sündmusi, mis võiksid mõjutada eraldiseisvate raamatupidamisaruannete esitust.

 D. Raipa General Manager	 Z. Kramarauskaitė Pearaamatupidaj	 L. Petrosiene Peaaktuaar
--	---	---

Eraldiseisev koondkasumiaruanne (eurodes)

Kirjed	Lisa	Majandusaasta	Eelmine majandusaasta
TULUD KINDLUSTUSTEGEVUSEST			
TEENITUD NETOPREEMIAID	23	31 107 034	22 380 248
Netokindlustusmaksed		36 855 767	26 424 661
Kogutud kindlustusmaksete brutosummad	22	73 470 630	54 969 974
Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	22	(36 614 862)	(28 545 313)
Muutus teenimata kindlustusmaksete eraldistes		(5 748 733)	(4 044 413)
Muutus teenimata kindlustusmaksete brutoeraldistes		(9 988 112)	(5 857 420)
Muutus teenimata kindlustusmaksete brutoeraldistes, edasikindlustuse osa		4 239 379	1 813 007
Muu kindlustustehniline tulu		-	-
KINDLUSTUSKULUD			
Rahuldatud nõuete netosumma		(15 894 675)	(12 254 576)
Rahuldatud nõuete kogusumma	24	(30 564 823)	(36 635 485)
Kahjukäsitluskulud	23	(3 406 328)	(2 882 435)
Hüvitatud kahjud	23	1 998 715	3 827 365
Edasikindlustuse osa	23	16 077 760	23 435 979
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muutus		(3 674 300)	(2 708 466)
Muutus nõuete brutoeraldistes	23	(8 519 099)	2 362 924
Muutus nõuete eraldistes, edasikindlustuse osa	23	4 844 799	(5 071 390)
ESINENUD KAHJUNÕUDED		(19 568 976)	(14 963 042)
Tegevuskulu		(12 414 901)	(11 036 978)
Sõlmimiskulud	25	(17 368 865)	(12 746 525)
Halduskulud	26	(5 634 317)	(3 864 539)
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumiosalus		10 588 280	5 574 086
Muud kindlustustehnilised kulud		(908 159)	164 225
Intressitulud	27	677 740	723 095
Puhaskasum /-kahjum finantsvaradelt	27	(167 273)	(80 965)
Investeeringute hindamise ja halduskulud	27	(318 283)	(155 880)
Muu finantstulu	28	16 110	24 977
Muud finantskulud	28	(38 577)	(122 683)
Muud tulud	29	87 930	580 182
Muud kulud	29	(1 165 805)	(804 501)
MAKSUEELNE KASUM (KAHJUM)		(1 785 001)	(3 455 547)
TULUMAKSUKULU	30	(26 204)	(457 660)
AASTA KASUM (KAHJUM)		(1 811 205)	(3 913 207)
Muu koondkasum		(289 836)	(266 892)
Aruandeaasta koondkasum (kahjum)		(2 101 041)	(4 180 099)


 D. Raipa
 General Manager


 Z. Kramarauskaite
 Peaaramatupidaja


 L. Petrosiene
 Peaaktuaar

Eraldiseisev finantsseisundi aruanne (eurodes)

Kirjed	Lisa	Majandusaasta	Eelmine majandusaasta
VARAD			
Immateriaalne põhivara	1	11 708 166	11 480 926
Materiaalne põhivara	2	409 903	318 793
Investeeringud tütarettevõtetesse	6	2 976 724	2 176 724
Müügivalmis finantsvarad	3	48 261 216	29 609 929
Laenud ja hoiused	5	3 480 975	484 768
Investeeringud kokku		54 718 915	32 271 421
Kindlustusvõtjatelt saadaolevad summad		5 100 390	4 514 570
Vahendajatelt saadaolevad summad		3 652 079	2 887 434
Otsekindlustustegevusest saadaolevad summad kokku		8 752 469	7 402 004
Edasikindlustustegevusest saadaolevad summad		1 523 864	2 565 230
Muud nõuded		249 257	529 302
Saadaolevad summad kokku	7	10 525 590	10 496 536
Edasilükkunud tulumaksuvara	30	807 737	790 085
Teenimata kindlustusmaksete brutoeraldised,		16 175 528	11 936 149
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised,		11 521 936	6 677 137
Edasikindlustusvara kokku	8	27 697 463	18 613 286
Laekunud intressid ja renditulu		259 685	200 571
Edasi lükkunud sõlmimiskulud		8 921 203	6 040 683
Muud viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud		9 799 659	5 741 612
Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud kokku		18 980 547	11 982 866
Raha arvelduskontodel ja kassas	10	8 142 967	5 212 710
Varad kokku		132 991 288	91 166 623

Jätkub järgmisel leheküljel

Eraldiseisev finantsseisundi aruanne (eurodes) (jätkub)

Kirjed	Lisa	Majandusaasta	Eelmine majandusaasta
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED			
Omakapital			
Osakapital	11	11 300 000	9 700 000
Ülekurs		30 400 000	24 000 000
Ümberhindlusreserv	12	(395 690)	(105 854)
Kohustuslik reservkapital	12	263 258	263 258
Eelmisest aastast üle kantud jaotamata kasum		(11 806 279)	(7 893 072)
Aruandeaasta kasum (kahjum)		(1 811 205)	(3 913 207)
Omakapital kokku		27 950 084	22 051 125
Kohustused			
Allutatud laen		7 596 814	3 591 389
Kindlustustehnilised eraldised			
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised	8	33 888 150	23 900 038
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	8	20 829 982	12 323 150
Aegumata riski kindlustustehnilised eraldised			
Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		17 102	4836
Kindlustuskohustised kokku		54 735 235	36 228 024
Eraldised	13	817 175	335 424
Võlausaldajad			
Otsekindlustustehingute võlausaldajad			
Kohustised kindlustatute ees	15	1 360 856	741 709
Kohustised vahendajate ees	15	12 071 329	6 204 100
Otsekindlustustehingute võlausaldajad kokku		13 432 185	6 945 809
Kohustised edasikindlustajate ees	16	1 925 850	3 175 549
Edasikindlustaja sissemaksed	14	22 406 147	16 068 808
Võlad krediitiasutuste ees	17	69 416	12 179
Maksud ja sotsiaalkindlustusmaksed	18	98 308	51 143
Muud kohustised	19	1 543 434	931 567
Võlausaldajad kokku		39 475 339	27 185 055
Tekkinud kohustised:	21	2 416 642	1 775 606
Omakapital ja kohustised kokku		132 991 288	91 166 623

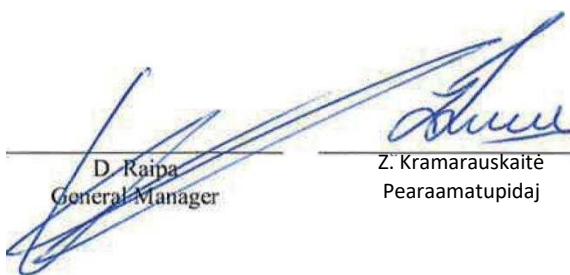

D. Raipa
General Manager


Z. Kramarauskaite
Peaamatupidaja


L. Petrosiene
Peaaktuaar

Eraldiseisev omakapitali muutuste aruanne (eurodes)

	Osakapital	Ülekurs	Ümberhindls- reserv	Juriidiline eraldis	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31. detsember 2016	9 700 000	24 000 000	161 038	263 258	(7 893 072)	26 231 224
Aasta kasum/(kahjum)	-	-	-	-	(3 913 207)	(3 913 207)
Muu koondkasum	-	-	(266 892)	-	-	(266 892)
Põhikirjajärgse kapitali	-	-	-	-	-	-
suurendamine/vähendamine Saldo	9 700 000	24 000 000	(105 854)	263 258	11 806 279)	22 051 125
Aasta kasum/(kahjum)					(1 811 205)	(1 811 205)
Muu koondkasum			(289 836)			(289 836)
Põhikirjajärgse kapitali	1 600 000	6 400 000				8 000 000
suurendamine/vähendamine						
Saldo seisuga 31. detsember 2018	11 300 000	30 400 000	(395 690)	263 258	(13 617 484)	27 950 084



 D. Raipa
 General Manager



 Z. Kramarauskaite
 Pearaamatupidaj



 L. Petrosiene
 Peaaktuaar

Eraldiseisev rahavoogude aruanne (eurodes)

Kirjed	Lisa	Majandus -aasta	Eelmine majandusaasta
Rahavood äritegevusest			
Otsekindlustusest kogutud kindlustusmaksed		69 953 321	51 441 327
Rahuldatud otsekindlustuse nõuded		(29 929 274)	(36 331 912)
Edasikindlustusest saadud maksed		2318	2 131 264
Edasikindlustusse tehtud maksed		(3 709 150)	(2 390 475)
Tasutud tegevuskulud		(22 071 322)	(17 205 731)
Põhitegevuselt tasutud maksud		(858 616)	(918 231)
Teistelt kindlustustegevustelt tasutud summad		103 158	126 618
Põhitegevuse rahavoogude netotulem		13 490 435	(3 147 140)
Rahavood investeerimistegevusest			
Tütar- ja sidusettevõtete omandamine	6	(800 000)	-
Investeeringute võõrandamine		8 085 808	35 201 005
Investeeringute omandamine		(26 673 174)	(24 876 776)
Laenud	5	(3 000 000)	-
Aktsiatelt, võlgnevustelt ja muudelt põhivaradelt saadud intress	5	12 137	11 858
Muudelt investeerimistegevustelt saadud summad		(27 428)	(80 465)
Investeerimistegevuse rahavoogude netotulem		(22 402 651)	10 255 622
Rahavood finantseerimistegevusest			
Lihtaktsiate väljastamiselt laekunud summad		8 000 000	-
Allutatud laen	5	4 000 000	3 500 000
Saadud/makstud laenud	5	(157 521)	(28 177)
Äriühendusest saadud raha		-	500 000
Muuks finantseerimistegevuseks maksud summad		-	(9 642 289)
Finantseerimistegevuse rahavoogude netotulem		11 842 479	(5 670 466)
Raha ja raha ekvivalentide netosuurenemine / (-vähenemine)		2 930 257	1 438 016
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta alguses		5 212 710	3 774 694
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpus		8 142 967	5 212 710


 D. Kaipa
 General Manager


 Z. Kramarauskaite
 Peaaramatupidaj


 L. Petrosiene
 Peaaktuaar

Eraldi selgitavad märkused

1. TAUSTAINFO

ADB Compensa Vienna Insurance Group (edaspidi: ettevõtte) registreeriti 11. augustil 2015 Leedu Vabariigis.

Ettevõtte tegeleb kindlustustegevusega ja pakub kahjukindlustusteenuseid.

2018. aasta 31. detsembri seisuga koosneb ettevõtte põhikirjajärgne kapital 113 000 registreeritud lihtaktsiast, millest iga aktsia nimiväärtus on 100 eurot, ning ülekursist väärtusega 30 400 000 eurot. Kõigi aktsiate eest on täies ulatuses tasutud.

31. detsembri 2018. aasta seisuga on ettevõtte ainuaktsionär Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, registrikood 75687, aadress Schottenring 30, 1010 Viin, Austria.

Ettevõtte peakontor asub Leedus Vilniuses.

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel 196 täiskohaga töötajat (31. detsember 2017: 144), kellest 109 töötas Leedus, 62 Lätis ja 25 Eestis.

Riik	31.12.2018	31.12.2017
Leedu	109	79
Läti	62	41
Eesti	25	24
Kokku	196	144

Kindlustustegevuste litsents väljastati 30. juulil 2015 ja seda laiendati 28. juulil 2016. 2017. aasta jaanuaris muudeti alltöövõtjate kohustusliku tsiviilvastutuskindlustuse litsents seadusemuudatuste tõttu avalike ehitustööde litsentsiks ja tsiviilvastutuskindlustuseks, mis hõlmab ehitiste ehitamist, rekonstrueerimist, remontimist, renoveerimist (kaasajastamist), lammutamist ning kultuuripärandi alla kuuluvaid hooneid, ning 2017. aasta 15. märtsil lisati uusi kindlustussuundi. Litsents kehtib Leedu Vabariigis ja kõigis teistes Euroopa Majanduspiirkonna riikides. Litsents annab ettevõttele õiguse müüa vabatahtlikku kindlustust järgmistes kindlustusgruppides või nendega seotud riskide vastu:

- õnnetusjuhtumikindlustus;
- haiguskindlustus;
- maismaasõidukite kindlustus (välja arvatud raudteeveeremid);
- raudteeveeremite kindlustus;
- laevade kindlustus (meri ja siseveekogud);
- kaubasaadetiste kindlustus;
- varakindlustus tulekahju ja loodusjõudude vastu;
- varakindlustus teiste riskide vastu;
- vastutus, mis tekib maismaamootorsõidukite kasutamisel;
- vastutus, mis tekib laevade kasutamisel (meri ja siseveekogud);
- üldine vastutuskindlustus;
- finantskahjukindlustus;
- õiguskulude kindlustus;
- abikindlustus;
- õhusõidukikindlustus;
- õhusõiduki kasutamisest tingitud tsiviilvastutuse kindlustus;
- krediidikindlustus;
- garantiikindlustus.

Müüakse järgmisi kohustusliku kindlustuse tooteid:

- ehituse tehniliste järelevalvajate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- reisikorraldusteenuste pakkujate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- ehitusplaneerijate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- biomeditsiiniuuringute juhtivateadlaste ja alltöövõtjate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- avalikud ehitustööd ja tsiviilvastutuskindlustus, mis hõlmab ehitiste ehitamist, rekonstrueerimist, remontimist, renoveerimist (kaasajastamist), lammutamist ning kultuuripärandi alla kuuluvaid hooneid;
- kindlustusvahendajate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- mootorsõiduki kasutajate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- raudtee-ettevõtete (vedajate) ja avalikku raudteetaristut kasutavate ettevõtete kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- auditeerimisettevõtete kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- kohtutäiturite kohustuslik professionaalne tsiviilvastutuskindlustus;
- notarite kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- ehitusprojekti (või selle osa) alltöövõtjast järelevaataja kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- tervishoiuasutuste kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus kahjujuhtumite korral;
- vara- või äritegevuse hindamise ettevõtete ja sõltumatute vara- ja äritegevuse hindajate kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- litsentseeritud isikute tsiviilvastutuskindlustus kolmandatele isikutele põhjustatud kahju korral kinnisvara katastriandmete määramisel;
- füüsiliste isikute pankrotitoiminguid läbi viivate pankrotihaldurite professionaalne kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- ettevõtete pankrotitoiminguid läbi viivate pankrotihaldurite professionaalne kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- ümberstruktureerimishaldurite kohustuslik professionaalne tsiviilvastutuskindlustus;
- notariaalakte jõustavate konsulaarametnike professionaalne kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus;
- advokaatide kohustuslik professionaalne tsiviilvastutuskindlustus.

Ettevõtte on harukontorid Riias, kontori aadress: Vienības 87h, Lāti, ning Tallinnas, kontori aadress: Narva mnt 63/2 Tallinn Harjumaa 10152 Eesti.

2018. ja 2017. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõtte 2 tütarettevõtet. 2016. aasta septembris omandas ettevõtte 100% aktsiatest ettevõtetes UAB Compensa Services (Leedu), mis pakub kahjukindlustuse ja kahjukäsitluse teenuseid, ning SIA Compensa Services (Läti), mis pakub kahjukindlustuse teenuseid.

Ettevõtte majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõppeb 31. detsembril.

Ettevõtte auditi on läbi viinud KPMG Baltics, UAB.

Aksionäride koosolek toimub 2019. aasta märtsis.

2. KOOSTAMISE ALUS

Vastavusavaldus

Järgnevalt on kirjeldatud nende eraldiseisvate raamatupidamisaruannete olulisimaid arvestuspõhimõtteid. Raamatupidamise aastaaruannetes esitatud aruandeaastatel on kasutatud ühtseid arvestuspõhimõtteid.

Need raamatupidamise aastaaruanded on ettevõtte eraldiseisvad raamatupidamise aastaaruanded. Vastavalt ettevõtjate grupi konsolideeritud aruandeid käsitleva seaduse artikli 6 lõikele 2 ei esitata konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandeid. Konsolideeritud finantsaruanded koostatakse Vienna Insurance Group AG tasandil, leedu keelde tõlgitud finantsaruanded avaldatakse Compensa veebisaidil (www.compensa.lt).

Koostamise alus

ADB Compensa Vienna Insurance Groupi eraldi raamatupidamise aastaaruanded on koostatud kooskõlas 2018. aastal kehtivate Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) rahvusvahelise finantsaruandluse standardite ja nende Euroopa Liidus vastu võetud tõlgendustega (IFRS EU). Eraldi raamatupidamise aastaaruanne esitati juhatusele kinnitamiseks 18. märtsil 2019. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus nimetatud raamatupidamise aastaaruanne heaks kiita või tagasi lükata ning nõuda juhatusele uue raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Arvestus- ja aruandlusvaluuta

Need raamatupidamise aastaaruanded on esitatud eurodes (kui pole öeldud teisiti), mis on ettevõtte arvestusvaluuta.

Mõõtmisalus

Raamatupidamise aastaaruanded on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse põhimõttest, välja arvatud müügivalmis finantsvara, mida mõõdetakse selle õiglases väärtuses.

Otsused ja hinnangud

Nende raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud juhtkonna otsustest, hinnangutest ja eeldustest, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ja varade, kohustiste, tulude ja kulude esitatud suurust.

Need hinnangud ja nendega seotud eeldused põhinevad varasematel kogemustel ja mitmesugustel teistel teguritel, mida vastavate asjaolude korral mõistlikuks peetakse ja mille tulemused on aluseks otsustele varade ja kohustiste bilansilise maksumuse kohta, mida ei ole võimalik kindlaks teha teistest allikatest. Kuigi hinnangud põhinevad juhtkonna parimatel otsustel ja faktidel, võivad tegelikud tulemused neist hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse pidevalt läbi. Arvestusliku hinnangu muudatused võetakse arvele aastal, millal arvestusliku hinnangu muutmine toimus, kui muutus mõjutab ainult seda aastat, või muutmisaastal ja sellele järgnevatel aastatel, kui muudatus mõjutab nii muutmise aastat kui ka tulevase aastaid.

Kõige olulisemad arvestuslikud hinnangud eraldiseisvates raamatupidamise aastaaruannetes puudutavad firmaväärtuse kaetava väärtuse prognoosi ja kindlustuseraldiste prognoosi.

Teave peamiste hinnangukriteeriumide kohta, mis mõjutavad eraldiseisvates raamatupidamise aastaaruannetes kajastatud summasid, on esitatud järgmistes lisades:

- 1. lisa Firmaväärtus
- 5. lisa Tütarettevõtjate aktsiad
- 12. lisa Kindlustuslepingute eraldised
- 13. lisa Edasikindlustusvarad

Õiglase väärtuse mõõtmine

Mitmed ettevõtte arvestusmeetodid ja avalikustatav informatsioon nõuavad nii finants- kui ka mittefinantsvarade ja -kohustiste mõõtmist nende õiglases väärtuses.

Ettevõtte on õiglase väärtuse mõõtmiseks paika pannud kontrollraamistiku. See hõlmab hindamisrühma, kes vastustab üldiselt kõigi õiglase väärtuse mõõtmiste eest, sealhulgas 3. taseme väärtused, ja allub otseselt finantsjuhile. Hindamisrühm vaatab regulaarselt üle olulised mittejälgitavad sisendid ja väärtuste korrigeerimised. Kui õiglase väärtuse mõõtmiseks kasutatakse sellist kolmandate poolte teavet nagu maaklerite hinnapakumised või hindamisteenused, siis hindab hindamisrühm kolmandatelt poolt saadud andmeid kinnitamaks järeldust, et need hinnangud vastavad ELi IFRSi nõuetele, sealhulgas õiglase väärtuse hierarhia tasemele, millele need hindamised tuleks klassifitseerida.

Ettevõtte kasutab vara või kohustise õiglase väärtuse hindamisel kõigi võimaluste piires jälgitavaid turuandmeid. Õiglased väärtused jaotatakse hindamistehnikates kasutatavate sisendite põhjal õiglase väärtuse hierarhias eri tasemetele järgnevalt.

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

Kui vara või kohustise mõõtmiseks kasutatavad sisendid langevad õiglase väärtuse hierarhia eri tasemetele, siis kategoriseeritakse kogu õiglase väärtuse mõõtmine sellele õiglase väärtuse hierarhia tasemele, kuhu langeb kogu mõõtmise seisukohast oluline kõige madalam sisend.

Ettevõtte kajastab üleminekuid ühelt õiglase väärtuse hierarhia tasemelt teisele selle aruandeperioodi lõpus, mille jooksul muudatus toimus.

Välisvaluuta

Kõik välisvaluutas toimuvad tehingud broneeritakse asjaomase riigi arvestusvaluutas tehingu sooritamise päeval ning Euroopa Keskpanga avaldatud euro-välisvaluuta kursiga. Kõik välisvaluutas hinnatud rahalised varad ja kohustused arvestatakse arvestusvaluutasse ümber aruandeperioodi lõpul Euroopa Keskpanga avaldatud euro-välisvaluuta kursiga.

Kõik varade ja kohustuste valuutakursiga konverteerimisest tulenevad tulud ja kulud lisatakse muutunud valuutakursi perioodi koondkasumi aruandesse.

3. OLULISED ARVESTUSPÕHIMÕTTED

Allpool kirjeldatud arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõikidele eraldiseisvates raamatupidamise aastaaruannetes esitatud perioodidele.

Kindlustuslepingute klassifikatsioon

Kindlustuslepinguteks klassifitseeritakse lepingud, mille alusel võtab ettevõtte teiselt poolelt (kindlustusvõtja) vastu olulise kindlustusrisi, nõustudes tasuma kindlustusvõtjale kompensatsiooni konkreetset määratletud kindlustusvõtjat negatiivselt mõjutava võimaliku tulevase sündmuse (kindlustusjuhtum) eest. Kõik lepingud on klassifitseeritud kahjukindlustuse lepinguteks ning ettevõtte ei ole sõlminud investeerimislepinguid. Kindlustuslepingute klassifitseerimise alus on kindlustusrisi üleminemise olemus, näiteks:

- õnnetusjuhtumikindlustus;
- varakindlustus;
- sõidukikindlustus,
- vastutuskindlustus.

Tulude ja kulude kajastamine

Kogutud kindlustusmaksed ja teenitud preemiad

Kogutud kindlustusmaksed hõlmavad preemiaid aruandeperioodi jooksul sõlmitud lepingutelt, mille kindlustusperiood ei ületa ühte aastat, ühe aasta ulatuses preemiaid aruandeperioodi jooksul sõlmitud lepingutelt, mille kindlustusperiood on pikem kui üks aasta, ning vastava aasta ulatuses preemiaid lepingutelt, mis on sõlmitud eelmisel majandusaastal ja mille kindlustusperiood on pikem kui üks aasta.

Kogutud kindlustusmaksetelt arvestatakse maha lõpetatud lepingute tõttu tühistatud kindlustuspreemiad.

Teenitud preemiad hõlmavad aruandeperioodile vastavaid preemiaid, st aruandeperioodi jooksul kogutud preemiad, mida on korrigeeritud aruandeperioodi jooksul mitte teenitud preemiatele tehtud eraldise muutusega.

Edasikindlustuspreemiad

Loovutatud edasikindlustuspreemiate brutosumma hõlmab kõiki preemiaid, mis on tasutavad perioodi jooksul sõlmitud lepingute kogu kindlustusperioodi jooksul ja mida kajastatakse nende poliisi alguskuupäevast. Preemiad hõlmavad mis tahes parandusi, mis ilmnevad aruandeperioodil seoses varasematel aruandeperioodidel jõustunud edasikindlustuslepingutega.

Teenimata edasikindlustuspreemiad on aasta jooksul loovutatud preemiate see osa, mis vastab aruandekuupäevale järgnevate perioodide riskile. Teenimata edasikindlustuspreemiad lükkuvad edasi nende aluseks olevate otseste riskantsete kindlustuslepingute poliiside kehtivusaja jooksul ning kahjumit teenivate edasikindlustuslepingute kehtivusaja jooksul.

Edasikindlustuspreemiad ning tulu- või kulunõuded on esitatud negatiivsete kirjetena vastavalt preemiate ja puhaskasu ning nõuete all, mis vastab ettevõtte juhtimisviisile.

Tasud

Kindlustuslepingute kindlustusvõtjatelt võetakse poliisi ülesütlemistasu. Neid tasusid loetakse selle perioodi tuluks, mille jooksul vastavaid teenuseid osutati.

Tekkinud nõuded

Nõuete kulud koosnevad kindlustusjuhtumite eest tegelikult makstud summadest, seal hulgas on kahjukäsitluskulud, millest on maha arvatud rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muudatused ja nõuete ülemineku või regressiga tagasisaadud summad. Nõuete kulusid vähendatakse edasikindlustuse osa võrra. Edasikindlustuse osa hõlmab summasid, mille peavad kehtivate edasikindlustuslepingute alusel hüvitama edasikindlustajad. Edasikindlustuse nõuete kulud hõlmavad edasikindlustuse osa nõuete kulusid aruandeperioodi jooksul, kahjukäsitluse kulusid, nõuete ülemineku või regressiga tagasisaadud summasid ja edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muudatusi.

Edasikindlustuse osa tekkinud nõuetest ja hüvitistest

Edasikindlustuse nõudeid ja hüvitisi kajastatakse siis, kui seotud kindlustusnõude või -hüvitise brutosumma kajastatakse vastavalt kehtiva kindlustuslepingu tingimustele.

Investeeringutulu- ja -kulud

Kogu investeeringutega seotud tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt kasumiaruandes investeeringutulu- ja kuluna.

Kogu raha teenivatest finantsinstrumentidest saadud intressitulu on kajastatud koondkasumi aruandes tegeliku intressimäära meetodi kohaselt. Intressitulu hõlmab kupongimakseid fikseeritud sissetulekutega võlakirjade eest ja pangahoiustesse ja -laenudesse investeerimisest saadud intressitulu. Samuti hõlmab intressitulu raha arvelduskontodel ning soodustuste ja allahindluste amortisatsiooni ja muud finantsinstrumendi erinevust intressiarvutuse aluseks oleva bilansilise väärtuse ja lunastamispäeva väärtuse vahel efektiivse intressimäära meetodi alusel.

Sõlmimiskulud ja halduskulud

Sõlmimiskulud hõlmavad kindlustuslepingute sõlmimise, uuendamise ja teenindamisega seotud kulusid. Sõlmimiskulud sisaldavad otseseid ja kaudseid sõlmimiskulusid. Otsesed sõlmimiskulud sisaldavad vahendajate komisjonitasu, mis jaotatakse kindlustusvaldkonniti olenevalt sellest, millise kindlustusvaldkonna kindlustuslepingute eest komisjonitasu maksti. Muud kindlustuslepingute sõlmimise ja teenindamisega (nt kindlustusdokumentide koostamine, kindlustuslepinguid sõlmivate töötajate palgad, reklaam) seotud sõlmimiskulud jaotatakse proportsionaalselt vastavalt aruandeperioodil saadud kindlustuspreemiate kogusummale, kui kindlustustüüpi ei määratud siis, kui kulud raamatupidamissüsteemi sisestati. Tulevaste perioodidega seotud sõlmimiskulusid näidatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes edasi lükkunud sõlmimiskuludena.

Halduskulud on kulud, mis panustavad aruandeperioodi tulusse, nt ettevõtte juhtkonna palgad ja sotsiaalkindlustusmaksed, üürikulud. Üldkasutatava pikaajalise vara parandus- ja hooldustööd ning amortisatsioon, kommunikatsioonikulud, tööreisid ja muu. Need kulud määratletakse vastavalt nende tekkimise kulukeskusele (halduskulud tekivad haldustegevuse tegevühma põhiselt). Halduskulud jaotatakse proportsionaalselt vastavalt aruandeperioodil saadud kindlustuspreemiate kogusummale, kui kindlustustüüpi ei määratud siis, kui kulud raamatupidamissüsteemi sisestati.

Kulude jaotamisel loetakse osa tegevühma halduskuludest sõlmimiskuludeks. Määramist reguleerib ettevõtte arvestus- ja kulujaotusmetoodika.

Muud kindlustustehnilised tulud ja kulud

Muud tehnilised kulud hõlmavad kohustuslikke mahaarvamisi järelevalveasutustele ning muid kulusid. Muu kindlustustehniline tulu hõlmab teiste kindlustusettevõtete kahjukäsitluse komisjonitasusid.

Muud tulud ja kulud

Muud tulud ja kulud koosnevad tuludest ja kuludest, mis ei ole seotud kindlustuse, sisse- või väljapoole suunatud edasikindlustuse ega investeerimistegevusega.

Muud tulud hõlmavad kindlustustegevusega mitteseotud teenuste osutamisest saadud tulu, näiteks intressitulu, mis ei ole seotud arvelduskontol oleva raha investeerimisega; kindlustustegevusega mitteseotud tulu valuuta konverteerimisest ja valuutakursi muutustest; investeerimisega mitteseotud aruandes märgitud positsioonide ümberhindamisest saadud tulu; mis tahes muu sarnane tulu, mida ei ole kajastatud muudel ridadel.

Kulusid kajastatakse tekkepõhiselt ja ühtsetel põhimõtetel kogu aruandeperioodi jooksul, mille vältel teenitakse nendega seotud tulud, olenemata sellest, millal toimus raha kulutamine. Kuludena kajastatakse ainult neid aruandeperioodi ja varasemate perioodide kulusid, mis on seotud aruandeperioodi jooksul saadud tuluga.

Muud kulud hõlmavad kulusid, mis on seotud muu vara müügiga, lubamatute maksudest mahaarvamiste, maha kantud vara, krediidiintressi, valuutavahetuskahju või muu sarnasega.

Muud tulud hõlmavad ettevõtte muu vara müügist ja teiste lepingute alusel osutatud teenustest saadud tulu.

Maksustamine

Ettevõtte tulumaks koosneb tasumisele kuuluvatest ja edasilükkunud maksudest.

Tasumisele kuuluv maks on maksustatavalt tulult vastavalt aruandekuupäeval kehtivale maksumäärale eeldatavasti tasutav maks. Maksustatav kasum erineb kasumiaruandes kajastatavast kasumist, kuna ei hõlma teatud tulu- ja kuluartikleid, mis võivad olla maksustatavad ja loetavad muul aastal, ning ei hõlma ka teatud artikleid, mida kunagi ei maksustata ega loeta. Aastatel 2018 ja 2017 oli Leedus ettevõtte tulumaksu määr 15%.

Ettevõtte tulumaksu määr Lätis arvutatakse vastavalt Läti seadustele. Eestis arvutatakse see vastavalt Eesti seadustele.

Edasilükkunud maks esitatakse ajutiste erinevuste kohta finantsaruandluses kasutatavate varade ja kohustiste bilansiliste maksumuste ja maksustamises arvestatavate summade vahel. Edasilükkunud maks esitatakse vastavalt varade ja kohustiste bilansiliste maksumuste eeldatavale kujunemisele või määramisele kehtivate maksumäärade alusel.

Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult selles ulatuses, mille puhul on tõenäoline, et saadaval on tulevane maksustatav tulu, millele seda vara kohaldatakse.

Ettevõtte arvutab ja kajastab tulumaksu aruandekuupäeval kehtiva tulumaksumäära ja kehtivate arvestuspõhimõtete alusel.

Ettevõtte tasutavate muude maksude määrad on järgmised.

- Tasu järelevalveasutusele kogutud kindlustusmaksete brutosummalt.
 - Leedu: 0,234%;
 - Läti: 0,283%, liikluskindlustus 0,20%;
 - Eesti: 0,097%.
- Liikluskindlustusasutuse liikmetasu põhineb mootorsõidukite kasutamisega seotud tsiviilvastutuskindlustuse brutopreemiatel.
 - Leedu: 2,0%,
 - Läti: 0,02% ja 0,48 eurot kindlustuslepingu kohta, fikseeritud kuutasu 2908 eurot;
 - Eesti 3,8%.
- Töötajate töötasuga seotud sotsiaalkindlustusmaksed.
 - Leedu: 31,18%;
 - Läti: 24,09%;
 - Eesti: 33,8%.

-

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara hõlmab määratletud mitterahalist vara, millel puudub materiaalne vorm ja mis on ettevõtte käsutuses, et seda kasutada otsese või kaudse majanduskasu huvides.

Immateriaalse vara säilitamise kulusid ja teisi seotud kulusid käsitletakse nende tekkimise aruandeperioodil. Immateriaalse põhivara väärtuse langust, vara kaotust ja mahakandmist käsitletakse tegevuskuluna.

Immateriaalset põhivara kajastatakse selle soetusmaksumuses, millest on nende olemasolul maha arvatud amortisatsioon ja väärtuse langus. Varade kasuliku eluea vältel toimub immateriaalse põhivara lineaarne amortiseerimine. Amortisatsiooniperiood on olenevalt immateriaalse põhivara rühmast 3 kuni 5 aastat. Ettevõtte kasutab immateriaalse põhivara puhul järgmisi amortisatsiooniperioode.

Immateriaalne põhivara	Amortisatsiooniperiood (aastates)
Tarkvara	5
Muu vara	5

Firmaväärtus

Äriühingu omandamisprotsessis tekkivat firmaväärtust kajastatakse äriühingu omandamise kuupäeva seisuga määratud summas, millest nende olemasolul on maha arvatud väärtuse langusest tingitud akumulieeritud kahjumid. Firmaväärtus kajastatakse pärast tütaretevõtete/harude omandamist summas, mille võrra makstud hind ületab ettevõttega seotud netovara õiglast väärtust.

Äriühingute kombineerimisel omandatud firmaväärtust ei amortiseerita, kuid selle väärtuse langust kontrollitakse kord aastas või sagedamini, kui esinevad märgid väärtuse langusest.

Finantsvarad

Finantsvarade hulgas on raha ja raha ekvivalendid, nõuded, hoiused krediidasutustes ja müügivalmis finantsvarad ning lunastustähtajani hoitavad finantsvarad.

Müügivalmis finantsvarad on mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis on algselt kajastatud selles kategoorias või ei ole algselt kajastatud üheski teises kategoorias. Pärast nende algset kajastamist mõõdetakse selle kategooria finantsvarasid nende õiglasest väärtusest ning kasumit või kahjumit kajastatakse muu koondkasumi all, välja arvatud väärtuse langusest tulenev kahjum, mida kajastatakse kasumi või kahjumi all. Ettevõtte puuduvad selle kategooria finantsvarad.

Saadaolevad summad hõlmavad kindlustatud isikutelt, maakleritelt ja teistelt vahendajatelt saadaolevaid summasid ning edasikindlustatutelt ja edasikindlustajatelt saadaolevaid summasid. Saadaolevad summad esitatakse nimiväärtuses, millest on maha arvatud nende väärtuse langus. Ebatõenäoliselt saadaolevad summad tuvastatakse vastavalt tähtaja möödumisele. Raha hõlmab raha arvelduskontodel ja raha kassas. Raha ekvivalendid on lühiajalised kõrge likviidsusega investeringud, mis on valmis vahetamiseks teadaoleva rahasumma vastu.

Hoiused krediidasutustes, sealhulgas pangas teatava aja jooksul hoitav raha, on finantsvarad. Hoiuseid krediidasutustes kajastatakse algselt nende soetusmaksumuses. Iga raamatupidamisaruande kuupäeval arvestatakse neid nende amortiseeritud maksumuses. Summasid, mille väljavõtmine on võimalik ainult pärast teatavat tähtaega, käsitletakse hoiustena krediidasutustes. Selle piirangu alla mitte jäävaid summasid käsitletakse arvelduskontodel ja kassas oleva rahana isegi siis, kui neile rakendub intress.

Investeeringud kapitaliväärtpaberitesse

Investeeringuid kapitaliväärtpaberitesse käsitletakse müügivalmis finantsvarana. Neid investeeringuid kajastatakse algselt nende soetusmaksumuses ning iga perioodi lõpus esitakse need õiglases väärtuses, mis määratakse turuhinna põhjal. Investeeringud noteerimata väärtpaberitesse esitatakse õiglases väärtuses. Kui nende investeeringute õiglase väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse neid soetusmaksumuses, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenev kahjum. Kapitaliväärtpaberitesse tehtud investeeringu õiglase väärtuse muutuseid kajastatakse muu koondkasumi ja reservide all.

Dividenditulu kajastatakse saamise hetkel.

Investeeringud võlakirjadesse

Võlakirjadesse tehtud investeeringute hindamine oleneb varade omandamise eesmärgist. Mõõtmiseks jaotatakse need finantsvarad kahte rühma: müügivalmis finantsvarad ja lunastustähtajani hoitavad finantsvarad. Lunastustähtajani hoitavate finantsvarade rühma võib liigitada ainult asja omandatud võlakirju.

Võlakirjadesse tehtud investeeringud, mis liigitati nende omandamisel müügivalmis finantsvaraks, registreeritakse raamatupidamises nende soetusmaksumuses. Hiljem kajastatakse need investeeringud iga aruandeperioodi lõpus õiglases väärtuses, mis määratakse turuväärtuse põhjal, ja esitatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes nende õiglases väärtuses. Võlakirjadesse tehtud investeeringute õiglase väärtuse muutumisest tingitud kasum ja kahjum kajastatakse muu koondkasumi ja reservide all. Intressi arvestatakse amortiseeritud maksumuselt ja seda kajastatakse vastavalt selle tekkele kasumi või kahjumi all investeerimistegevusest pärineva tulu või kuluna.

Võlakirjadesse tehtud investeeringud, mis liigitati nende omandamisel lunastustähtajani hoitavaks finantsvaraks, registreeritakse raamatupidamises nende soetusmaksumuses. Nendel varadel on kindlaksmääratud tähtaeg ja neid arvestatakse amortiseeritud maksumuses tegeliku intressimäära meetodi kohaselt.

Võlakirjadelt saadud intressitulu kajastatakse aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Laekunud intressid lisatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes investeeringute koguväärtusele.

Kõiki investeeringute omandamisi ja müümise kajastatakse tehingu sõlmimise kuupäeva seisuga.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on aktiivsel turul noteerimata fikseeritud või määratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad. Laenud ja nõuded liigitatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes laenude, pankades olevate tähtajaliste hoiuste, kindlustus- ja edasikindlustusvõlgnike ja teiste võlgnike alla. Laene ja nõudeid arvestatakse amortiseeritud maksumuses tegeliku intressimäära meetodi kohaselt.

Materiaalne põhivara

Ettevõtte materiaalne põhivara hõlmab varasid, mida ettevõtte enda omanduses ja kontrolli all hoiab, eeldades neist tulevaste perioodide vältel kasu saada, mida kasutatakse rohkem kui ühe aasta jooksul ja mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt hinnata ning mille väärtus on suurem kui selle varagrupi jaoks määratud miinimumväärtus.

Materiaalset põhivara kajastatakse selle omandamisel soetusmaksumuses. Eraldiseisvas finantsseisundi aruandes kajastatakse materiaalet põhivara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara kulumit arvestatakse lineaarselt vara kasutusea jooksul. Materiaalse vara põhigruppide amortisatsiooniperioodid on järgmised:

kontori sisustus	3–7 aastat;
autod	4–10 aastat.

Kasutusiga vaadatakse regulaarselt üle, et amortisatsiooniperiood oleks lähedane materiaalse põhivara kasutuseale.

Kui varad on maha kantud või kõrvaldatud, siis nende soetusmaksumus ja akumulieeritud kulum elimineeritakse ning kõrvaldamisel tekkinud kasum või kahjum kajastatakse kasumi või kahjumi all.

Kui materiaalse põhivara remont parandab selle kasutusomadusi või pikendab kasutusiga, siis suurendatakse materiaalse põhivara soetusmaksumust parendamise väärtuse võrra. Vastasel juhul kantakse parendamine kuludesse. Materiaalse põhivara soetusmaksumusele ei lisata käibemaksu. Materiaalse põhivara miinimumväärtus on 1000 eurot.

Finantsvarade väärtuse langus

Ettevõtte hindab igal aruandekuupäeval, kas on objektiivseid tõendeid, et mitte õiglases väärtuses muutustega läbi tulemiaruande kajastatud finantsvarade väärtus võib olla langenud. Finantsvarade väärtus langeb, kui objektiivsed tõendid näitavad, et pärast vara algset kajastamist on toimunud sündmus, mille tagajärjel tekkis kahjum, ja sellel sündmusel on usaldusväärselt hinnatav mõju vara tulevastele rahavoogudele.

Ettevõtte hindab väärtuse langust nii üksikute varade kui ka varagruppide kaupa. Üksikult hinnatakse kõigi oluliste finantsvarade väärtuse langust. Kõik üksikud varad, mille väärtust ei hinnata langenuks, hinnatakse mis tahes tekkinud, kuid seni tuvastamata väärtuse languste seisukohast terviklikuks.

Kui kindlustusvõtja ei tee oma makseid õigel ajal, siis kindlustuspoliisid tühistatakse ja vastavad summad arvatakse kindlustusmaksete tulust maha. Teised nõuded esitatakse eeldatavasti laekuvas summas. Ebatõenäoliselt laekuvatele nõuetele loodi rahastu väärtuse langusest tuleneva kahjumi katteks.

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Igal aruandekuupäeval vaatab ettevõtte üle oma materiaalse ja immateriaalse põhivara bilansilised jääkmaksumused, et teha kindlaks, kas on märke vara väärtuse langusest. Niisuguste märkide olemasolul hinnatakse vara kaetav väärtus, mille abil selgitatakse välja vara (võimaliku) väärtuse languse ulatus. Kui eraldiseisva vara kaetavat väärtust ei ole võimalik hinnata, hindab ettevõtte selle raha tootva üksuse kaetavat väärtust, kuhu vara kuulub. Kui mõistlikku ja järjepidevat jaotamist ei ole võimalik kindlaks määrata, jaotatakse ettevõtte varasid ka üksikutele raha tootvatele üksustele, või vastasel juhul tuleb need eraldada väikseimale raha teenivate üksuste rühmale, mille puhul on võimalik leida mõistlik ja järjepidev jaotamist. Kaetav väärtus on suurim või õiglase väärtus, millest on maha arvatud müügikulud ja kasutusväärtus. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnatavad tulevased rahavood nende praegusele väärtusele, kasutades maksueelset diskontomäära, mis peegeldab hetke turuhinnanguid raha ajaväärtuse kohta ja varaga seotud eririske, mille tulevaste rahavoogude hinnanguid ei ole korrigeeritud.

Kui vara (või raha teeniva üksuse) kaetav väärtus on madalam selle bilansilisest (jääk)maksumusest, vähendatakse vara bilansilist (jääk)maksumust selle kaetava väärtuseni. Kahjum (vara) väärtuse langusest kajastatakse kohe kasumiaruandes, v.a juhul, kui vara kajastatakse selle ümberhinnatud väärtuses, mis juhul käsitatakse vara väärtuse langusest tulenevat kahju ümberhinnatud väärtuse vähenemisena.

Kui kahjum (vara) väärtuse langusest sellele järgnevalt ümber pöördub, suurendatakse vara (raha tootva üksuse) bilansilist jääkmaksumust selle uue hinnangulise kaetava väärtuseni, kuid suurendatud jääkmaksumus ei tohi ületada jääkmaksumust, mis oleks määratud, kui eelmistel aastatel ei oleks kajastatud vara (raha teeniva üksuse) väärtuse langusest tulenevat kahjumit. Vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi tühistamine kajastatakse kohe tuluna, v.a juhul, kui vara kajastatakse selle ümberhinnatud väärtuses, mis juhul käsitatakse vara väärtuse langusest tuleneva kahju tühistamist ümberhinnatud väärtuse suurenemisena.

Tehingud seotud pooltega

Pooled on seotud, kui üks pooltest suudab teist kontrollida või tema finants- ja tegevusalaseid otsuseid oluliselt määral mõjutada. Seotud pooled on aktsionärid, töötajad, juhatuse ja nõukogu liikmed, nende sugulased ning ettevõtted, mis ühe või mitme vahendaja kaudu aruandvat ettevõtet otseselt või kaudselt kontrollivad, on aruandva ettevõtte otsese või kaudse kontrolli all või kontrollib neid ühiselt majandusüksus, kuhu kuulub ka ettevõtte. Kontserni ettevõtete vahelised tehingud on määratletud kui ettevõtetevahelised tarned ja teenused või nõuded ja kohustised, mis toimuvad VIGi kontserni ettevõtete vahelistes tehingute ettevõteteringis.

Kontserni ettevõtete vaheliste tehingute ettevõteteringi kuuluvad kõik ettevõtted, millest olulise osa omanik on otseselt või kaudselt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG).

Kasutusrent

Renti loetakse kapitalirendiks, kui koos vara omandusega kanduvad üle kõik sellega seotud riskid ja hüved.

a) Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrendist saadavat tulu kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarsel meetodil.

b) Ettevõtte kui rendilevõtja

Kasutusrendi makseid kajastatakse rendiperioodi kasumi või kahjumina lineaarsel meetodil. Rendilepingu sõlmimisega seoses saadud või saadaolevad hüved jaotatakse lineaarsel meetodil rendiperioodile. Kasutusrendi alusel kasutatavate varade parandus- ja hoolduskulud kajastatakse nende tekkimise perioodil kuludena ja kajastatakse kasumi või kahjumi all.

Edasi lükkunud sõlmimiskulud

Ettevõtte kantud sõlmimiskulud lükkuvad edasi ning sõlmimiskulusid kajastatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes varade all. Need sõlmimiskulud lükkuvad edasi, kuna need kantakse tulevasel perioodil, kui vastav tulu teenitakse. Tulevaste perioodide sõlmimiskulud koosnevad vahendajatele makstavatest sõlmitud kindlustuspoliiside edasilükkunud komisjonitasudest. Tulevaste perioodide komisjonitasusid arvutatakse iga kindlustuspoliisi suhtes proportsionaalselt.

Omakapital ja reservid

Põhikirjajärgset kapitali arvestatakse kooskõlas ettevõtte põhikirjaga. Osa, mille võrra ületab aktsiate müügihind nende nimiväärtust, kajastatakse ülekursina. Ülekursi võib kasutada ettevõtte põhikirjajärgse kapitali suurendamiseks ja kahjumi katmiseks.

Reservid luuakse aruandeaasta ja varasemate aastate kasumi jaotamisega vastavalt aktsionäride koosoleku otsusele kooskõlas Leedu Vabariigi seaduste, põhimääruste ja ettevõtte põhikirjaga. Kohustuslik reservkapital on kohustuslik eraldis, mis luuakse jaotatavast kasumist. Ettevõtted peavad kohustuslikku reservkapitali kandma 5% oma netokasumist, kuni reservkapitali kogusumma moodustab ettevõtte põhikirjajärgsest kapitalist 10%. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ainult ettevõtte kahjumi katteks. Selle osa kohustuslikust reservkapitalist, mis ületab 10% põhikirjajärgsest kapitalist, võib järgneva majandusaasta kasumi jaotamisel ümber paigutada. Ümberhindlusreserv peegeldab põhivara (kinnisvara) väärtuse kasvu varade ümberhindluse tulemusena. Ümberhindlusreserv kahaneb, kui ümberhinnatud varade väärtus langeb, need kantakse maha, amortiseeruvad või nende omandiõigus läheb üle kolmandatele isikutele. Põhikirjajärgset kapitali on võimalik pärast põhivara ümberhindamist ümberhindlusreservi osa võrra suurendada. Kahjumit ei saa ümberhindamisreservi abil vähendada.

Kindlustustehnilised eraldised

Ettevõtte loob kindlustustehnilised eraldised teenimata kindlustusmaksete, aegumatu riski, rahuldamata nõuete ja allahindluste jaoks. Kindlustustehnilised eraldised arvutatakse vastavalt Leedu riigipanga 2015. aasta 29. oktoobri otsusele nr 03-158 kindlustustehniliste eraldiste arvutamise kohta.

Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised peavad katma kõigi võimalike kindlustusriskide kindlustuskulud. See eraldis arvutatakse välja kogutud kindlustusmaksete osana, mis

omistatakse ettevõtte tulevaste perioodide sissetulekule. Teenimata kindlustusmaksete eraldist arvutatakse pro rata põhimõttel.

Rahuldamata nõuete eraldis luuakse vastavalt kõigile enne aruandeperioodi lõppu toimunud sündmustest tekkinud nõuetele. Tekkinud, kuid mitte kajastatud nõuete eraldis arvutatakse Bornhuetteri-Fergusoni meetodil nendele kindlustustüüpidele, kus statistiline teave on piisav. Nende kindlustustüüpide puhul, kus statistiline teave on piiratud, arvutatakse eraldis kahjusuhte meetodil. Tekkinud, kajastatud, kuid mitte rahuldatud nõuete reserv arvutatakse kahjukäsitluse käigus, võttes arvesse nõuete eeldatavat summat ja iga juhtumi kahjukäsitluskulusid.

Aegumata riski kindlustustehniline eraldis peab katma kõigi kehtivate kindlustusriskide kindlustusmaksete puudujäägi. Kindlustusmaksed on ebapiisavad, kui on leitud, et tulevase aruandeperioodi tulu kõigi kehtivate kindlustusriskide juures ei ole piisav tulevaste aruandeperioodide väljamaksetes, mille hulka arvestatakse ka ettevõtte tegevuses hoidmise kulud. Aegumata riski kindlustustehniline eraldis on võrdne kindlustusmaksete puudujäägiga.

Kindlustusmaksete allahindluste kindlustustehniline eraldis luuakse summadele, mis tuleb kindlustusvõtjale tagastada, kui tema nõuete statistika vastab lepingus määratletud tingimustele. See eraldis arvutatakse kõigi kindlustusmaksete allahindluste nõuetele vastavate lepingute jaoks eraldi vastavalt lepingus kindlaksmääratud tingimustele.

Kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustuse osa määratakse kooskõlas edasikindlustuslepingute tingimustega.

Mittekindlustustehnilised eraldised

Mittekindlustustehnilisi eraldisi kajastatakse kohustistena, kui ettevõttel on seoses möödunud sündmustega juriidilisi kohustisi või tagasivõtmatuid kohustusi; samuti on võimalik, et varasid kasutatakse juriidilise kohustise või tagasivõtmatu kohustuse täitmiseks ning kohustiste suurust saab usaldusväärselt hinnata.

Muud kohustised

Teisi kohustisi kajastatakse kindlustuse ja muu tegevusega seotud kohustiste tekkimisel. Teised kohustised ei hõlma kindlustustehnilisi eraldisi.

Finantskohustised

Finantskohustised võetakse arvele siis, kui ettevõtte maksab raha kassast või teeb tehinguid teiste varadega. Need on turuhindadega mitte seotud kohustised. Ettevõtte kajastab finantskohustisi esmalt nende soetusmaksumuses, st saadud varade või teenuste väärtuses. Seega arvestatakse neid amortiseeritud maksumuses tegeliku intressimäära meetodi kohaselt.

Välisvaluutas toimunud tehingud

Kõik välisvaluutas noteeritud rahalised vahendid ja kohustised arvestatakse aasta lõpus kehtinud kursi alusel ümber eurodesse. Tehingust tulenev kasum ja kahjum lisatakse vastava aasta kasumile või kahjumile.

Kõik välisvaluutades kajastatud tehingud on esitatud tehingu kuupäeval toiminud kursiga.

Eraldiseisev rahavoogude aruanne

Eraldiseisev rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil. Raha ja raha ekvivalendid hõlmavad raha kassas ja raha arvelduskontodel. Dividenditulu kajastatakse rahavoogude aruandes investeerimistegevusena ning makstud dividende finantseerimistegevusena. Intressitulu näidatakse investeerimistegevuse all.

Vastastikune tasaarveldus

Tulude ja kulude kohta ei tehta vastastikust tasaarveldust, välja arvatud juhul, kui eraldiseisev IFRS-standard seda nõuab.

4. UUE RAHVUSVAHELISE FINANTSARUANDLUSSTANDARDI (IFRS) KOHALDAMINE

Arvestuspõhimõtete muudatused

Pärast 1. jaanuari 2018 algavateks aruandeaastateks on jõus hulk uusi standardeid ning lubatud on varasem rakendamine; siiski ei ole ettevõtte uusi või muudetud standardeid siinsete finantsaruannete loomisel varakult kasutusele võtnud. Neid, mis võivad olla olulised ettevõtte ja juhatuse otsuste puhul seoses uute ja muudetud standardite ja tõlgenduste esmakordse kasutuselevõtmise võimaliku mõjuga, on kirjeldatud järgnevalt. Ettevõtte ei kavatse neid muudatusi, standardeid ja tõlgendusi varakult kasutusele võtta.

- (i) *IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014) (Rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelmiste perioodide korrigeerimine ei ole vajalik ja on lubatud ainult siis, kui teave on olemas ilma tagasiulatuvaid hinnanguid tegemata. Varane rakendamine on lubatud.)*

See standard asendab IAS 39, „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“, välja arvatud IAS 39 portfelli, finantsvara või finantskohustiste õiglase väärtuse riskimaandamisarvestuse intressiriski erand, mis kehtib edasi, ning üksustel on oma arvestuspoliitikas võimalik valida kogu riskimaandusarvestuses IFRS 9 riskimaandamisarvestuse põhimõtete rakendamise või jätkuvalt olemasolevate IAS 39 riskimaandusarvestuse põhimõtete kasutamise vahel.

Kuigi finantsvarade lubatavad mõõtmisalusel – amortiseeritud maksumus, õiglase väärtus läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI) ja õiglase väärtus läbi kasumi ja kahjumi (FVTPL) – on sarnased IAS 39 sätetele, erinevad oluliselt sobivasse mõõtekategooriasse klassifitseerimise kriteeriumid.

Finantsvara arvestatakse amortiseeritud maksumuses, kui täidetud on kaks tingimust:

- vara omatakse ärimudelil, mille eesmärk on omada varasid lepinguliste rahavoogude teenimiseks, ja
- selle lepingutingimused näevad konkreetsetel kuupäevadel ette rahavood, mis kujutavad endast ainult põhisumma ja maksmata põhisummalt arvestatava intressi makseid.

Lisaks mittekaubeldavatele omakapitaliinstrumentidele võib ettevõtte otsustada esitada järgnevad õiglase väärtuse muutused (sealhulgas valuutakursi muutuste kasumid ja kahjumid) pöördumatult muu koondkasumi all. Neid ei klassifitseerita ühelgi juhul ümber kahjumiks või kasumiks.

Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetud võlainstrumendid, välja arvatud krediidikahjum ja valuutakursi muutuste kasumid ja kahjumid, kajastatakse kasumi või kahjumina samal viisil nagu amortiseeritud soetusmaksumuse puhul. Muu kasum ja kahjum kajastatakse muu koondkasumi all ja taasklassifitseeritakse kasumiks või kahjumiks kajastamise lõpetamisel.

IFRS 9 vara väärtuse languse arvutamise mudel vahetab välja IAS 39 kantud kahjumi mudeli ettepoole vaatava eeldatava krediidikahju mudeliga, mis tähendab, et kantud kahju ei pea enam tekkima enne väärtuse langusest tulenevat kahjumit katva rahastu kajastamist. Uus mudel kehtib soetusmaksumuses või muus koondkasumis mõõdetavatele finantsvaradele, välja arvatud investeeringutele omakapitaliinstrumentidesse, ning lepingulistele varadele.

IFRS 9 alusel mõõdetakse lubatud määrasid ühel järgnevatest alustest:

- 12-kuulised ECLid: need tulenevad võimalikest kohustuste mittetäitmisest 12 kuu jooksul pärast aruandluskupäeva, ja
- eluaegsed ECLid: need tulenevad võimalikest kohustuste mittetäitmisest finantsinstrumendi oodatava eluea jooksul.

IFRS 9 sisaldab uut üldist riskimaandusarvestuse mudelit, mis joondab riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega. Riskimaandussuhete tüübid – õiglase väärtus, rahavood ja välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringud – jäävad muutmatusks, kuid vajalikud on täiendavad hinnangud.

Standardis sisalduvad uued nõuded riskimaandusarvestuse saavutamiseks, käigus hoidmiseks ja lõpetamiseks, ning see võimaldab riskimaandusarvestuse elementidena kaasata täiendavaid riske.

Nõutavad on ulatuslikud täiendavad avaldused üksuse riskijuhtimise ja riskimaanduse tegevuste kohta.

Ettevõtte vastab IFRS 9 täitmisest ajutiselt vabastamise kriteeriumidele ning kavatses IFRS 9 rakendamist edasi lükata kuni uue kindlustuslepingute standardi (IFRS 17) jõustumiseni majandusaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või pärast seda, kohaldades ajutist vabastust IFRS 9 täitmisest vastavalt IFRS 4 täiendustes IFRS 9 Finantsinstrumentide rakendamine koos IFRS 4 Kindlustuslepingud sätestatule.

(ii) IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ (Rakendub 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt. Varane rakendamine on lubatud. Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.)

IFRS 17 asendab IFRS 4, mis kehtestati 2004. aastal ajutise standardina. IFRS 4 on andnud ettevõtetele vabaduse jätkata kindlustuslepingute aruandlust riiklikke raamatupidamisstandardeid kasutades, mis on põhjustanud hulga erinevaid käsitusviise.

IFRS 17 lahendab IFRS 4 tekitatud võrdlusprobleemid, nõudes kõigi kindlustuslepingute puhul ühetaolist aruandlust, mis on kasulik nii investoritele kui ka kindlustusettevõtetele. Kindlustuskohustiste üle peetakse arvet soetusmaksumuse asemel jooksvat väärtust kasutades.

Ettevõtte hindab praegu IFRS 17 kasutuselevõtu võimalikku mõju oma raamatupidamise aastaaruannetele.

IFRS 16 „Rendiarvestus“ (Rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Varasem rakendamine on lubatud, kui üksus rakendab ka IFRS 15).

Ettevõtte peab standardi IFRS 16 „Rendiarvestus“ kasutusele võtma alates 1. jaanuarist 2019. Ettevõtte on hinnanud IFRS 16 esmakordse kasutuselevõtu eeldatavat mõju oma raamatupidamise aastaaruannetele, nagu on allpool kirjeldatud. Standardi 1. jaanuaril 2019 kasutuselevõtu tegelik mõju võib muutuda, sest:

- ettevõtte ei ole lõpetanud oma uute IT-süsteemide juhtimise katsetamist ja hindamist; ning
- uued aruandlusmeetodid võivad muutuda, kuni ettevõtte esitab oma esimesed raamatupidamise aastaaruanded, mis sisaldavad esmase kasutuselevõtu kuupäeva.

IFRS 16 võtab rentnike jaoks kasutusele ühtse bilansis kajastuva rendiarvestuse mudeli. Rentnik kajastab kasutamissoiguse esemeks olevat vara, kinnitades õigust alusvara kasutada, ning rendikohustist, kinnitades oma kohustust rendimakseid teha. Lühiajalise rendi ja väheväärtuslike esemete rendi puhul on kajastamiserandeid. Rendileandja arvestuspõhimõtted jäävad praeguse standardiga sarnaseks, st rendileandjad jätkavad rendilepingute liigitamist kasutus- ja kapitalirendiks.

IFRS 16 asendab olemasolevad rendikajastusjuhised, sh IAS 17 „Rendid“, IFRIC 4 „Kindlakstegemine, kas kokkulepe hõlmab renti“, SIC-15 „Kasutusrent – stiimulid“ ja SIC-27 „Juriidiliselt rendilepingutena vormistatud tehingute sisu hindamine“.

i. Rendilepingud, milles ettevõtte on rentnik

Ettevõtte kajastab ruumide kapitalirendist tulenevat uut vara ja kohustisi (vt 30. lisa). Nende rendilepingutega seotud kulude olemus muutub nüüd, kuna ettevõtte kajastab kasutamissoiguse esemeks oleva vara puhul amortisatsioonikulu ja rendikohustiste puhul intressikulu.

Varem kajastas ettevõtte kasutusrendi kulusid lineaarselt rendilepingu kehtimise vältel ning kajastas vara ja kohustisi ainult juhul, kui esines erinevusi tegelike rendimaksede ja kulude kajastamise ajastuse vahel. Hetkel kättesaadava teabe alusel prognoosib ettevõtte, et ta kajastab 1. jaanuari 2019. a seisuga 861 000 euro väärtuses täiendavaid kasutamissoiguse esemeks olevaid varasid, lisaks kajastatakse ka asjakohaseid rendikohustisi.

ii. Rendilepingud, milles ettevõtte on rendileandja

Teiste rendilepingute puhul, milles ettevõtte on rendileandja, ei prognoosita olulist mõju.

- (v) IAS 28 „Pikaajaline osalus sidusettevõtetes ja ühisettevõtetes“ muudatused (välja antud 12. oktoobril 2017). Rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Neid muudatusi ei ole EL veel kinnitanud.)

Muudatus selgitab, et riskikapitali organisatsioon, investeerimisfond, avatud investeerimisfond või muu taoline üksus võib esmasel kajastamisel mõõta investeringuid sidusettevõtetes ja ühisettevõtetes õiglase väärtusega läbi kasumi või kahjumi iga sidusettevõtte või ühisettevõtte kohta eraldi.

Ettevõtte ei eelda, et muudatustel oleks nende esmakordsel rakendamisel oluline mõju eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele.

- (vi) IFRIC 23 „Ebaselgus tulumaksukäsitluste osas“ (Rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Varane rakendamine on lubatud. Seda tõlgendust ei ole EL veel kinnitanud.)

IFRIC 23 selgitab aruandlust tulumaksukäsitluste puhul, mida maksuamet ei ole veel aktsepteerinud, ning üritab parandada ka läbipaistvust. IFRIC 23 järgi on proovikivi see, kas on tõenäoline, et maksuamet aktsepteerib üksuse valitud maksukäsitlust. Kui on tõenäoline, et maksuamet aktsepteerib ebakindlat maksukäsitlust, siis ühtivad raamatupidamise aastaaruannetes kajastatud maksusummad maksudeklaratsiooniga ning tasumisele kuuluvates maksudes ja edasilükkunud maksudes ei kajastu ebakindlust. Vastasel juhul tuleb maksustatavat tulu (või maksukahjumit), maksubaase ja kasutamata maksukahjumit piiritleda viisil, mis prognoosib paremini ebakindluse tulemust, kasutades kas ainsat kõige tõenäolisemat summat või eeldatud väärtust (tõenäosusega kaalutud väärtuste summa). Üksus peab eeldama, et maksuamet uurib positsiooni ning sellel on täielik teadmine kogu olulisest informatsioonist.

Ettevõtte ei eelda, et tõlgendusel oleks selle esmakordsel rakendamisel oluline mõju eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele, kuna ettevõtte ei tegutse keerukas rahvusvahelises maksukeskkonnas / sel ei ole olulisi ebakindlaid maksupositsioone.

- (v) 2015.–2017. a tsükli IFRS-ide iga-aastased edasiarendused (välja antud 12. detsembril 2017. Rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Neid iga-aastaseid edasiarendusi ei ole EL veel kinnitanud.)

IFRS-ide edasiarendused (2015–2017) sisaldavad nelja standardite muudatust. Peamiste muudatuste eesmärk oli:

- selgitada, et üksus hindab ümber oma varasema osaluse ühises äriüksuses, kui ta saab ettevõtte üle kontrolli kooskõlas dokumendiga IFRS 3 „Äriühendused“;
- selgitada, et üksus ei hinda ümber oma varasemat osalust ühises äriüksuses, kui ta saab ühisettevõtte üle ühiskontrolli kooskõlas dokumendiga IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“;
- selgitada, et üksus peab alati arvestama dividendimaksete tulumaksukohustusi kasumi või kahjumi all; muud koondkasumit või omakapitali selle järgi, kus üksus jaotatud kasumit tekitanud möödunud tehinguid või sündmusi esialgu kajastas; ja
- selgitada, et üksus peaks enda laenatud rahast üldjuhul välja arvama laenu, mis võeti kindla eesmärgiga tingimustele vastava varaobjekti hankimiseks, kuniks kõik vajalikud tegevused vara eesmärgipäraseks kasutamiseks või müügiks on sisuliselt tehtud, kuna konkreetselt tingimustele vastava varaobjekti hankimiseks võetud laenu ei peaks kehtima laenu kohta, mis oli esialgu võetud konkreetselt tingimustele vastava varaobjekti hankimiseks, kui see vara on valmis eesmärgipäraseks kasutamiseks või müügiks.

Ühelgi neist muudatustest ei ole eeldatavasti ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

(viii) Muud standardid

Järgnevatelt muudetud standarditelt ei eeldata olulist mõju ettevõtte raamatupidamise aastaaruannetele.

- Plaani muutmine, kärpimine või arveldamine (IAS 19 muudatused);
- muudatused IFRSi standardite kontseptuaalse raamistiku viidetele.

RISKID JA RISKIJUHTIMINE

Ettevõtte riskijuhtimine on korraldatud ematettevõtte Vienna Insurance Group standardite järgi ning kooskõlas Solventsus II nõuetega koos selgelt sõnastatud korralduslike ja tegevuslike struktuuride, vastutuste ja riskijuhtimise protseduuridega. Riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja maksevõime ka ebasoodsamates turutingimustes, mis garanteerib, et klientide ees olevad kohustused oleksid igal juhul täidetud.

Tõhusa riskijuhtimise alus on tõhus juhtimissüsteem. Lõplik vastutus riskijuhtimise eest lasub ettevõtte juhatusel. Riskijuhtimine on korraldatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimese kaitseliini eest hoolitsevad esmatasandijuhid oma vastutusalas, tehes iga päev riskijuhtimis- ja kontrollitoiminguid. Teine kaitseliin on riskijuhtimise funktsiooni täitja (riskijuht), kes vastutab riskijuhtimis- ja sisekontrollisüsteemide kehtestamise ning riskijuhtimistegevuste koordineerimise eest, sealhulgas oma riski ja maksevõime hindamisprotsesside, sisekontrolli hindamise, talitluspidevuse ja operatsiooniriskijuhtumite ohjamise eest, toetab juhatust ja esmatasandijuhte riskiga seotud küsimustes ja allub otse juhatusele. Riskijuhtimistegevusi koordineerib ka Vienna Insurance Group, millega tagatakse täiendav kontroll ja kontserni ettevõtete vaheline parimate praktikate ja oskusteabe jagamine. Teine kaitseliin hõlmab ka vastavusfunktsiooni, mis kindlustab vastavuse seaduste, määruste ja haldusnormidega, hindab õigusliku keskkonna mis tahes muudatuste võimalikku mõju ning haldab vastavusriske. Kolmas kaitseliin on siseaudit, millega viiakse läbi sõltumatu riskijuhtimissüsteemi, oluliste äriprotsesside ja vastavuse hindamine. Kõik võtmetähtsusega ülesannetega töötajad vastavad asja- ja nõuetekohastele nõuetele. Ettevõtte edendab riskikultuuri, kus iga töötaja tunneb end igapäevase riskijuhtimise eest vastutavana, annab kiiresti teada tekkivatest riskidest ja vahejuhtumitest, mõistab rakendatavate kontrolliprotsesside vajalikkust ja järgib neid üksikasjalikult.

Riskijuhtimise põhidokumendid on riskistrateegia ja riskipoliitika. Riskistrateegia eesmärk on loimida riskiteadlikkus planeerimis-, äri- ja otsustusprotsessidesse, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus, säilitades piisavat maksevõimepuhvrit ja garanteerides Compensas tõhusa riskijuhtimise. Riskistrateegiat hinnatakse igal aastal oma riski ja maksevõime hindamise menetluse (ORSA) abil ning uuendatakse vajadusel ORSA tulemuste ja äristrateegia alusel. Riskistrateegia kirjeldab ettevõtte võetavaid riske ja riskijuhtimis põhimõtteid ning määrab minimaalse maksevõime suhtarvuks 125%, mis toimib täiendava maksevõimepuhvrina, et tagada maksevõime, mida ei ähvarda ka ebasoodsamad tingimused ning mis on ettevõtte finantstugevuse peamine näitaja. Riskijuhtimispoliitika kirjeldab ettevõtte riskijuhtimissüsteemi ja peamisi riskijuhtimisprotsesse, määrab kindlaks vastutusalad ja ettevõtte aktsepteeritavate riskide kategooriad. Peamistel riskijuhtimise protsessidel, nagu oma riskide ja maksevõime hindamine, riskihindamine, sisekontrollisüsteemi hindamine, varade ja kohustiste juhtimine, kapitalihaldus, likviidsusjuhtimine, andmekvaliteedi haldus, riskitaluvuspiiri jälgimine, talitluspidevuse planeerimine ning tegevusriski juhtumite analüüs, on oma eraldi poliitikad.

Ettevõtte on kasutusele võtnud tasustamispoliitika, millega kehtestatakse tasustamistavade väljatöötamise, rakendamise ja järelevalve üldine raamistik, mis on kooskõlas ettevõtte äri- ja riskijuhtimisstrateegia, riskiprofiili, eesmärkide, riskijuhtimistavade, pikaajaliste huvide ja tootlikkusega.

Compensa põhikompetents on asjatundlik riskide haldamine. Kindlustusäri koosneb teadlike oletuste tegemisest mitmesuguste riskide kohta ning nende kasumlikust juhtimisest. Nende riskide hulka kuuluvad kahju- ja elukindlustuslepingute sõlmimisest tulenevad tavapärased kindlustusriskid ning ka investeringutest tulenevad riskid (tururiskid), samuti üldised riskid nagu vastaspoole makseviivituse risk, kontsentratsioonirisk, operatsioonirisk ja mainerisk. Compensa määratleb kümme riskikategooriat. Eeldatakse, et need riskikategooriad on täielikud ja katavad kõik võimalikud riskiallikad. Riskikategooriad jaotatakse edasistes riskijuhtimistoimingutes täiendavalt alamkategooriateks. Peamised riskikategooriad on järgmised.

- Kahjukindlustusrisk tekib kahjukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetel eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu.
- Elukindlustusrisk tekib elukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetel eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu.

- Elukindlustusrisk tuleneb liikluskindlustuse puhul ebakohastest eraldiste moodustamise eeldustest tingitud annuitedikohustustest.
- Tururisk peegeldab finantsinstrumentide (nt võlakirjad ja laenud, hoiused, sularaha, osalus jms) hindade kõikumise määrast põhjustatud riski. Riskipositsiooni näitaja tähistab finantsmuutujate, s.o aktsiahindade, intressimäärade, kinnisvarahindade, valuutavahetuskursside jms muutumise mõju. Seda riski saab edasi jaotada intressimäära riskiks, valuutavahetusriskiks, omavahendite riskiks, hinnavahteriskiks ja kontsentratsiooniriskiks.
- Krediidirisk peegeldab kahjumit, mis tekib siis, kui vastaspoolad või võlgnikud oma kohustusi ei täida või nende krediitivõime langeb.
- Likviidsusrisk tähendab riski, et kindlustusettevõtte ei suuda õigeaks ajaks ja ilma lisakulusid kandmata tagada finantsvahendeid lühi- ja pikaajaliste kohustuste täitmiseks.
- Operatsioonirisk on risk, mis tekib ebapiisavate või ebasobivate siseprotsesside, töötajate või süsteemide või väliste sündmuste tagajärjel. Operatsioonirisk hõlmab juriidilist riski, kuid mitte strateegiariski ja maineriski.
- Strateegiariski määratletakse kui negatiivset arengut, mille on põhjustanud ebaõiged äri- või investeerimisotsused, eesmärkide sobimatu edastamine ja rakendamine või majandus- ja ärikeskkonna muutuste tõttu ressursside ebasobiv kohandamine. Riski juhitakse selgepiirilise otsustus- ja järelkontrolliprotsessi abil.
- Maineriski määratletakse kui võimalikust mainekahjust põhjustatud äritegevuse negatiivset arengut. Riski juhitakse samal viisil nagu operatsiooniriski ning perioodiliselt meediat jälgides ja tootemargi arendustegevusi tehes.

Lisaks juhib ettevõtte riski maksejõulisust tagava kapitali eraldamine vastavalt Solventsus 2 direktiivi nõuetele, mis on võimaline taluma tõenäosusega 1 kord 200 aasta jooksul toimuvat katastroofilist kahju. Nõutavat maksevõimet tagavat kapitali arvutatakse standardvalemiga, mida ettevõtte riskiprofiiliga sobivaks hinnatakse.

Sisekontrollisüsteem on üks Compensa riskijuhtimissüsteemi põhiosadest. Sisekontrollisüsteem on pidevalt jätkuv protsess, mis tagab tõhusate kontrollimeetoditega asjakohase kontrollikeskkonna ning mis ei puuduta ainult vastavusnõudeid, vaid on oluline tööriist ka kestlikus ärijuhtimises. Sisekontrollisüsteem peab tagama piisava kindluse tegevuste tulemuslikkuse ja tõhususe, finants- ja mittefinantsteabe usaldusväärsuse, piisava riskikontrolli, mõistliku ärikäsitluse, seaduslike ja regulatiivsete nõuetega vastavuse, ning ettevõtte strateegiate, poliitikate, protsesside ja aruandluskorra järgimise üle. Sisekontrolli ülesanded hõlmavad kõiki organisatsioonilise struktuuri tasandeid ning kõiki toiminguid alates igapäevategevustest kuni sisekontrollisüsteemi hindamiseni. Sisekontrollisüsteem hõlmab kõikide tasandite haldamis-, raamatupidamis-, järelevalve- ja aruandluskorda.

Olemasoleva kontrollisüsteemi ja keskkonna säilimise tagamiseks määratleb Compensa järgmised sisekontrollisüsteemi standardid.

- Ettevõtte kehtestab ja edendab kontrollikultuuri ja poliitika, mis toetavad tõhusa kontrolli püsimist kõikidel ettevõtte organisatsioonilistel tasanditel.
- Ettevõtte kehtestab organisatoorse struktuuri, mis on ulatuse ja keerukuse poolest sobilik ärivaldkonnaga, kus ettevõtte tegutseb.
- Töötajate rollid ja vastutus on igal organisatsiooni tasandil hästi piiritletud ning hoiavad ära huvide konflikti. Kohustuste nõuetekohane eraldamine tagab, et riskipositsiooni loomise eest vastutav töötaja ei vastuta samal ajal otseselt või kaudselt sama positsiooni riski jälgimise või juhtimise eest. Juhul, kui kohustuste täielik eraldamine ei ole võimalik või otstarbekas, kehtestatakse asjakohane kord, et tagada kõigi soovitud või soovimatute vigade tuvastamise mõistlik võimalus enne kahjumi või kahju tekkimist ning välditakse huvide konflikti.
- Ettevõtte selgitab välja ja hindab riske, mis on seotud tegevuste ja äriprotsessidega, mis võivad avaldada ettevõtte eesmärkidele negatiivset mõju. Ettevõtte kehtestab ja tagab tõhusad kontrollimeetodid, mis vastavad neile riskidele, et tagada eesmärkide saavutamine.

- Kontrollitakse vajaduse järgi organisatoorse ja tegevusliku struktuuri erinevatel tasanditel, erinevatel ajaperioodidel ja erineva täpsusastmega. Kontrollitegevused sobivad aluseks olevate riskidega.
- Vajalik on kehtestada tõhusad suhtlus- ja infosüsteemide kanalid, tagamaks, et personal mõistab selgelt nende kohustusi ja vastutust mõjutavaid poliitikaid ja korda ning järgib neid, ning et asjakohane teave jõuaks õigete töötajateni.

Ettevõtte tegutseb pidevalt muutuv keskkonnas. Sel põhjusel saab sisekontrollisüsteemi tulemuslikkust ja tõhusust tagada ainult protsesside ja kontrollitoimingute regulaarse läbivaatamise ja kohandamise abil. Compensa on kehtestanud ühtlustatud sisekontrollisüsteemi hindamise menetluse. See võimaldab regulaarselt hinnata olemasoleva sisekontrollisüsteemi tõhusust, mis puudutab kõiki olulisi riske. Lisaks võimaldab hindamisprotsess tuvastada võimalikke sisekontrollisüsteemi nõrkusi ja kontrolli puudusi, et parandamiseks saaks õigel ajal võtta kohaseid meetmeid ja astuda kohaseid samme. Sisekontrollisüsteemi hinnatakse vähemalt korra aastas.

Finantsrisk ja riskide juhtimine

Järgnevaid riskikategooriaid liigitatakse finantsriskideks:

1. tururisk;
2. krediidirisk;
3. likviidsusrisk.

Tururisk

Tururisk hõlmab muuhulgas järgnevaid riski alakategooriaid:

1. valuutavahetusrisk;
2. intressimäära risk;
3. hinnarisk.

Tururiski juhtimiseks valitakse sobiv investeerimisstrateegia ja määratakse varaklasse, reitinguid, valuutasid, kontsentratsiooni, kestust jms puudutavad investeringulimiidid, mis võtavad arvesse kindlustuskohustisi (st varade ja kohustiste juhtimist), riskitaluvust ja tootluseesmärke. Ettevõtte investeerimisstrateegia on konservatiivne ja vaadatakse regulaarselt läbi. Piisaval hulgal fikseeritud sissetulekutega sooritatavate investeringute portfellis hoidmine viib stabiilse eeldatava tootluse ja madalama üldise volatiilsuseni. Ettevõtte investeerib ainult nendesse varadesse, mille puhul on võimalik nendega seonduvaid riske tuvastada, mõõta, jälgida, hallata ja juhtida ning mille juhatus heaks kiidab, järgides seega mõistlikkuse põhimõtet.

Valuutavahetusrisk

Valuutavahetusrisk tekib valuutakursside muutustest või volatiilsusest.

Ettevõttel on riskipositsioon seoses valuutariskiga, mis tuleneb mitte-ELi valuutas olevatel välisnõuetel ja investeringutel põhinevatest kohustistest.

Ettevõtte hoidis avatud valuutapositsiooni Suurbritannia naelades summas 273 439 eurot ja Poola zlottides summas 394 149 eurot (kohustistest tulenev) ning Taani kroonides summas 3 527 102, mis tuleneb investeringutest Taani hüpoteekvõlakirjadesse. Taolist riski hinnatakse aktsepteeritavaks (vastasel juhul saaks riski maandamiseks osta lisavara Suurbritannia naelades ja Poola zlottides). Taani kroonidega seotud valuutarisk on madal, sest Taani kroon on seotud euroga läbi Euroopa vahetuskursimehhanismi.

Ettevõtte ei tegele spekulatiivsete tehingutega, mis võiksid valuutakursiriski suurendada.

Varad ja kohustised jagunesid 2018. aasta lõpu seisuga valuutade vahel järgnevalt:

	EUR	GBP	CHF	DKK	PLN	Kokku
Varad						
Müügivalmis finantsvarad	44 734 114	-	-	3 527 102	-	48 261 216
Saadaolevad summad kokku (7. lisa)	10 525 590	-	-	-	-	10 525 590
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis, edasikindlustuse osa	11 091 831	346 021	-	-	84 084	11 521 936
Laenud ja hoiused	3 480 975	-	-	-	-	3 480 975
Raha ja raha ekvivalendid	8 139 208	-	-	3759	-	8 142 967
Varad kokku	77 971 718	346 021	-	3 530 861	84 084	81 932 684
Omakapital ja kohustised						
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis	20 096 477	619 460	-	-	114 045	20 829 982
Eraldised (13. lisa)	817 175	-	-	-	-	817 175
Võlausaldajad	16 769 946	-	31 873	-	364 188	17 166 006
Omakapital ja kohustised kokku	37 683 598	619 460	31 873	-	478 233	38 813 163
Avatud valuutaposisioon	40 288 120	(273 439)	(31 873)	3 530 861	(394 149)	43 119 521

Varad ja kohustised jagunesid 2017. aasta lõpu seisuga valuutade vahel järgnevalt:

	EUR	GBP	CHF	DKK	PLN	Kokku
Varad						
Müügivalmis finantsvarad	27 130 036	-	-	2 479 893	-	29 609 929
Nõuded (7. lisa)	10 425 253	-	-	-	-	10 425 253
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis, edasikindlustuse osa	6 293 793	383 344	-	-	-	6 677 137
Varad kokku	43 849 082	383 344	-	2 479 893	-	46 712 319
Omakapital ja kohustised						
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis	11 662 964	660 186	-	-	-	12 323 150
Eraldised (13. lisa)	335 424	-	-	-	-	335 424
Võlausaldajad	10 739 079	-	-	-	468 557	11 207 636
Omakapital ja kohustised kokku	22 737 467	660 186	-	-	468 557	23 866 210
Avatud valuutaposisioon	21 111 615	(276 842)	-	2 479 893	(468 557)	22 846 109

Intressimäära risk

Intressimäära risk tekib kõigist varadest ja kohustistest, mis on tundlikud intressimäärade ajalisele struktuurile või intressimäära volatiilsusele.

Intressimäära riski juhitakse vara kestusele piiride seadmisega ning nende järgimisega. Ettevõtte pikaajaliste võlakirjadega (üle 10 aasta) seotud risk on intressimäära riski piiramiseks madal. Intressimäärade tundlikest varadest suurima osa moodustavad keskmise tähtajaga võlakirjad (2–10 aastat), mis pakuvad head intressimäära riski ja tootluse vahelist tasakaalu.

Määramata kestusega finantsvarad on raha pangas, lisaõigustega omakapital, materiaalne vara: st varad, mida intressimäära kõikumised ei mõjuta.

Edasikindlustusseltside hoiustele on arvutatud ka muutuv intress. Hoiuseintressid arvestatakse EURIBORI intressimäära alusel aruandeperioodi alguses.

Paralleelsetel intressimäärade nihetel +/- 100 bp oleks investeerimistulemustele järgmine mõju (võlakirjade ja laenude väärtuse mõjutamise kaudu).

Muutus	2018	2017
+ 100 bp	(3 655 833)	(2 168 669)
– 100 bp	4 058 625	2 362 508

Investeeringusportfelli keskmine tootlus on näidatud järgnevalt.

Investeeringu tüüp	2018	2017
Ettevõtete võlakirjad	1,55%	1,53%
Riigivõlakirjad	0,84%	0,70%

Hinnarisk

Hinnarisk – risk, et turuhindade muutused mõjutavad finantsinstrumentide väärtuse kõikumist; need muudatused võivad mõjutada üksikute finantsinstrumentide tegureid või turul kaubeldavate finantsinstrumentide tegureid. Hinnarisk tekib, kui ettevõtte valib finantsinstrumentide lühi- ja pikaajalise positsiooni.

Ettevõtte finantsvara põhiosa hinnatakse müügivalmina. Ettevõtte kajastas väärtpaberite hinna muutusi läbi koondkasumi. Viieprotsendilised väärtpaberite hinna muutused mõjutavad koondkasumit.

	2018	2017
5% väärtpaberihinna tõus	2 354 216	1 480 496
5% väärtpaberihinna langus	(2 354 216)	(1 480 496)

Vastaspole makseviivituse risk

Vastaspole makseviivituse risk hõlmab riski maandavaid lepinguid nagu edasikindlustuskokkulepped, väärtpaberistamine ja tuletisinstrumentid ning vahendajatelt saadaolevad nõuded, ning teisi krediidiriski positsioone, mida ei kata hinnavahterisk. Hinnavahterisk tähendab krediidi hinnavahtede suurenemist (lisapreemia riskivabade määrade puhul, mida investorid nõuavad finantsinstrumendi väljaandjalt vastaspole makseviivituse riski aktsepteerimiseks; see on eriti oluline ettevõtete võlakirjade ja laenude puhul), mis omakorda vähendab aktsia väärtust. Hinnavahterisk on osa tururiskist.

Riski juhtimiseks valitakse vastaspooli hoolikalt, pannakse finantsvarade puhul paika vastaspoolte reitingute ja ühe vastaspolega seotud riskipositsiooni piirmäärad, edasikindlustuse puhul määratakse kindlaks edasikindlustajate puhul järgitavad valikukriteeriumid ning nõuete jaoks luuakse tõhus võlgnevuste sissenõudmise ja poliiside tühistamise protsess.

Finantsinvesteeringu vastaspole makseviivituse risk

Vastaspole makseviivituse riski juhtimiseks investeerib ettevõtte peamiselt kõrge krediidireitinguga finantsinstrumentidesse.

Kõik finantsinvesteeringud koosnevad investeeringutest valitsusse (võlakirjad), VIG fondidesse, aktsiatesse, investeeringutest tütarettevõtetesse (strateegiline osalus) ning sularahasse ja hoiustesse pankades.

Investeeringute jagunemine reitingute kaupa 31. detsembri seisuga

Valuuta						
Reiting	EUR	DKK	31.12.2018	EUR	DKK	31.12.2017
AAA	1 463 452	3 527 102	4 990 554	-	2 479 893	2 479 893
AA+	1 501 292	-	1 501 292	-	-	-
AA	1 024 543	-	1 024 543	-	-	-
AA-	1 475 556	-	1 475 556	-	-	-
A	4 638 507	-	-	-	-	-
A-	35 916 360	-	35 916 360	28 196 351	-	28 196 351
BBB+	771 458	-	771 458	1 476 032	-	1 476 032
BBB	397 366	-	397 366	-	-	-
BBB-	1 007 207	-	1 007 207	516 617	-	516 617
BB	-	-	-	18 126	-	18 126
Hinnang puudub	11 139 039	-	11 139 039	4 797 112	-	4 797 112
Kokku	59 334 780	3 527 102	62 861 882	35 004 238	2 479 893	37 484 131

Enam kui 75% varade portfelist on investeerimisjärgu reitinguga (valdavalt riigivõlakirjad/ettevõtete võlakirjad) ja ilma reitinguta positsioonid pärinevad ilma eraldi reitinguta rahast põhjamaiste pangakontsernide pankades (SEB, Swedbank, Luminor) ning investeeringutest tütarettevõtetesse.

Finantsvarade jaotumine vastaspoolte järgi on kujutatud allolevas tabelis (ettevõtte suurim risk on Leedu riigivõlakirjad).

Vastaspool	2018	2017
Nordea Kredit (AAA)	550 072	2 479 893
Realkredit Danmark A/S (AAA)	1 169 655	-
BRF kredit (AAA)	822 574	-
Nykredit (AAA)	984 801	-
BNG Bank (AAA)	743 125	-
Johnson & Johnson (AAA)	720 327	-
Austria vabariik (AA+)	497 001	-
Saksamaa Põhja-Rein-Vestfaali liidumaa (AA+)	1 004 291	-
SNFC Reseau EPIC (AA)	1 024 543	-
Coöperatieve Rabobank (AA-)	493 694	-
Shell International Finance BV (AA-)	491 081	-
Westpac Banking (AA-)	490 782	-
Erste Banki sularaha (A)	4 638 507	-
Läti Vabariik (A-)	3 962 574	500 509
Hispaania Kuningriik (A-)	1 499 333	1 475 735
Poola Vabariik (A-)	1 478 738	504 271
Bank Gospodarstwa Krajowego (A-)	489 492	-
Leedu Vabariik (A-)	28 486 224	24 132 905
Lietuvos Energija UAB (BBB+)	771 458	-
Luminor Bank AS Estonia (BBB)	397 366	-
Portugali Vabariik (BBB-)	1 007 207	516 616
Strateegiline osalus (hinnang puudub)	2 976 724	2 176 724
Laenud (hinnang puudub)	3 480 975	484 768
Raha ja hoiused	3 504 460	5 212 710
VIG fondi osakud	1 176 880	-
Krediidirisk	62 861 882	37 484 131

	2018	2017
Edasikindlustuse osa teenimata kindlustusmaksete reservis	16 175 528	11 936 149
Rahuldamata nõuete reserv, edasikindlustuse osa	11 521 936	6 677 137
Edasikindlustuse võlgnikud	1 523 864	2 565 230
Kindlustusvõtjalt saadaolevad nõuded	5 100 390	4 594 826
Vahendajatelt saadaolevad nõuded	3 652 079	2 745 880
Muud nõuded	249 257	590 600
Maksimaalne krediidirisk, kokku	38 223 054	29 109 822

Kindlustusnõuded vastaspoole makseviivituse riskina

Teine vastaspoole makseviivituse riski allikas on kindlustusnõuded. Näidete seas on muuhulgas nõuded vahendajatelt ja kindlustusvõtjatest võlgnikelt. Need riskid on enamasti hajutatud ning vastaspoolel puudub tõenäoliselt reiting. Ettevõtte jälgib regulaarselt otseselt kindlustusest tulenevaid nõudeid. Kui kindlustusvõtja ei maksa nõutavat kindlustusmakset, siis poliis tühistatakse. Nõuete viivis seisundit jälgitakse regulaarselt. Üksikasju vt 6. lisast.

Edasikindlustus vastaspoole makseviivituse riskina

Riskide juhtimiseks on ettevõtte heaks kiitnud edasikindlustusprogrammi, milles sõnastatakse edasikindlustuse põhimõtted ja edasikindlustuse valiku kriteeriumid. Ettevõtte juhatus vaatab edasikindlustusprogrammi vähemalt kord aastas läbi ning viib sellesse vajadusel sisse parandused. Edasikindlustajate jaotumine kindlustaja ja reitingu alusel

Edasikindlustaja	Reiting	Edasikindlustuse nõuded	Edasikindlustuse nõuded
		2018	2017
Vienna Insurance Group	A+	38 886	-
VIG RE zajišťovna, A.S.	A+	421 268	342 976
Hannover ruckversicherung ag	AA-	74 965	226 354
Ace European Group limited	AA-	43 797	14 991
Mapfre re compania de reaseguros, S.A.	A	57 486	181 745
Scor Global P&C SE	AA-	179 057	306 725
Polskie towarzystwo reasekuracji SA	A-	91 497	204 357
R+v Versicherung AG	AA-	146 579	344 011
Swiss Re Europe S.A.	AA-	301 712	857 808
Hinnang puudub		168 618	86 263
Kokku		1 523 864	2 565 230

Kontsentratsioonirisk võib tekkida üheainsa vastaspoole liigsest riskipositsioonist. Kontsentratsioon võib tekkida mitmes valdkonnas, nagu näiteks investeringud, kindlustamine või edasikindlustus. Seega peab iga riskijuhtimissüsteemi kaasatud üksus jälgima, kontrollima ja juhtima kontsentratsiooniriski oma vastutusalas.

Likviidsusrisk

Riski juhitakse vastavalt likviidsusriski juhtimise poliitikale, analüüsides likviidsusvajadusi ja määrares selle vastavad investeerimispiirid, et piisaval hulgal likviidset vara ja raha oleks alati kättesaadaval. Likviidsuskriisi korral võib Compensa paluda osanikelt lühiajalist, keskpikka või pikka finantstoetust või repotehingu sõlmimist. Likviidsusrisk hõlmab raha sisse- ja väljavoolu mittevastavuse taseme määramist, võttes arvesse nii varade kui ka kohustistega seotud rahavoogusid. Investeerimispiiride määramisel võetakse arvesse teisteks otstarveteks vajalike kohustiste ja vara likviidsusstruktuuri.

Järgnevas tabelis on esitatud ettevõtte likviidsete varade ja kohustiste jaotus tähtjavahemikesse, mis põhinevad nende tähtjani või arvelduspäevani jäänud ajal. Ettevõtte likviidsete varade põhiosa moodustasid müügi valmis finantsvarad, 2018. a 47 mln euro väärtuses võlakirjad, 1,1 mln euro väärtuses VIG fondi osakud, ning 2017. a oli neid 32 mln euro väärtuses. Seda varagruppi peetakse väga likviidseks finantsvaraks, sest juhatusel on võimalus need enne võlakirja tähtaja saabumist ära müüa.

Likviidsusriskihinnang seisuga 31. detsember 2018

Lepingulised diskonteerimata rahavood					
Kirjed	Tähtajatu kuni 12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline maksumus
Müügivalmis finantsvarad	2 089 673	8 999 993	42 973 087	54 062 752	48 261 216
Kogunenud intress	259 685	-	-	259 685	259 685
Laenu ja hoiused (5. lisa)	153 945	2 069 056	1 981 491	4 204 492	3 480 975
Raha pangakontodel	8 142 967	-	-	8 142 967	8 142 967
Saadaolevad summad					
kokku (7. lisa)	10 525 590	-	-	10 525 590	10 525 590
Vara kokku	21 171 860	11 069 049	44 954 578	77 195 486	70 670 433

Kirjed	Tähtajatu kuni 12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline maksumus
Tehnilised eraldised (neto)	24 649 035	1 924 806	463 929	27 037 770	27 037 770
Kindlustusvõlausaldajad (15. lisa)	4 532 381	-	-	4 532 381	4 532 381
Kohustised edasikindlustajate ees (16. lisa)	1 925 850	-	-	1 925 850	1 925 850
Allutatud laen	491 814	1 580 000	9 212 500	11 187 500	7 596 814
Muud võlausaldajad	1 655 193	55 965	-	1 807 972	1 711 158
Kohustised kokku	33 354 273	3 560 771	9 676 429	46 491 473	42 803 973

Ettevõtte likviidsed varad on piisavad kohustuste nende tähtaja saabumisel täitmiseks.

Likviidsusriiskihinnang seisuga 31. detsember 2017

Lepingulised diskonteerimata rahavood					
Kirjed	Tähtajatu kuni 12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline maksumus
Müügivalmis finantsvarad	3 307 593	5 482 996	21 985 463	30 776 052	29 609 929
Kogunenud intress	200 571	-	-	200 571	200 571
Laenu ja hoiused	12 137	51 437	421 194	484 768	484 768
Raha pangakontodel	5 212 710	-	-	5 212 710	5 212 710
Saadaolevad summad					
kokku (7. lisa)	10 496 536	-	-	10 496 536	10 496 536
Vara kokku	19 229 547	5 534 433	22 406 657	47 170 637	46 004 514

Kirjed	Tähtajatu kuni 12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline maksumus
Tehnilised eraldised (neto)	16 353 516	1 056 352	204 870	17 614 738	17 614 738
Kindlustusvõlausaldajad	1 640 413	-	-	1 640 413	1 640 413
Kohustised edasikindlustajate ees (16. lisa)	3 175 549	-	-	3 175 549	3 175 549
Allutatud laen	266 061	700 000	4 283 939	5 250 000	3 591 389
Muud võlausaldajad	1 077 763	8515	-	1 086 278	1 086 278
Kohustised kokku	22 513 302	1 764 867	4 488 809	28 766 978	27 108 367

Kindlustusrisk

Kindlustustegevuse üldised juhtimispõhimõtted

Ettevõtte juhib kindlustusriske vastavalt oma kindlustustegevuse poliitikale, kus on määratletud iga ettevõtte tegevusvaldkonna riski reguleerivad meetodid ja eeskirjad ning portfelli strateegia.

Iga tegevusvaldkonnaga portfelli strateegia paneb paika portfelli eesmärgid, portfelli sihtkoostised ja riskitaluvuse, mida tähistavad neli värvikoodi: roheline, oranž, punane ja must. Roheline tähistab kõige madalamat riskikategooriat ja kõige atraktiivsemaid segmente. Must tähistab kõige kõrgemaid riske. Strateegilisi dokumente uuendatakse kord aastas.

Iga portfelli finantstulemused vaadatakse üle regulaarselt ning olenevalt nende tulemustest võetakse vajalikud meetmed. Kindlustustoodete tariifide ja hindade arvutamisel kajastatakse hetkel valitsevaid turutingimusi ja hinnatakse kõige tõenäolisemaid eeldusi, mis on vajalikud tulevaste tulemuste korrigeerimiseks, et finantsriske oluliselt vähendada.

Nõuete sagedus ja raskusaste

Kõigi kindlustuslepingute juures on risk, et kindlustusjuhtum toimub, ning ebakindlus sellest tuleneva nõude suuruse suhtes. Juba kindlustuslepingu põhiolemuse tõttu on see risk juhuslik ja mitte-ennustatav.

Nõuete sagedust ja raskusastet mõjutavad mitmed tegurid. Konkreetsest tootest ja tegevuse liigist sõltub palju tegureid. Kõige olulisemad neist tõstavad kantud kahjude eest tasutavate nõuete taset ja suurendavad nõudejuhtumite koguarvu. Suurenenud inflatsioonimäärade juurdekasvu tõttu on oluline tegur ka prognoositav inflatsioon. Nõuete suurenemine võib sõltuda kliendihinnaindeksi muutusest, palgafondi suurenemisest, sotsiaalsest inflatsioonist, samuti nõuete reguleerimiseks ostetud materjalide ja teenuste hindade muutusest. Varakindlustuse inflatsioon koosneb kliendihinnaindeksist ja ehituskulude suurenemisest, mis võib kujuneda klientide hinnaindeksist erinevalt.

Need erinevad tegurid olenevad tootest või tegevusvaldkonnast. Nõuete sageduse suurenemine võib olla hooajaline või püsivama loomuga. Muutused klientide käitumises ning uued nõuded võivad nõuete sageduses kaasa tuua pisut stabiilsemaid muutusi. Nõuete sageduse pikaajaliste muutuste mõju võib olla kasumlikkusele märkimisväärne.

Ettevõtte haldab neid riske oma kindlustusstrateegia, sobivate edasikindlustuskokkulepete ja ennetava kahjukäsitleusega. Iga tegevuse muutuste juhtimist jälgitakse kindlustuslepingute sõlmimise soovitude ja nõuete aktiivse reguleerimise kaudu hoolikalt.

Toodete põhiomadused

Ettevõtte peamised tooted on kirjeldatud järgnevalt.

Liikluskindlustus

See on kohustuslik kindlustustüüp ja selle kindlustusvaldkonna eesmärk on kaitsta liiklusõnnetustes osalenud kolmandate poolte huvisid; kindlustusvaldkonda reguleerivad liikluskindlustust käsitlevad seadused.

Liikluskindlustuse kindlustusmaksed määratakse igale kliendile eraldi lähtuvalt nii kliendi- kui ka sõidukipõhistest riskikriteeriumidest.

Liikluskindlustushüvitised hõlmavad varakahjude hüvitisi ja isikukahjude väljamakseid, mis on mõeldud eelkõige arstiabi ja ajutise töövõimetuse katteks.

Seda tüüpi kindlustushüvitiste inflatsioonirisk on kõrgem. Seetõttu hindab ettevõtte regulaarselt selle mõju finantssuhtarvudele.

Liikluskindlustust loetakse pika menetlusajaga klassiks, kus nõude lõpliku suuruse määramine võtab kauem aega.

Kaskokindlustus

See kindlustus hüvitab kahju, mis on tingitud sõiduki hävimisest, vargusest või röövimisest. Kindlustatud sõidukile on võimalik soetada ka mitmesuguseid lisakindlustuskatteid. Tootepaketis võib olla mitmeid täiendavaid kindlustuskatteid, näiteks maanteeabi ja asendusauto.

Kahjud on kõige suuremad sõiduki täieliku hävimise või varguse korral, kuid sellised juhtumid on harvad.

Kindlustusmaksed määratakse vastavalt rakendatavale kindlustusmetoodikale. Ettevõtte püüab vältida klientidelt valetabe saamise riski; seetõttu tehakse alati maksetaotluse üksikasjalik kontroll. Vajadusel kontrollitakse andmeid ka pädevatelt asutustelt.

Nõuetest teatatakse enamasti kiirelt ja need on lahendatavad lühikese ajaga. Seega peetakse kaskokindlustust lühikese menetlusajaga klassiks võrreldes pika menetlusajaga klassidega, mille puhul võtab nõude lõpliku maksumuse määramine aega kauem.

Varakindlustus

Varakindlustus katab tulekahjust, ilmast, vedeliku- või auruleketest, plahvatustest, kolmandate poolte pahatahtlikest tegudest (rööv, sissemurdmine) või avariidest tingitud kahjud.

Ärilise otstarbega vara puhul moodustub sageli ainulaadne kombinatsioon asukohast, ettevõtte tüübist ja kasutatavatest ohutusmeetmetest. Nende poliitikate riskiga samaväärse kindlustusmakse arvutamine on subjektiivne ja seetõttu riskantne. Varakindlustuse riski juhitakse kindlustusandjate varade täpse hindamise teel, et teha kindlaks, missuguseid varasid tuleks kindlustada, mida tuleks kindlustada eritingimustel ja mida ei tohiks tavaliselt vastava kindlustustüübi kindlustusandja volitusel kindlustada. Kõnealusele riskile vastavate kindlustuslepingute osamaksete arvutamine on subjektiivne ja seetõttu riskantne.

Kindlustusriski juhitakse eelkõige hinnastamise, rahvusvahelistele standarditele vastava vara sõltumatu hindamise, tootedisaini, riskide valiku ja edasikindlustuse kaudu. Ettevõtte jälgib ümbritsevat majandus- ja ärikeskkonda ning reageerib selle muutustele.

Nõuetest teatatakse enamasti kiirelt ja need on lahendatavad lühikese ajaga. Seega peetakse varakindlustust lühikese menetlusajaga klassiks võrreldes pika menetlusajaga klassidega, mille puhul võtab nõude lõpliku maksumuse määramine aega kauem.

Selle tootega seotud põhiriskid on kindlustusrisk ja nõuete risk.

Edasikindlustusvarad

Hüvitisi, millele ettevõttel on edasikindlustuslepingute alusel õigus, kajastatakse edasikindlustusvaradena.

Need varad hõlmavad nii edasikindlustajatelt saadaolevat lühiajalist maksebilanssi kui ka pikema perioodiga nõudeid, mis sõltuvad vastavate edasikindlustatud kindlustuslepingute oodatavatest nõuetest ja hüvitistest. Edasikindlustajatelt saadaolevaid ja neile makstavaid summasid mõõdetakse püsivalt edasikindlustuslepingutega seotud summadega ja kooskõlas iga kindlustuslepingu tingimustega. Edasikindlustuskohustised on valdavalt edasikindlustuslepingute eest tasutavad kindlustusmaksed, mida kajastatakse nende maksetähtajaga kuludena.

Ettevõtte hindab regulaarselt oma edasikindlustusvarasid väärtuse languse suhtes. Kui on objektiivseid tõendeid edasikindlustusvara väärtuse languse kohta, vähendab ettevõtte edasikindlustusvara bilansilist maksumust selle kaetavale väärtusele ja kajastab väärtuse langusest tuleneva kahjumi kasumi ja kahjumi all.

Kindlustusriski kontsentreerumine

Riskikontsentratsioon on kõigi ühe kindlustuslepingu, äri sektori või geograafilise piirkonna potentsiaalset materiaalset kahju põhjustavate riskide koondamine, mis ei kuulu teise kindlustusliigi alla. Põhiline

kindlustusriski tegur – kindlustusriski kontsentreerumine, mis võib mõjutada kindlustusseltside lepingujärgseid kohustusi. Üks suurte kohustustega seotud kindlustusjuhtum või mõni väiksem kindlustusjuhtum võib põhjustada kindlustusriski suurema koondumise, mis võib põhjustada ettevõtte kohustuste olulise kasvu kindlustusvõtjate ees.

Ettevõtte kontrollib riski kontsentreerumist järgnevalt.

- Riskikontsentratsioonipiiride seadmine konkreetsetele klientidele ja kindlustusobjektidele. Piirmäärade rakendamine riski kontsentreerumisele, hinnates selleks konkreetsete klientide / kindlustatavate isikutega seotud riski. Igal kindlustusliigil on iga riski jaoks kindlad bruto- ja netopiirid. Neid piirmäärasid rakendatakse kõigile kindlustuslepingutele.
- Jääkriski maandatakse edasikindlustusega. Ettevõtte ostab edasikindlustusprogramme, mis katavad mitmesuguste kindlustusliikide riske. Juhatus vaatab edasikindlustusprogrammid igal aastal läbi ja teeb otsuseid võimalike vajalike muudatuste kohta. Ettevõtte suurimad allesjäänud netoriskid vastava aasta lõpu seisuga:

Allesjäänud netoriskid	2018	2017
Isikukahju kaitse	Mitte edasikindlustus	Mitte edasikindlustus
Reisiaegne tervisekindlustus	Mitte edasikindlustus	Mitte edasikindlustus
Kaskokindlustus	150 000 €	150 000 €
Veosekindlustus	250 000 €	250 000 €
Varakindlustus	250 000 €	250 000 €
Liikluskindlustus	125 000 €	62 500 €
Üldine vastutuskindlustus	200 000 €	200 000 €
Võlakirjad (alates 05.2017)	300 000 €	300 000 €

- Võimalike katastroofiliste sündmuste mõju. Looduslikud ja inimese põhjustatud katastroofid võivad põhjustada märkimisväärsed kahjusid ning neid võetakse kindlustusmetoodikas arvesse. Kõige levinumad looduskatastroofid on tormid ja üleujutused.

Tundlikkus

Ettevõtte vastutab kindlustusjuhtumite eest, mis toimusid lepinguperioodil, isegi kui teave pärast kindlustuslepingu lõppemist esitatavate nõuete kohta saabub ning nõuded arveldatakse ja tasutakse lepinguperioodil kehtinud tingimuste alusel.

Nõuete kulud hõlmavad nõude rahuldamise kulusid, millest on maha arvatud oodatavad tagasimaksed ja muud tagasinõutavad summad. Ettevõtte teeb kõik mõistlikud jõupingutused asjakohase teabe saamiseks oma kindlustusriskide kohta. Seetõttu on nõuete eraldise arvutamise ebakindluse tõttu tõenäoline, et lõpptulemus võib erineda varem eeldatud kohustuste summast. Nende lepingutega seotud kohustused finantsaruannetes hõlmavad tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete eraldisi, aruandluses olevate, kuid veel arveldamata nõuete (RBNS) eraldisi ja aruandekuupäeva riskipositsioonide eraldisi.

Tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete arvutused on üldjuhul ebakindlamad kui aruandluses olevate, kuid veel arveldamata nõuete kulutuste puhul, mil teave nõude kohta on juba olemas. Võimalusel kasutab ettevõtte vajalike eraldiste summa arvutamiseks erinevaid meetodeid. See aitab prognoositud stsenaariumi suundumusi selgemalt mõista. Erinevate meetodite kasutamine võimaldab hinnata võimalikke tulemusi. Kõige sobivam arvutusmeetod on valimine, võttes arvesse äriklassi tunnuseid ja kindlustusjuhtumite iga-aastaste muutuste suurust.

Ettevõtte sooritab tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete eraldise tundlikkustesti, analüüsides üksikasjalikult arvutustulemusi mitmete statistikameetoditega, tagamaks et valitud meetod annab kõige täpsema prognoosi tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete eraldiste kajastamise kohta.

Nõuete eraldiste tundlikkusanalüüs seisuga 31. detsember 2018

Kindlustussuund	Mõju, kui kahjusuhe on 5 protsenti kõrgem tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hinnangus tugeva mõjuga ja suurte kahjude kohta	Mõju, kui kahjusuhe on 5 protsenti madalam tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hinnangus tugeva mõjuga ja suurte kahjude kohta	Mõju, kui kahjukäsitluskulud on reserviarvutustes kasutatutest 5% kõrgemad	Mõju, kui kahjukäsitluskulud on reserviarvutustes kasutatutest 5% madalamad
Liikluskindlustus	2 130 684	(1 355 282)	20 079	(20 071)
Varakindlustus	316 974	(175 243)	1530	(1526)
Vastutus	121 178	(121 178)	10	(10)
Kaskokindlustus	15 786	(15 786)	4229	11 411

Nõuete eraldiste tundlikkusanalüüs seisuga 31. detsember 2017

Kindlustussuund	Mõju, kui kahjusuhe on 5 protsenti kõrgem tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hinnangus tugeva mõjuga ja suurte kahjude kohta	Mõju, kui kahjusuhe on 5 protsenti madalam tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hinnangus tugeva mõjuga ja suurte kahjude kohta	Mõju, kui kahjukäsitluskulud on reserviarvutustes kasutatutest 5% kõrgemad	Mõju, kui kahjukäsitluskulud on reserviarvutustes kasutatutest 5% madalamad
Liikluskindlustus	1 235 374	(733 779)	15 007	(15 002)
Varakindlustus	31 542	(31 542)	323	(319)
Vastutus	58 990	(55 481)	5364	5329
Kaskokindlustus	6010	(6089)	4611	(4604)

Kohustise piisavuse test

Kindlustusportfelli kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel antakse alati kindlustusmaksetega seotud tulevaste rahavoogude hinnang ning neis arvutustes on alati teatav ebakindlus. Eraldiste risk on selle ebakindlusega seotud. Ebakindlus sõltub riski formaadist. Lühiajalised riskimuutused mõjutavad olukorda mõnevõrra vähem, kuid neil on suurem mõju tulevastele maksetele. Inflatsioonirisk käib kaasas kõikide kindlustustoodetega. Selle mõju on erinev ja see sõltub iga toote omadustest, samuti nõudmiste reguleerimisel rakendatavatest tingimustest.

Ettevõtte viib igal aruandekuupäeval läbi kohustise piisavuse testi, hinnates seda, kas kehtivate poliiside kindlustuskohustised on piisavad, võrreldes loodud kindlustuseraldisi olemasolevatest kindlustuspoliisidest tulenevate hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtusega. Kohustise piisavuse test näitab kohustiste bilansilise maksumuse puudujääki ning puudujääki kajastatakse majandusaasta kahjumina, luues selleks täiendava aegumatu riski reservi. Testitakse brutoeraldisi, st edasikindlustuse mõju ei võeta arvesse. Ettevõtte hinnangul on eraldised 2018. aasta 31. detsembri seisuga piisavad.

Nõuete arenemine

Järgnevates tabelites on hinnangulised lisanduvad tekkinud nõuded, mille hulgas on nii arvestuses kajastatud kui ka tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuded järjekordsetel õnnetusjuhtumite aastatel igal aruandekuupäeval kuni kuupäevani kogunenud kumulatiivsete maksetega.

Nõuete tasumine mittekumulatiivne (bruto)	2015	2016	2017	2018
2010		(509)	206	(314)
2011		60 838	21 185	16 709
2012		443 472	54 859	21 266
2013		344 157	354 433	46 199
2014		873 943	1 220 422	139 275
2015		5 786 504	2 117 086	202 291
2016		17 114 672	8 473 554	675 273
2017		-	23 448 814	5 277 596
2018		-	-	25 594 140
Kokku		24 623 076	35 690 558	31 972 436

Nõuete reserv 31. detsembril (bruto)	2015	2016	2017	2018
2010	-	1105	1586	1464
2011	-	211 979	208 900	62 161
2012	753 668	437 578	185 613	1490
2013	1 479 524	1 070 475	644 668	36 236
2014	4 744 198	3 128 021	436 717	308 384
2015	10 718 149	4 490 001	687 135	578 893
2016	-	14 161 259	1 847 184	320 036
2017	-	-	8 458 209	612 085
2018	-	-	-	1 796 405
Kokku	17 908 624	23 497 820	12 323 150	1 874 898

Kapitalihaldus

Ettevõtte eesmärk seoses kapitalihaldusega on tagada ettevõtte püsijäämine (tegevuse jätkuvus), et teenida jätkuvalt aktsionäridele tulu ja tasuda teistele osalistele, eriti kindlustusvõtjatele, makseid, millele neil õigus on, tagades ettevõtte maksevõime. Lisaks on ettevõtte eesmärk kapitali optimaalne struktuur Solventsus II nõuete ja kapitalikulude seisukohast. Ettevõtte on vastu võtnud kapitalihalduse poliitika, et määrata kindlaks kapitalihaldusele kehtivad standardid ja nõuded.

Ettevõtte juhtimisplaanide väljatöötamisel analüüsib juhatus, kui suurt kapitali ettevõtte oma strateegiliste eesmärkide täitmiseks vajab, võttes arvesse soovitud kapitalitaset ja määraates kapitali suurendamise vajaduse ja sobivad kapitali suurendamise meetmed. Kapitalihaldusprotsessi peamine tulemus on keskpikk (3-aastane) kapitalihalduskava. See kava esitatakse juhatusele ülevaatamiseks ja heaks kiitmiseks. Seda täiendatakse juhatuse tagasiside alusel ning kapitalihaldusmeetmete korral. Õigusosakond valmistab vajalikud dokumendid nõukogu heakskiituks ette.

Tulevaste kapitalinõuete analüüsis kasutatakse juhatuse arvamusi ja plaane äri- ja investeerimistegevuse edasise arengu kohta. Plaanimisprotsessis võetakse arvesse, kuidas muutused tegevusmahus ja tegevusvaldkondades või olemasolevates riskitegurites võivad mõjutada kasumlikkust, riske ja kapitalivajadusi. Adekvaatsuse hindamise etapi analüüsi tulemused kombineeritakse seejärel järgneva kolme aasta äriplaneerimiseesmärkidega, et selgitada välja võimalikud kapitalipuudujäägid ning kapitali eraldised tulevikus. Kapitali adekvaatsuse mõistlik hindamine ning hoolikas kapitali planeerimine on olulised etapid, kui luuakse arusaama, millised tegevused hoiavad sobivat tasakaalu kapitali ja riskide vahel. Kapitalihaldusplaani rakendamiseks esitatakse meetmed kinnitamiseks juhatusele ja nõukogule.

Operatsioonirisk

Riski juhtimiseks kasutatakse tõhusat sisekontrollisüsteemi, mille hulka kuulub kohane kohustuste eraldamine, nelja silma põhimõtte rakendamine, ligipääsuõiguste kontroll, talitluspidevuse kavandamine, vahejuhtumite haldamine, kehtestatud menetluste, juhiste ja kordade järgmine jms mida hinnatakse igal aastal sisekontrollisüsteemi hindamisprotsessi käigus.

Operatsiooniriski juhtimine on iga Compensa struktuuriüksuse igapäevategevuse osa.

Tulenevalt tõsiasiast, et operatsioonirisk võib tekkida igas valdkonnas ja tegevuses, järgib Compensa suhtumist, et operatsiooniriski juhtimine ei ole ühe konkreetse osakonna ülesanne, vaid iga osakonna vastutus nende enda tegevusvaldkonnas.

Operatsiooniriski juhtimise toetamiseks ja operatsiooniriskide jälgimiseks kasutab Compensa järgnevat kaht riskijuhtimisprotsessi:

- sisekontrollisüsteemi tõhususe hindamine;
- riskiinventuur.

Nende kahe protsessi eesmärk on operatsiooniriskide tuvastamine ja hindamine, kontrollikeskkonna adekvaatsuse hindamine ning ka riskimaandamismeetmete tuvastamine ja hindamine. Selle protsessi

käigus hinnatakse kõiki operatsiooniriski kategooriaid täiendavalt intensiivsuskardi abil sageduse ja raskusastme järgi.

Riski juhitakse ülalkirjeldatud tõhusat sisekontrollisüsteemi rakendades. Kehtestatud on talitluspidevuse plaanid, mis kirjeldavad, kuidas jätkata ülitähtsaid äritoiminguid juhul, kui üks mitmest määratletud ohtlikust stsenaariumist teoks saaks. Kriisi korral moodustab juhatus kriisikomitee, mille ülesanne on taastada äritegevus.

Edasikindlustus ja muud riski vähendamise tehnikad

Edasikindlustuse kui kindlustusriski maandamise keskse tööriista käsitlus Compensas on määratletud VIG Groupi edasikindlustusjuhistes (s.o turvalisuse juhised) ning kirjeldatud Compensa kindlustusriskide hindamise strateegias. Edasikindlustuse ja teiste riskimaandamistehnikate tõhusust hinnatakse regulaarselt. Teisi riskimaandamistegevusi puudutav vastutus ja otsused määratlevad sisedokumendid, mille riski eest vastutav osakond on ise välja töötanud.

Edasikindlustajate valimisel valib juhatus edasikindlustaja VIGi edasikindlustusriski komitee koostatud loendist. VIGi edasikindlustusriski komitee koostab ja avaldab korra kvartalis edasikindlustajate loendi, mis kinnitatakse automaatselt (vastavate kvootide piires) kohustuslike ja fakultatiivsete lepingute puhul. Teiste edasikindlustajate ja nende osa üle lepingutes otsustatakse individuaalselt, kui nad on VIGi edasikindlustusriski komitee poolt aktsepteeritud.

Üldkohaldatav VIGi reegel ütleb, et reitinguagentuurilt Standard & Poor's vähemalt reitingu A saanud edasikindlustajad võivad osaleda lepingutes, mis katavad pikaaegse kohustisega riske nagu kolmandad pooled. Teisalt võivad reitinguagentuurilt Standard & Poor's vähemalt reitingu BBB saanud edasikindlustajad osaleda lepingutes, mis katavad lühiaegse kohustisega riske.

Varade ja kohustiste haldamine

Varade ja kohustiste haldusprotsessi eesmärk on minimeerida investeerimisportfelli ja kohustiste struktuuri mittevastavusest tulenevaid riske ning seda kirjeldatakse varade ja kohustiste haldamise poliitikas. Selle riski hulka kuuluvad likviidsus- ja tururisk (eriti valuuta- ja intressimäära risk).

Varade ja kohustiste haldamine hõlmab strateegiliste varade jaotamise piiride seadmist ja järelevalvet, investeerimistootluse järelevalvet, stressitestide korraldamist, investeeringute likviidsuse säilitamist.

Varade ja kohustiste tähtaja ja vääringu mittevastavust jälgitakse igas kvartalis, et kontrollida valuuta- ja intressimäärariski.

Kui varade ja kohustuste vaheline erinevus hinnatakse oluliseks ja sobimatuks, peab muutma investeerimis- ja riskipoliitikaga ettenähtud strateegilist varade jaotust ja piire.

1. lisa. Immateriaalne põhivara (eurodes)

	Firmaväärtus	Tarkvara	Muu vara	Kokku
2017. aastal				
Omandatud varad	-	342 398	-	342 398
Mahaarvamisele	-	(18 640)	-	(18 640)
Maha kantud immateriaalse vara amortisatsioon	-	3417	-	3417
Akumuleeritud amortisatsioon	-	(196 487)	(841)	(197 328)
Lõplik bilansiline netoväärtus	10 545 536	932 654	2736	11 480 926
2017. a 31. detsembri seisuga				
Soetusmaksumus	10 545 536	1 237 345	4209	11 787 090
Akumuleeritud amortisatsioon	-	(304 691)	(1473)	(306 164)
Raamatupidamislik netoväärtus	10 545 536	932 654	2736	11 480 926
2018. aastal				
Omandatud varad	-	500 443	-	500 443
Mahaarvamisele	-	-	-	-
Maha kantud immateriaalse vara amortisatsioon	-	-	-	-
Amortisatsioonisumma	-	(272 362)	(841)	(273 203)
Lõplik bilansiline netoväärtus	-	(1 160 735)	(1895)	(11 708 166)
2018. a 31. detsembri seisuga				
Soetusmaksumus	10 545 536	1 737 788	4209	12 287 533
Akumuleeritud amortisatsioon	-	(577 053)	(2314)	(579 367)
Raamatupidamislik netoväärtus	10 545 536	1 160 735	1895	11 708 166

2018. aasta immateriaalse põhivara amortisatsioonikulud kirjendati halduskuludena summas 273 203 eurot (2017. aastal: 197 328 eurot).

Ettevõtte immateriaalne põhivara, näiteks tarkvara ja muud varad, saadakse tarnijatelt. Firmaväärtus on osa immateriaalsest varast, mis on kõik omandatud äriühenduste või ühinemiste teel.

Firmaväärtus

Firmaväärtus kajastati 2. oktoobril 2015 ettevõttega Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group sõlmitud ettevõtte ülemineku lepingute tulemusena. Firmaväärtus kajastati kui erinevus makstud tasu ja omandatud vara ja kohustiste vahel. Vastavalt ettevõtte ülemineku lepingutele andis Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group kindlustusettevõttele ADB Compensa Vienna Insurance Group üle Compensa TU S.A. Vienna Insurance Groupi Leedu ja Läti harude kaudu toimuva äritegevuse (varade, õiguste ja kohustuste kogumina). Äri soetushinna määras kontserni juhatus. Väärtus määratleti nii aastateks 2015–2024 prognoositud diskonteeritud raha sissevoo kui ka võrreldavate turutehingute meetodi alusel. Ettevõtte õigused ja kohustused võeti üle 31. detsembril 2015.

Firmaväärtuse languse testimine

Iga aruandeaasta lõpus testib juhtkond firmaväärtuse langust. Iga-aastane väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamine toimus 2018. aasta lõpul. Firmaväärtuse kaetav väärtus põhineb selle kasutusväärtuse hinnangul. Firmaväärtuse languse testimisel loetakse tervet ettevõtet üheks raha teenivaks üksuseks järgnevatel põhjustel:

- ☐ põhifunktsioonide (kindlustamine, müük, nõuded) keskne juhtimine ja tsentraliseeritud arveldusosakonna funktsioonid;
- ☐ piiriüleste lepingute sõlmimist ja Balti riikide ülest klientide teenindamist korraldatakse keskselt;
- ☐ aktsionärid juhivad tegevust Baltimaades ning teostavad selle üle järelevalvet terve ettevõtte tasandil ning ei eralda tegevuskohti;
- ☐ kapitalisüstide (ja investeeringute) vajadust hallatakse terve ettevõtte tasandil.

Eelmainitud arvesse võttes järeldas juhatus, et ettevõtte tegevust käsitletakse ühe raha teeniva üksusena.

Raha teeniva üksuse kaetav väärtus 2018. ja 2017. a 31. detsembri seisuga tehti kindlaks diskonteeritud rahavoogude prognooside alusel, mis põhinesid juhatuse koostatud viie aasta finantsprognoosidel. 2018. ja 2017. aastal väärtuse hindamisel kasutatud olulisi eeldusi kirjeldatakse allpool.

Järgnevas viieks aastaks prognoositakse kogutud kindlustusmaksete brutosummade kasvu liidetud keskmise kasvumääraga (CAGR) 12,27%. Prognoosiperioodil ennustatakse teenitud netopreemiate kasvu liidetud keskmise kasvumääraga (CAGR) 26% (see on kõrgem kui kogutud kindlustusmaksete brutosumma CAGR kavandatud edasikindlustusprogrammi ümberkorralduste tõttu). Juhatus ennustab keskmisest kõrgemaid turu kasvumäärasid üldise kindlustusturu kasvu, kindlustusturu suurema hõlvamise ning ettevõtte tootemargiteadlikkuse suurenemist tõttu. Prognoosiperioodil prognoositakse bruto kahjusuhteks 59,5%–61,1% ning neto kahjusuhteks 59,9%–61,1%.

Viie aasta perioodist kaugemal olevad rahavood ekstrapoleeriti 1% kasvumäära kasutades. Juhatuse kasutatud diskontomäär prognoositi raha teeniva üksuse omakapitalikuluna ning 2018. aastal on see 7,63% ning 2017. aastal 8,44%.

Raha teeniva üksuse kaetava väärtuse hinnang seisuga 31. detsember 2018 ja 2017 ei näidanud firmaväärtuse langust.

Juhatus hindas teatud peamiste eelduste individuaalse muutuse mõju tagasinõutavale summale. Järgnev tabel kajastab võimalikku väärtuse langusest tulenevat kahjumit, muutes vastavalt mudelis kasutatud parameetreid.

Kirjed	Preemiad	Kahjusuhe	Diskontomäär	Preemiad, kahju- suhe ja diskonto- määr
	–5%	+3%	+1%	–5%; 3%; 1%
Vajalik väärtuse langus, tuh eurot	0	0	0	854

2. lisa. Materiaalne põhivara (EUR)

	Kontoritarbed ja muu varustus	Sõidukid	Ettemaksed põhivara jaoks	Kokku
2017. aastal				
Omandatud varad	85 046	-	-	85 046
Maha kantud	(631)	(37 737)	-	(38 368)
Maha kantud materiaalse vara kulum	631	8386	-	9017
Amortisatsioonikulu	(97 247)	(12 026)	-	(109 273)
Lõplik bilansiline netoväärtus	279 342	39 451	-	318 793
2017. a 31. detsembri seisuga				
Soetusmaksumus	495 514	56 435	-	551 949
Akumuleeritud kulum	(216 172)	(16 984)	-	(233 156)
Raamatupidamislik netoväärtus	279 342	39 451	-	318 793
2018. aastal				
Omandatud varad	153 475	87 200	-	240 675
Maha kantud	-	-	-	-
Maha kantud materiaalse vara kulum	-	-	-	-
Amortisatsioonikulu	(140 159)	(9406)	-	(149 565)
Lõplik bilansiline netoväärtus	292 658	117 245	-	409 903
2018. a 31. detsembri seisuga				
Soetusmaksumus	648 989	143 635	-	792 624
Akumuleeritud kulum	(356 331)	(26 390)	-	(382 721)
Raamatupidamislik netoväärtus	292 658	117 245	-	409 903

2018. aasta materiaalse ja immateriaalse põhivara amortisatsioonikulud kirjendati halduskuludena (26. lisa) summas 149 565 eurot (2017. aastal vastavalt 109 273 eurot).

Seisuga 31. detsember 2018 oli ettevõtte täies mahus kulumisse arvanud omandit ja seadmeid, mida oma tegevuses jätkuvalt kasutati.

Kontoritarbed ja muu varustus:

Kirjed	2018	2017
Soetusmaksumus	88 111	64 773

3. lisa. Müügi valmis finantsvarad ja finantsvarade õiglane väärtus (eurodes)

Müügi valmis finantsvarad

	2018	2017
Aruandeaasta alguses	29 609 929	26 290 970
Ostud	26 575 529	-
Lõpptähtjad	(2 741 301)	(3 910 598)
Võõrandamised	(4 690 977)	(16 636 972)
Õiglase väärtuse langus kajastatakse muus koondkasumis	(196 745)	(249 757)
Korrigeerimine amortisatsiooni suhtes	(289 537)	(411 122)
Korrigeerimine välisvaluuta suhtes	(5682)	(97 170)
Aruandeaasta lõpus	48 261 216	29 609 929

Finantsvarade õiglane väärtus

Kirjed	2018	Õiglane väärtus	2017	Õiglane väärtus
	Amortiseeritud maksumus		Amortiseeritud maksumus	
Leedu Vabariik	28 811 158	28 486 224	24 238 677	24 132 905
Läti Vabariik	3 994 235	3 962 574	502 525	500 509
Saksamaa Põhja-Rein-Vestfaali liidumaa	1 017 700	1 004 291	-	-
Poola Vabariik	1 462 804	1 478 738	507 653	504 271
Austria vabariik	502 183	497 001	-	-
Portugali vabariik	996 396	1 007 207	-	-
Hispaania Kuningriik	1 527 842	1 499 333	1 469 622	1 475 735
Ettevõtete võlakirjad	9 226 271	9 148 969	3 013 863	2 996 509
VIG fondi osakud	1 176 879	1 176 879	-	-
Kokku	48 715 468	48 261 216	29 732 340	29 609 929

Õiglast väärtust mõõdeti noteeritud hindades või sarnaste väärtpaperite hetketuruväärtuses (õiglase väärtuse hierarhia 1. tase IFRS 7 määratluste järgi).

Aastal 2018 muus koondkasumis kajastatud müügivalmis finantsinvesteeringute ümberhindlus oli 289 836 eurot (2017: 266 892 eurot).

4. lisa. Finantsinstrumendid ja õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia

Mõõteprotsessi eesmärk on teha kindlaks õiglane väärtus, kasutades aktiivsetel turgudel avalikult kättesaadavaid hinnanoteeringuid, või jälgitavaid sisendeid kasutataval tunnustatud majandusmudelitel põhinevaid hindamismeetodeid.

Hierarhia 2018. aastal

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Laenud tütarettevõtjatele	-	-	1 500 000	1 500 000
Hüpoteeklaenud	-	-	1 980 975	1 980 975
Võlakirjad	47 084 336	-	-	47 084 336
VIG fondi osakud	-	-	1 176 880	1 176 880
Kokku	47 084 336	-	4 657 855	51 742 191

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Allutatud kohustused	-	-	7 596 814	7 591 389
Rendikohustised	-	-	69 416	69 416
Kokku	-	-	7 666 230	7 666 230

Hierarhia 2017. aastal

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Laenud tütarettevõtjatele	-	-	-	-
Hüpoteeklaenud	-	-	484 768	484 768
Võlakirjad	29 609 929	-	-	29 609 929
VIG fondi osakud	-	-	-	-
Kokku	29 609 929	-	484 768	30 094 697

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Allutatud kohustused	-	-	3 591 814	3 591 814
Rendikohustised	-	-	12 179	12 179
Kokku	-	-	3 603 993	3 603 993

21. septembril 2018 investeeris ettevõtte VIG FUND a.s-i aktsiatesse, mis on kinnisvarasse investeeriv VIG Groupi ettevõtte. VIG Fundi aktsiate väärtus tehakse finantsaruandluse päeval kindlaks investeerimisobjekti puhaskväärtuse alusel, kus varade väärtust mõõdetakse hindajate loodud hindamisaruandeid kasutades.

5. lisa. Laenud ja hoiused

a) Antud laenud

2. mail 2018 andis ettevõtte laenu tütarettevõtjale UAB Compensa Services summas 500 000 eurot, intressimääraga 4,5% + 12 kuu Eurolibor. Laen makstakse tagasi 5 aasta jooksul.

27. juunil 2018 andis ettevõtte laenu tütarettevõtjale SIA Compensa Services summas 1 000 000 eurot, intressimääraga 4,5% + 12 kuu Eurolibor. Laenud makstakse tagasi 5 aasta jooksul.

3. oktoobril 2018 andis ettevõtte laenu kontserni ettevõttele Artrium Tower Sp. Z.o.o. summas 540 000 eurot, intressimääraga 2,5%. Laenul on kinnisvaratagatis ja see makstakse tagasi 12 aasta jooksul.

3. oktoobril 2018 andis ettevõtte täiendava laenu kontserni ettevõttele VIG FUND uzavreny investični fond, a.s. summas 960 000 eurot, intressimääraga 2,5%. Kogu VIG FUND uzavreny investični fond, a.s.-ile antud summa 2018. aasta lõpuks on 1 432 631 eurot. Laen on kinnisvara tagatisel. Laen makstakse tagasi 10 aasta jooksul.

31. detsembril 2018 lõppenud aasta seisuga ei ole ettevõtte kajastanud ühegi seotud poole laenuga seotud väärtuse langust.

Saadaolevad laenu- ja intressisummad

Saadaolevate laenu- ja intressisummade jaotus tulevastel perioodidel:

Kirjed	2018		2017	
	Laenud	Tulevane intress	Laenud	Tulevane intress
1 aasta jooksul	35 283	118 662	12 137	10 078
2–5 aasta jooksul	1 672 979	396 077	51 437	37 709
5–10 aasta jooksul	575 805	164 862	421 194	29 276
10 aasta pärast	1 188 564	52 260	-	-
Kokku	3 472 631	731 861	484 768	77 063

Laenusumma seisuga 31. detsember 2018

Kirjed	2018	2017
Laenud aruandeaasta alguses	484 768	496 626
Antud laenud	3 000 000	-
Kogunenud intress	8344	-
Laenu tagasimakse	(12 137)	(11 858)
Laenud aruandeaasta lõpus	3 480 975	484 768

b) Saadud laenud

18. detsembril 2018 sai ettevõtte äriühingu aktsionäritl Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe täiendava allutatud laenu summas 4 000 000 eurot. Aktsionäritl saadud laen on kätte saadud täies mahus. Intressimäär on 4,5%. Laen anti 10 aasta pikkuseks perioodiks.

2017. aasta lõpus sai ettevõtte äriühingu aktsionäritl Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe allutatud laenu summas 3 500 000 eurot, intressimääraga 5%.

Tasumisele kuuluvad laenu- ja intressisummad

Tasumisele kuuluvate laenu- ja intressisummade jaotus tulevastel perioodidel:

Kirjed	2018		2017	
	Laenud	Tulevane intress	Laenud	Tulevane intress
1 aasta jooksul	-	(395 000)	-	(266 061)
2–5 aasta jooksul	-	(1 580 000)	-	(700 000)
5–10 aasta jooksul	(7 500 000)	(1 712 500)	(3 500 000)	(783 939)
10 aasta pärast	-	-	-	-
Kokku	(7 500 000)	(3 687 500)	(3 500 000)	(1 750 000)

Laenusumma seisuga 31. detsember 2018

Kirjed	2018	2017
Laenud aruandeaasta alguses	(3 500 000)	-
Saadud laenud	(4 000 000)	(3 500 000)
Kogunenud intress	(96 814)	(91 389)
Laenu tagasimakse	-	-
Laenud aruandeaasta lõpus	(7 596 814)	(3 591 389)

6. lisa. Tütarettevõtjate aktsiad

Ettevõtte sõlmis 16. septembril 2016 lepingu ettevõtte UAB Compensa Services aktsiate ostuks ja 6. septembril 2016 lepingu ettevõtte SIA Compensa Services aktsiate ostuks. Ettevõtte on nende lepingute alusel omandanud õiguse 100% aktsiatest.

2018. aasta jooksul suurendati ettevõtte UAB Compensa Services aktsiakapitali summas 800 000 eurot, emiteerides 2 758 620 uut registreeritud lihtaktsiat. Uute aktsiate eest on täies ulatuses tasutud.

Aktsiate soetusmaksumus

Ettevõtte nimi	Aktsiad, %	Aktsiate arv	Soetusmaksumus	
			2018	2017
UAB Compensa Services	100%	4 000 000	1 994 800	1 194 800
SIA Compensa Services	100%	953 324	981 924	981 924
Kokku			2 976 724	2 176 724

Tütarettevõtjate omakapitali ja koguvara 31. detsembril 2018 ning siis lõppenud majandusaasta tulemusi saab esitada järgnevalt.

Ettevõtte nimi	Omakapital	Aasta tulemused	Varad
UAB Compensa Services	860 836	(97 448)	2 866 375
SIA Compensa Services	(387 232)	172 074	1 323 806

Tütarettevõtjate omakapitali ja koguvara 31. detsembril 2017 ning siis lõppenud majandusaasta tulemusi saab esitada järgnevalt.

Ettevõtte nimi	Omakapital	Aasta tulemused	Varad
UAB Compensa Services	69 788	(158 908)	1 914 379
SIA Compensa Services	(559 306)	6766	874 176

Tütarettevõtete aktsiate väärtuse languse kontrollimine

Tütarettevõtjale Leedus tekkis kahjum ning tütarvõtjal Lätis oli negatiivne omakapital, mis viitab võimalikule väärtuse langusest tulenevale kahjumile. Juhatus hindas tütarvõtjate aktsiate väärtuse langust, prognoosides kaetavaid väärtusi. Juhatus käsitles iga tütarvõtjat eraldi raha teeniva üksusena. Raha teenivate üksuste kaetav väärtus 2018. ja 2017. a 31. detsembri seisuga tehti kindlaks diskonteeritud rahavoogude prognooside alusel, mis põhinesid juhatuse koostatud viie aasta finantsprognoosidel. 2018. ja 2017. aastal väärtuse hindamisel kasutatud olulisi eeldusi kirjeldatakse allpool.

Järgnevas viieks aastaks prognoositakse müügitulu kasvu liidetud keskmise kasvumääraga (CAGR) 10,22-12,5%. Juhatus prognoosib tulukasvu, mis on kooskõlas Compensa VIG ADB finantsplaanidega. Prognoosiperioodil prognoositakse kasumi brutomarginaaliks 32–41% ning puhaskasumi marginaaliks 1%–4%.

Viie aasta perioodist kaugemal olevad rahavood ekstrapoleeriti 1% kasvumäära kasutades. Juhatus kasutatud diskontomäär prognoositi raha teeniva üksuse omakapitalikuluna ning 2018. aastal on see 7,86% ning 2017. aastal 8,44%.

Ettevõtte poolt aktsiate kaetava väärtuse hindamine igas tütarvõttes 2018. ja 2017. aasta 31. detsembri seisuga ei näidanud tulemuseks kahanevast väärtusest tulenevat kahjumit.

Juhatus hindas teatud peamiste eelduste individuaalse muutuse mõju tagasinõutavale summale. Järgnev tabel kajastab võimalikku väärtuse langusest tulenevat kahjumit, muutes vastavalt mudelis kasutatud parameetreid.

Kirjed	Müügi-	Diskontomäär	Müügitulu ja diskonto-
	tulu		määr
	–5%	+1%	–5%; 1%
UAB Compensa Service, tuh eurot	0	0	0
SIA Compensa Service, tuh eurot	0	0	0

7. lisa. Saadaolevad summad (eurodes)

Kirjed	2018	2017
Otsekindlustustegevusest saadaolevad summad	8 752 469	7 402 004
Kindlustatutelt saadaolevad nõuded	5 370 922	4 594 826
Vahendajatelt saadaolevad nõuded	3 652 079	2 887 434
Otsekindlustustegevusest ebatõenäoliselt saadaolevate summade kate	(139 313)	(141 554)
Muud kindlustustegevusest saadaolevad summad	(131 219)	61 298
Edasikindlustustegevusest saadaolevad summad	1 523 864	2 565 230
Edasikindlustustegevusest saadaolevad summad	1 523 864	2 565 230
Muud saadaolevad summad	249 257	529 302
Muud saadaolevad summad	249 257	458 019
Saadud ettemaksed	-	71 283
Kokku	10 525 590	10 496 536

Otsekindlustustegevusest saadaolevate summade aegumine

Tähtaeg	2018			2017		
	Bruto	Väärtuse langus	Saadaolevad summad	Bruto	Väärtuse langus	Saadaolevad summad
			kokku			kokku
Tähtaeg pole möödas	6 778 913	13 062	6 765 851	5 621 431	14 327	5 607 104
Tähtaeg 0–30 päeva möödas	1 560 028	6017	1 554 011	1 383 680	4967	1 378 713
Tähtaeg 31–90 päeva möödas	348 448	20 371	328 077	392 887	24 601	368 286
Tähtaeg 91–180 päeva möödas	44 342	12 928	31 414	46 741	8827	37 914
Tähtaeg 181–365 päeva möödas	96 043	22 927	73 116	41 974	31 987	9987
Tähtajast möödunud rohkem kui 365 päeva	64 008	64 008	-	56 845	56 845	-
Kokku	8 891 782	139 313	8 752 469	7 543 558	141 554	7 402 004

Halbadest võlgadest tingitud väärtuse langust arvestatakse võla arengumäära põhjal. Võla arengumäära arvutamisel võetakse arvesse ettevõtte kogemust, välistegureid (majandustsükkel, pankrotisuundumused ja muu), muudatusi ettevõtte võlahalduspraktikates ja teisi olulisi tegureid.

Halbade võlgade väärtuse languse arvutamiseks korrutatakse vastavad võlad võlgade arengumääraga.

Arvutatud väärtuse langust kajastatakse kuluna ja näidatakse muude kindlustustehniliste kulude all.

Saadaolevad summad hõlmavad kindlustusvõtjatelt, vahendajatelt, edasikindlustajatelt ja teistelt saadaolevaid summasid.

Kui kindlustusmaksed on saadud enne kindlustuslepingu kehtetuks muutumist, esitatakse saadud kindlustusmaksed ettemaksetena ja kajastatakse eraldiseisvates raamatupidamisaruannetes kohustistena kindlustusvõtjate ees.

Vahendajatelt saadaolevad summad registreeritakse kindlustusvõtjate võlgade vähendamisega, kui on olemas piisavalt tõendeid, et vahendaja on raha kindlustusvõtjalt vastavalt kindlustuslepingutele kätte saanud.

Edasikindlustajatelt saadaolevad summad hõlmavad edasikindlustajate poolt edasikindlustusnõude eest tasutavaid summasid ja komisjonitasu. Kohustised edasikindlustajate ees on suuremad kui saadaolevad summad ning tasaarvestus tehakse igas kuus.

2018. aastal ei toimunud ettemakseid haldus-, juhtimis- ja järelvalveüksustele.

8. lisa. Tehnilised eraldised

Teenimata kindlustusmaksete eraldised

Teenimata kindlustusmaksete eraldist arvutatakse pro rata põhimõttel.

Kindlustussuund	Edasikindlustuse kindlustustehnilise eraldise BRUTO		Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		Edasikindlustuse eraldise BRUTO muutus	Edasi- kindlustuse osa eraldise muutus
	2018	2017	2018	2017		
Õnnetusjuhtumikindlustus	603 717	444 274	306	-	159 443	306
Ravikindlustus	303 043	108 347	97 971	-	194 696	97 971
Maismaasõidukite						
kaskokindlustus	8 891 348	6 828 504	4 445 672	3 419 589	2 062 844	1 026 083
Transpordikindlustus	167 025	166 652	535	6840	373	(6305)
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane						
kindlustus	2 870 198	2 074 284	238 059	156 405	795 914	81 654
Muu varakindlustus	6 014 157	3 553 116	1 334 010	1 133 407	2 461 041	200 603
Maismaasõidukite						
liikluskindlustus	12 761 902	9 291 202	9 571 428	6 968 402	3 470 700	2 603 025
Vedaja						
vastutuskindlustus (CMR)	99 431	50 781	-	-	48 650	-
Üldine vastutuskindlustus	1 355 471	931 836	114 184	162 237	423 635	(48 053)
Garantiikindlustus	270 911	63 290	303 546	56 961	207 621	246 585
Suured finantskahjud	96 849	51 680	69 817	32 308	45 169	37 509
Abikindlustus	454 098	336 072	-	-	118 026	-
Kokku	33 888 150	23 900 038	16 175 528	11 936 149	9 988 112	4 239 378

Aegumata riski kindlustustehniline eraldis

Aegumata riski kindlustustehniline eraldis jaotatakse kindlustussuuna taseme põhjal vastava segmendi edasikindlustuse tulevaste rahavoogude hinnangulise brutosumma järgi. Hinnang tehakse portfelli olemasoleva edasilükkunud soetusmaksumuse teenimata kindlustusmaksete reservi netosumma kohta, võttes arvesse eeldatavaid kahjusuhteid ning jaotatud halduskulusid, järgides ettevõtte kulude jaotamise põhimõtteid.

2018. aasta lõpus ei kajastatud aegumata riski kindlustustehnilisi eraldisi.

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised

Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis luuakse vastavalt kõigile enne aruandeperioodi lõppu toimunud sündmustest tekkinud nõuetele. Tekkinud, kuid mitte kajastatud nõuete eraldis arvutatakse Bornhuetteri-Fergusoni meetodil kindlustustüüpidele, kus statistiline teave on piisav. Nende kindlustustüüpide puhul, kus statistiline teave on piiratud, arvutatakse eraldis eeldatava kahjusuhte meetodil. Kajastatud, kuid mitte rahuldatud nõuete reserv arvutatakse kahjukäsitluse käigus, võttes arvesse nõuete eeldatavat summat ja iga juhtumi kahjukäsitluskulusid. Kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustuse osa rahuldamata nõuded määratakse kooskõlas edasikindlustuslepingute tingimustega.

Kindlustussuund	Edasikindlustuse kindlustustehnilise eraldise BRUTO		Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		Edasikindlustuse eraldise BRUTO muutus	Edasi- kindlustuse osa eraldise muutus
	2018	2017	2018	2017		
Onnetusjuhtumikindlustus	122 390	142 703	-	119	(20 313)	(119)
Ravikindlustus	215 575	63 036	9251	-	152 539	9251
Maismaasõidukite						
kaskokindlustus	2 533 555	2 070 524	1 247 749	906 262	463 031	341 487
Transpordikindlustus	155 812	96 279	-	-	59 532	-
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane						
kindlustus	911 848	332 663	28 483	21 826	579 185	6657
Muu varakindlustus	3 685 850	743 024	2 041 588	183 422	2 942 826	1 858 166
Maismaasõidukite						

liikluskindlustus	11 813 686	8 289 895	7 975 069	5 460 727	3 523 791	2 514 342
Cedaja vastutus (CMR)	171 240	52 006	-	-	119 234	-
Üldine vastutuskindlustus	999 527	511 693	38 465	88 283	487 835	(49 818)
Garantiikindlustus	202 514	18 793	181 331	16 498	183 721	164 833
Suured finantskahjud	16 164	1811	-	-	14 353	-
Abikindlustus	1821	724	-	-	1097	-
Kokku	20 829 982	12 323 150	11 521 936	6 677 137	8 506 832	4 844 799

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise kogusumma struktuur

	2018	2017
Registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata nõuete eraldis (RBNS)	12 297 880	8 230 610
Sissenõutavate summade reserv	(559 440)	(232 122)
Tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hulk (IBNR)	8 354 805	3 892 923
Kahjukäsitluskulude summa	736 738	431 740
Kokku	20 829 982	12 323 150

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise kindlustustehnilise struktuur

	2018	2017
Registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata nõuete eraldis (RBNS)	7 367 247	4 560 792
Regressinõuete reserv	(340 853)	(110 799)
Tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hulk (IBNR)	4 301 082	2 079 039
Kahjukäsitluskulude summa	181 426	148 107
Preemiate tagasimaksmise reserv	13 033	-
Kokku	11 521 936	6 677 138

9. lisa. Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud

Kirjed	2018	2017
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	8 921 203	6 040 683
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	8 921 203	6 040 683
Muud viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud	9 799 659	5 741 612
Kogunenud hinnangulisteks regressinõueteks	2 289 862	2 174 612
Ettemakstud / edasi lükatud kulud	7 509 797	3 567 000
Laekunud intressid ja renditulu	268 029	200 571
Müügivalmis võlakirjadele kogunenud intress	259 685	200 571
Kokku	18 980 546	11 982 866

Seisuga 31. detsember 2018 olid tulevaste perioodide sõlmimiskulud 8,9 miljonit eurot. Need arvutati proportsionaalselt teenimata kindlustusmaksetega vastavalt kindlustussuunale ja kindlustuslepingutele.

Hinnangulisteks regressinõueteks kogunenud summad 2,3 miljoni euro väärtuses on prognoositud potentsiaalsetele tagasinõudejuhtumitele, võttes arvesse konkreetse nõudega seotud ebakindlust. Üle 10 000-euroste juhtumite puhul kasutatakse sissenõutavate summade ja nõuete ülemineku prognoosimiseks juhtumipõhist käsitlust, kus summat prognoosib ennetusosakonna ekspert. Alla 10 000-euroste juhtumite puhul prognoositakse sissenõutavate summade ja nõuete ülemineku eraldi mineviku kogemuste alusel, korrutades summat sissenõutava summa ja nõuete ülemineku koefitsiendiga. Koefitsientide määramisel arvestatakse prognoosis ainult alla 10 000 euro jäänud möödunud juhtumeid.

Hüpoteetiline regressinõue arvutatakse juhtudel, kui nõuete osakond prognoosib konkreetset juhul potentsiaalset tagasinõuet. Teiste võimalike tagasinõudmisjuhtumite korral korrutatakse oodatav tagasinõudmismahd hüpoteetilise regressikoefitsiendiga, mis tuleneb varasemast kogemusest.

Ettemakstud / edasi lükatud kulud summas 7,5 miljonit eurot koosnevad tulevaste komisjonikulude ettemaksetest, mida makstakse veel jõustumata poliiside eest.

Tulevaste perioodide sõlmimiskulude muutused

Kirjed	2018	2017
Edasi lükkunud sõlmimiskulud aasta alguse seisuga	6 040 683	5 234 820
Lisad	18 797 206	13 330 473
Kasutatud ja pööratud	(15 916 686)	(12 524 610)
Edasi lükkunud sõlmimiskulud aasta lõpu seisuga	8 921 203	6 040 683

10. lisa. Raha – nii arvelduskontodel kui ka kassas

Kirjed	2018	2017
Raha arvelduskontodel	8 142 967	5 198 890
Raha kassas	-	13 820
Kokku	8 142 967	5 212 710

11. lisa. Aktsionäride omakapital (eurodes)

Seisuga 31. detsember 2018 oli ettevõtte põhikirjajärgne kapital 11 300 000 eurot (seisuga 31. detsember 2017: 9 700 000 eurot). Põhikirjajärgne aktsiakapital koosneb 113 000 registreeritud lihtaktsiast, millest iga aktsia nimiväärtus on 100 eurot, ning ülekursist väärtusega 30 400 000 eurot. Kõigi aktsiate eest on täies ulatuses tasutud.

Kirjed	2018		2017	
	Aktsiate arv	Väärtus	Aktsiate arv	Väärtus
Osakapital	113 000	11 300 000	97 000	9 700 000
Ülekurss		30 400 000		24 000 000

Ettevõtte ainuke aktsionär on Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

2018		2017	
Aktsiate arv	Osakapitali %	Aktsiate arv	Osakapitali %
113 000	100	97 000	100

12. lisa. Reservid

Kohustuslik reservkapital on moodustatud kooskõlas Leedu Vabariigi äriõigusega. Iga-aastane eraldis kohustuslikku reservkapitali peab olema puhaskasumist vähemalt 5%, kuni reservkapital moodustab aktsiakapitalist 10%. Reservkapitali ei saa jaotada.

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõtte kohustuslik reservkapital 263 258 eurot. Kooskõlas Leedu Vabariigi kindlustusseaduse artikli 32 lõikega 1 kanti pärast kindlustusettevõtte juriidiliste üksuste registris registreerimist organisatsiooni vahendite saldo summas 263 258 eurot ettevõtte arvele ja määrati kohustuslikuks reservkapitaliks.

Ettevõtte kajastas 2018. aastal finantsvara ümberhindlusreservi summas 395 690 eurot (2017: (105 854 eurot)).

13. lisa. Eraldised

Kirjed	2018	2017
Eraldised aruandeaasta alguses	335 424	386 234
Loodud reserv	791 175	335 424
Kasutatud reserv	(309 424)	(386 234)
Eraldised aruandeaasta lõpus	817 175	335 424

Aastaks 2018 loodi prognoositavateks personalikuludeks 817 175 euro suurune eraldis.

14. lisa. Edasikindlustuse deposiit

Edasikindlustuse deposiit loodi edasikindlustuslepingu alusel. Deposiidi arvutamise alused sisaldavad kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustuse osa.

+ Katmata kahjumi kajastatud osa (RBNS) vastava aruandeperioodi lõpus
 + Katmata kahjumi kajastamata osa (IBNR) vastava aruandeperioodi lõpus
 + Teenimata kindlustusmaksete reserv vastava aruandeperioodi lõpus
 = Hoius

Hoiuseintressiga seotud kulud arvestatakse 3 kuu EURIBORi + 0,5 pp intressimääraga aruandeperioodi alguses. Intressikulud kajastatakse finantstegevuse kuludena.

Edasikindlustuse sissemaksete summa on kindlustustehniliste eraldiste osaga seotud järgnevalt:

Kirjed	2018	2017
Teenimata kindlustusmakse kindlustustehnilised eraldised	14 017 099	10 379 827
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	8 389 048	5 688 981
Kokku	22 406 147	16 068 808

15. lisa. Kohustised kindlustatute ja vahendajate ees

Kirjed	2018	2017
Kohustised kindlustusvõtjate ees	912 106	741 709
Vahendajatele makstavad komisjonitasud	2 466 387	166 561
Seotud pooltele makstavad komisjonitasud	1 153 888	732 143
Enne kindlustuspoliisiide jõustumist saadud raha	8 899 804	5 305 396
Kokku	13 432 185	6 945 809

Kui kindlustusmaksed on saadud enne kindlustuslepingu kehtetuks muutumist, esitatakse saadud kindlustusmaksed ettemaksetena ja kajastatakse eraldiseisvates raamatupidamisaruannetes kohustistena kindlustusvõtjate ees.

16. lisa. Kohustised edasikindlustajate ees

Kirjed	2018	2017
Edasikindlustuskohustised seotud ettevõtete ees	854 807	565 086
Kohustised teiste edasikindlustajate ees	1 071 043	2 610 463
Kokku	1 925 850	3 175 549

17. lisa. Võlad krediitiasutuste ees

Võlad krediitiasutuste ees

Kirjed	2018	2017
Laenud aruandeaasta alguses	12 179	40 357
Saadud laenud	60 901	-
Laenu tagasimakse	3664	28 178
Laenud aruandeaasta lõpus	69 416	12 179

Tagasimaksete periood

Kirjed	2018		2017	
	Laenud	Intress	Laenud	Intress
1 aasta jooksul	13 451	956	3664	145
2–5 aasta jooksul	55 965	2167	8515	139
Kokku	69 416	3123	12 179	284

18. lisa. Maksud ja sotsiaalkindlustusmaksed

Kirjed	2018	2017
Leedu sotsiaalmaksud	65 884	49 649
Poola sotsiaalmaksud	(4146)	-
Austria sotsiaalmaksud	36 570	1494
Kokku	98 308	51 143

19. lisa. Muud kohustised

Kirjed	2018	2017
Töötasu	315 503	170 405
Maksed töötajatele	2143	2646
Maksukohustised	86 517	61 917
Käibemaksukohustised	78 107	78 142
Maksed järelevalveasutusele	85 468	84 505
Muud kohustised	835 169	533 233
Kohustised teiste poolte osutatud kahjukäsitlusteenuse eest	140 528	719
Kokku	1 543 434	931 567

20. lisa. Finantssuhted juhatusega ja tehingud seotud pooltega

Seotud pooled hõlmavad aktsionäre ja sidusettevõtteid, mis on seotud aktsionäride, töötajate, nende pereliikmete ja üksustega, mis otseselt või kaudselt läbi ühe või mitme vahendaja ettevõtte üle kontrolli omavad või mille üle omab kontrolli ettevõtte kas eraldi või ühiselt koos vahendajaga, kui nimetatud suhted annavad ühele pooltest teise üksuse finants- ja tegevusalaste otsuste üle kontrolli või olulise mõju.

Finantssuhted juhtkonnaga

Kirjed	2018	2017
Juhatus liikmete tasud	222 208	159 941
Juhatus liikmete preemiad	58 250	96 140

Juhatus koosneb 3 juhatuse liikmest.

Tehingud seotud pooltega

Tehingud seotud pooltega hõlmavad tehinguid VIGi kontserni kuuluvate üksustega.

Seotud poolte tasumata saldod on järgnevad:

Kirjed	2018	2017
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest seotud ettevõtelt saadaolevad summad	460 154	342 976
Muud seotud ettevõtelt saadaolevad summad	96 160	493 221
Väljastatud laen	3 472 631	484 768
Antud laenude intress	8344	-
Kokku	4 037 289	1 320 965

Kohustised seotud poolte ees

Kirjed	2018	2017
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest tulenevad kohustised seotud ettevõtete ees	854 807	565 086
Seotud ettevõtete komisjonitasu kohustised	1 153 888	855 811
Kohustised seotud ettevõtete osutatud kahjukäsitluse eest	104 216	-
Muud kohustised seotud ettevõtete ees	373 640	434 186
Edasikindlustuse deposiit	22 406 147	16 068 808
Allutatud kohustiste intressid (aktsionär)	96 814	91 389
Allutatud kohustised (aktsionär)	7 500 000	3 500 000
Kokku	32 489 510	21 515 281
Tehingud seotud pooltega		
Edasikindlustustegevusest	(8 254 259)	(5 041 788)
Kahjukäsitluskuludest	(1 036 180)	(1 045 495)
Komisjonikulud	(14 418 174)	(12 188 477)
Muud tehingud seotud ettevõtetega	(585 748)	(68 938)
Laekunud intressid	55 593	10 329
Antud laenud	3 000 000	-

Laekunud allutatud laen	(4 000 000)	-
Allutatud laenu intressid	(180 425)	(91 389)
Kokku	(25 419 193)	(18 425 758)

21. lisa. Kogunenud kulud ja edasilükkunud tulud

Kirjed	2018	2017
Kogunenud komisjonitasu kulud	631 262	493 635
Edasikindlustaja osa prognoositavas regressis	1 281 037	1 248 744
Muud kogunenud halduskulud	504 343	33 227
Kokku	2 416 643	1 775 606

Teiste kogunenud halduskulude kirje hõlmab 2018. aasta konsultatsiooniteenuste, IT-teenuste ja teiste teenuste kogunenud kulusid

22. lisa. Kogutud kindlustusmaksete brutosumma

Kogutud kindlustusmaksete brutosumma

Kindlustussuund	Kogutud kindlustusmaksete brutosummad	
	2018	2017
Õnnetusjuhtumikindlustus	1 297 703	977 841
Ravikindlustus	1 255 834	557 845
Maismaasõidukite kaskokindlustus	18 408 165	13 755 712
Transpordikindlustus	417 034	418 091
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	4 619 919	3 169 938
Muu varakindlustus	11 671 205	6 727 358
Maismaasõidukite liikluskindlustus	30 642 782	26 378 698
Vedaja vastutuskindlustus	359 899	202 493
Üldine vastutuskindlustus	3 034 938	1 936 979
Garantiikindlustus	625 637	109 118
Suured finantskahjud	277 120	77 310
Abikindlustus	860 393	658 591
Kokku	73 470 630	54 969 974

Kogutud kindlustusmaksete brutosumma poliisi väljastamise riigi alusel

Kindlustussuund	Kogutud kindlustusmaksete brutosummad	
	2018	2017
Leedu	40 132 434	38 780 543
Läti	23 012 053	10 106 617
Eesti	10 326 143	6 082 814
Kokku	73 470 630	54 969 974

Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes

Kindlustussuund	Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	
	2018	2017
Õnnetusjuhtumikindlustus	4800	2200
Ravikindlustus	118 528	-
Maismaasõidukite kaskokindlustus	9 200 398	6 875 881
Transpordikindlustus	4579	9500
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	469 435	299 963
Muu varakindlustus	3 075 221	2 525 139
Maismaasõidukite liikluskindlustus	22 420 838	18 133 153
Üldine vastutuskindlustus	549 438	561 618
Garantiikindlustus	621 418	98 206
Suured finantskahjud	150 207	39 653
Abikindlustus	-	-

Kokku	36 614 862	28 545 313
--------------	-------------------	-------------------

23. lisa. Teenitud netopreemiad

Teenitud netopreemiad seisuga 31. detsember 2018

Kindlustussuund	Teenitud brutopreemiad	Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	Teenitud netopreemiad
Õnnetusjuhtumikindlustus	1 138 259	4494	1 133 766
Ravikindlustus	1 061 139	20 557	1 040 582
Maismaasõidukite kaskokindlustus	16 345 322	8 174 315	8 171 006
Transpordikindlustus	416 662	10 883	405 779
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	3 824 005	387 781	3 436 224
Muu varakindlustus	9 210 163	2 874 618	6 335 546
Maismaasõidukite liikluskindlustus	27 172 083	19 817 813	7 354 269
Vedaja vastutuskindlustus (CMR)	311 249	-	311 249
Üldine vastutuskindlustus	2 611 303	597 492	2 013 811
Garantiikindlustus	418 016	374 833	43 183
Suured finantskahjud	231 951	112 698	119 253
Abikindlustus	742 367	-	742 367
Kokku	63 482 518	32 375 484	31 107 034

Teenitud netopreemiad seisuga 31. detsember 2017

Kindlustussuund	Teenitud brutopreemiad	Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	Teenitud netopreemiad
Õnnetusjuhtumikindlustus	944 633	2200	942 433
Ravikindlustus	505 435	-	505 435
Maismaasõidukite kaskokindlustus	13 396 255	6 684 866	6 711 389
Transpordikindlustus	274 658	2660	271 998
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	2 873 759	234 917	2 638 842
Muu varakindlustus	5 256 229	1 905 578	3 350 651
Maismaasõidukite liikluskindlustus	23 201 468	16 988 206	6 213 262
Vedaja vastutuskindlustus (CMR)	151 712	-	151 712
Üldine vastutuskindlustus	1 710 744	853 789	856 955
Garantiikindlustus	45 828	41 245	4583
Suured finantskahjud	42 591	18 845	23 746
Abikindlustus	709 242	-	709 242
Kokku	49 112 554	26 732 306	22 380 248

24. lisa. Tekkinud nõuded

Tekkinud nõuded seisuga 31. detsember 2018

Kindlustus- suund	Tasutud nõuete brutosuma	Kahju- käsitus- kulud	Sissenõutud summad	Edasi- kindlustuse osa	Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muutus	Edasi- kindlustuse osa	Kokku
Onnetusjuhtumikindlustus	(480 137)	(99 553)	-	-	20 313	(119)	(559 495)
Ravikindlustus	(297 761)	(76 649)	3701	-	(152 539)	9251	(513 998)
Maismaa- sõidukite kasko- kindlustus	(10 414 981)	(852 159)	1 230 317	4 755 333	(465 339)	341 487	(5 405 341)
Transpordi- kindlustus	(18 047)	(1012)	2515	-	(59 532)	-	(76 076)
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	(1 936 369)	(213 700)	187 294	7200	(579 185)	6657	(2 528 103)
Muu varakindlustus	(3 501 489)	(332 512)	(67 614)	1 426 861	(2 952 785)	1 858 167	(3 569 373)
Maismaa- sõidukite liiklus- kindlustus	(13 222 617)	(1 205 398)	632 835	9 722 894	(3 523 791)	2 514 341	(5 081 737)
Vedaja vastutuskindlustus (CMR)	(82 418)	-	606	-	(119 234)	-	(201 046)
Üldine vastutuskindlustus	(468 375)	(37 435)	8916	42 264	(487 835)	(49 817)	(992 283)
Garantii- kindlustus	(136 788)	(5302)	-	123 208	(183 721)	164 833	(37 770)
Suured finantskahjud	(5330)	(3012)	-	-	(14 353)	-	(22 694)
Abikindlustus	(511)	(579 595)	144	-	(1097)	-	(581 059)
Kokku	(30 564 823)	(3 406 328)	1 998 715	16 077 760	(8 519 099)	4 844 799	(19 568 976)

Tekkinud nõuded seisuga 31. detsember 2017

Kindlustus- suund	Tasutud nõuete brutosuma	Kahju- käsitus- kulud	Sissenõutud summad	Edasi- kindlustuse osa	Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muutus	Edasi- kindlustuse osa	Kokku
Onnetusjuhtumi- kindlustus	(370 689)	(92 342)	-	296	(81 240)	(1755)	(545 730)
Ravikindlustus	(176 628)	(26 984)	-	-	9370	-	(194 242)
Maismaa- sõidukite kasko- kindlustus	(9 998 701)	(670 893)	1 390 827	4 483 288	(315 682)	175 676	(4 935 485)
Transpordi- kindlustus	(16 618)	(765)	-	-	(90 928)	-	(108 311)
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	(1 548 644)	(198 160)	155 458	44 219	198 935	20 193	(1 327 999)
Muu varakindlustus	(2 845 069)	(120 695)	779 815	517 732	(433 928)	96 157	(2 005 988)
Maismaa- sõidukite liiklus- kindlustus*	(21 213 882)	(1 294 887)	1 493 661	18 215 186	3 235 741	(5 254 242)	(4 818 423)
Vedaja vastutuskindlustus (CMR)	(10 505)	-	-	-	(52 006)	-	(62 511)
Üldine vastutuskindlustus	(451 134)	(23 223)	7234	175 258	(100 498)	(123 917)	(516 280)
Garantii- kindlustus	-	-	-	-	(18 793)	16 498	(2295)
Suured finantskahjud	-	-	-	-	5485	-	5485
Abikindlustus	-	-	-	-	-	-	-

	(3615)	(454 486)	370	-	6468	-	(451 263)
Kokku	(36 635 485)	(2 882 435)	3 827 365	23 435 979	2 362 924	(5 071 390)	(14 963 042)

* Maismaasõidukite liikluskindlustuse rahuldatud nõuete kogusumma positsioon, sh müüdud portfelli osa 2017. a 31. augusti seisuga. Ettevõtte BTA Baltic Insurance Company AAS omandamiseks kontserni Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe poolt oli vaja Leedu Vabariigi konkurentsiametilt saada turu koondumise luba. VIG esitas selle loa saamiseks 17. augustil 2016 konkurentsiametile kavandatava omandamisega võetavad kohustused, sealhulgas konkreetselt anda vastavale ostjale üle kontserni ADB Compensa Vienna Insurance Group liikluskindlustuse rahvusvaheliste veokite kindlustusportfell, et vältida kahjulikku mõju Leedu Vabariigi kindlustusturule. Vastavalt võetud kohustustele allkirjastati 14. detsembril 2016 portfelli üleandmise leping kontserni ADB Compensa Vienna Insurance Group ja ettevõtte Balcia Insurance SE vahel.

Kahjukäsitluskulud

Kirjed	2018	2017
Kahjukäsitluskulud	2 032 904	1 970 520
Ümber klassifitseeritud sõlmimiskulude ja halduskulude alt	1 373 424	911 915
Kokku	3 406 328	2 882 435

25. lisa. Sõlmimiskulud

Kirjed	2018	2017
Otsesed sõlmimiskulud	19 123 678	13 134 861
Üle kantud sõlmimiskuludest ja halduskuludest	1 125 706	776 118
Tulevaste perioodide sõlmimiskulude muutus	(2 880 520)	(1 164 454)
Kokku	17 368 865	12 746 525

26. lisa. Halduskulud

Kirjed	2018	2017
Palgad	4 195 804	2 712 545
Sotsiaalkindlustusmaksed	1 208 134	842 842
IT-kulud (välised)	577 009	465 604
Kulum ja amortisatsioon (Lisad 1 ja 2)	422 768	299 545
Erikonsultatsioonid	349 598	237 916
Ruumide rent	193 767	256 571
Muud müügikulud	163 526	188 830
Reklaamikulud	95 032	203 970
Ärireiside kulud	161 157	71 326
Auditi- ja konsultatsioonikulud	243 934	47 190
Muud kulud	60 837	46 557
Kontoritarbed	62 794	55 520
Panga- ja hoiustamiskulud	76 711	50 279
Muud kontorikulud	232 977	41 862
Telekommunikatsioonikulud	42 862	29 105
Maksud ja tollimaksud	40 996	28 669
Töövõtja hüvitised	20 798	17 305
Kokku	8 148 704	5 595 636

Halduskulude jaotus

	Haldus- kulud	Sõlmimiskuludesse kantud halduskulud	Kahjukäsitluskuludesse kantud halduskulud	Juhtimis- kuludesse kantud haldus- kulud	Kokku
2018	5 634 317	1 125 706	1 306 223	82 458	8 148 704
2017	3 864 539	776 118	911 915	43 064	5 595 636

Palgakulud

Kirjed	2018	2017
Töötasu	3 228 661	2 224 798
Sotsiaalkindlustusmaksed	1 208 134	842 842
Kogunenud boonused	147 335	(45 193)
Boonused	394 141	261 147
Puhkusekulud	231 645	198 329
Juhatuse tasud	222 208	63 256
Puhkusereservi kulud	61 232	5964
Haigushüvitise kulud	7690	4186
Kokku	5 403 938	3 555 329

27. lisa. Investeeringutest tulud ja -kulud

Kirjed	2018	2017
Intressitulud	677 740	723 095
Kupongiintressitulu müügivalmiks klassifitseeritud võlakirjadelt	622 147	712 766
Laenu intressitulu	55 593	10 329
Netokasum/(kahjum) investeeringute võõrandamisest	(167 273)	(80 965)
Investeeringute võõrandamisest saadud tulu	127 946	427 327
Amortisatsioonikulud	(289 537)	(411 122)
Vahetuskursi mõju	(5682)	(97 170)
Investeeringute hindamise ja halduskulud	(318 283)	(155 880)
Investeeringute hindamise kulud, sealhulgas intress	(209 673)	(112 816)
Investeeringute halduskulud	(82 458)	(43 064)
ABLV Banki mahakandmine	(26 152)	-

28. lisa. Muud finantstulud ja -kulud

Kirjed	2018	2017
Muu finantstulu	16 110	24 977
Muu valuutakursiga seotud tulu	7110	20 377
Muu intressitulu	9000	4600
Muu finantskulu	(38 577)	(122 683)
Edasikindlustuse deposiidi intress	(15 565)	(17 651)
Intress autoliisingust	(145)	(694)
Valuutavahetuskahjum	(4884)	(102 537)
Muu finantskulu	(17 983)	(1801)

29. lisa. Muud tulud ja kulud

Kirjed	2018	2017
Muud tulud	87 930	580 182
Kahjukäsitletegevuste tulud	85 041	79 720
Sissetulek portfelli üleandmisest	-	500 000
Muud tulud	2889	462
Muud kulud	(1 165 805)	(804 501)
Tasu liikluskindlustusasutusele ja kindlustusjärelevalvele	(1 192 268)	(786 801)
Muud poliiside haldamisega seotud tehnilised kulud	(49 188)	(206 851)
Kindlustustegevusest tulenevate nõuete väärtuse langus (7. lisa)	75 650	189 151

30. lisa. Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte on välja arvutanud edasilükkunud tulumaksuvara, mis oli 2018. aasta 31. detsembri seisuga 807 737 eurot (31. detsembri 2017 seisuga 790 085 eurot).

Kirjed	2018	2017
Tasumisele kuuluv tulumaksukulu	(1853)	-
Edasilükkunud tulumaksu muutus	(24 351)	(457 660)
Kogu tulumaksukulu	(26 204)	(457 660)

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse järgnevatelt ajutistelt erinevustelt varade ja kohustiste bilansilise maksumuse ja nende väärtuste vahel ettevõtte tulumaksu arvutustes.

	2018		2017	
	Ajutised erinevused	Edasilükkunud maks	Ajutised erinevused	Edasilükkunud maks
Kogunenud soodustused ja muud ajutised erinevused	657 300	98 595	237 974	35 696
Ülekantud maksukahjum	15 974 777	2 396 217	13 494 236	2 024 135
Muudatused edasilükkunud tulumaksuvaras kajastatuna muus koondkasumis	-	58 561	-	16 558
Edasilükkunud tulumaksuvara kokku	-	2 553 372	-	2 076 389
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara tekkinud kahjumist	(9 219 265)	(1 382 890)	(6 709 904)	(1 006 486)
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara kahjumi ülekandmisest	6 755 512	1 013 327	-	1 069 904
Kajastatud edasilükkunud maksukohustised				
firmaväärtuse amortisatsioon	(1 524 710)	(228 707)	(1 063 478)	(159 522)
regressiga kogunenud (neto)	(893 594)	(134 039)	(801 977)	(120 297)
Edasilükkunud tulumaks, neto	-	807 737	-	790 085

Ettevõtte tulumaksu arvutamiseks Leedus kasutas ettevõtte kogunenud maksukahjumit summas 28 819 eurot ning arvutas ettevõtte tulumaksukuluks 1 853 eurot. Lätis ja Eestis kogunenud kahjumist edasilükkunud tulumaksuvara ei loodud.

2018. aasta lõpus on ettevõttel tekkinud kahjumist tulenevat edasilükkunud tulumaksuvara summas 1 013 327 eurot. Ettevõtte eeldab, et tal on vastavalt äriplaanile piisavalt kasumit, et edasilükkunud tulumaksuvara kasutada. Leedu seaduste järgi võib maksukahjumit määramata perioodi jooksul edasi lükata. 2018. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte edasilükkunud maksuvara eeldusel, et 2019.–2023. aasta eelarve põhjal teenitakse piisav maksustatav kasum. Eelarve ja prognoosi alusel kavatseb ettevõtte kahjumi katmiseks järgneva viie aasta jooksul kasumit teenida.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid hinnatakse kehtiva maksumäära alusel, mis kehtib aastal, mil need on ette nähtud nende ajutiste erinevuste katmiseks või maksmiseks vastavalt maksumääradele (ja

maksuseadustele), mis on heaks kiidetud aruandeperioodi lõpuks. Edasilükkunud tulumaksuvarad kajastavad maksutulemusi, mida ettevõtte aruandeperioodi lõpuks prognoosib, püüdes oma vara ja kohustusi tasuda ja katta.

Tegelike maksumäärade ühtlustamine:

	Maksumäär	2018	Maksumäär	2017
Maksueelne kahjum		(1 785 001)		(3 455 547)
Ettevõtte asukohariigi maksumäära alusel tasutav tulumaks	15,00%	(267 750)	15,00%	(518 332)
Kajastamata ajutise erinevuse muutus	-3,53%	62 934	-2,41%	(83 212)
Mitterahaarvatavad kulud	-	-	-	-
Maksuvaba tulu	4,89%	(87 285)	-10,84%	(374 448)
Kajastamata maksukahjum	-13,28%	237 078	-15,00%	518 332
Kasutatud maksukahjum	-1,61%	28 819	-	-
Tulumaks kokku	-1,47%	(26 204)	-13,24%	(457 660)

31. lisa. Õigused ja kohustused

Seisuga 31. detsember 2018 on ettevõtte tulevaste perioodide eest tasutavad kasutusrendimaksed järgmised.

Objektid	1 aasta jooksul	1–5 aasta jooksul
Ukmergės 280, Vilnius	198 940	81 633
Narva mnt 63/2, Tallinn	88 301	101 685
Vienibas 87h, Riia	132 288	259 211

Seisuga 31. detsember 2018 ei olnud ettevõtte osaline üheski teises mitte kindlustusäriiga seotud kohtumenetluses, millel võib juhatuse hinnangul olla raamatupidamisaruannetele oluline mõju.

32. lisa. Kahjukindlustuse tegevuste tulemused

Kahjukindlustuse tegevuste tulemused aastal 2018

Kirjed	Kogutud Kindlustus-maksed	Teenitud preemiad	Tekkinud nõuded	Tegevus-kulud	Tegevuste tulemus
Kindlustus	73 001 044	63 082 374	(40 482 297)	(23 849 567)	(1 223 289)
Ettevõttesisene edasikindlustus	469 585	400 144	(9238)	(87 977)	302 929
Edasikindlustus	(36 614 862)	(32 375 484)	20 922 559	10 588 280	(864 644)
Kokku	36 855 767	31 107 034	(19 568 976)	(13 349 263)	(1 785 002)

Kahjukindlustuse tegevuste tulemused aastal 2017

Kirjed	Kogutud Kindlustus-maksed	Teenitud preemiad	Tekkinud nõuded	Tegevus-kulud	Tegevuste tulemus
Kindlustus	54 533 014	48 976 834	(33 239 508)	(16 393 976)	(656 650)
Ettevõttesisene edasikindlustus	436 960	135 720	(88 123)	(52 863)	(5266)
Edasikindlustus	(28 545 313)	(26 732 306)	18 364 589	5 574 086	(2 793 631)
Kokku	26 424 661	22 380 248	(14 963 042)	(10 872 753)	(3 455 547)

33. lisa. Järgnevad sündmused

Raamatupidamise aastaaruannete koostamisele ei järgnenud sündmusi.



Separate financial statements
for the year 2018

CONTENTS

Company details	2
Independent Auditor's Report	3
Annual management report for the year 2018	9
Separate statement of comprehensive income	19
Separate statement of financial position	20
Separate statement of changes in equity	22
Separate statement of cash flows	23
Separate explanatory notes	24

COMPANY DETAILS

ADB Compensa Vienna Insurance group

Phone: +370 5 224 4444

Telefax: +370 5 273 8180

Company code: 304080146

Registered address: Ukmergės g. 280, Vilnius, Lithuania

Supervisory Board

Chairman of the Supervisory Board **Franz Fuchs**

Supervisory Board member **Elisabeth Stadler**

Supervisory Board member **Artur Borowski**

Supervisory Board member **Olga Reznik**

Supervisory Board member **Sabine Stiller**

Board

Chairman of the Management Board **Deividas Raipa**

Member of the Management Board **Nicolas Mucherl**

Member of the Management Board **Jaanus Seppa**

Management

Deividas Raipa – General Manager

Žydrūnė Kramarauskaitė – Chief Accountant

Laurita Petrošienė – Chief Actuary

Auditor

KPMG Baltics. UAB

Banks

AB SEB Bankas

Swedbank, AB

AS SEB Bank

Luminor Bank AS

Swedbank, AS

Citadele, AS

LHV Bank

Erste Group Bank AG

Jyske Bank

AS SEB Banka



KPMG Baltics, UAB
Konstitucijos Ave 29
LT-08106, Vilnius
Lithuania

Phone: +370 5 2102600
Fax: +370 5 2102659
E-mail: vilnius@kpmg.lt
Website: kpmg.com/lt

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of ADB Compensa Vienna Insurance Group

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of ADB Compensa Vienna Insurance Group ("the Company"). The Company's separate financial statements comprise:

- the separate statement of financial position as at 31 December 2018,
- the separate statement of comprehensive income for the year then ended,
- the separate statement of changes in equity for the year then ended,
- the separate statement of cash flows for the year then ended, and
- notes to the separate financial statements, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its unconsolidated financial performance and its unconsolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Law on Audit of Financial Statements of the Republic of Lithuania and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. Each audit matter and our respective response are described below.



Goodwill impairment

The carrying amount of goodwill in the separate financial statements as at 31 December 2018 and 31 December 2017: EUR 10 546 thousand.

Reference to the separate financial statements: "Goodwill" on page 31 (Significant accounting policies) and Note 1 "Intangible assets" on page 53 (Notes to the separate financial statements).

Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
The goodwill reported by the Company in its separate financial statements was recognised for ADB Compensa Vienna Insurance Group cash generating unit upon the acquisition of the insurance business in Lithuania and Latvia from Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group in 2015. As discussed in Note 1, the recoverable amount of the cash generating unit as at 31 December 2018 was determined using the discounted cash flows projection, based on the five-year financial forecasts prepared by the Management Board and its estimate of terminal value. The determination of recoverable amounts of the cash generating unit is a process that requires the Management Board to make significant judgements, including those in respect of future operating cash flows, growth rates and discount rates. This in turn required our increased attention in our audit. Accordingly, we have identified this area as a key audit matter.	Our audit procedures performed included, among others: - Evaluating the Company's budgeting process by comparing the actual results for the year with original prior period forecasts, taking these observations into consideration in the sensitivity analysis performed; - Involving our own valuation specialists who assisted us in: - assessing the compliance of the methodology applied in the Company's impairment model with the relevant financial reporting standard and checking the mathematical accuracy of the impairment model; - challenging the key assumptions in the model by reference to the approved budgets, as discussed above, and also by comparing the gross premiums written, development of volume of policies sold and loss ratios to historical results and to industry data, comparing the forecasted growth rates, and the discount rate to the ones used in the insurance industry; - considering sensitivity of the outcome of the impairment model to changes in key assumptions and assessing the effects of such changes on the recoverable amount and the resulting impairment, if any; - considering the adequacy of the Company's disclosures in respect of the impairment testing.



Measurement of claims provisions

The Company's gross reinsurance claims reserves as at 31 December 2018 amounted to EUR 20.8 million (31 December 2017: EUR 12.3 million). The change in gross reinsurance claims reserves in 2018 amounted to EUR 8.5 million (increase) (2017: EUR 1.6 million).

Reference to the separate financial statements: "Insurance technical provisions" on page 34 (Significant accounting policies) and Note 8 "Technical provisions" on page 61 (Notes to the separate financial statements).

Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
Gross outstanding claims reserves ("claim reserves") for the Company, as a non-life insurance provider, constitute the most significant element of insurance contract liabilities presented in its separate statement of financial position. The most significant claim reserves are associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios. The Management Board uses a range of complex and subjective actuarial methods to determine the best-estimate amounts of those reserves as at the reporting date, whether in respect of reported claims (i.e. RBNS), or those not yet reported (i.e. IBNR). The estimation of the amounts of claim reserves generally involves a significant degree of management's judgment mainly in respect of the assumptions about future events and developments. Relatively insignificant changes in those assumptions may have a material effect on the estimated amounts of claim reserves. The assumptions most subject to estimation uncertainty are those in respect of loss ratios, claim frequency, average claim amounts, court settlements, discount rates, changes in the amount of future annuity payments, regress and the expected payment period. The complexity of the models applied may give rise to errors as a result of inaccurate and incomplete data inputs or the design or application of the models. Thus, the completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections was also an area of our audit focus.	Our audit procedures, performed, where applicable, with the assistance of our own actuarial and information technology (IT) specialists, included, among others: • Testing the design and implementation of the key controls related to the process of establishing and adjusting outstanding claim reserves. • Testing the operating effectiveness of the controls, including the relevant management review controls, accounting and actuarial controls, such as reconciliations of key data underlying the actuarial calculations (such as reports on claims paid and incurred, premiums written and earned, and number of claims), as well as testing general controls in the IT environment regarding data extraction and validation. • Assessing reasonableness of the actuarial methodologies and assumptions applied by the Company, including in particular the loss ratios, claim frequency and average size of claims, expected trends in court settlements and regress, allowance for future claims inflation (including for annuities), discount rates, expected payment dates and payment period, by reference to the methodologies and assumptions applied by the Company in prior period and the prevailing industry practice, also considering the applicable legal and regulatory requirements and the requirements of the relevant financial reporting standards. • For all insurance contract portfolios, performing a retrospective analysis of the accuracy and completeness of the Company's gross outstanding claim reserves recognized at the end of prior year, comparing this analysis to the Company's current year's actual experience, and seeking management's explanations for any significant differences.



Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance claim reserves to be our key audit matter.

- For all significant insurance contract portfolios, such as, among others, obligatory motor third party liability, motor own damage and property, developing an independent estimate of the gross outstanding claims liability, comparing our independent estimates to the Company's estimates and seeking Management Board's explanations for any significant differences.

Other Information

The other information comprises the information included in the Company's annual management report but does not include the separate financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report we, do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the separate financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In addition, our responsibility is to consider whether information included in the Company's annual management report for the financial year for which the separate financial statements are prepared is consistent with the separate financial statements and whether annual management report has been prepared in compliance with applicable legal requirements. Based on the work carried out in the course of audit of separate financial statements, in our opinion, in all material respects:

- The information given in the Company's annual management report for the financial year for which the separate financial statements are prepared is consistent with the separate financial statements; and
- The Company's annual management report has been prepared in accordance with the requirements of the Law on Financial Reporting by Undertakings of the Republic of Lithuania.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Separate Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Under decision of the general shareholders' meeting we were appointed on 15 September 2015 for the first time to audit the Company's separate financial statements. Our appointment to audit the Company's separate financial statements is renewed every two years under decision of the general shareholders' meeting, and the total uninterrupted period of engagement is 4 years.

We confirm that our audit opinion expressed in the Opinion section of our report is consistent with the additional report presented to the Company and its Audit Committee together with this independent auditor's report.

We confirm that in light of our knowledge and belief, services provided to the Company are consistent with the requirements of the law and regulations and do not comprise non-audit services referred to in Article 5(1) of the Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council.

In addition to the statutory audit services we provided to the Company, there were no services, which would not have been disclosed in the separate financial statements.

On behalf of KPMG Baltics, UAB



Domantas Dabulis
Partner pp
Certified Auditor

Vilnius, the Republic of Lithuania
18 March 2019

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR 2018

PART OF VIENNA INSURANCE GROUP

COMPANY PROFILE

» We focus on providing our customers in Austria and CEE with custom products and services tailored to their needs. Our strategy is geared towards long-term profitability and steady earnings growth, making us a reliable partner in rapidly changing times. «

Over 25,000 employees work for the Vienna Insurance Group (VIG), at around 50 companies in 25 countries. We develop insurance solutions in line with personal and local needs, which has made us one of the leaders in the insurance industry in Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

EXPERTISE AND STABILITY

The Vienna Insurance Group is an international insurance group headquartered in the Austrian capital. After the fall of the Iron Curtain in 1989, VIG expanded rapidly from a purely Austrian business into an international group. VIG is synonymous with stability and expertise in providing financial protection against risks. The Group's origins date back to 1824. Almost two centuries of experience, coupled with a focus on our core competence of providing insurance coverage, forms a solid and secure basis for the Group's 20 million-plus customers.

FOCUS ON CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Besides Austria, VIG places a clear emphasis on Central and Eastern Europe as its home market. The Group generates more than half of its premium income in CEE. VIG's operations are also focused on this region. This primarily reflects the forecasts for economic growth in CEE, which is predicted to be twice as high as in Western Europe, as well as the current level of insurance density, which is still well below the EU average.

LOCAL MARKET PRESENCE

For VIG, protecting customers financially against risk is a responsibility. The Group pursues a multi-brand strategy based on established local markets as well as local management. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the strengths of each individual brand and local know-how.

STRONG FINANCES AND CREDIT RATING

VIG has an A+ rating with stable outlook from well-known rating agency Standard & Poor's, meaning that it remains the top-rated company on the Vienna Stock Exchange's index of leading shares, the ATX. The Vienna Insurance Group is listed in both Vienna and Prague. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

Organization

Compensa Vienna Insurance Group UADB was founded in August 2015 by the decision of the Austrian company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, which controls 100% of shares of the Company. In January 2017 the legal status of insurance company was changed from private limited liability insurance company (Compensa Vienna Insurance Group UADB) to a public limited liability insurance company (ABD Compensa Vienna Insurance Group; hereinafter – the Company).

In 2018, the authorized capital of the Company was EUR 11.3 million (113 000 shares). The Company has 2 subsidiaries: UAB Compensa Services (Lithuania), which provides non-life insurance sales and claims handling services and SIA Compensa Services (Latvia), which provides non-life insurance sales services. The management bodies of the Company comprise the shareholders' meeting, the supervisory board and the management board. In 2018, the Company was managed by the Supervisory Board headed by Chairman Franz Fuchs and Management Board headed by Chief Executive Officer Deividas Raipa.

Supervisory Board consists of five Supervisory Board members:

- Franz Fuchs, Chairman of the Supervisory Board of the Company. Services as a Chairman of the Supervisory Board of affiliate companies UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT–09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871) and SIA Compensa Services (Vienības St. 87H, Riga, LV-1004, the Republic of Latvia, registration number 40103534334). As well as Chairman of the Supervisory Board of Polisa-Życie Ubezpieczenia Sp. z o. o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of PJSC Insurance Company KNIASZHA LIFE Vienna Insurance Group (Hlybochytska Str. 44, 04050, Kyiv, Ukraine), Chairman of the Supervisory Board of PJSC "IC "Ukrainian Insurance Group" (Bul. Ivana Fedorova 32-A, 03038 Kiev, Ukraine), Chairman of the Supervisory Board of PJSC Ukrainian Insurance Company KNIASZHA Vienna Insurance Group (Glybotschytska Str. 44, 04050 Kiev, Ukraine), Chairman of the General Assembly of IC Globus Insurance Company VIG (Bul. Ivana Fedorova 32-A, 03038 Kiev, Ukraine), Member of the Supervisory Board of OMNIASIG VIG S.A. (Aleea Alexandru, nr. 51, Sector 1, 011822, Bucharest, Romania), Member of the Supervisory Board of Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (nám. Republiky 115, PČS 530 02 Pardubice), Member of the Supervisory Board of Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha 8, PSČ 186 00), Member of the Supervisory Board of Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha 8, PSČ 186 00), Chairman of the Supervisory Board of UAB 'Compensa Life Distribution' Vienna Insurance Group (Ukmergės g. 280, LT-06115 Vilnius), Chairman of the Supervisory Board of AAS 'BTA Baltic Insurance Company' (Sporta street 11, Riga, LV-1013, Latvia), Chairman of the Management Board of Spółdzielnia Vienna Insurance Group IT Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of Compensa Dystrybucja Sp.z.o.o. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), President of the Supervisory Board of Capitol Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of Insurance Company Donaris VIG SA (Str.31 August 1989, 108/1, Chişinău Moldova), Chairman of the Supervisory Board of Compensa TU na Życie S.A. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of Compensa TU S.A. VIG (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of Vienna Life TU S.A. VIG (ul. Cybernetyki 7, 02-677 Warsaw, Poland), Chairman of the Supervisory Board of Spółdzielnia Usługowa VIG Ekspert (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Member of the Supervisory Board of Benefia Ubezpieczenia Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland), Deputy Chairman of the Supervisory Board of Deputy Chairman of the

Supervisory Board of BCR ASIGURARI DE VIATA VIG SA (Str. Rabat, nr. 21 sector 1, Bucharest, Romania), Chairman of the Supervisory Board of PAC Doverie AD (13B, Tintyava Str., 1113 Sofia), Member of the Management Board of Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria), Chairman of the Supervisory Board of Compensa Life VIG SE (Narva maantee 63/ 2, 10152 Tallinn, Estonia), Chairman of the Supervisory Board of InterRisk TU S.A. VIG (ul. Noakowskiego 22, 00-668 Warsaw, Poland), President of the Management Board of Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02- 342 Warsaw, Poland), Deputy Chairman of the Supervisory Board of C-Quadrat Investment AG (Schottenfeldgasse 20, 1070, Wien).

- Elizabeth Stadler, Member of the Supervisory Board of the Company. Also services as Member of the Supervisory Board of Compensa Life Vienna Insurance Group (Insurance) (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn), Vice Chairwoman of the Supervisory Board of BTA Baltic Insurance Company AAS (Insurance) (Sporta 11, Riga, LV-1013), Vice Chairwoman of the Supervisory Board of Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie S.A. Vienna Insurance Group (Insurance) (Aleje Jerozolimskie 162, Warszawa), Vice Chairwoman of the Supervisory Board of Compensa InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen S.A. Vienna Insurance Group Noakowskiego 22, Warszawa), Chairwoman of the Supervisory Board of Vienna Insurance Group Polska Sp.z.o.o. (Holding, Management Services) (Al. Jerozolimskie 162 02-342 Warszawa), Vice Chairwoman of the Supervisory Board Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (ul. Cybernetyki 7, 02-677 Warszawa), Chairwoman of the Supervisory Board of Kooperativa, pojist'ovna, a.s. Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha), Vice Chairwoman of the Supervisory Board of Česká podnikatelská pojist'ovna, a.s., Vienna Insurance Group (Pobřežní 665/23, Praha), Vice Chairwoman of the Supervisory Board of VIG RE zajist'ovna, a.s. (Klimentská 46, CZ-110 02 Prague 1), Member of the Supervisory Board of Pojist'ovna Ceske sporitelny, a.s. (nám. Republiky 115, CZ-530 02 Pardubice), Chairwoman of the Supervisory Board of InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group (Carl-Bosch-Straße 5, 65203 Wiesbaden), 1st Vice Chairwoman of the Supervisory Board of WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group (Schottenring 30, Vienna), 1st Vice Chairwoman of the Supervisory Board of Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group (Wipplingerstraße 36-38, Vienna), Member of the Supervisory Board of DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group (Schottenring 15, Vienna), CEO of Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Schottenring 30, Vienna), Member of the Board of Trustees of Institute of Science and Technology-Austria, President of the Management Board of Österreichische Gesellschaft für Versicherungs-fachwissen (Forum for the National Insurance Business), Vice-President of Österreichisches Rotes Kreuz (Charitable Organisation), Vice-President of FH Campus Wien (University of applied science), Member of the Board of Gesellschaft der Freunde der öst. Nationalbiblio-thek (support to the Austrian National Library), Member of the Board of Gesellschaft der Freunde der bildenden Künste (support to the Austrian visual arts).
- Artur Borowski, Member of the Supervisory Board of the Company. Also, services as Management Board member of affiliate companies UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT-09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871) and SIA Compensa Services (Vienibas St. 87H, Riga, LV-1004, the Republic of Latvia, registration number 40103534334). As well as Member of Supervisory Board of Compensa Life Vienna Insurance Group SE (Estonia) (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn), Member of Supervisory Board of BTA Vienna Insurance Group (Sporta 11, Riga, LV-1013) and CFO of Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (Aleje Jerozolimskie 162, Warszawa), President of the Management Board (CEO) of Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group (Aleje Jerozolimskie 162, Warszawa), Member of the Board of Vienna Insurance Group Polska Sp. z o.o. (Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warsaw, Poland).

- Olga Reznik, Member of the Supervisory Board of the Company. Also, services as Management Board member of affiliate companies UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT–09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871) and SIA Compensa Services (Vienības St. 87H, Rīga, LV-1004, the Republic of Latvia, registration number 40103534334). As well as CEO and Chairman of the Management Board of Compensa Life Vienna Insurance Group SE (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn).
- Sabine Stiller, Member of the Supervisory Board of the Company. Also, services as Managing director of Carplus Versicherungs Vermittlungs GmbH (Schottenring 30, Vienna), Manager of Wiener Städtische Versicherung AG (Schottenring 30, Vienna).

Management Board consists of three Management Board members:

- Deividas Raipa, CEO and Chairman of the Management Board of the Company. Services as a Chairman of the Management Boards of affiliate companies UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT–09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871) and SIA Compensa Services (Vienības St. 87H, Rīga, LV-1004, the Republic of Latvia, registration number 40103534334) and CEO of UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT–09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871).
- Nicolas Mucherl, CFO and Management Board member of the Company. Services as a Management Board member of affiliate companies UAB Compensa Services (Ukmergės St. 280, Vilnius, LT–09300, the Republic of Lithuania, registration number 302701871) and SIA Compensa Services (Vienības St. 87H, Rīga, LV-1004, the Republic of Latvia, registration number 40103534334).
- Jaanus Seppa, Head of Estonian branch of the Company (Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn) and member of the Management Board of the Company.

The core activity of the Company is non-life insurance business. The license for non- life insurance activities was issued in July 2015 by the Bank of Lithuania. The following insurance activities are included: accident insurance; sickness insurance; land vehicles (other than railway rolling stock) insurance; railway rolling stock insurance; ships (sea and internal waters) insurance; goods in transit insurance; property (other than in points 3, 4, 5, 6 and 7 of the article 7 of the law on Insurance) insurance against fire and natural forces; property insurance against other risks (other than in subparagraph 8); liability arising out of the use of motor vehicles operating on the land; liability arising out of the use of ships (sea and internal waters); general liability insurance; financial loss insurance; legal expenses insurance; assistance insurance; compulsory motor third party liability insurance; insurance intermediary compulsory third party liability insurance; compulsory civil liability insurance of contractors. In July 2016, by the decision of the Bank of Lithuania, the license was expanded with the right to carry out Compulsory civil liability insurance of railroad companies (carriers) and companies using public railway infrastructure. In January 2017, with regard to changes in legal regulation, the license for compulsory civil liability insurance of contractors was changed to the license of administrative construction works and civil liability insurance of building construction, reconstruction, repair, renovation (modernization), demolition or cultural heritage buildings. In March 2017, by the decision of the Bank of Lithuania, the license was expanded with the right to carry out aircraft insurance, insurance against civil liability arising out of the use of aircraft, credit insurance, suretyship insurance, as well as compulsory insurances: compulsory professional civil liability insurance of attorneys, compulsory professional civil liability insurance of bailiffs, compulsory civil liability insurance of audit companies, compulsory insurance of suppliers of tour organizing services, compulsory professional civil liability insurance of notaries, compulsory civil liability insurance of main researchers and contractors of biomedical research, compulsory civil liability insurance of construction planners, compulsory civil liability insurance of technical supervisors of construction, compulsory civil liability insurance of construction project (part thereof) examination contractor, compulsory civil liability insurance of health care institutions against damage, compulsory civil liability insurance of consular officials performing notarial acts, compulsory professional civil liability insurance of restructuring administrators, compulsory professional civil liability insurance of bankruptcy administrators carrying out company bankruptcy procedures, compulsory professional civil liability insurance of bankruptcy administrators carrying out bankruptcy procedures for natural persons, civil liability insurance of licensed person for damage caused to others by determination of the cadastral data of immovable property, and compulsory civil liability insurance of property or business valuation firms and independent property or business assessors. After expansion of the license in March 2017, the Company has the right to carry out all the non-life insurance activities.

Structure

The Company is headquartered in Vilnius, Lithuania and has branch offices in Riga, Latvia and in Tallinn, Estonia. All departments are proceeded via a matrix approach on a Pan-Baltic level. The Company follows a multi-channel distribution approach in all markets. The Company provides sales via regional sales offices of affiliate companies UAB Compensa Services (Lithuania) and SIA Compensa Services (Latvia).

Results from operations

In 2018 the Company's gross written premium amounted to EUR 73.5 million. The largest share of insurance portfolio is comprised of motor third party liability insurance 42% (2017: 48%); motor own damage insurance (Casco) – 25% (2017: 25%) and Property insurance lines – 29% (2017: 24%). During the year, the biggest part – 55% of total gross written premiums were written in Lithuania; 31% – in Latvia; 14% – in Estonia. Estonia branch started its sales activities in February 2016.

The results significantly improved in year 2018, the loss before taxes was EUR 1.8 million (2017: loss of EUR 3.5 million). The Company generated net earned premiums of EUR 31.1 million. Claims incurred amounted to EUR 19.6 million. Net operating expenses of EUR 13.6 million (2017: EUR 11.3 million).

The Company had a net combined ratio of 106.6% - improvement of 10.6 percentage points compared to ratio of 117.2% in year 2017. This ratio is calculated as underwriting expenses and income and net payments for claims and insurance benefits, including the net change in underwriting provisions, divided by net earned premiums.

Net investment income amounting to EUR 0.2 million consists of interest income (0,67 million), the realization (EUR 0,12 million) and amortization (EUR -0,28 million) and management and interest cost (-0,31 million) of investments. At the end of the year, investment assets amounted to EUR 54.7 million (end of 2017: EUR 32.2 million). Assets are split between fixed income securities 86% (2017: 92%); loans 6% (2017: 2%); shares 8% (2017: 7%).

At the end of 2018, the shareholder's equity amounted to EUR 28.0 million (2017: EUR 22.1 million); insurance technical provisions to EUR 54.7 million (2017: EUR 36.2 million); liabilities to EUR 39,5 million (2017: EUR 27,2 million).

At the end of 2018, ADB Compensa VIG had total assets of EUR 133.0 million (2017: EUR 91.2 million).

Strategy and development for 2018

In 2018 the Company continued steady growth in Baltic market with the ambition to reach profitable result in 2019.

Company defines the four criteria – growth, stability, quality and profitability – as core dimensions for its management. When following its strategy Company relies on management principles that have proven successful in last 3 years of company life to reach GWP and claims ratio targets.

- Customers 'oriented multi sales channel and multi product' strategy
- Focusing on profitability
- Competence
- Stability

The Company had followed its strategy in the Baltics by focusing on key strategic pillars:

- **Balancing the portfolio and optimizing UW result**

Share of non-motor line of business was further increased in the portfolio and huge efforts were put on developing the property line of business and diversifying the portfolio with the profitable growth in long term perspective.

- **Capitalizing on comparably low insurance penetration in the Baltic market**

The Company is offering a broad range of products for both private and corporate customers. The Company has a clear aim to continue to increase the share in the non-life insurance market by capitalizing on comparably low insurance penetration in the Baltic market. This plan is being achieved by continuous development of both the retail and broker distribution channels, also increasing effectiveness of sales forces in other sales channels and marketing the services by raising risk awareness for currently uninsured clients.

- **Utilizing Pan-Baltic synergies**

The Company is continuously improving the profitability by utilizing efficient Pan-Baltic operations and centralized headquarters functions. The Company operates as the Baltic entity with Pan-Baltic departments established; however, local market specifics are addressed by experienced local management in place which allows to apply certain decisions to improve pricing for mass products and large corporate customers in specific markets.

- **Continuously developing IT systems to enhance operational efficiency**

The Company is continuously investing into its IT systems by conducting specific country related and Pan-Baltic IT projects, which will enhance the operations and business efficiency in several areas and departments and therefore will enable the positive experience of customers and business partners. Company strategic focus on automatization and digitalisation projects.

Human Resources

At the end of 2018, the Company had 196 employees (2017: 144), 109 of whom work in Lithuania, 62 in Latvia and 25 in Estonia. The growing Company strives to attract highly talented employees.

People are essential to our success. In an insurance business where products are intangible, personnel trust plays a decisive role. The confidence that our customers place in us day by day is essential to the Company's success. This success is gained and maintained by our service-oriented and competent employees.

The main elements of the Company's Human Resources strategy are based on the Group's values and its key strategic and management principles:

- Establishing service quality and customer focus as the most important core competences of employees;
- Strengthening the Company's position as an attractive local employer with an international background for ambitious individuals;
- Developing Group-wide management and expert competences;
- Enhancing diversity through various measures.

The Company has implemented a range of initiatives designed to achieve these targets and will continue to do so in the years ahead.

Risk and risk management

Risk management in the Company is organized according to the standards of the parent company Vienna Insurance Group and in compliance with Solvency II requirements with well-defined organizational and operational structures, responsibilities and risk management procedures. The main objective of risk management is ensuring sustainability and solvency of the Company even under less favourable market conditions thus guaranteeing the fulfilment of obligations to the customers under any circumstances.

Effective system of governance forms the basis for effective risk management. The ultimate responsibility for the risk management lays on the Management Board of the Company. The management of risk is organized according to the principle of three lines of defence. The first line of defence is ensured by the line managers in their area of responsibility by performing daily risk management and control activities. The second line of defence – risk management function holder (risk manager), who is responsible for establishing risk management and internal control systems and coordination of the risk management activities, including own risk and solvency assessment process, internal control evaluation, business contingency and operational risk incident management, supporting Management Board and line managers with risk related issues and reports directly to the Management Board. Risk management activities are also coordinated by Vienna Insurance Group thus ensuring additional controls and sharing of best practices and know-how between the group companies. The second line also includes a compliance function that ensures compliance with laws, regulations and administrative provisions, assesses the potential impact of any changes in the legal environment, and manages compliance risks. The third line of defence is formed by internal audit that carries out an independent review of the effectiveness of risk management system, significant business processes and compliance. All key function employees comply with fit and proper requirements. The Company fosters risk culture where every employee feels responsible for day-to-day risk management, informs promptly about emerging risks and incidents, understands the need for applicable control procedures and follows them meticulously.

The main risk management documents are risk strategy and risk policy. The goal of the risk strategy is integration of risk awareness into the planning, business and decision- making processes, ensuring sustainability of the Company by maintaining sufficient solvency buffer and ensuring effective risk management within Compensa. The risk strategy is evaluated within yearly own risk and solvency assessment process (“ORSA”) and if necessary updated based on ORSA findings and business strategy. The risk strategy describes risks the Company is taking, principles of risk management and defines limit for minimum solvency ratio, at 125% that serves as additional solvency buffer to ensure the solvency position is not threatened even under less favourable conditions and is the main indicator of financial strength of the Company. The risk management policy describes the Company’s risk management system and main risk management processes, defines responsibilities and risk categories the Company is accepting.

The Company has established remuneration policy to set up a general framework for establishing, implementing and maintaining remuneration practices in line with the Company’s business and risk management strategy, its risk profile, objectives, risk management practices as well as long-term interest and performance.

The core competence of Company is dealing professionally with risks. The insurance business consists of deliberate assumption of various risks and profitable management of them. Those risks include standard underwriting risks resulting from underwriting non-life and health insurance business as well as risks stemming from the investments (market risks) and also general risks such as the counterparty default risk, concentration risk, operational risk or reputational risk.

Company defines ten risk categories. It is assumed that these risk categories are complete and do cover all possible sources of risk. The risk categories are further split into sub categories during further risk management processes. The main risk categories are as follows:

- Non-life insurance risk arises from liabilities of non-life insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions. Risk is managed by periodic revision of the assumptions used in actuarial models, following underwriting guidelines and applying reinsurance.
- Health insurance risk arises from liabilities under health insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions. This risk is managed according to the same principles as the non-life insurance risk.

- Life insurance risk arises from the annuity obligations in the case of motor third party liability insurance, due to inappropriate provisioning assumptions. This risk is managed according to the same principles as the non-life insurance risk.
- Market risk reflects the risk resulting from the degree of fluctuations of financial instruments' prices (such as bonds and loans, deposits, cash, participation, etc.). The measure of risk exposure is the impact of changes in financial variables i.e. stock prices, interest rates, property prices, currency exchange rates etc. This risk could be further subdivided into interest rate risk, foreign exchange risk, equity risk, spread risk and concentration risks. Market risk is managed by choosing an appropriate investment strategy and defining investment limits with respect to asset classes, ratings, currencies, concentration, durations etc., taking into account characteristics of insurance liabilities (t.i. performing asset-liability management), risk appetite and return targets. The Company's investment strategy is conservative and subject to regular reviews. Keeping substantial share of fixed income investments (bonds and loans) in the portfolio will lead to stable expected returns and generally lower volatility. The Company invests only in those assets, for which it can identify, measure, monitor, manage and control the related risks accordingly and which are approved by the Management Board, thus complying with prudent person principle.
- Credit risk reflects the losses arising when counterparties or debtors breach the obligations or their creditworthiness decreases. The risk is managed by defining limits with respect to counterparties' rating and to the exposure for single counterparty for financial assets, and in case of reinsurance, defining and following reinsurer's selection criteria, efficient debt collection and policy cancellation process in case of receivables.
- Liquidity risk is the risk that insurance company will not be able to provide, in timely manner and without bearing additional costs, financial resources to meet short- and long-term liabilities. The risk is managed following liquidity management policy by analysing liquidity needs and setting investment limits accordingly, so that the sufficient amount of liquid assets and cash is available any time. In the event of a crisis of liquidity, the Company may ask the shareholders to provide short-, medium, or long-term financial support or enter into the repurchase agreement.
- Operational risk is the risk resulting from not adequate or incorrect internal processes, personnel or systems, or external events. Operational risk covers legal risk, but does not include strategic risk and reputation risk. The risk is managed by implementing effective internal control system, that includes proper segregation of duties, application of four-eye principle, access right control, business contingency planning, incident management, following established procedures, guidelines and policies etc., that is evaluated each year during internal control assessment process.
- Strategic risk defined as adverse development of business as the results of incorrect business decisions or investment, inappropriate communication and implementation of goals, or inadequate adjustments of resources due to changes in economic and business environment. Risk is managed by well-defined decision-making and follow-up process.
- Reputation risk is defined as possibility of adverse development of business as a result of damaged reputation. The risk is managed the same way as operational risk and by periodic media monitoring, brand development activities.

The Company defines the following overall approach to risks it might be exposed to:

Accepted risks:

- The Company generally accepts those risks, that are directly associated with the exercise of its insurance business (underwriting risk, partially market risks).

Conditionally Accepted Risks:

- Operational risks need to be avoided as far as possible, but have to be accepted to a certain degree, as on the one side operational risks cannot be eliminated fully and on the other side expenses for protection against certain risks may exceed the expected loss, which would be economically unreasonable.
- Investment management shall follow the prudent person principle, unreasonable risks need to be avoided, high-risk investment products shall only be held in case of hedging of other market risks.
- Risk stemming from financial insurance shall be held to a limited extent.

Risk Mitigating Measures:

- Fostering and Promotion of strong risk awareness together with a well-defined risk governance in all business areas.
- The calculation of the technical provisions has to be performed in a prudent way, especially to compensate undesirable, but possible fluctuations.
- Reinsurance is a central instrument to hedge against major loss events (tail risks), in the area of non-life business.
- Strict limits for market risks and investments well-matched to the liabilities of the Company.

Avoid Risks:

- Risks are not accepted, if either the Company has not the necessary know-how or not the necessary resources for the management of the risk, or capital resources of the Company are insufficient for the coverage of the risk.
- The Company does not accept underwriting risks, if they cannot be evaluated and priced correctly.
- Asset Management does not accept risks, if the know-how for the valuation of these risks is not available in an adequate kind. Such risks include, but are not limited to weather derivatives, commodity futures or investments with unlimited loss potential.

Reinsurance

Outgoing reinsurance is managed according to VIG Group guidelines. Established reinsurance program allows controlling company net retention on risk and event level. By placing the reinsurance program synergy effects within the Group are assessed to ensure optimum reinsurance protection. To increase counterparty risk diversification, the Company co-operates with more than 30 reinsurance companies. The main reinsurance partners are Vienna Insurance Group (Austria), VIG Re (the Czech Republic) and Swiss Re Europe (Luxembourg).

Projects

Sponsoring of sports

The Company is the main sponsor of the National organization “Lithuanian basketball league”. Compensa continues the sports sponsorship tradition with a brief break for the seventh time; therefore, the Company wants to be active in the social sphere and take into account the needs of the sports community.

Successful co-operation, coupled with a unified approach between the two partners, is a great way to increase the brand's visibility in a positive context.

In terms of Social Responsibility, the Company organized joint social activities. Main project was “Dream day – safe day”. Project theme - there is no time left for drawing us attention in our families.

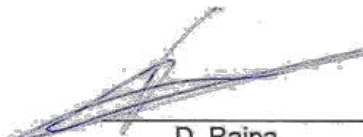
Social active day

The Company's employees are invited to participate in VIG launched initiative – Social active day. VIG is granting a day off to those employees wishing to offer their services as a volunteer. This is a chance to make a social commitment in support of needy members of our society. In 2018 the Company employees had organized a play session with a kids from children house.

Detailed information about the Company's social activities is presented in social responsibility report, which is available on the Company's website: <https://www.compensa.lt/finansine-informacija/>.

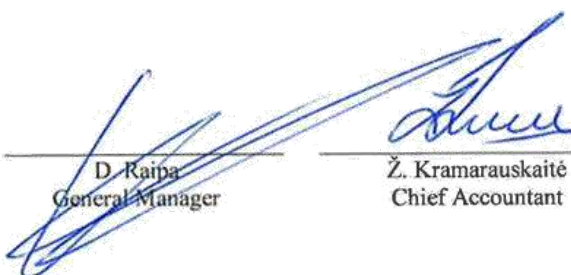
Other

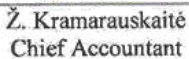
No significant subsequent events have occurred that would impact the presentation of the separate financial statements.

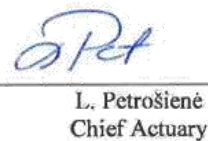

D. Raipa
General Manager
Ž. Kramarauskaite
Chief Accountant
L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of comprehensive income (EUR)

Items	Note	Financial year	Previous financial year
INSURANCE INCOME			
NET PREMIUMS EARNED	23	31 107 034	22 380 248
Net written premiums		36 855 767	26 424 661
Gross written premiums	22	73 470 630	54 969 974
Reinsurer's share in premiums	22	(36 614 862)	(28 545 313)
Change in provision for unearned premiums		(5 748 733)	(4 044 419)
Change in gross provision for unearned premiums		(9 988 112)	(5 857 420)
Change in provision for unearned premiums, reinsurer's share		4 239 379	1 813 007
Other technical income		-	-
INSURANCE EXPENSES			
Net claims paid		(15 894 675)	(12 254 576)
Gross claims paid	24	(30 564 823)	(36 635 485)
Claims settlement expense	23	(3 406 328)	(2 882 435)
Recovered losses	23	1 998 715	3 827 365
Reinsurer's share	23	16 077 760	23 435 979
Change in outstanding claim technical reserve		(3 674 300)	(2 708 466)
Change in gross provision for claims	23	(8 519 099)	2 362 924
Change in provision for claims, reinsurer's share	23	4 844 799	(5 071 390)
NET INCURRED CLAIMS		(19 568 976)	(14 963 042)
Operating expenses		(12 414 901)	(11 036 978)
Acquisition costs	25	(17 368 865)	(12 746 525)
Administrative expenses	26	(5 634 317)	(3 864 539)
Reinsurance commission income and profit share		10 588 280	5 574 086
Other technical expenses		(908 159)	164 225
Interest income	27	677 740	723 095
Net profit / loss of financial assets	27	(167 273)	(80 965)
Investment valuation and management expenses	27	(318 283)	(155 880)
Other finance income	28	16 110	24 977
Other finance expenses	28	(38 577)	(122 683)
Other income	29	87 930	580 182
Other expenses	29	(1 165 805)	(804 501)
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES		(1 785 001)	(3 455 547)
INCOME TAX EXPENSES	30	(26 204)	(457 660)
PROFIT / (LOSS) OF THE YEAR		(1 811 205)	(3 913 207)
Other comprehensive income		(289 836)	(266 892)
Total comprehensive profit / (loss) for the reporting year		(2 101 041)	(4 180 099)


D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant


L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of financial position (EUR)

Items	Note	Financial year	Previous financial year
ASSETS			
Intangible assets	1	11 708 166	11 480 926
Property and equipment	2	409 903	318 793
Investments in subsidiaries	6	2 976 724	2 176 724
Financial assets available for sale	3	48 261 216	29 609 929
Loans and deposits	5	3 480 975	484 768
Total investment		54 718 915	32 271 421
Amounts receivable from policy holders		5 100 390	4 514 570
Amounts receivable from intermediaries		3 652 079	2 887 434
Total receivables from direct insurance activities		8 752 469	7 402 004
Receivable from reinsurance activities		1 523 864	2 565 230
Other receivables		249 257	529 302
Total amounts receivable	7	10 525 590	10 496 536
Deferred tax assets	30	807 737	790 085
Provision for unearned premiums, reinsurer's share		16 175 528	11 936 149
Outstanding claims technical provision, reinsurer's share		11 521 936	6 677 137
Total reinsurance assets	8	27 697 463	18 613 286
Accrued interest and rental income		259 685	200 571
Deferred acquisition costs		8 921 203	6 040 683
Other accrued income and deferred costs		9 799 659	5 741 612
Total accrued income and deferred costs		18 980 547	11 982 866
Cash at bank and cash in hand	10	8 142 967	5 212 710
Total assets		132 991 288	91 166 623

Continued on the next page

Separate statement of financial position (EUR) (continued)

Items	Note	Financial year	Previous financial year
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	11	11 300 000	9 700 000
Share premium		30 400 000	24 000 000
Revaluation reserve	12	(395 690)	(105 854)
Legal reserve	12	263 258	263 258
Retained earnings to be carried forward from the previous year		(11 806 279)	(7 893 072)
Profit (loss) of the reporting year		(1 811 205)	(3 913 207)
Total equity		27 950 084	22 051 125
Liabilities			
Subordinated loan		7 596 814	3 591 389
Technical reserves			
Technical provision for unearned premiums	8	33 888 150	23 900 038
Technical provision for outstanding claims	8	20 829 982	12 323 150
Unexpired risk technical provisions		-	21 -
Insurance rebates technical provision		17 102	4 836
Total insurance liabilities		54 735 235	36 228 024
Provisions	13	817 175	335 424
Creditors			
Direct Insurance creditors			
Liabilities to insured	15	1 360 856	741 709
Liabilities to intermediaries	15	12 071 329	6 204 100
Total direct Insurance creditors		13 432 185	6 945 809
Liabilities to reinsurers	16	1 925 850	3 175 549
Deposits of reinsurer	14	22 406 147	16 068 808
Debts to credit institutions	17	69 416	12 179
Taxes and social insurance contributions	18	98 308	51 143
Other liabilities	19	1 543 434	931 567
Total creditors		39 475 339	27 185 055
Accrued liabilities	21	2 416 642	1 775 606
Total equity and liabilities		132 991 288	91 166 623

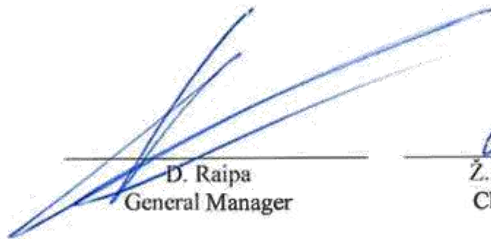

D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant

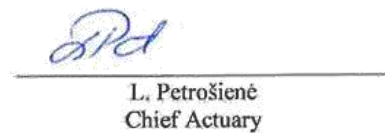

L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of changes in equity (EUR)

	Share capital	Share premium	Revaluation reserve	Legal reserve	Retained earnings	Total
Balance as at 31 December 2016	9 700 000	24 000 000	161 038	263 258	(7 893 072)	26 231 224
Profit / (loss) of the year	-	-	-	-	(3 913 207)	(3 913 207)
Other comprehensive income	-	-	(266 892)	-	-	(266 892)
Increase / decrease in authorized capital	-	-	-	-	-	-
Balance as at 31 December 2017	9 700 000	24 000 000	(105 854)	263 258	(11 806 279)	22 051 125
Profit / (loss) of the year	-	-	-	-	(1 811 205)	(1 811 205)
Other comprehensive income	-	-	(289 836)	-	-	(289 836)
Increase / decrease in authorized capital	1 600 000	6 400 000	-	-	-	8 000 000
Balance as at 31 December 2018	11 300 000	30 400 000	(395 690)	263 258	(13 617 484)	27 950 084

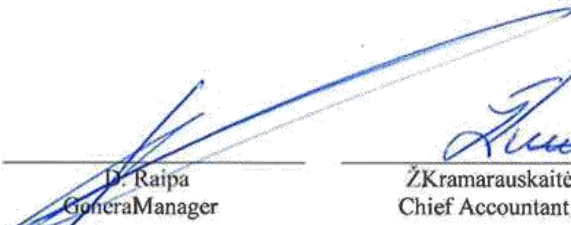

D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant


L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of cash flows (EUR)

Items	Note	Financial year	Previous financial year
Cash flows from operating activities			
Premiums received from direct insurance		69 953 321	51 441 327
Claims paid for direct insurance		(29 929 274)	(36 331 912)
Payments received from ceded reinsurance		2 318	2 131 264
Payments made for ceded reinsurance		(3 709 150)	(2 390 475)
Operating expenses paid		(22 071 322)	(17 205 731)
Taxes paid on ordinary activities		(858 616)	(918 231)
Amounts paid on other operating activities of insurance		103 158	126 618
Net cash from / (used in) operating activities		13 490 435	(3 147 140)
Cash flows from investing activities			
Acquisition of subsidiaries and associates	6	(800 000)	-
Disposal of the investments		8 085 808	35 201 005
Acquisition of the investments		(26 673 174)	(24 876 776)
Loans	5	(3 000 000)	-
Interest received from shares, debt and other non-current assets	5	12 137	11 858
Amounts from other investing activities		(27 428)	(80 465)
Net cash flows from / (used in) investing activities		(22 402 657)	10 255 622
Cash flows from financing activities			
Amounts received on issue of ordinary shares		8 000 000	-
Subordinated loan	5	4 000 000	3 500 000
Loans received/paid	5	(157 521)	(28 172) ²³
Received cash from business transfer		-	500 000
Amounts paid for other financing activity		-	(9 642 289)
Net cash flows from / (used in) financing activities		11 842 479	(5 670 466)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		2 930 257	1 438 016
Cash and cash equivalents at the beginning of reporting year		5 212 710	3 774 694
Cash and cash equivalents at the end of reporting year		8 142 967	5 212 710


D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant


L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate explanatory notes

1. BACKGROUND INFORMATION

ADB Compensa Vienna Insurance Group (hereinafter “the Company”) was registered on 11 August 2015 in the Republic of Lithuania.

The Company is engaged in insurance activities and provides non-life insurance services.

As at 31 December 2018 the authorized capital of the Company consists of 113 000 ordinary registered shares with a nominal value of EUR 100 per share, and share premium of EUR 30 400 000. All shares are fully paid.

As at 31 December 2018 the Company’s sole shareholder was Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, company code 75687 f, address Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

The Company is headquartered in Vilnius, Lithuania.

At 31 December of 2018, the Company had 196 full-time employees (at 31 December 2017: 144), 109 of them work in Lithuania, 62 in Latvia and 25 in Estonia.

Country	31/12/2018	31/12/2017
Lithuania	109	79
Latvia	62	41
Estonia	25	24
Total	196	144

The license for insurance activities was issued on 30 July 2015 and expanded on 28 July 2016. In January 2017, with regard to changes in legal regulation, the license for compulsory civil liability insurance of contractors was changed to the license of administrative construction works and civil liability insurance of building construction, reconstruction, repair, renovation (modernization), demolition or cultural heritage buildings, and new insurance lines were added on 15 March 2017. The license is valid in the Republic of Lithuania and in any other state of the European Economic Area. The license provides the Company with the right to carry out sales of voluntary insurance of the following insurance groups or related risks:

- Accident insurance;
- Sickness insurance;
- Land vehicles (other than railway rolling stock) insurance;
- Railway rolling stock insurance;
- Ships (sea and internal waters) insurance;
- Goods in transit insurance;
- Property insurance against fire and natural forces;
- Property insurance against other risks;
- Liability arising out of the use of motor vehicles operating on the land;
- Liability arising out of the ships (sea and internal waters);
- General liability insurance;
- Financial loss insurance;
- Legal expenses insurance;
- Assistance insurance;
- Aircraft insurance;
- Insurance against civil liability arising out of the use of aircraft;
- Credit insurance;
- Suretyship insurance.

Sales of the following compulsory insurance risk products are carried out:

- Compulsory civil liability insurance of technical supervisors of construction;
- Compulsory insurance of suppliers of tour organizing services;
- Compulsory civil liability insurance of construction planners;
- Compulsory civil liability insurance of main researchers and contractors of biomedical research;
- Administrative construction works and civil liability insurance of building construction, reconstruction, repair, renovation (modernization), demolition or cultural heritage buildings;
- Compulsory civil liability insurance of insurance intermediaries;
- Compulsory civil liability insurance of users of motor vehicles;
- Compulsory civil liability insurance of railroad companies (carriers) and companies using public railway infrastructure;
- Compulsory civil liability insurance of audit companies;
- Compulsory professional civil liability insurance of bailiffs;
- Compulsory civil liability insurance of notaries;
- Compulsory civil liability insurance of construction project (part thereof) examination contractor;
- Compulsory civil liability insurance of health care institutions against damage;
- Compulsory civil liability insurance of property or business valuation firms and independent property or business assessors;
- Civil liability insurance of licensed person for damage caused to others by determination of the cadastral data of immovable property;
- Compulsory professional civil liability insurance of bankruptcy administrators carrying out bankruptcy procedures for natural persons;
- Compulsory professional civil liability insurance of bankruptcy administrators carrying out company bankruptcy procedures;
- Compulsory professional civil liability insurance of restructuring administrators;
- Compulsory civil liability insurance of consular officials performing notarial acts;
- Compulsory professional civil liability insurance of attorneys.

The Company has branch offices in Riga, office address: Vienības gatve 87h, Latvia, and in Tallinn, office address: Narva mnt 63/2 Tallinn Harjumaa 10152 Estonia.

As at 31 December 2018 and as at 31 December 2017, the Company had 2 subsidiaries. In September 2016, the Company acquired 100% shares of UAB Compensa Services (Lithuania), which provides non-life insurance sales and claim handling services, and SIA Compensa Services (Latvia), which provides non-life insurance sales services.

The financial year of the Company starts on 1 January and ends on 31 December.

The audit in the Company has been performed by KPMG Baltics, UAB.

The Shareholders' Meeting will be held in March 2019.

2. BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

The significant accounting policies applied in the preparation of these separate financial statements are set out below. Consistent accounting principles have been applied to the financial years presented in these financial statements.

These financial statements are separate financial statements of the Company. Consolidated financial statements are not prepared based on Article 6(2) of the Law on Consolidated Accounts of Groups of Undertakings. Consolidated financial statements will be prepared on Vienna Insurance Group AG level, translated into Lithuanian language financial statements will be placed on Compensa WEB site (www.compensa.lt).

Basis of preparation

The separate financial statements of ADB Compensa Vienna Insurance Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and their interpretations as adopted by the European Union (IFRS EU) to be effective for the year 2018. The separate financial statements were presented for authorization to management on 18 March 2019. The shareholders of the Company have a statutory right to either approve these separate financial statements or not approve them and require the management to prepare a new set of separate financial statements.

Functional and presentation currency

These financial statements are presented in euro (unless otherwise stated) which is the Company's functional currency.

Basis of measurement

The financial statements are prepared on the historical cost basis except for the available-for-sale financial assets which are measured at their fair values.

Use of judgements and estimates

In preparing these financial statements management has made judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses.

The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making judgements about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Although the estimates are based on management's best judgement and facts, actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the year in which the estimate is revised if the revision affects only that year or in the year of the revision and future years if the revision affects both the year of revision and future years.

The most significant estimates in the separate financial statements are related to estimation of recoverable amount of goodwill and estimation of insurance provisions.

Information about the main estimation criteria that affect the amounts recognized in the separate financial statements is presented in the following notes:

- Note 1 Goodwill
- Note 5 Shares of subsidiaries
- Note 12 Insurance contract provisions
- Note 13 Reinsurance assets

Measurement of fair values

A number of the Company's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values for both financial and non-financial assets and liabilities.

The Company has an established control framework with respect to the measurement of fair values. This includes a valuation team that has overall responsibility for overseeing all significant fair value measurements including Level 3 fair values and reports directly to the chief financial officer. The valuation team regularly reviews significant unobservable inputs and valuation adjustments. If third party information such as broker quotes or pricing services is used to measure fair values, then the valuation team assesses the evidence obtained from the third parties to support the conclusion that these valuations meet the requirements of IFRS EU including the level in the fair value hierarchy in which the valuations should be classified.

When measuring the fair value of an asset or a liability the Company uses observable market data as much as possible. Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows.

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability fall into different levels of the fair value hierarchy then the fair value measurement is categorized in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Company recognizes transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

Foreign currency

All the operations in foreign currency are booked as functional currency to the relevant country on the day the operation is performed, by the euro-foreign exchange rate published by the European Central Bank. All the monetary assets and liabilities, evaluated in foreign currency, are converted to the functional currency by the euro-foreign exchange rate published by the European Central Bank at the end of reporting period.

All the income and expenses of converting assets or liabilities due to the change in the currency exchange rate are included in the statement of comprehensive income, in the period the exchange rate changed.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these separate financial statements.

Classification of insurance contracts

A contract under which the Company accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder are classified as insurance contracts. All contracts concluded are classified as non-life insurance contracts and the Company has not concluded any investment contracts. The basis for classification of insurance contracts is the essence of the transfer of insurance risk, for example:

- Personal accident insurance,
- Property insurance,
- Vehicle insurance,
- Liability insurance.

Recognition of revenue and expenses

Premiums written and earned

Premiums written comprise premiums on contracts concluded during the reporting period with cover period not longer than one year, one-year portion of premiums on contracts concluded during the reporting period with cover period longer than one year and current year portion of premiums on contracts concluded during the previous financial year with cover period longer than one year.

Premiums written are decreased by cancelled insurance premiums following the terminated contracts.

Premiums earned comprise premiums attributable to the reporting period, i.e. premiums written during the reporting period adjusted for change in the provision for premiums unearned over the reporting period.

Reinsurance premiums

Gross reinsurance premiums ceded comprise the total premiums payable for the whole cover provided by contracts entered into in the period and are recognized on the date on which the policy incepts. Premiums include any adjustments arising in the accounting period in respect of reinsurance contracts incepting in prior accounting periods.

Unearned reinsurance premiums are those proportions of premiums ceded in a year that relate to periods of risk after the reporting date. Unearned reinsurance premiums are deferred over the term of the underlying direct insurance policies for risks-attaching contracts and over the term of the reinsurance contract for losses-occurring contracts.

Reinsurance premiums and claims in profit or loss have been presented as negative items within premiums and net benefits and claims respectively, which is consistent with how the business is managed.

Fees

Insurance contract policyholders are charged for policy surrenders. These fees are recognized as revenue over the period in which the related services are performed.

Incurred claims

Claim costs comprise amounts actually paid for insurance events including claim settlement costs less changes in technical provision for outstanding claims and recovered amounts by subrogation or regress. Claim costs are decreased by the reinsurers' share. Reinsurers' share includes amounts to be compensated by reinsurers in accordance with existing reinsurance contracts. Reinsurers' claim costs include reinsurers' share of claim costs during the reporting period, claim settlement costs, amounts recovered by subrogation and regress, and reinsurers' share of the change in technical provision for outstanding claims.

Reinsurers' share of claims and benefits incurred

Reinsurance claims and benefits are recognized when the related gross insurance claim or benefit is recognized according to the terms of the relevant reinsurance contract.

Investment income and costs

All income and costs related to investments are recognized in profit or loss as investment income and costs on an accrual basis.

All interest income from cash generating financial instruments is included in the statement of comprehensive income using the effective interest rate method. Interest income includes coupon payments for fixed income bonds and interest income earned from investment into bank deposits and bank loans. Also, interest income includes cash on bank accounts and the amortization of discounts and bonuses, or other financial instrument difference between the carrying value from which interest is calculated and its value on redemption day calculated using the method of effective interest rate.

Acquisition and administrative expenses

Acquisition costs include costs related to underwriting of insurance contracts, their updating and servicing. Acquisition costs include direct and indirect acquisition costs. Direct acquisition costs include commissions to intermediaries, which are attributed to lines of insurance depending on which line of the insurance contracts the commissions are paid for directly for each line. Other acquisition costs related to concluding and servicing insurance contracts (e.g. preparation of insurance documents, salaries to employees concluding insurance contracts, advertising) are allocated in proportion to gross premiums earned during the reporting period provided that type of insurance was not specified when entering costs into the accounting system. Acquisition costs related to the future periods are shown in the separate statement of financial position as deferred acquisition costs.

Administrative expenses are the expenses that contribute to generating income for the reporting period, e.g. salaries paid to the Company's management and social insurance contributions, costs of rent. Repairs, maintenance, and depreciation of non-current assets of common use, expenses of communication, business trips and other. These expenses are identified according to the cost centre of expenses they are incurred in (administrative expenses are incurred in the functional group of administration). Administrative expenses are allocated in proportion to gross premiums earned during the reporting period provided that type of insurance was not specified when entering costs into the accounting system.

In allocation of expenses, a part of administrative expenses of the functional group is attributed to acquisition costs. Attribution is regulated by the Company's methodology for accounting and allocating expenses.

Other technical income and expenses

Other technical expenses comprise obligatory deductions to supervisory authorities and other expenses. Other technical income comprises commission fee for claim settlement of other insurance companies.

Other income and expenses

Other income and expenses consist of income and expenses related to other than insurance, inward or outward reinsurance or investing activities.

Other income includes income earned for the provided services, not related with insurance activity, such as earned interest income which is not related with investment from cash in bank account; earned income which is not related with investment from currency converting and change in currency exchange rate; profit from the revaluation of positions in the financial statements not related with investment; any other similar income not included in other positions.

Expenses are recognized based on the accrual and matching principles in the reporting period during which related income is earned, irrespective of the time the money was spent. Only the part of expenses of the reporting and previous periods, which is attributable to the income generated during the reporting period, is recognized as expenses.

Other expenses comprise expenses related to sales of other assets, non-allowable tax deduction, assets written off, credit interest, currency exchange loss, etc.

Other income includes income from sales of the Company's other assets, services rendered as to other contracts.

Taxation

Corporate income tax consists of the current and deferred taxes.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income using applicable tax rates effective as at the reporting date. The taxable profit is different than the profit in profit or loss as it does not include some items of income and expenses, which can be taxed and legible in the other year, and it also does not include some items which will never be taxed or legible. For the year 2018 and 2017 the corporate tax rate was 15% in Lithuania.

The corporate tax in Latvia it is calculated in accordance with Latvia laws. In the Estonia it is calculated in accordance with Estonian laws.

Deferred tax is provided for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realization or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted.

A deferred tax asset is only recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilized.

The Company calculates and books profit tax using profit tax rate effective as at the reporting date and effective tax accounting principles.

Rates of other taxes paid by the Company are the following:

- Support fee for the supervisory authorities based on gross written premiums
 - Lithuania: 0.234%,
 - Latvia: 0.283%, MTPL 0,20%
 - Estonia: 0.097%.
- Motor bureau membership fee based on gross written premiums of civil liability in respect of the use of motor vehicles:
 - Lithuania: 2.0%,
 - Latvia: 0.02% and EUR 0.48 per insurance contract, fixed monthly fee EUR 2 908
 - Estonia 3.8%.
- Social insurance contributions on employment related income calculated for employees
 - Lithuania: 31.18%,
 - Latvia: 24.09%,
 - Estonia: 33.8%.

Intangible assets

Intangible assets include identified non-monetary assets, which have no material form, held by the Company and used with a view to gain direct or indirect economic benefit.

Maintenance and other costs of intangible assets are treated as costs of the reporting period when incurred. Decrease in the value of intangible assets loss of assets write-off are treated as operating expenses.

Intangible assets are stated at acquisition cost less accumulated amortization and impairment, if any. Straight-line amortization of intangible assets is provided over the estimated useful lives of the assets. The amortization period from 3 to 5 years is applied depending on the group of intangible assets. The Company uses these amortization periods for intangible assets:

Intangible assets	Amortization period (in years)
Software	5
Other assets	5

Goodwill

Goodwill arising in a business acquisition process is accounted for at cost determined at business acquisition date less accumulated impairment losses, if any. Goodwill is recognized after acquisition of subsidiaries/branches at the amount by which the price paid exceeds the fair value of the net assets attributable to the Company.

Goodwill acquired in a business combination is not amortized, but is tested for impairment annually or more frequently, when indications of impairment losses exist.

Financial assets

Financial assets consist of cash and cash equivalents, receivables, deposits in credit institutions and financial assets available for sale as well as the financial assets held to maturity.

Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that have been recognized initially in this category, or are not recognized initially in any other category. Subsequent to initial recognition financial assets in this category are measured at fair value, and gain or loss is recognized in other comprehensive income except for impairment losses, which are recognized in profit or loss. The Company has no financial assets in this category.

Amounts receivable include payments receivable from the insured, brokers and other intermediaries, amounts receivable from the reinsured and the reinsurers. Amounts receivable are stated at nominal value less impairment. Doubtful amounts are identified according to the term overdue. Cash include cash in hand and at bank. Cash equivalents are short-term highly liquid investments readily convertible into known amounts of cash.

Deposits in credit institutions are financial assets, including cash held at bank for a certain period. At initial recognition, deposits in credit institutions are accounted for at the acquisition cost. Whereas, at each date of the financial statements they are accounted for at amortized cost. The amounts which may be withdrawn only upon certain maturity are treated as deposits in credit institutions. The amounts not subject to this limitation are treated as cash in hand and at bank, even if interest is charged on them.

Investment into equity securities

Investment into equity securities are treated as financial assets available for sale. At the initial recognition these investments are recognized at acquisition cost and they are stated at the end of each period at the fair value which is established on the market price basis. Investments in non-listed securities are stated at estimated fair value. In the event the fair value of the investments may not be reliably assessed, they are evaluated at the acquisition cost less impairment loss. Changes in the fair value of investment into equity securities are reflected in other comprehensive income and reserves.

Dividend income is recorded when received.

Investments into debt securities

Valuation of investments into debt securities depends on the objective of the acquisition of assets. For the purpose of measurement, these financial assets are divided into two groups: financial assets available for sale and financial assets held to maturity. Only newly acquired debt securities may be attributed to the group of financial assets held to maturity.

Investments into debt securities, which are classified as financial assets available for sale at the initial recognition are registered in the accounting at acquisition cost. Subsequently these investments are stated at the fair value at the end of each reporting period which is established on the market value basis, and reflected in the separate statement of financial position at the fair value. Profit and loss arising from the change in the fair value of the investments into debt securities are reflected in other comprehensive income and reserves. Interest is calculated at amortized cost and is recognized in profit or loss as income and costs of investment activities as incurred.

Investments into debt securities, which are classified as financial assets held to maturity, at the initial recognition are registered in the accounting at acquisition cost. These assets have a fixed maturity term and are measured at the amortized cost using the effective interest rate method.

Interest income on debt securities is accounted for in profit or loss for the reporting period. Accrued interest is included in the total value of investments in the separate statement of financial position.

All acquisitions and sales of investments are recognized as at their settlement date.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are classified as Loans, Term deposits with banks, Insurance and Reinsurance debtors and Other debtors in the separate statement of financial position. Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Tangible non-current assets

Tangible non-current assets of the Company include assets held and controlled by the Company expecting to get benefit in the future periods, which are to be used for over one year, and the acquisition cost of which can be reliably estimated and the value of which is higher than the minimum established for that group of the assets.

Tangible non-current assets are recognized at acquisition cost when acquired. In the separate statement of financial position, the tangible non-current assets are reflected at the acquisition cost less accumulated depreciation and impairment.

Depreciation of the tangible non-current assets is calculated on a straight-line basis over the useful lifetime of the assets. The main groups of tangible assets are depreciated over the following period:

Office equipment	3–7 years;
Cars	4–10 years.

Useful lifetime is regularly reviewed to ensure that the depreciation term approximates useful life time of tangible non-current assets.

When the assets are written-off or disposed, their acquisition cost and accumulated depreciation are eliminated and gain or loss on disposal is recognized in profit or loss.

If the renovation of tangible assets improves their useful features or extends their useful lifetimes, the acquisition cost of the tangible non-current assets is increased by the value of the improvement. Otherwise, the improvement is expensed. Value added tax is not included in the acquisition cost of the non-current tangible assets. The minimum value of the group of the tangible non-current assets is EUR 1 000.

Impairment of financial assets

At each reporting date the Company assesses whether there is objective evidence that financial assets not carried at fair value through profit or loss are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence demonstrates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the asset that can be estimated reliably.

The Company evaluates the evidence of impairment for both specific assets and for all group of assets. All individually significant financial assets are assessed for impairment. All individually significant assets that are not assessed as impaired are assessed as a whole for any impairment incurred but not yet identified.

If payments from policyholders are not timely made, policies are cancelled, and respective amounts are deducted from Premium income. Other receivables are stated at the amount that can be expected to receive. Impairment allowance was made for doubtful debts.

Impairment of non-financial assets

At each reporting date, the Company reviews the carrying amounts of its property and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation cannot be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified. Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing the value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately as income, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

Related party transactions

The parties are related if one of the parties can control the other or can make a significant influence on the other party's financial and operational decisions. Related parties are shareholders, employees, members of the Management and Supervisory Board, their relatives, and the companies which directly or indirectly control, through one or several intermediaries, or are controlled by the reporting Company, or are controlled jointly with the Company. Inter-group transactions are defined as supplies and services or receivables and payables between companies, which are defined in the VIG's scope of companies for intra-group transactions.

All companies in which a significant participation is held directly or indirectly by VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) are included in the scope of companies for intra-group transactions.

Operating lease

A lease is classified as a finance lease when it transfers substantially all risks and rewards incident to the ownership of an asset.

a) The Company as a lessor

Income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the lease period.

b) The Company as a lessee

Operating lease payments are recognized as expenses in profit or loss on a straight-line basis over the lease period. Rewards received or receivable as an incentive to conclude an operating lease agreement are distributed on a straight-line basis over the lease period. Repair and maintenance costs of assets used under the operating lease are recognized as expenses in the period when incurred and recognized in profit or loss.

Deferred acquisition costs

The acquisition costs incurred by the Company are deferred while recognizing the acquisition costs under the heading of assets in the separate statement of financial position. These acquisition costs are deferred because they will be incurred in the subsequent period when related income is earned. Deferred acquisition costs consist of deferred commission paid to intermediaries' insurance policies written. Deferred commission is calculated on a pro-rata basis in respect of each insurance policy.

Capital and reserves

The authorized capital is accounted for in compliance with the Company's Statute. The amount received by which the sales price of the shares issued exceeds their nominal value is accounted for as share premium. Share premiums may be used to increase the Company's authorized capital and cover loss.

Reserves are formed when allocating profit of the reporting and previous years, according to the decision of the Shareholders' Meeting, in compliance with legal acts of the Republic of Lithuania, bylaws and the Company's Statute. Legal reserve is the compulsory reserve which is formed from the profit for distribution. The companies shall transfer 5% of the net profit into compulsory reserve until the total amount of this reserve reaches 10% of the authorized capital of the Company. The compulsory reserve may only be used to cover losses of the Company. The part of the compulsory reserve exceeding 10% of the authorized capital may be reallocated when distributing the profit of the following financial year. Revaluation reserve reflects the increase in value of non-current (real estate) assets, as a result of revaluating of the assets. The revaluation reserve is decreased when revaluated assets are depreciated, written-off, depreciated or transferred to the ownership of other persons. The authorized capital can be increased by the part of revaluation reserve after the revaluation of non-current assets. The losses cannot be decreased by using the revaluation reserve.

Insurance technical provisions

The Company makes technical provision for unearned premiums, unexpired risk, outstanding claims and rebates. Insurance technical provisions are calculated according to Bank of Lithuania Resolution No 03-158 of 29 October 2015 Regarding Methodology for Calculation of Insurance Technical Provisions.

The technical provision for unearned premiums is to cover insurance costs according to all effective insurance risks. This provision is calculated as a part of written premiums that will be attributed to the Company's income in future periods. The provision for unearned premiums is calculated according to the 'pro rata' method.

The provision for outstanding claims is formed in respect of all claims arising from the events which have occurred before the end of the reporting period. The provision for Incurred but Not Reported Claims is calculated by the "Bornhuetter-Ferguson" method for those types of insurance where statistical information is sufficient. For types of insurance, where statistical information is limited, provision is calculated by using loss ratio method. Reserve for Incurred, Reported but Not Settled Claims is calculated during the course of loss adjusting including expected claim amount and loss adjusting expenses for each event.

The unexpired risk technical provision is intended for covering of the premium insufficiency under all valid insurance risks. Premiums are insufficient, where it is established that the future accounting period revenue under all valid insurance risks will not be sufficient for pay-outs in the future accounting periods, including running cost of that business. The unexpired risk technical provision equals to the amount, by which the premium amount is insufficient.

Technical provision for rebate of insurance premiums is made for amounts to be returned to the policyholder in case his claims statistics follows conditions pre-agreed in the contract. The provision is calculated for each contract which is subject to rebate of premiums, separately in accordance with terms laid down by the contract.

The reinsurers' share in technical provisions is estimated according to the terms and conditions of reinsurance contracts.

Non-technical provisions

Non-technical provisions are recognized as liabilities when the Company has legal liability or an irrevocable commitment due to events in the past; it is also possible that the assets will be used for the fulfilment of the legal liability or irrevocable commitment and the amount of liabilities may be reliably estimated.

Other liabilities

Other liabilities are accounted for when liabilities concerning insurance and other related activities arise. Other liabilities do not include technical provisions.

Financial liabilities

Financial liabilities are accounted for when the Company undertakes to pay in cash or make a settlement by other assets. These are the financial liabilities not related to market prices. First the Company recognizes the financial liability at the acquisition cost, i.e. at the value of assets or services received. Subsequently, they are measured at amortized cost using the effective interest method.

Foreign currency transactions

All the monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into euro at the rate prevailing at the year end. Gains and loss arising from this translation are included in profit or loss for the year.

All transactions in foreign currencies are stated at the rate prevailing at the date of transaction.

Separate cash flow statement

The separate cash flow statement has been prepared using the direct method. Cash and cash equivalents include cash in hand and cash in bank. The received dividends are shown as investment activity in the cash flows statement, and payed dividends as financing activity. The received interest is shown in investing activity.

Mutual netting

The income and expenses are not netted mutual, except in those cases, where separate IFRS standard demands exactly this netting.

5. THE APPLICATION OF NEW AND AMENDED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Changes in accounting policies

A number of new standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2018 and earlier application is permitted; however, the Company has not early adopted the new or amended standards in preparing these financial statements. Those which may be relevant to the Company as well as management's judgements regarding the possible impact of initial application of new and revised standards and interpretations are set out below. The Company does not plan to adopt these amendments, standards and interpretations early.

- (ii) IFRS 9 Financial Instruments (2014) (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, to be applied retrospectively with some exemptions. The restatement of prior periods is not required, and is permitted only if information is available without the use of hindsight. Early application is permitted.)

This Standard replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, except that the IAS 39 exception for a fair value hedge of an interest rate exposure of a portfolio of financial assets or financial liabilities continues to apply, and entities have an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 or continuing to apply the existing hedge accounting requirements in IAS 39 for all hedge accounting.

Although the permissible measurement bases for financial assets – amortized cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit and loss (FVTPL) – are similar to IAS 39, the criteria for classification into the appropriate measurement category are significantly different.

A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

In addition, for a non-trading equity instrument, a company may elect to irrevocably present subsequent changes in fair value (including foreign exchange gains and losses) in OCI. These are not reclassified to profit or loss under any circumstances.

For debt instruments measured at FVOCI, interest revenue, expected credit losses and foreign exchange gains and losses are recognized in profit or loss in the same manner as for amortized cost assets. Other gains and losses are recognized in OCI and are reclassified to profit or loss on derecognition.

The impairment model in IFRS 9 replaces the ‘incurred loss’ model in IAS 39 with a forward-looking an ‘expected credit loss’ (ECL) model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognized. The new impairment model will apply to financial assets measured at amortized cost or FVOCI, except for investments in equity instruments, and to contract assets.

Under IFRS 9, loss allowances will be measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs: these are ECLs that result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- Lifetime ECLs: these are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

IFRS 9 includes a new general hedge accounting model, which aligns hedge accounting more closely with risk management. The types of hedging relationships – fair value, cash flow and foreign operation net investment – remain unchanged, but additional judgment will be required.

The standard contains new requirements to achieve, continue and discontinue hedge accounting and allows additional exposures to be designated as hedged items.

Extensive additional disclosures regarding an entity’s risk management and hedging activities are required.

The Company meets the eligibility criteria of the temporary exemption from IFRS 9 and intends to defer the application of IFRS 9 until the effective date of the new insurance contracts standard (IFRS 17) of annual reporting periods beginning on or after 1 January 2021, applying the temporary exemption from applying IFRS 9 as introduced by the amendments IFRS 4 Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts.

(iii) IFRS 17 Insurance Contracts (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021; to be applied prospectively. Early application is permitted. This pronouncement is not yet endorsed by the EU.)

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was brought in as an interim Standard in 2004. IFRS 4 has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches.

IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values, instead of historical cost.

The Company currently evaluates the possible impact from adoption of IFRS 17 on its financial statements.

(iii) IFRS 16 Leases (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Earlier application is permitted if the entity also applies IFRS 15).

The Company is required to adopt IFRS 16 Leases from 1 January 2019. The Company has assessed the estimated impact that initial application of IFRS 16 will have on its financial statements, as described below. The actual impacts of adopting the standard on 1 January 2019 may change because:

- the Company has not finalised the testing and assessment of controls over its new IT systems; and
- the new accounting policies are subject to change until the Company presents its first financial statements that include the date of initial application.

IFRS 16 introduces a single, on-balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognises a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are recognition exemptions for short-term leases and leases of low-value items. Lessor accounting remains similar to the current standard – i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

IFRS 16 replaces existing leases guidance, including IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement Contains a Lease, SIC-15 Operating Leases – Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

i. Leases in which the Company is a lessee

The Company will recognise new assets and liabilities for its operating leases of premises (see Note 30). The nature of expenses related to those leases will now change because the Company will recognise a depreciation charge for right-of-use assets and interest expense on lease liabilities.

Previously, the Company recognised operating lease expense on a straight-line basis over the term of the lease, and recognised assets and liabilities only to the extent that there was a timing difference between actual lease payments and the expense recognised.

Based on the information currently available, the Company estimates that it will recognize additional Right of use assets of EUR 861 thousand as at 1 January 2019, also corresponding lease liabilities will be recognized.

ii. Leases in which the Company is a lessor

No significant impact is expected for other leases in which the Company is a lessor.

- (vi) Amendments to IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017. Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. These amendments are not yet endorsed by the EU.)

The amendment clarifies that a venture capital organisation, or a mutual fund, unit trust and similar entities may elect, at initial recognition, to measure investments in an associate or joint venture at fair value through profit or loss separately for each associate or joint venture.

The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

- (vii) IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted. This interpretation is not yet endorsed by the EU.)

IFRIC 23 clarifies the accounting for income tax treatments that have yet to be accepted by tax authorities, whilst also aiming to enhance transparency. Under IFRIC 23, the key test is whether it is probable that the tax authority will accept the entity's chosen tax treatment. If it is probable that the tax authorities will accept the uncertain tax treatment, then the tax amounts recorded in the financial statements are consistent with the tax return with no uncertainty reflected in measuring current and deferred taxes. Otherwise, the taxable income (or tax loss), tax bases and unused tax losses shall be determined in a way that better predicts the resolution of the uncertainty, using either the single most likely amount or expected (sum of probability weighted amounts) value. An entity must assume the tax authority will examine the position and will have full knowledge of all the relevant information.

The Company does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Company does not operate in a complex multinational tax environment / does not have material uncertain tax positions.

- (v) Annual Improvements to IFRS 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017. Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. These annual improvements are not yet endorsed by the EU.)

The Improvements to IFRSs (2015-2017) contains four amendments to standards. The main changes were to:

- clarify that the entity remeasures its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business in accordance with IFRS 3 Business Combinations;
- clarify that the entity does not remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains joint control of the joint operation in accordance with IFRS 11 Joint Arrangements;
- clarify that the entity should always account for income tax consequences of dividend payments in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where the entity originally recognized past transactions or events that generated distributable profits; and
- clarify that the entity should exclude from the funds that the entity borrows generally borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset until substantially all the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete as borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset should not apply to a borrowing originally made specifically to obtain a qualifying asset if that asset is ready for its intended use or sale.

None of these changes are expected to have a material impact on the financial statements of the Company.

(viii) Other Standards

The following amended standards are not expected to have a significant impact on the Company's financial statements:

- Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19);
- Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards.

RISKS AND RISK MANAGEMENT

Risk management in the Company is organized according to the standards of the parent company Vienna Insurance Group and in compliance with Solvency II requirements with well-defined organizational and operational structures, responsibilities and risk management procedures. The main objective of risk management is ensuring sustainability and solvency of the Company even under less favourable market conditions thus guaranteeing the fulfilment of obligations to the customers under any circumstances.

Effective system of governance forms the basis for effective risk management. The ultimate responsibility for the risk management lays on the Management Board of the Company. The management of risk is organized according to the principle of three lines of defence. The first line of defence is ensured by the line managers in their area of responsibility by performing daily risk management and control activities. The second line of defence – risk management function holder (risk manager), who is responsible for establishing risk management and internal control systems and coordination of the risk management activities, including own risk and solvency assessment process, internal control evaluation, business contingency and operational risk incident management, supporting Management Board and line managers with risk related issues and reports directly to the Management Board. Risk management activities are also coordinated by Vienna Insurance Group thus ensuring additional controls and sharing of best practices and know-how between the group companies. The second line also includes a compliance function that ensures compliance with laws, regulations and administrative provisions, assesses the potential impact of any changes in the legal environment, and manages compliance risks. The third line of defence is formed by internal audit that carries out an independent review of the effectiveness of risk management system, significant business processes and compliance. All key function employees comply with fit and proper requirements. The Company fosters risk culture where every employee feels responsible for day-to-day risk management, informs promptly about emerging risks and incidents, understands the need for applicable control procedures and follows them meticulously.

The main risk management documents are risk strategy and risk policy. The goal of the risk strategy is integration of risk awareness into the planning, business and decision-making processes, ensuring sustainability of the Company by maintaining sufficient solvency buffer and ensuring effective risk management within Compensa. The risk strategy is evaluated within yearly own risk and solvency assessment process (“ORSA”) and if necessary updated based on ORSA findings and business strategy. The risk strategy describes risks the Company is taking, principles of risk management and defines limit for minimum solvency ratio, at 125% that serves as additional solvency buffer to ensure the solvency position is not threatened even under less favourable conditions and is the main indicator of financial strength of the Company. The risk management policy describes the Company’s risk management system and main risk management processes, defines responsibilities and risk categories the Company is accepting. The main risk management processes, such as own risk and solvency assessment, risk inventory, internal control system assessment, asset-liability management, capital management, liquidity management, data quality governance, risk tolerance limit monitoring, business contingency planning and analysis of operational risk incidents are addressed in separate policies.

The Company has established remuneration policy to set up a general framework for establishing, implementing and maintaining remuneration practices in line with the Company’s business and risk management strategy, its risk profile, objectives, risk management practices as well as long-term interest and performance.

The core competence of Compensa is dealing professionally with risks. The insurance business consists of deliberate assumption of various risks and profitable management of them. Those risks include standard underwriting risks resulting from underwriting non-life and health insurance business as well as risks stemming from the investments (market risks) and also general risks such as the counterparty default risk, concentration risk, operational risk or reputational risk. Compensa defines ten risk categories. It is assumed that these risk categories are complete and do cover all possible sources of risk. The risk categories are further split into sub categories during further risk management processes. The main risk categories are as follows:

- Non-life insurance risk arises from liabilities of non-life insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions.
- Health insurance risk arises from liabilities under health insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions.
- Life insurance risk arises from the annuity obligations in the case of motor third party liability insurance, due to inappropriate provisioning assumptions.
- Market risk reflects the risk resulting from the degree of fluctuations of financial instruments' prices (such as bonds and loans, deposits, cash, participation, etc.). The measure of risk exposure is the impact of changes in financial variables i.e. stock prices, interest rates, property prices, currency exchange rates etc. This risk could be further subdivided into interest rate risk, foreign exchange risk, equity risk, spread risk and concentration risks.
- Credit risk reflects the losses arising when counterparties or debtors breach the obligations or their creditworthiness decreases.
- Liquidity risk is the risk that insurance company will not be able to provide, in timely manner and without bearing additional costs, financial resources to meet short- and long-term liabilities.
- Operational risk is the risk resulting from not adequate or incorrect internal processes, personnel or systems, or external events. Operational risk covers legal risk, but does not include strategic risk and reputation risk.
- Strategic risk defined as adverse development of business as the results of incorrect business decisions or investment, inappropriate communication and implementation of goals, or inadequate adjustments of resources due to changes in economic and business environment. Risk is managed by well-defined decision-making and follow-up process.
- Reputation risk is defined as possibility of adverse development of business as a result of damaged reputation. The risk is managed the same way as operational risk and by periodic media monitoring, brand development activities.

Additionally, the Company's risk is managed by setting aside solvency capital, as required by Solvency 2 directive, sufficient to withstand 1 in 200 years catastrophic loss. Solvency capital requirement is calculated using standard formula that is assessed to be suitable for the risk profile of the Company.

An internal control system is one of the key components for Compensa risk management system. Internal control system is a continually operating process that provides an appropriate control environment with effective controls, and is not only relevant for compliance purposes, but also serves as important tool for sustainable business management. The internal control system must provide reasonable assurances of effectiveness and efficiency of operations, reliability of financial and non-financial information, adequate control of risks, a prudent approach to business, compliance with laws and regulatory requirements, compliance with the Company's strategies, policies, processes and reporting procedures. The internal control responsibilities cover all levels of the organizational structure and every processes starting from day-to-day activities to the assessment of the internal control system. The internal control system includes administration, accounting, control and reporting procedures at each organizational level.

In order to ensure the maintenance of the existing control system and the environment, Compensa defines the following standards for the internal control system:

- The Company establishes and fosters a control culture and policies that support the maintenance of effective control at all organizational levels of the Company;
- The Company establishes organizational structure that is adequate in the scale and complexity to the area of business in which the Company operates;
- Roles and responsibilities of employees at each level of organization are well defined and prevent a conflict of interest. Proper segregation of duties ensures that the employee responsible for building up risk position is not at the same time directly or indirectly responsible for the monitoring or controlling the risk of that position. In case complete separation of duties is not possible or feasible, proper procedures are established in order to ensure that any intentional or unintentional mistakes have a reasonable chance to be detected before the loss or other damage occurs and the conflict of interests is avoided.
- The Company identifies and assesses risks associated with operating activities and business processes that could affect the Company's goals negatively. The Company establishes and maintains effective controls aligned to these risks to ensure the achievement of these goals;
- Controls are conducted at different levels of the organizational and operational structures, at different time periods and with different level of detail, as needed. The control activities are adequate to underlying risks;
- Effective channels of communication and information systems have to be established to ensure that the full staff clearly understands and adheres to policies and procedures affecting their duties and responsibilities, and that relevant information reaches the appropriate personnel.

The Company operates in constantly changing environment. For this reason, the efficiency and effectiveness of internal control system can only be provided by regular review and adjustments of processes and control activities. Compensa has established harmonized internal control system assessment process. It allows evaluating the effectiveness of existing internal control system on regular basis, with the respect to any material risks regularly. Moreover, the process of assessment allows for identification of possible weaknesses and control deficiencies within the internal control system, in order to take appropriate measures and action for remediation in timely manner. The assessment of internal control system is conducted at least annually.

Financial risk and risk management

The following risk categories are classified as financial risks:

4. Market risk;
5. Credit risk;
6. Liquidity risk.

Market risk

Market risk, among others, includes following risk sub-categories :

4. Currency exchange risk;
5. Interest rate risk;
6. Price risk.

Market risk is managed by choosing an appropriate investment strategy and defining investment limits with respect to asset classes, ratings, currencies, concentration, durations etc., taking into account characteristics of insurance liabilities (i.e. performing asset-liability management), risk appetite and return targets. The Company's investment strategy is conservative and subject to regular reviews. Keeping substantial share of fixed income investments (bonds and loans) in the portfolio will lead to stable expected returns and generally lower volatility. The Company invests only in those assets, for which it can identify, measure, monitor, manage and control the related risks accordingly and which are approved by the Management Board, thus complying with prudent person principle.

Currency exchange risk

Currency exchange risk arises from changes in the level or volatility of currency exchange rates.

The Company has exposure to currency risk arising from liabilities for the foreign claims and investments in non-EUR currencies.

The Company held an open currency position in GBP in position amount of EUR (273 439) and in PLN (394 149) EUR (resulting from liabilities) and DDK 3 527 102 from investments in Danish mortgage bonds. Such exposure is assessed to be acceptable (otherwise, additional assets in GBP and PLN could be bought to mitigate the exposure). Currency risk related to DDK is low, since DDK is pegged to EUR through European Exchange Rate Mechanism.

The Company does not perform any speculative transactions which could increase currency exchange risk.

Split of assets and liabilities of currencies at the end of the year 2018 is following:

	EUR	GBP	CHF	DKK	PLN	Total
Assets						
Financial assets available for sale	44 734 114	-	-	3 527 102	-	48 261 216
Total amounts receivable (Note 7)	10 525 590	-	-	-	-	10 525 590
Outstanding claims technical provision, reinsurer's share	11 091 831	346 021	-	-	84 084	11 521 936
Loans and deposits	3 480 975	-	-	-	-	3 480 975
Cash and Cash equivalents	8 139 208	-	-	3 759	-	8 142 967
Total assets	77 971 718	346 021	-	3 530 861	84 084	81 932 684
Equity and liabilities						
Outstanding claim technical reserve	20 096 477	619 460	-	-	114 045	20 829 982
Provisions (Note 13)	817 175	-	-	-	-	817 175
Creditors	16 769 946	-	31 873	-	364 188	17 166 006
Total equity and liabilities	37 683 598	619 460	31 873	-	478 233	38 813 163
Open currency position	40 288 120	(273 439)	(31 873)	3 530 861	(394 149)	43 119 521

Split of assets and liabilities by currencies at the end of the year 2017 is the following:

	EUR	GBP	CHF	DKK	PLN	Total
Assets						
Financial assets available for sale	27 130 036	-	-	2 479 893	-	29 609 929
Receivables (Note 7)	10 425 253	-	-	-	-	10 425 253
Outstanding claims technical provision reinsurer's share	6 293 793	383 344	-	-	-	6 677 137
Total assets	43 849 082	383 344	-	2 479 893	-	46 712 319
Equity and liabilities						
Outstanding claim technical reserve	11 662 964	660 186	-	-	-	12 323 150
Provisions (Note 13)	335 424	-	-	-	-	335 424
Creditors	10 739 079	-	-	-	468 557	11 207 636
Total equity and liabilities	22 737 467	660 186	-	-	468 557	23 866 210
Open currency position	21 111 615	(276 842)	-	2 479 893	(468 557)	22 846 109

Interest rate risk

Interest rate risk arises from all assets and liabilities which are sensitive to changes in the term structure of interest rates or interest rate volatility.

Interest rate risk is managed by setting limits for the asset duration and following them. The Company has low exposure to the long-term bonds (more than 10 years) to limit interest rate risk. The largest part of interest-rate sensitive assets is made of medium-term bonds (2–10 years) that offer a good balance between return and interest rate risk.

Financial assets without defined durations are cash at bank, participation equity, tangible assets – i.e. assets not affected by interest rate movements.

There is also variable interest calculated for the reinsurers deposits. The interest for deposits is calculated according to EURO RIBOR interest rate at the beginning of the accounting period.

Parallel shift in interest rates +/-100 bp would have the following effect on investment result (by affecting the value of bonds and loans).

Change	2018	2017
+ 100 bp	(3 655 833)	(2 168 669)
- 100 bp	4 058 625	2 362 508

The average yield for investment portfolio is presented below:

Type of investment	2018	2017
Corporate bonds	1.55%	1.53%
Government bonds	0.84%	0.70%

Price risk

Price risk – the risk that changes in market prices will influence the variation of value of financial instruments; these changes may affect the factors of the individual financial instruments or the factors of all the financial instruments traded in the market. Price risk arises when the Company chooses short-term and long-term position of the financial instruments.

The Company's main part of financial asset is accounted for as available for sale. The Company reported changes in securities' price through comprehensive income. Changes of 5% in securities' price would affected comprehensive income :

	2018	2017
5 % increase security price	2 354 216	1 480 496
5 % decrease security price	(2 354 216)	(1 480 496)

Counterparty default risk

The scope of the counterparty default risk includes risk-mitigating contracts, such as reinsurance arrangements, securitizations and derivatives, and receivables from intermediaries, as well as any other credit exposures which are not covered by spread risk. Spread risk means the risk of widening of the credit spreads (additional premium over risk-free rates that investors demand to accept counterparty default risk of an issuer of financial instrument, that is especially relevant for the corporate bonds and loans), that consequently decrease value of security. Spread risk is part of the market risk.

The risk is managed by careful selecting of counterparties, defining limits with respect to counterparties' rating and to the exposure for single counterparty for financial assets, and in case of reinsurance, defining and following reinsurer's selection criteria, efficient debt collection and policy cancellation process in case of receivables.

Counterparty default risk of financial investment

In order to manage counterparty default risk, the Company mainly invests into financial instruments with high credit rating.

All the financial investment consists of investment to the Government (bonds),VIG Funds, Shares investment to subsidiaries (strategic participation), and cash and deposits held in banks.

Investment split according to ratings as at 31 December

Currency						
Rating	EUR	DKK	31/12/2018	EUR	DKK	31/12/2017
AAA	1 463 452	3 527 102	4 990 554	-	2 479 893	2 479 893
AA+	1 501 292	-	1 501 292	-	-	-
AA	1 024 543	-	1 024 543	-	-	-
AA-	1 475 556	-	1 475 556	-	-	-
A	4 638 507	-	-	-	-	-
A-	35 916 360	-	35 916 360	28 196 351	-	28 196 351
BBB+	771 458	-	771 458	1 476 032	-	1 476 032
BBB	397 366	-	397 366	-	-	-
BBB-	1 007 207	-	1 007 207	516 617	-	516 617
BB	-	-	-	18 126	-	18 126
Not rated	11 139 039	-	11 139 039	4 797 112	-	4 797 112
Total	59 334 780	3 527 102	62 861 882	35 004 238	2 479 893	37 484 131

More than 75% of asset portfolio is investment grade (mainly government/corporate bonds) with unrated exposure coming from the cash held in banks, belonging to Nordic bank groups (SEB, Swedbank, Luminor) that are not rated separately and investment to subsidiaries.

Split of financial assets by counterparties is presented in the table below (the largest exposure of the Company is towards Lithuanian government bonds):

Counterparty	2018	2017
Nordea Kredit (AAA)	550 072	2 479 893
Realkredit Danmark A/S (AAA)	1 169 655	-
BRF kredit (AAA)	822 574	-
Nykredit (AAA)	984 801	-
BNG Bank (AAA)	743 125	-
Johnson & Johnson (AAA)	720 327	-
Republic of Austria (AA+)	497 001	-
State of North Rhine-Westphalia Germany (AA+)	1 004 291	-
SNFC Reseau EPIC (AA)	1 024 543	-
Coöperatieve Rabobank (AA-)	493 694	-
Shell International Finance BV (AA-)	491 081	-
Westpac Banking (AA-)	490 782	-
Erste bank Cash (A)	4 638 507	-
Republic of Latvia (A-)	3 962 574	500 509
Kingdom of Spain (A-)	1 499 333	1 475 735
Republic of Poland (A-)	1 478 738	504 271
Bank Gospodarstwa Krajowego (A-)	489 492	-
Republic of Lithuania (A-)	28 486 224	24 132 905
Lietuvos Energija UAB (BBB+)	771 458	-
Luminor bank AS Estonia (BBB)	397 366	-
Portugal republic (BBB-)	1 007 207	516 616
Strategic participation (Unrated)	2 976 724	2 176 724
Loans (Unrated)	3 480 975	484 768
Cash and deposits	3 504 460	5 212 710
VIG Fun Units	1 176 880	-
Credit risk	62 861 882	37 484 131

	2018	2017
Reinsurers' share in unearned premium reserves	16 175 528	11 936 149
Outstanding claims reserve, reinsurers' share	11 521 936	6 677 137
Reinsurance debtors	1 523 864	2 565 230
Receivables due from policyholders	5 100 390	4 594 826
Receivables due from intermediaries	3 652 079	2 745 880
Other receivables	249 257	590 600
Maximum credit exposure, total	38 223 054	29 109 822

Counterparty default risk of insurance receivables

Another source of counterparty default risk is insurance receivables. Examples include, but are not limited to, receivables from intermediaries and policyholder debtors. Those exposures are usually diversified, and the counterparty is likely to be unrated. The Company regularly monitors direct insurance receivables. In case premium due is not paid by the policyholder, policy becomes subject to cancellation process. The delinquency of receivables is regularly monitored. For details please see Note 6.

Counterparty default risk of reinsurance

In order to manage risk, the Company has approved reinsurance program, which identifies principles of reinsurance and criteria of reinsurers selection. The management of the Company checks reinsurance program at least once a year and does corrections if needed. Split of reinsurers by reinsurer and rating

Reinsurer	Rating	Reinsurance receivables	Reinsurance receivables
		2018	2017
Vienna Insurance Group	A+	38 886	-
VIG RE zajist'ovna, A.S.	A+	421 268	342 976
Hannover ruckversicherung ag	AA-	74 965	226 354
Ace European Group limited	AA-	43 797	14 991
Mapfre re compania de reaseguros, S.A.	A	57 486	181 745
Scor Global P&C SE	AA-	179 057	306 725
Polskie towarzystwo reasekuracji SA	A-	91 497	204 357
R+v Versicherung AG	AA-	146 579	344 011
Swiss Re Europe S.A.	AA-	301 712	857 808
Not rated		168 618	86 263
Total		1 523 864	2 565 230

Concentration risk could arise due to excessive exposure to a single counterparty. Concentration can arise out of several areas such as investments, underwriting or reinsurance. Therefore, every unit involved in the risk management system has to monitor and control and manage the concentration risk within its area of responsibility.

Liquidity risk

The risk is managed following liquidity management policy by analysing liquidity needs and setting investment limits accordingly, so that the sufficient amount of liquid assets and cash is available any time. In the event of a crisis of liquidity, Compensa may ask the shareholders to provide short-, medium, or long-term financial support or enter into the repurchase agreement. Liquidity risk management involves determination of the level of mismatch between cash inflows and outflows, taking into account the cash flows associated with both assets and liabilities. The investment limits are set taking into consideration the liquidity structure of liabilities and cash demand for other needs.

Table below shows the allocation of Company's liquid asset to liabilities to maturity groups based on the maturity date or settlement dates. The main part of the Company's liquid asset consist of financial asset available for sales in 2018Y 47 ml. bonds and 1,1 ml VIG Funds shares EUR and 2017Y EUR 32 ml. This group of asset considered as highly liquid financial asset because management has ability to sell them early than the bonds maturity dates.

Liquidity risk assessment as at 31 December 2018

Items	Contractual undiscounted cash flows				Carrying amount
	Non-fixed term up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total	
Financial assets available for sales	2 089 673	8 999 993	42 973 087	54 062 752	48 261 216
Accrued interest	259 685	-	-	259 685	259 685
Loans and deposits (Note 5)	153 945	2 069 056	1 981 491	4 204 492	3 480 975
Cash at bank	8 142 967	-	-	8 142 967	8 142 967
Total amounts receivable (Note 7)	10 525 590	-	-	10 525 590	10 525 590
Total Asset	21 171 860	11 069 049	44 954 578	77 195 486	70 670 433

Items	Contractual undiscounted cash flows				Carrying amount
	Non-fixed term up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total	
Technical provision (net)	24 649 035	1 924 806	463 929	27 037 770	27 037 770
Insurance creditors (Note 15)	4 532 381	-	-	4 532 381	4 532 381
Liabilities to reinsurers (Note 16)	1 925 850	-	-	1 925 850	1 925 850
Subordinated loan	491 814	1 580 000	9 212 500	11 187 500	7 596 814
Other creditors	1 655 193	55 965	-	1 807 972	1 711 158
Total liabilities	33 354 273	3 560 771	9 676 429	46 491 473	42 803 973

The Company has sufficient liquid assets to meet obligations when they fall due.

Liquidity risk assessment as at 31 December 2017

Items	Contractual undiscounted cash flows				Carrying amount
	Non-fixed term up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total	
Financial assets available for sale	3 307 593	5 482 996	21 985 463	30 776 052	29 609 929
Accrued interest	200 571	-	-	200 571	200 571
Loans and deposits	12 137	51 437	421 194	484 768	484 768
Cash at bank	5 212 710	-	-	5 212 710	5 212 710
Total amounts receivable (Note 7)	10 496 536	-	-	10 496 536	10 496 536
Total Asset	19 229 547	5 534 433	22 406 657	47 170 637	46 004 514

Items	Contractual undiscounted cash flows				Carrying amount
	Non-fixed term up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total	
Technical provision (net)	16 353 516	1 056 352	204 870	17 614 738	17 614 738
Insurance creditors	1 640 413	-	-	1 640 413	1 640 413
Liabilities to reinsurers (Note 16)	3 175 549	-	-	3 175 549	3 175 549
Subordinated loan	266 061	700 000	4 283 939	5 250 000	3 591 389
Other creditors	1 077 763	8 515	-	1 086 278	1 086 278
Total liabilities	22 513 302	1 764 867	4 488 809	28 766 978	27 108 367

Insurance risk

General principles of insurance management

The Company performs management of insurance risks in accordance with the Underwriting Policy where the methodologies and rules regulating the risk and Portfolio strategy for each line of business are defined.

Portfolio Strategy for each line of business defines portfolio targets, target portfolio mixes and risk appetite represented using four colour codes: Green, Amber, Red and Black. Green represents the lowest risk category and most attractive segments. Black code represents the highest risks. Strategy documents are updated annually.

Financial results of each portfolio are reviewed on a regular basis and, depending on performance, actions are taken. The calculation of the tariffs and prices of insurance products reflects the current market conditions and assesses the most probable assumptions which are necessary to correct future outcomes in order to significantly reduce financial risks.

Frequency and severity of claims

The risk under any one insurance contract is the possibility that the insured event occurs and the uncertainty of the amount of the resulting claim. By the very nature of an insurance contract, this risk is random and therefore unpredictable.

The frequency and severity of claims can be affected by several factors. Different factors depend on relevant products and types of activity. The most significant are the increasing level of claim amount for the damage suffered, and the increase in the number of claim cases. Estimated inflation is also a significant factor due to increased increment rate of inflation. The increase of claims can depend on change of customer price index, increase of the payroll, social inflation, also on the price of the change for prices of materials and services bought for regulation of claims. The inflation in property insurance consists of customer price index and of the increase of construction costs, which might develop differently than customer price index.

The different factors will depend on the products or lines of business considered. An increase in the frequency of claims can be due to seasonal and more sustainable effects. Changes in consumer behaviour, new types of claims can affect more stable changes in the frequency of claims. The effect of the long-term change in claims frequency can be significant on profitability.

The Company manages these risks through its underwriting strategy, adequate reinsurance arrangements and proactive claims handling. The management of the changes in each activity is closely monitored through recommendations for the conclusion of insurance contracts and active regulation of claims.

Basic product features

The main products of the Company are described below.

Motor compulsory third party liability (MTPL)

It is a compulsory insurance type and the objective of this line of insurance is to protect the interests of third parties who have suffered in road accidents and this line of insurance is regulated by the laws on motor third party liability compulsory insurance.

Insurance premiums for motor third party liability are determined individually for each customer based on both customer as well as vehicle-based risk criteria.

Most of motor third party liability insurance indemnities are made up of indemnities for property damage and lump sum personal injuries, mostly medical treatment costs and temporary incapacity for work benefits.

The risk of inflation for this type of insurance payments is increased; therefore, the Company regularly assesses the impact of this influence on financial ratios.

Motor third party liability insurance is classified as ‘long-tail’ classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

Motor own damage insurance (CASCO)

The insurance indemnifies for losses which arise from damage to the vehicle destruction, theft or robbery. Several additional insurance covers may also be purchased which are related to insured vehicle. Product package can contain several additional insurance covers – road assistance and replacement car, for instance.

The largest losses are incurred in the event of complete destruction and theft of the vehicle, but such cases are infrequent.

Insurance premiums are set in line with applicable insurance methodology. The Company tries to avoid the risk of wrong information from the clients; therefore, detailed examination of the application for payment is always performed. And further investigation of competent authorities is performed if necessary.

The claim will usually be notified promptly and can be settled in the short term. CASCO is therefore classified as ‘short-tail’, contrasted with the ‘long-tail’ classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

Property insurance

Property insurance covers losses arisen because of fire, weather, leakage of liquid or steam, explosion, malicious acts by third parties (robbery, burglary) or collision.

Many commercial property proposals comprise a unique combination of location, type of business and safety measures in place. Calculating a premium commensurate with the risk for these policies will be subjective, and hence risky. The property insurance risk is managed by accurately assessing the insurers assets in order to determine which assets should be insured, which should be insured under special conditions and which in general should not be insured by the mandate of the insurer of the respective insurance type. The calculation of the contribution of the respective insurance contracts corresponding to this risk is subjective and therefore risky.

Insurance risk is managed primarily through pricing, independent assessment of property under international standards, product design, risk selection and reinsurance. The Company monitors and reacts to the changes in its economic and commercial environment.

The claim will usually be notified promptly and can be settled in the short term. Property business is therefore classified as ‘short-tail’, contrasted with the ‘long-tail’ classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

The key risks associated with this product are underwriting risk and claims experience risk.

Reinsurance contract assets

The benefits to which the Company is entitled under its reinsurance contracts held are recognized as reinsurance assets.

These assets consist of short-term balances due from reinsurers as well as longer term receivables that are dependent on the expected claims and benefits arising under the related reinsured insurance contracts. Amounts recoverable from or due to reinsurers are measured consistently with the amounts associated with the reinsured insurance contracts and in accordance with the terms of each reinsurance contract. Reinsurance liabilities are primarily premiums payable for reinsurance contracts and are recognized as an expense when due.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment on a regular basis. If there is objective evidence that the reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognizes that impairment loss in profit or loss.

Concentration of insurance risk

The risk concentration is the concentration of all the risks in one insurance contract, business sector or geographic region with potential material damage that is not covered by another type of insurance. The main insurance risk factor – concentration of insurance risk, which can affect the Company's liabilities under the insurance contracts. One insured event related to large-scale liabilities or a few smaller insured events can trigger the increase of insurance risk concentration, which can give rise to significant liabilities of the Company to policyholders.

The Company controls risk concentration in the following manner:

- Applying risk concentration limits for specific clients or insurance objects. Application of limits of risk concentration by evaluating the risk of specific clients/insurance subjects. Each type of insurance has a set maximum gross and net limits for specific risks. These limits are applied to each insurance contract.
- The residual risk is managed through the use of reinsurance. The Company buys reinsurance programs covering risks for various types of insurance. Management reviews the reinsurance programs annually and makes decisions about the required changes to these programs. The biggest Net retained parts of the risk of the Company at the end of relevant year:

Net retained parts of risk	2018	2017
Personal accident	Not ceded	Not ceded
Travel medical expense	Not ceded	Not ceded
Motor own damage	150 000 €	150 000 €
Cargo insurance	250 000 €	250 000 €
Property insurance	250 000 €	250 000 €
Motor third party liability insurance	125 000 €	62 500 €
General TPL insurance	200 000 €	200 000 €
Bonds (from 05/2017)	300 000 €	300 000 €

- Potential impact of catastrophic events. Natural and man-made catastrophe events could potentially result in significant losses and are taken into account in the insurance methodology. The most common natural catastrophes are storms and flood.

Sensitivities

The Company is responsible for insurance events, which happened in a contract period, even if the information about the claims coming after the end of the insurance contract, and the claims are settled and paid under the contract details which was valid at the contract period.

Claim costs include costs that will be incurred for claim settlement, minus expected recovery and other recoverable amounts. The Company takes all reasonable steps to have an appropriate information about its insurance risks. Therefore, because of uncertainty in claims provision calculation, it is probable that the final result can be different from the previously expected amount of liabilities. The liabilities related to these contracts in the financial statements include claims provisions for the IBNR, provisions for reported but not yet settled claims (RBNS), and provisions for non-ended exposures as at the reporting date.

The IBNR calculations are generally more uncertain than calculations for necessary expenses for already reported claims (RBNS), when the information about the suffered claim is already known. If it is possible, the Company uses different methods for calculation of necessary amount of provisions. It helps to understand more clearly the tendencies of a projected scenario. The using of different methods for performed projections allows to evaluate the range of possible outcomes. The most suitable computing technique is choosing, taking into account the characteristics of business class and the size of changes in each year of the insured events.

The Company performs sensitivity testing of IBNR claim's provisions by detailed analysis of the results calculated by using several statistical methods to ensure that the selected method gives the best estimate of provisions for IBNR recognized.

Sensitivity analysis for claims provision as at 31 December 2018

Line of insurance	Impact if loss ratio 5 percent higher than used in IBNR estimates for attritional and large losses	Impact if loss ratio 5 percent lower than used in IBNR estimates for attritional and large losses	Impact if claims handling expenses 5% higher than used in reserve estimates	Impact if claims handling expenses 5% lower than used in reserve estimates
MTPL	2 130 684	(1 355 282)	20 079	(20 071)
Property	316 974	(175 243)	1 530	(1 526)
Liability	121 178	(121 178)	10	(10)
MOD	15 786	(15 786)	4 229	11 411

Sensitivity analysis for claims provision as at 31 December 2017

Line of insurance	Impact if loss ratio 5 percent higher than used in IBNR estimates for attritional and large losses	Impact if loss ratio 5 percent lower than used in IBNR estimates for attritional and large losses	Impact if claims handling expenses 5% higher than used in reserve estimates	Impact if claims handling expenses 5% lower than used in reserve estimates
MTPL	1 235 374	(733 779)	15 007	(15 002)
Property	31 542	(31 542)	323	(319)
Liability	58 990	(55 481)	5 364	5 329
MOD	6 010	(6 089)	4 611	(4 604)

Liability adequacy test

In the calculation of technical provisions of the insurance portfolio, an estimation of future cash flows related to insurance payments is always performed, and these calculations always have uncertainty elements. The risk of provisions is related with that uncertainty. The uncertainty depends on the format of risk. Short -term risk changes have a little less influence, but they will have bigger influence on future payments. The risk of inflation is inherent for most insurance products. The influence is different, and it depends on characteristics of each product as well as on the conditions which are used for claims regulation.

At each reporting date, the Company prepares a liability adequacy test by assessing whether the insurance liabilities for valid policies are adequate by comparing the insurance provisions established to the present value of the estimated future cash flows arising on existing insurance policies. If the liability adequacy test shows a deficiency in the carrying amount of liabilities, the deficiency is recognized as a loss for the financial year by setting additional unexpired risk reserve. The test is applied to the gross amounts of provisions, i.e., the effect of reinsurance is not taken into account. According to the Company's evaluation, its provisions as at 31 December 2018 are adequate.

Claims development

The following tables show the estimates of incremental incurred claims, including both claims notified and IBNR for each successive accident year at each reporting date, together with cumulative payments to date.

Claims payment non-cumulated (gross)	2015	2016	2017	2018
2010		(509)	206	(314)
2011		60 838	21 185	16 709
2012		443 472	54 859	21 266
2013		344 157	354 433	46 199
2014		873 943	1 220 422	139 275
2015		5 786 504	2 117 086	202 291
2016		17 114 672	8 473 554	675 273
2017		-	23 448 814	5 277 596
2018		-	-	25 594 140
Total		24 623 076	35 690 558	31 972 436

Claims reserve as at 31 December (gross)	2015	2016	2017	2018
2010	-	1 105	1 586	1 464
2011	-	211 979	208 900	62 161
2012	753 668	437 578	185 613	1 490
2013	1 479 524	1 070 475	644 668	36 236
2014	4 744 198	3 128 021	436 717	308 384
2015	10 718 149	4 490 001	687 135	578 893
2016	-	14 161 259	1 847 184	320 036
2017	-	-	8 458 209	612 085
2018	-	-	-	1 796 405
Total	17 908 624	23 497 820	12 323 150	1 874 898

Capital management

The Company's objectives with respect to capital management are to ensure the continued existence of the Company (going concern) in order to continue providing shareholders with earnings and other stakeholders, in particular policyholders, with the payments to which they are entitled ensuring solvency of the Company. Furthermore, the Company focuses on an optimal capital structure with regard to the Solvency II requirements and capital costs. Company has adopted capital management policy with the aim to define capital management standards and requirements.

When developing corporate management plans, the Management analyses how much capital the Company needs to pursue defined strategic objectives and taking into consideration the desirable level of capital and determining the necessary amount of capital to be raised and suitable capital-raising methods. Key outcome of the capital management process is a medium-term (3 years) capital management plan. The plan is presented to the Management Board for review and approval. It is updated based on the feedback from the Management Board and in case of capital management measures Legal department prepares necessary documents for approval by the Supervisory Board.

Management Board's views and plans regarding the future development of the business and investment activities are used when analysing the future capital requirement. Within the planning process it is considered how changes either in business volumes and business mix or changes in existing risk factors may affect profitability, risks and capital needs. The outputs of the analysis from the adequacy assessment stage are then combined with business planning targets for the next 3 years in order to determine possible capital deficiencies and future capital allocation. A prudent assessment of capital adequacy and a careful capital planning are important phases when creating an understanding of the actions that maintain a proper balance between capital and risks. In order to implement capital management plan, measures are proposed for approval from the Management and Supervisory Board.

Operational risk

The risk is managed by implementing effective internal control system, that includes proper segregation of duties, application of four-eye principle, access right control, business contingency planning, incident management, following established procedures, guidelines and policies etc., that is evaluated each year during internal control assessment process.

Operational Risk Management is part of the day-to-day activities of every organizational unit of Compensa.

Based on the fact, that operational risks can arise in every area and operating activity, Compensa follows the approach that operational risk management is not the task of one single department, but in the responsibility of each department within their own operational area.

In order to support the operational risk management and the monitoring of operational risks, Compensa uses the following two risk management processes:

- Assessment of the effectiveness of the internal control system
- Risk Inventory

Goal of these two processes is the identification and evaluation of operational risks, the evaluation of the adequacy of the control environment as well as the identification and evaluation of risk mitigating measures. During that process, each operational risk category is additionally assessed according to the heat map based on frequency-severity assessment.

The risk is managed by implementing effective internal control system described above. Business contingency plans, that describe action on how to continue critical business processes if one of the several defined critical scenarios materializes, are in place. In case of crisis, a Crisis Committee is formed by the Management Board that has the task to restore the business operations.

Reinsurance and other techniques for risk minimization

The approach to reinsurance within Compensa as a central tool to mitigate underwriting risk is defined in the reinsurance guidelines established by VIG Group (i.e. Security Guidelines) and described in the Underwriting policy of Compensa. Reinsurance and other Risk Mitigation techniques are regularly evaluated for their effectiveness. The responsibility and decision on other risk mitigating actions is defined by internal documents developed by the department responsible for the risk itself.

When selecting reinsurers, the Management Board chooses a reinsurer from a list prepared by the VIG Reinsurance Security Committee. Each quarter the VIG Reinsurance Security Committee prepares and publishes a list of reinsurers that are automatically accepted (within the allowed range of quota limits) in case of obligatory and facultative agreements. Other reinsurers and their shares in agreements are decided individually if accepted by the VIG Reinsurance Security Committee.

A generally applicable VIG rule states, that reinsurers with a minimum rate of A, given by the rating agency Standard & Poor's, can take part in agreements covering risks with a long-term liability like third party. On the other hand, reinsurers with a minimum rate of BBB, given by the rating agency Standard & Poor's, can take part in agreements covering risks with short-term liability.

Asset and liability management

The purpose of the asset-liability management process is to minimize risk arising from the mismatch between the investment portfolio and liability structure and is described in the Asset-Liability Management Policy. This risk includes liquidity risk and market risk (currency and interest rate risk in particular).

Asset-liability management includes setting and monitoring strategic asset allocation limits, monitoring investment performance, conducting stress-tests, maintaining liquidity of investments.

The currency and duration mismatch between assets and liabilities is monitored quarterly in order to control for the currency and interest rate risk.

In case the mismatch between assets and liabilities is evaluated to be material and inappropriate, the strategic asset allocation and limits set in the Investment and Risk policy must be changed.

Note 1. Intangible assets (EUR)

	Goodwill	Software	Other assets	Total
In 2017				
Acquired assets	-	342 398	-	342 398
Written off	-	(18 640)	-	(18 640)
Amortization for intangible assets written-off	-	3 417	-	3 417
Accumulated amortization	-	(196 487)	(841)	(197 328)
Closing net book amount	10 545 536	932 654	2 736	11 480 926
As at 31 of December 2017				
Acquisition cost	10 545 536	1 237 345	4 209	11 787 090
Accumulated amortization	-	(304 691)	(1 473)	(306 164)
Net book amount	10 545 536	932 654	2 736	11 480 926
In 2018				
Acquired assets	-	500 443	-	500 443
Written off	-	-	-	-
Amortization for intangible assets written-off	-	-	-	-
Amortization charge	-	(272 362)	(841)	(273 203)
Closing net book amount	-	(1 160 735)	(1 895)	(11 708 166)
As at 31 of December 2018				
Acquisition cost	10 545 536	1 737 788	4 209	12 287 533
Accumulated amortization	-	(577 053)	(2 314)	(579 367)
Net book amount	10 545 536	1 160 735	1 895	11 708 166

The amortization expenses of intangible assets for the year 2018 was booked as administrative expenses in the amount of EUR 273 203 (in 2017: EUR 197 328).

The Company's intangible assets such as software and other assets are acquired from the suppliers. Goodwill is parts of other intangible assets which are all acquired through business combinations or mergers.

Goodwill

Goodwill was recognized as a result of the business transfer agreements concluded on 2 October 2015 with Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group. The value of goodwill was booked as a difference of consideration paid and net value of assets and liabilities obtained. According to business transfer agreements, Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group transferred to the insurance undertaking ADB Compensa Vienna Insurance Group the business (as the set of assets, rights and obligations) carried out through the Lithuanian and Latvian branches of Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group. The business purchase price (consideration payable) was determined by the Group management. The value was determined based on both the forecasted discounted cash inflows for 2015–2024 and comparable market transactions method. Business rights and obligations were taken over on 31 December 2015.

Impairment testing of goodwill

At the end of each reporting year, the management assesses goodwill for impairment. The annual assessment of impairment losses was carried out at the end of 2018. Recoverable amount of the goodwill is determined based on an assessment of value in use. For the purpose of impairment testing of goodwill, the entire Company is assumed to be one cash generating unit due to following facts:

- central management of main functions (underwriting, sales, claims) and centralized back-office functions;
- cross border agreement's and servicing of Pan Baltic client is carried out centrally;
- Baltics operations are managed and supervised by the shareholders on a whole Company level, not separating operating locations;
- Need for capital injections (and Investments) are managed on a whole Company level.

Taking above into consideration, the management concluded that operations of the Company are considered as one cash generating unit.

The recoverable amount of cash generating unit as at 31 December 2018 and 2017 was determined based on the discounted cash flow projections based on the five-year financial forecasts prepared by the management. Significant assumptions used for the assessment of the value in use in 2018 and 2017 are described further.

Gross written premiums are forecasted to grow at compound average growth rate (CAGR) 12.27% over next five years. Net earned premiums are forecasted to grow at compound average growth rate (CAGR) 26% over the forecast period (higher than gross written premiums CAGR due to the planned revision of reinsurance program). Management expect above market growth rates due to growth of general insurance market, increasing insurance penetration, and increase of the Company's brand awareness. Gross loss ratio is estimated at 59.5%-61.1% and net loss ratio is forecast at 59.9%-61.1% over the forecast period.

Cash flows beyond the five-year period were extrapolated using 1% growth rate. The discount rate used by the management was estimated as a cost of equity capital for the cash generating unit and is equal to 7,63% in 2018 and 8,44% in 2017.

The assessment of the recoverable amount of the cash generating unit as at 31 December 2018 and 2017 resulted in no impairment of goodwill.

The management assessed an impact of an individual change of certain key assumptions on the recoverable amount. The following table shows possible impairment loss respectively changing parameters used in the model:

Items	Premiums	Loss ratio	Discount rate	Premiums, loss ratio and discount rate
	-5%	+3%	+1%	-5%; 3%; 1%
Impairment needed, tEur	0	0	0	854

Note 2. Property and equipment (EUR)

	Office and other equipment	Vehicles	Prepayments for non-current assets	Total
In 2017				
Acquired assets	85 046	-	-	85 046
Written-off	(631)	(37 737)	-	(38 368)
Depreciation for tangible assets written-off	631	8 386	-	9 017
Depreciation charge	(97 247)	(12 026)	-	(109 273)
Closing net book amount	279 342	39 451	-	318 793
As at 13 of December 2017				
Acquisition cost	495 514	56 435	-	551 949
Accumulated depreciation	(216 172)	(16 984)	-	(233 156)
Net book amount	279 342	39 451	-	318 793
In 2018				
Acquired assets	153 475	87 200	-	240 675
Written-off	-	-	-	-
Depreciation for tangible assets written-off	-	-	-	-
Depreciation charge	(140 159)	(9 406)	-	(149 565)
Closing net book amount	292 658	117 245	-	409 903
As at 31 of December 2018				
Acquisition cost	648 989	143 635	-	792 624
Accumulated depreciation	(356 331)	(26 390)	-	(382 721)
Net book amount	292 658	117 245	-	409 903

The depreciation expenses of property and equipment of the year 2018 were booked as administrative expenses (Note 26) in the amount of EUR 149 565 (in the year 2017 – respectively EUR 109 273).

As at 31 December 2018, the Company had fully depreciated property and equipment which were still used in activity.

Office and other equipment:

Items	2018	2017
Acquisition price	88 111	64 773

Note 3. Financial assets available for sale and fair value of the financial assets (EUR)

Financial assets available for sale

	2018	2017
At the beginning of the reporting year	29 609 929	26 290 970
Purchases	26 575 529	-
Maturities	(2 741 301)	(3 910 598)
Disposals	(4 690 977)	(16 636 972)
Fair value losses recorded in OCI	(196 745)	(249 757)
Amortization adjustment	(289 537)	(411 122)
Foreign currency exchange adjustments	(5 682)	(97 170)
At the end of the reporting year	48 261 216	29 609 929

Fair value of the financial assets

Items	2018		2017	
	Amortized cost	Fair value	Amortized cost	Fair value
Republic of Lithuania	28 811 158	28 486 224	24 238 677	24 132 905
Republic of Latvia	3 994 235	3 962 574	502 525	500 509
State of North Rhine-Westphalia Germany	1 017 700	1 004 291	-	-
Republic of Poland	1 462 804	1 478 738	507 653	504 271
Republic of Austria	502 183	497 001	-	-
Republic of Portugal	996 396	1 007 207	-	-
Kingdom of Spain	1 527 842	1 499 333	1 469 622	1 475 735
Corporate bonds	9 226 271	9 148 969	3 013 863	2 996 509
VIG Fun Units	1 176 879	1 176 879	-	-
Total	48 715 468	48 261 216	29 732 340	29 609 929

The fair value was measured based on the quoted prices or the current market value of similar securities (Level 1 fair value hierarchy in accordance with IFRS 7 definitions).

Revaluation effect for financial investments available for sale that in 2018 was recognized in other comprehensive income was EUR 289 836 (in 2017: EUR 266 892).

Note 4. Financial instruments and fair value measurement hierarchy

The measurement process aims to determine fair value using price quotations that are publicly available in active markets or valuations based on recognised economic models using observable inputs.

Hierarchy as at 2018

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Loans to subsidiaries	-	-	1 500 000	1 500 000
Mortgage loans	-	-	1 980 975	1 980 975
Bonds	47 084 336	-	-	47 084 336
VIG Fund shares	-	-	1 176 880	1 176 880
Total	47 084 336	-	4 657 855	51 742 191

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Subordinate liabilities	-	-	7 596 814	7 591 389
Lease liabilities	-	-	69 416	69 416
Total	-	-	7 666 230	7 666 230

Hierarchy as at 2017

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Loans to subsidiaries	-	-	-	-
Mortgage loans	-	-	484 768	484 768
Bonds	29 609 929	-	-	29 609 929
VIG Fund shares	-	-	-	-
Total	29 609 929	-	484 768	30 094 697

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Subordinate liabilities	-	-	3 591 814	3 591 814
Liabilities from lease	-	-	12 179	12 179
Total	-	-	3 603 993	3 603 993

On 21st of September 2018, the Company invested into shares of VIG FUND a.s, which is VIG Group company which invest in real estate. Value of VIG Fund shares is determinate by reference to the Net Asset Value of the Investee on the date of financial reporting, where the value of assets is measured using valuation reports prepared by appraisers.

Note 5. Loans and deposits

a) Loans granted

On 2 May 2018 the Company issued a loan to subsidiary company UAB Compensa Services in the amount of EUR 500 000 with interest rate 4.5% + Eurolibor 12 month. The loan will be repaid over 5 years.

On 27 June 2018 the Company issued a loan to subsidiary company SIA Compensa Services in the amount of EUR 1 000 000 with interest rate 4.5% + Eurolibor 12 month. The loans will be repaid over 5 years.

On 3 October 2018 the Company granted loan to the Group company Artrium Tower Sp. Z.o.o. in the amount of EUR 540 000 with interest rate 2.5%. Loan is guaranteed by real estate collateral and will be repaid over 12 years.

On 3 October 2018 the Company granted additional loan for the Group company VIG FUND uzavreny investični fond, a.s. in the amount of EUR 960 000 with interest rate 2.5%. Total amount granted to VIG FUND uzavreny investični fond, a.s. at the end of 2018 is EUR 1 432 631. The loan is secured by real estate. The loan will be repaid over 10 years.

For the year ended 31 December 2018, the Group has not recorded any impairment of loans relating to amounts owed by related parties.

Loan and interest amounts receivable

The split of the receivable interest and receivable loan payments for the future periods:

Items	2018		2017	
	Loans	Future interest	Loans	Future interest
Within 1 year	35 283	118 662	12 137	10 078
Within 2-5 years	1 672 979	396 077	51 437	37 709
Within 5-10 years	575 805	164 862	421 194	29 276
After 10 years	1 188 564	52 260	-	-
Total	3 472 631	731 861	484 768	77 063

Loan amount as at 31 December 2018

Items	2018	2017
Loans at the beginning of reporting year	484 768	496 626
Loans granted	3 000 000	-
Accrued interest	8 344	-
Loans repayment	(12 137)	(11 858)
Loans at the end of reporting year	3 480 975	484 768

b) Loans received

On 18 December 2018 the Company has received additional subordinated loan in the amount of EUR 4 000 000 from the Company's shareholder Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. The loan from the shareholder is fully received. Interest rate is 4.5%. Loan granted for a period of 10 years.

At the end of the 2017, the Company had subordinated loan received from the Company's shareholder Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe in the amount of EUR 3 500 000 with interest rate 5%.

Loan and interest amounts payable

The split of the payable interest and loan repayment for the future periods:

Items	2018		2017	
	Loans	Future interest	Loans	Future interest
Within 1 year	-	(395 000)	-	(266 061)
Within 2-5 years	-	(1 580 000)	-	(700 000)
Within 5-10 years	(7 500 000)	(1 712 500)	(3 500 000)	(783 939)
After 10 years	-	-	-	-
Total	(7 500 000)	(3 687 500)	(3 500 000)	(1 750 000)

Loan amount as at 31 December 2018

Items	2018	2017
Loans at the beginning of reporting year	(3 500 000)	-
Loans received	(4 000 000)	(3 500 000)
Accrued interest	(96 814)	(91 389)
Loans repayment	-	-
Loans at the end of reporting year	(7 596 814)	(3 591 389)

Note 6. Shares of subsidiaries

On 16 September 2016, the Company concluded an agreement regarding purchases of UAB Compensa Services shares and on 6 September 2016, the Company concluded an agreement regarding purchases of SIA Compensa Services shares. Under these agreements, the Company has acquired the right to 100% of the shares.

During the year 2018 share capital of UAB Compensa Services has been increased in the amount of EUR 800 000 by issuing 2 758 620 new ordinary register shares. New shares are fully paid.

Acquisition price of shares

Company name	Shares, %	Number of shares	Acquisition price	
			2018	2017
UAB Compensa Services	100%	4 000 000	1 994 800	1 194 800
SIA Compensa Services	100%	953 324	981 924	981 924
Total			2 976 724	2 176 724

The equity and total assets as at 31 December 2018 and result for the financial year then ended of the subsidiaries could be presented as follows:

Company name	Equity	Result for the year	Assets
UAB Compensa Services	860 836	(97 448)	2 866 375
SIA Compensa Services	(387 232)	172 074	1 323 806

The equity and total assets as at 31 December 2017 and result for the financial year then ended of the subsidiaries could be presented as follows:

Company name	Equity	Result for the year	Assets
UAB Compensa Services	69 788	(158 908)	1 914 379
SIA Compensa Services	(559 306)	6 766	874 176

Impairment testing of shares of the subsidiaries

The subsidiary in Lithuania incurred losses and subsidiary in Latvia had negative equity, which indicates possible impairment loss. The management assessed shares of subsidiaries for impairment by estimating recoverable amounts. Each subsidiary was considered as separate cash generating unit by the management. The recoverable amount of cash generating units as at 31 December 2018 and 2017 was determined based on the discounted cash flow projections based on the five-year financial forecasts prepared by the management. Significant assumptions used for the assessment of the value in use in 2018 and 2017 are described further.

Sales revenue are forecasted to grow at compound average growth rate (CAGR) 10.22-12.5% over next five years. Management has forecasted revenue growth in line with Compensa VIG ADB financial plans. Gross profit margin is estimated at 32-41% and net profit margin is forecast at 1%-4% over the forecast period.

Cash flows beyond the five-year period were extrapolated using 1% growth rate. The discount rate used by the management was estimated as a cost of equity capital for the cash generating units and is equal to 7.86% in 2018 and 8.44% in 2017.

The Company's assessment of the recoverable amounts of the shares in each subsidiary as at 31 December 2018 and 2017 resulted in no impairment loss.

The management assessed an impact of an individual change of certain key assumptions on the recoverable amount. The following table shows possible impairment loss respectively changing parameters used in the model:

Items	Sales revenue	Discount rate	Sales revenue and discount rate
	-5%	+1%	-5%; 1%
UAB Compensa Service, tEur	0	0	0
SIA Compensa Service, tEur	0	0	0

Note 7. Amounts receivable (EUR)

Items	2018	2017
Receivable from direct insurance activities	8 752 469	7 402 004
Receivable from insured	5 370 922	4 594 826
Receivable from intermediaries	3 652 079	2 887 434
Doubtful debt allowances for receivables from direct insurance operations	(139 313)	(141 554)
Other amounts receivable from insurance activities	(131 219)	61 298
Receivable from reinsurance activities	1 523 864	2 565 230
Receivable from reinsurance activities	1 523 864	2 565 230
Other amounts receivable	249 257	529 302
Other amounts receivable	249 257	458 019
Received prepayments	-	71 283
Total	10 525 590	10 496 536

Aging of receivables from direct insurance operations

Term	2018			2017		
	Gross	Impairment	Total amounts receivable	Gross	Impairment	Total amounts receivable
Not past due	6 778 913	13 062	6 765 851	5 621 431	14 327	5 607 104
Overdue 0-30 days	1 560 028	6 017	1 554 011	1 383 680	4 967	1 378 713
Overdue 31-90 days	348 448	20 371	328 077	392 887	24 601	368 286
Overdue 91-180 days	44 342	12 928	31 414	46 741	8 827	37 914
Overdue 181-365 days	96 043	22 927	73 116	41 974	31 987	9 987
Overdue more than 365 days	64 008	64 008	-	56 845	56 845	-
Total	8 891 782	139 313	8 752 469	7 543 558	141 554	7 402 004

Impairment for bad debts is calculated based on debt development rate. Debt development rate is calculated based on Company's experience, external factors (economic cycle, bankruptcy trends and other), change in the Company's debt management practices and other significant factors.

Bad debt impairment is calculated by multiplying the corresponding debts by debt development rate.

Calculated impairment is recognized as expenses and is shown in other technical costs position.

Amounts receivable include amounts receivable from policyholders, intermediaries, reinsurers and other.

In case insurance premiums are received earlier than the insurance contract becomes effective, the premiums received are stated as prepayments and accounted for in the separate financial statements as liabilities to the insured.

Receivables from intermediaries are registered by decreasing debts of the policyholders and having sufficient evidence that an intermediary has received money from the policyholder as to insurance contracts.

Amounts receivable from reinsurers include amounts payable by the reinsurers for reinsurance claim and commission payment. Liabilities to reinsurers are higher than receivables and set off are performed on the monthly basis.

In 2018, no advances were paid to the administrative, management and supervisory bodies.

Note 8. Technical provisions

Provision for unearned premiums

The provision for unearned premiums is calculated on 'pro rata' basis.

Line of insurance	Technical provision GROSS of reinsurance		Technical provision reinsurance part		Change of provision GROSS of	Change of provision reinsurance
	2018	2017	2018	2017	reinsurance	part
Accident insurance	603 717	444 274	306	-	159 443	306
Health insurance	303 043	108 347	97 971	-	194 696	97 971
Land and vehicle Casco insurance	8 891 348	6 828 504	4 445 672	3 419 589	2 062 844	1 026 083
Transport insurance	167 025	166 652	535	6 840	373	(6 305)
Fire and natural hazard insurance	2 870 198	2 074 284	238 059	156 405	795 914	81 654
Other property insurance	6 014 157	3 553 116	1 334 010	1 133 407	2 461 041	200 603
Land and vehicle MTPL insurance	12 761 902	9 291 202	9 571 428	6 968 402	3 470 700	2 603 025
Carrier liability (CRM)insurance	99 431	50 781	-	-	48 650	-
General liability insurance	1 355 471	931 836	114 184	162 237	423 635	(48 053)
Suretyship insurance	270 911	63 290	303 546	56 961	207 621	246 585
Severe financial losses	96 849	51 680	69 817	32 308	45 169	37 509
Assistance insurance	454 098	336 072	-	-	118 026	-
Total	33 888 150	23 900 038	16 175 528	11 936 149	9 988 112	4 239 378

Unexpired risk technical provision

Unexpired risk technical provision is distributed into line of insurance level based on estimated gross of reinsurance future cash flows for the particular segment. Estimation is made for the existing portfolio unearned premium reserve net of deferred acquisition costs taking into account expected loss ratios as well as allocated administration expenses, based on the Company's cost allocation principles.

On end of 2018Y was not recognised unexpired risk technical provision.

Technical provision for outstanding claims

Technical provision for outstanding claims is formed in respect of all claims arising from events which have occurred up to the end of the accounting period. The provision for Incurred but Not Reported Claims is calculated using the 'Bornhuetter-Ferguson' method for types of insurance where statistical information is sufficient. For types of insurance where statistical information is limited, provision is calculated by expected loss ratio method. Reserve for Reported but Not Settled Claims is calculated during the course of loss adjusting including expected claim amount and loss adjusting expenses for each event. Reinsurers' share in technical provision for outstanding claims is measured under the terms and conditions of reinsurance contracts.

Line of insurance	Technical provision GROSS of reinsurance		Technical provision reinsurance part		Change of provision GROSS of reinsurance	Change of provision reinsurance part
	2018	2017	2018	2017		
Accident insurance	122 390	142 703	-	119	(20 313)	(119)
Health insurance	215 575	63 036	9 251	-	152 539	9 251
Land and vehicle Casco insurance	2 533 555	2 070 524	1 247 749	906 262	463 031	341 487
Transport insurance	155 812	96 279	-	-	59 532	-
Fire and natural hazard insurance	911 848	332 663	28 483	21 826	579 185	6 657
Other property insurance	3 685 850	743 024	2 041 588	183 422	2 942 826	1 858 166
Land and vehicle MTPL insurance	11 813 686	8 289 895	7 975 069	5 460 727	3 523 791	2 514 342
Carrier liability (CRM)	171 240	52 006	-	-	119 234	-
General liability insurance	999 527	511 693	38 465	88 283	487 835	(49 818)
Suretyship insurance	202 514	18 793	181 331	16 498	183 721	164 833
Severe financial losses	16 164	1 811	-	-	14 353	-
Assistance insurance	1 821	724	-	-	1 097	-
Total	20 829 982	12 323 150	11 521 936	6 677 137	8 506 832	4 844 799

Structure of gross technical provision for outstanding claims

	2018	2017
Amount of claims reported but not settled (RBNS)	12 297 880	8 230 610
Reserve for the recoveries	(559 440)	(232 122)
Amounts of claims incurred but not reported (IBNR)	8 354 805	3 892 923
Amount of claims settlement costs	736 738	431 740
Total	20 829 982	12 323 150

Structure of reinsurance share in technical provision for outstanding claims

	2018	2017
Amount of claims reported but not settled (RBNS)	7 367 247	4 560 792
Reserve of the recourse	(340 853)	(110 799)
Amounts of claims incurred but not reported (IBNR)	4 301 082	2 079 039
Amount of claims settlement costs	181 426	148 107
Premium refund reserve	13 033	-
Total	11 521 936	6 677 138

Note 9. Accrued income and deferred costs

Items	2018	2017
Deferred acquisition costs	8 921 203	6 040 683
Deferred acquisition costs	8 921 203	6 040 683
Other accrued income and deferred costs	9 799 659	5 741 612
Accruals for estimated recourses	2 289 862	2 174 612
Prepaid expenses/ deferred	7 509 797	3 567 000
Accrued interest and rent income	268 029	200 571
Accrued interest from bonds available for sale	259 685	200 571
Total	18 980 546	11 982 866

As at 31 December 2018, deferred acquisition costs amounted to EUR 8.9 million. They were calculated in proportion to unearned premiums as to insurance lines and insurance contracts.

Accruals for estimated recourses in the amount of EUR 2.3 million are estimated for potential recovery cases by taking into account uncertainty level related to particular claims. For cases above EUR 10 thousand, individual case by case approach is used for recoveries and subrogation estimation, where amount is estimated by expert from Prevention department. For cases below EUR 10 thousand the provisions for recoveries and subrogation are estimated based on historical experience by multiplying amount for recovery and subrogation coefficient. In setting coefficients only history cases under EUR 10 thousand are taken into estimation

Hypothetical recourse is calculated for cases where potential recovery is estimated by claims department on case by case basis. For other cases with potential recoveries, the expected recovery amount is multiplied by hypothetical recourse coefficient, which is derived from historical experience.

Prepaid expenses/deferred in the amount of EUR 7.5 million consist of prepayments for future commission expenses, which is paid for policies not yet entered into force.

Change in deferred acquisition costs

Items	2018	2017
Deferred acquisition costs at the beginning of the year	6 040 683	5 234 820
Additions	18 797 206	13 330 473
Used and reversed	(15 916 686)	(12 524 610)
Deferred acquisition costs at the end of the year	8 921 203	6 040 683

Note 10. Cash in hand and at bank

Items	2018	2017
Cash in bank	8 142 967	5 198 890
Cash in hand	-	13 820
Total	8 142 967	5 212 710

Note 11. Shareholders' equity (EUR)

As at 31 December 2018 the authorized share capital of the Company was EUR 11 300 000 (as at 31 December 2017: EUR 9 700 000). The authorized share capital consists of 113 000 ordinary registered shares with the nominal value of EUR 100 each, and share premium of EUR 30 400 000. All shares are fully paid.

Items	2018		2017	
	Number of shares	Value	Number of shares	Value
Share capital	113 000	11 300 000	97 000	9 700 000
Share premium		30 400 000		24 000 000

The sole shareholder of the Company is Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

2018		2017	
Number of shares	% of share capital	Number of shares	% of share capital
113 000	100	97 000	100

Note 12. Reserves

Legal reserve is formed in compliance with the Company Law of the Republic of Lithuania. Annual allocation to the legal reserve shall amount to at least 5% of the net profit until the reserve makes up 10% of the share capital. This reserve cannot be distributed.

As at 31 December 2018, the Company's legal reserve comprised EUR 263 258. In accordance with Article 32(1) of the Law of the Republic of Lithuania on Insurance, after registration of the insurance undertaking in the Register of Legal Entities, the organizational fund balance of EUR 263 258 was transferred to the Company's account and attributed to legal reserve.

In 2018, the Company recognized revaluation reserve for financial assets in the amount of EUR 395 690 (2017: (EUR 105 854)).

Note 13. Provisions

Items	2018	2017
Provisions at the beginning of reporting year	335 424	386 234
Reserve created	791 175	335 424
Reserve used	(309 424)	(386 234)
Provisions at the end of reporting year	817 175	335 424

For the year 2018 provisions in the amount EUR 817 175 were created for estimated staff-related bonuses.

Note 14. Reinsurance deposit

Reinsurance deposit was created according to the reinsurance agreement. Bases of calculation of deposit consist of reinsurance part in technical provisions:

- + Reported part of Outstanding Losses (RBNS) at the end of the respective accounting period
 - + Unreported part of Outstanding losses (IBNR) at the end of the respective accounting period
 - + Unearned Premium Reserve at the end of the respective accounting period
- = Deposit

Expenses related to the interest for deposit are calculated according to 3-month EURIBOR + 0.5 pp interest rate at the beginning of the accounting period. Expenses of interest are recognized as financial activities expenses.

Amount of reinsurance deposits is related to share of technical provisions as follows:

Items	2018	2017
Unearned premium technical provisions	14 017 099	10 379 827
Outstanding claims technical provisions	8 389 048	5 688 981
Total	22 406 147	16 068 808

Note 15. Liabilities to insured and intermediaries

Items	2018	2017
Liabilities to policyholders	912 106	741 709
Payable commission to intermediaries	2 466 387	166 561
Payable commission to related parties	1 153 888	732 143
Money received before insurance policies became effective	8 899 804	5 305 396
Total	13 432 185	6 945 809

In case insurance premiums are received earlier than the insurance contract becomes effective, the premiums received are stated as prepayments and accounted for in the separate financial statements as liabilities to the policyholders.

Note 16. Liabilities to reinsurers

Items	2018	2017
Reinsurance liabilities to related companies	854 807	565 086
Liabilities to other reinsurers	1 071 043	2 610 463
Total	1 925 850	3 175 549

Note 17. Debts to credit institutions

Debts to credit institutions

Items	2018	2017
Loans at the beginning of reporting year	12 179	40 357
Loans received	60 901	-
Loans repayment	3 664	28 178
Loans at the end of reporting year	69 416	12 179

Repayments period

Items	2018		2017	
	Loans	Interest	Loans	Interest
Within 1 year	13 451	956	3 664	145
Within 2-5 years	55 965	2 167	8 515	139
Total	69 416	3123	12 179	284

Note 18. Taxes and social insurance contributions

Items	2018	2017
Lithuanian social taxes	65 884	49 649
Polish social taxes	(4 146)	-
Austrian social taxes	36 570	1 494
Total	98 308	51 143

Note 19. Other liabilities

Items	2018	2017
Wages and salaries	315 503	170 405
Payments to employees	2 143	2 646
Taxes liabilities	86 517	61 917
VAT liabilities	78 107	78 142
Payment to Supervisory institution	85 468	84 505
Other liabilities	835 169	533 233
Liabilities to other entities for claims handling services	140 528	719
Total	1 543 434	931 567

Note 20. Financial relations with the management and transactions with related parties

Related parties include shareholders and associated companies which are related to shareholders, employees, their family members, and entities which directly or indirectly, through one or more intermediaries, control the Company or are controlled by the Company separately or jointly with intermediaries, if the mentioned relations enable one of the parties to control or significantly influence financial and operating decisions of the other entity.

Financial relations with the management

Items	2018	2017
Remuneration to Management Board members	222 208	159 941
Bonuses to Management Board members	58 250	96 140

Management consists of 3 Board Members.

Transactions with related parties

Transactions with related parties include transactions with entities which belong to VIG Group. Outstanding balances with related parties are specified as follows:

Items	2018	2017
Receivables from related companies for inward and outward reinsurance activities	460 154	342 976
Other receivables from related companies	96 160	493 221
Granted loan	3 472 631	484 768
Interest from granted loans	8 344	-
Total	4 037 289	1 320 965

Liabilities to related parties

Items	2018	2017
Liabilities to related companies for inward and outward reinsurance activities	854 807	565 086
Liabilities to related companies for commission	1 153 888	855 811
Liabilities to related companies for claims handling	104 216	-
Other liabilities to related companies	373 640	434 186
Reinsurance deposit	22 406 147	16 068 808
Interest from subordinated liabilities (Shareholder)	96 814	91 389
Subordinated liabilities (Shareholder)	7 500 000	3 500 000
Total	32 489 510	21 515 281

Transactions with related parties

From reinsurance activity	(8 254 259)	(5 041 788)
Claim handling expenses	(1 036 180)	(1 045 495)
Commission expenses	(14 418 174)	(12 188 477)
Other transaction with related companies	(585 748)	(68 938)
Received interest	55 593	10 329
Granted loans	3 000 000	-
Received subordinated loan	(4 000 000)	-
Subordinated loan interest	(180 425)	(91 389)
Total	(25 419 193)	(18 425 758)

Note 21. Accrued costs and deferred income

Items	2018	2017
Accrued costs for payable commission	631 262	493 635
Reinsurers` share in estimated recourse	1 281 037	1 248 744
Other accrued costs for administrative expenses	504 343	33 227
Total	2 416 643	1 775 606

Position other accrued cost for administration expenses included cost accruals for consulting services, IT services and for other services for the year 2018.

Note 22. Gross written premium

Gross written premium

Line of insurance	Gross written premiums	
	2018	2017
Accident insurance	1 297 703	977 841
Health insurance	1 255 834	557 845
Land and vehicle Casco insurance	18 408 165	13 755 712
Transport insurance	417 034	418 091
Fire and natural hazard insurance	4 619 919	3 169 938
Other property insurance	11 671 205	6 727 358
Land and vehicle MTPL insurance	30 642 782	26 378 698
Carrier's liability insurance	359 899	202 493
General liability insurance	3 034 938	1 936 979
Suretyship insurance	625 637	109 118
Severe financial losses	277 120	77 310
Assistance insurance	860 393	658 591
Total	73 470 630	54 969 974

Gross written premium per policy issue country

Line of insurance	Gross written premiums	
	2018	2017
Lithuania	40 132 434	38 780 543
Latvia	23 012 053	10 106 617
Estonia	10 326 143	6 082 814
Total	73 470 630	54 969 974

Reinsurer's share in premium

Line of insurance	Reinsurer's share in premiums	
	2018	2017
Accident insurance	4 800	2 200
Health insurance	118 528	-
Land and vehicle Casco insurance	9 200 398	6 875 881
Transport insurance	4 579	9 500
Fire and natural hazard insurance	469 435	299 963
Other property insurance	3 075 221	2 525 139
Land and vehicle MTPL insurance	22 420 838	18 133 153
General liability insurance	549 438	561 618
Suretyship insurance	621 418	98 206
Severe financial losses	150 207	39 653
Assistance insurance	-	-
Total	36 614 862	28 545 313

Note 23. Net earned premiums

Net earned premiums as at 31 December 2018

Line of insurance	Gross earned premiums	Reinsurer's share in premiums	Net earned premiums
Accident insurance	1 138 259	4 494	1 133 766
Health insurance	1 061 139	20 557	1 040 582
Land and vehicle Casco insurance	16 345 322	8 174 315	8 171 006
Transport insurance	416 662	10 883	405 779
Fire and natural hazard insurance	3 824 005	387 781	3 436 224
Other property insurance	9 210 163	2 874 618	6 335 546
Land and vehicle MTPL insurance	27 172 083	19 817 813	7 354 269
Carrier liability (CRM) insurance	311 249	-	311 249
General liability insurance	2 611 303	597 492	2 013 811
Suretyship insurance	418 016	374 833	43 183
Severe financial losses	231 951	112 698	119 253
Assistance insurance	742 367	-	742 367
Total	63 482 518	32 375 484	31 107 034

Net earned premiums as at 31 December 2017

Line of insurance	Gross earned premiums	Reinsurer's share in premiums	Net earned premiums
Accident insurance	944 633	2 200	942 433
Health insurance	505 435	-	505 435
Land and vehicle Casco insurance	13 396 255	6 684 866	6 711 389
Transport insurance	274 658	2 660	271 998
Fire and natural hazard insurance	2 873 759	234 917	2 638 842
Other property insurance	5 256 229	1 905 578	3 350 651
Land and vehicle MTPL insurance	23 201 468	16 988 206	6 213 262
Carrier liability (CRM) insurance	151 712	-	151 712
General liability insurance	1 710 744	853 789	856 955
Suretyship insurance	45 828	41 245	4 583
Severe financial losses	42 591	18 845	23 746
Assistance insurance	709 242	-	709 242
Total	49 112 554	26 732 306	22 380 248

Note 24. Claims incurred

Claims incurred as at 31 December 2018

line of insurance	Gross paid claims	Claims settlement expenses	Amounts recovered	Reinsurer's share	Change in the technical provision for claims outstanding	Reinsurer's share	Total
Accident insurance	(480 137)	(99 553)	-	-	20 313	(119)	(559 495)
Health insurance	(297 761)	(76 649)	3 701	-	(152 539)	9 251	(513 998)
Land and vehicle Casco insurance	(10 414 981)	(852 159)	1 230 317	4 755 333	(465 339)	341 487	(5 405 341)
Transport insurance	(18 047)	(1 012)	2 515	-	(59 532)	-	(76 076)
Fire and natural hazard insurance	(1 936 369)	(213 700)	187 294	7200	(579 185)	6 657	(2 528 103)
Other property insurance	(3 501 489)	(332 512)	(67 614)	1 426 861	(2 952 785)	1 858 167	(3 569 373)
Land and vehicle MTPL insurance	(13 222 617)	(1 205 398)	632 835	9 722 894	(3 523 791)	2 514 341	(5 081 737)
Carrier liability (CRM) insurance	(82 418)	-	606	-	(119 234)	-	(201 046)
General liability insurance	(468 375)	(37 435)	8 916	42 264	(487 835)	(49 817)	(992 283)
Suretyship insurance	(136 788)	(5 302)	-	123 208	(183 721)	164 833	(37 770)
Severe financial losses	(5 330)	(3 012)	-	-	(14 353)	-	(22 694)
Assistance insurance	(511)	(579 595)	144	-	(1 097)	-	(581 059)
Total	(30 564 823)	(3 406 328)	1 998 715	16 077 760	(8 519 099)	4 844 799	(19 568 976)

Claims incurred as at 31 December 2017

Line of insurance	Gross paid claims	Claims settlement expenses	Amounts recovered	Reinsurer's share	Change in the technical provision for claims outstanding	Reinsurer's share	Total
Accident insurance	(370 689)	(92 342)	-	296	(81 240)	(1 755)	(545 730)
Health insurance	(176 628)	(26 984)	-	-	9 370	-	(194 242)
Land and vehicle Casco insurance	(9 998 701)	(670 893)	1 390 827	4 483 288	(315 682)	175 676	(4 935 485)
Transport insurance	(16 618)	(765)	-	-	(90 928)	-	(108 311)
Fire and natural hazard insurance	(1 548 644)	(198 160)	155 458	44 219	198 935	20 193	(1 327 999)
Other property insurance	(2 845 069)	(120 695)	779 815	517 732	(433 928)	96 157	(2 005 988)
Land and vehicle MTPL insurance*	(21 213 882)	(1 294 887)	1 493 661	18 215 186	3 235 741	(5 254 242)	(4 818 423)
Carrier liability (CRM) insurance	(10 505)	-	-	-	(52 006)	-	(62 511)
General liability insurance	(451 134)	(23 223)	7 234	175 258	(100 498)	(123 917)	(516 280)
Suretyship insurance	-	-	-	-	(18 793)	16 498	(2 295)
Severe financial losses	-	-	-	-	5 485	-	5 485
Assistance insurance	(3 615)	(454 486)	370	-	6 468	-	(451 263)
Total	(36 635 485)	(2 882 435)	3 827 365	23 435 979	2 362 924	(5 071 390)	(14 963 042)

* Land and vehicle MTPL gross claims paid position including part of the portfolio which was sold as at 31 August 2017. In relation to the acquisition of BTA Baltic Insurance Company AAS by Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, the market concentration permit from the Competition Council of the Republic of Lithuania was necessary. Towards obtaining the said permit, on 17 August 2016, VIG submitted to the Competition Council the commitments in relation to the contemplated acquisition, including, in particular, a transfer to the relevant buyer of the motor third party liability international truck insurance portfolio of ADB Compensa Vienna Insurance Group for the aforementioned contemplated acquisition not to have a materially adverse effect on the insurance market in the Republic of Lithuania. Pursuant the commitments, on 14 December 2016, the portfolio transfer agreement was signed between ADB Compensa Vienna Insurance Group and Balcia Insurance SE regarding the transfer of portfolio as per commitments.

Claims settlement expenses

Items	2018	2017
Claims settlement expenses	2 032 904	1 970 520
Reclassified from general and administrative expenses	1 373 424	911 915
Total	3 406 328	2 882 435

Note 25. Acquisition costs

Items	2018	2017
Direct acquisition costs	19 123 678	13 134 861
Carried over from general and administrative expenses	1 125 706	776 118
Change of deferred acquisition costs	(2 880 520)	(1 164 454)
Total	17 368 865	12 746 525

Note 26. Administrative expenses

Items	2018	2017
Salaries	4 195 804	2 712 545
Social insurance contributions	1 208 134	842 842
IT expenses (external)	577 009	465 604
Depreciation and amortization (Notes 1 and 2)	422 768	299 545
Specific consulting	349 598	237 916
Rent of premises	193 767	256 571
Misc. sales costs	163 526	188 830
Advertising expenses	95 032	203 970
Business travel costs	161 157	71 326
Auditing and consulting costs	243 934	47 190
Misc. costs	60 837	46 557
Office supplies	62 794	55 520
Bank and deposit fees	76 711	50 279
Misc. office operating costs	232 977	41 862
Telecommunication expenses	42 862	29 105
Taxes and duties	40 996	28 669
Employee benefits	20 798	17 305
Total	8 148 704	5 595 636

Distribution of administrative expenses

	Administrative expenses	Administrative expenses transferred to acquisition costs	Administrative expenses transferred to claims handling expenses	Administrative expenses transferred to management expenses	Total
2018	5 634 317	1 125 706	1 306 223	82 458	8 148 704
2017	3 864 539	776 118	911 915	43 064	5 595 636

Payroll costs

Items	2018	2017
Remuneration	3 228 661	2 224 798
Social insurance contributions	1 208 134	842 842
Accrued bonuses	147 335	(45 193)
Bonuses	394 141	261 147
Vacation costs	231 645	198 329
Remuneration of Management Board	222 208	63 256
Vacation reserve costs	61 232	5 964
Sickness benefit costs	7 690	4 186
Total	5 403 938	3 555 329

Note 27. Investment income and expenses

Items	2018	2017
Interest income	677 740	723 095
Coupon interest income from bonds classified as available for sale	622 147	712 766
Loans interest income	55 593	10 329
Net profit/(losses) on disposal of the investments	(167 273)	(80 965)
Gains on disposal of investments	127 946	427 327
Amortization expenses	(289 537)	(411 122)
Influence of exchange rate	(5 682)	(97 170)
Investment valuation and management costs	(318 283)	(155 880)
Investment valuation costs, including interest	(209 673)	(112 816)
Investment management costs	(82 458)	(43 064)
ABLV bank write-off	(26 152)	-

Note 28. Other finance income and costs

Items	2018	2017
Other finance income	16 110	24 977
Other income related to currency exchange rate	7 110	20 377
Other interest income	9 000	4 600
Other finance costs	(38 577)	(122 683)
Interest from reinsurance deposit	(15 565)	(17 651)
Interest from car leasing	(145)	(694)
Currency exchange loss	(4 884)	(102 537)
Other finance costs	(17 983)	(1 801)

Note 29. Other income and expenses

Items	2018	2017
Other income	87 930	580 182
Income from claims handling activities	85 041	79 720
Income from portfolio transfer	-	500 000
Other income	2 889	462
Other expenses	(1 165 805)	(804 501)
Fee for Motor Bureau and Insurance Supervisors	(1 192 268)	(786 801)
Other technical costs related with policy administration	(49 188)	(206 851)
Impairment result of receivables from insurance business (Note 7)	75 650	189 151

Note 30. Income tax and deferred income tax

The Company has calculated the deferred tax asset which as at 31 December 2018 amounts EUR to 807 737 (EUR 790 085 as at 31 December 2017).

Items	2018	2017
Current income tax expenses	(1 853)	-
Change in deferred tax	(24 351)	(457 660)
Total income tax expenses	(26 204)	(457 660)

Deferred income tax is calculated from the following temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their values for the purpose of the calculations of corporate income tax:

	2018		2017	
	Temporary differences	Deferred tax	Temporary differences	Deferred tax
Accrued bonuses and other temporary differences	657 300	98 595	237 974	35 696
Tax losses carried forward	15 974 777	2 396 217	13 494 236	2 024 135
Changes in deferred tax asset recognized in other comprehensive income	-	58 561	-	16 558
Total deferred tax assets	-	2 553 372	-	2 076 389
Not recognized deferred tax assets from accumulated losses	(9 219 265)	(1 382 890)	(6 709 904)	(1 006 486)
Recognized deferred tax assets from losses carry forward	6 755 512	1 013 327	-	1 069 904
Recognized deferred tax liabilities				
amortization of goodwill	(1 524 710)	(228 707)	(1 063 478)	(159 522)
accrued regress (net)	(893 594)	(134 039)	(801 977)	(120 297)
Deferred tax, net	-	807 737	-	790 085

For the calculation of Corporate income taxes in Lithuania, the Company used accumulated tax losses in the amount of EUR 28 819 and calculated corporate income tax expense in the amount of 1 853. Deferred tax assets from the losses accumulated in Latvia and Estonia were not created.

At the end of 2018 the Company have deferred tax asset from accumulated losses in amount of EUR 1 013 327. The Company expects to have enough profit for using the deferred tax assets, according to the Company's business plan. Following the Lithuanian legislation, tax losses can be carried forward for an indefinite period. As at 31 December 2018, the Company recognized deferred tax asset assuming that sufficient taxable profits will be generated based on the budget for 2019-2023. Based on the budget and the forecast, the Company plans to earn profit for covering of losses during the next 5 years.

Deferred income tax assets are evaluated by using the current tax rate that will apply in the year in which they are intended to cover or to pay these temporary differences, in accordance with tax rates (and tax laws) that are or will be approved by the end of the reporting period. The deferred tax assets reflect the tax consequences that the Company expects at the end of the reporting period, trying to pay and to cover its assets or liabilities.

Reconciliation of effective tax rate:

	Tax rate	2018	Tax rate	2017
Loss before taxes		(1 785 001)		(3 455 547)
Income tax applying the Company's domestic tax rate	15.00%	(267 750)	15.00%	(518 332)
Change in unrecognized temporary difference	-3.53%	62 934	-2.41%	(83 212)
Non-deductible expenses	-	-	-	-
Tax exempt income	4.89%	(87 285)	-10.84%	(374 448)
Not recognized tax losses	-13.28%	237 078	-15.00%	518 332
Utilised tax losses	-1.61%	28 819	-	-
Total income tax	-1.47%	(26 204)	-13.24%	(457 660)

Note 31. Rights and commitments

As at 31 December 2018, the Company's operating leases payable in future periods may be specified as follows:

Object	Within 1 year	Within 1-5 years
Ukmergės str. 280, Vilnius	198 940	81 633
Narva mnt. 63/2, Tallinn	88 301	101 685
Vienības str. 87h, Riga	132 288	259 211

As at 31 December 2018, the Company was not involved in any other legal proceedings not related to insurance business which, according to the Management, might have a significant impact on the financial statements.

Note 32. Non-life result from insurance activities

Non-life result from insurance activities in 2018

Items	Premiums written	Premiums earned	Claims incurred	Operating expenses	Result of activities
Insurance	73 001 044	63 082 374	(40 482 297)	(23 849 567)	(1 223 289)
Inward reinsurance	469 585	400 144	(9 238)	(87 977)	302 929
Reinsurance	(36 614 862)	(32 375 484)	20 922 559	10 588 280	(864 644)
Total	36 855 767	31 107 034	(19 568 976)	(13 349 263)	(1 785 002)

Non-life result from insurance activities in 2017

Items	Premiums written	Premiums earned	Claims incurred	Operating expenses	Result of activities
Insurance	54 533 014	48 976 834	(33 239 508)	(16 393 976)	(656 650)
Inward reinsurance	436 960	135 720	(88 123)	(52 863)	(5 266)
Reinsurance	(28 545 313)	(26 732 306)	18 364 589	5 574 086	(2 793 631)
Total	26 424 661	22 380 248	(14 963 042)	(10 872 753)	(3 455 547)

Note 33. Subsequent events

There were no subsequent events after the financial statements were prepared.

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	info@compensa.ee
Veebilehe aadress	www.compensa.ee