

**ADB Compensa Vienna Insurance
Group**

**Eraldiseisvad 2016. aasta
raamatupidamise
aastaruanded**

/tõlge inglise keelsest originaalist,
originaal on lisatud aruande lõppu/

Sisukord

Ettevõtte andmed	2
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	3
Eraldiseisev koondkasumiaruanne	6
Eraldiseisev finantsseisundi aruanne	8
Eraldiseisev omakapitali muutuste aruanne	10
Eraldiseisev rahavoogude aruanne	11
Eraldi selgitavad märkused	12
2016. majandusaasta aruanne	62

Ettevõtte andmed

ADB Compensa Vienna Insurance Group

Telefon: +370 5 224 4444

Faks: +370 5 273 8180

Registrikood: 304080146

Registreeritud aadress: Ukmergės g. 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**

Juhatusesimees liige **Tomasz Rowicki**

Juhatusesimees liige **Justyna Sledziowska**

Juhatusesimees liige **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

Nordea Bank AB Lithuania Branch

Swedbank, AS

Citadele, AS

AS DNB bank



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

Opinion

We have audited the separate financial statements of ADB Compensa Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2016, the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, 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 2016, 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 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.

Other Information

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

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and 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.

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:

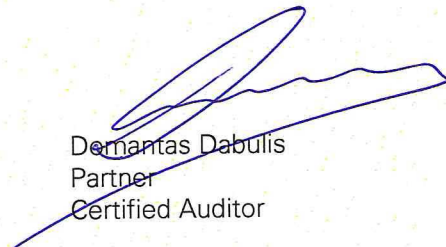
- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not 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.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Domantas Dabulis.

On behalf of KPMG Baltics, UAB



Domantas Dabulis
Partner
Certified Auditor

Vilnius, the Republic of Lithuania
12 April 2017

Eraldiseisev koondkasumiaruanne (eurodes)

Raamatupidamise aastaaruanded	Lisa	2016	2015
Tulud kindlustustegevusest			
Kogutud kindlustusmaksete brutosummad	22	45 150 102	-
Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes		(20 117 778)	-
Netokindlustusmaksed		25 032 324	-
Muutus teenimata kindlustusmaksete brutoeraldistes		(9 071 051)	-
Muutus teenimata kindlustusmaksete brutoeraldistes, edasikindlustuse osa		4 842 895	-
Muutus teenimata kindlustusmaksete eraldistes		(4 228 156)	-
Teenitud netopreemiad	23	20 804 168	-
Kindlustustehniline tulu		-	-
Tulud kindlustustegevusest kokku		20 804 168	-
Kindlustuskulud			
Kindlustusvõtjate tasutud maksete brutosumma		(23 904 174)	-
Kahjukäsitluskulud		(2 987 109)	-
Hüvitatud kahjud		2 268 207	-
Rahuldatud nõuded	24	(24 623 076)	-
Edasikindlustuse osa		9 387 664	-
Rahuldatud nõuete netosumma	24	15 235 412	-
Muutus nõuete brutoeraldistes		5 589 195	-
Muutus nõuete eraldistes, edasikindlustuse osa		(3 100 036)	-
Esinenud kahjunõuded	24	(17 724 571)	-
Sõlmimiskulud	25	(10 573 292)	-
Halduskulud	26	(4 024 688)	(247 038)
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumiosalus		2 641 108	-
Kindlustuskulud kokku		(11 956 872)	(247 038)
Puhastulu kindlustustegevusest		(8 877 275)	(247 038)
Intressitulud	27	878 230	-
Puhaskasum (-kahjum) finantsvaradelt	27	89 821	-
Investeeringute hindamise ja halduskulud	27	(40 129)	-
Muu finantstulu	28	16 056	-
Muu finantskulu	28	(84 812)	-
Muud tulud	29	95 577	2 728
Muud kulud	29	(957 417)	-
Maksueelne kasum (kahjum)		(8 879 949)	(244 310)
Tulumaksukulu	30	1 183 963	47 224
Aasta kasum (kahjum)		(7 695 986)	(197 086)

Järgneb järgmisel lehel

Eraldiseisev koondkasumiaruanne (eurodes) (jätkub)

Raamatupidamise aastaaruanded	Lisa	2016	2015
Aasta kasum (kahjum)		(7 695 986)	(197 086)
Muu koondkasum			
Finantsinvesteeringute ümberhindluse mõju		231 611	(70 573)
Aruandeaasta koondkasum (kahjum)		(7 464 375)	(267 659)

/allkiri originaal versioonil/

D. Raipa
Peadirektor

/allkiri originaal versioonil/

Ž. Kramaruskaitē
Peraamatupidaja

/allkiri originaal versioonil/

L. Petrošienė
Peaaktuaar

Eraldiseisev finantsseisundi aruanne (eurodes)

Varad	Lisa	2016	2015
Immateriaalne põhivara	1	11 351 079	10 949 788
Materiaalne põhivara	6	372 371	194 302
Mittefinantsvara kokku		11 723 450	11 144 090
Investeeringud tütarettevõtetesse	4	2 176 724	-
Edasilükkunud tulumaksuvara	30	1 231 187	47 224
Müügivalmis finantsvarad	2	26 290 970	25 898 850
Laenud ja hoiused	3	496 626	7 332 866
Investeeringud kokku		26 787 596	33 231 716
Võõrandamiseks hoitav vara	33	16 080 420	-
Kindlustustegevusest saadaolevad summad		6 172 823	5 802 698
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest saadaolevad summad		3 419 794	444 446
Muud saadaolevad summad		108 178	68 499
Nõuded kokku	5	9 700 795	6 315 643
Teenimata kindlustusmaksete brutoeraldised, edasikindlustuse osa	11	10 123 142	5 280 247
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised, edasikindlustuse osa	13	11 748 527	8 648 491
Edasikindlustusvara kokku		21 871 669	13 928 738
Laekunud intressid ja renditulu		383 466	438 127
Edasi lükkunud sõlmimiskulud		5 234 820	4 447 343
Muud viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud		1 034 495	13 746
Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud kokku	8	6 652 781	4 899 216
Raha arvelduskontodel ja kassas	7	3 774 694	13 826 254
Kokku varad		99 999 317	83 392 881

Jätkub järgmisel lehel

Eraldiseisev finantsseisundi aruanne (eurodes) (jätkub)

Omakapital ja kohustised kokku	Lisa	2016	2015
Omakapital			
Osakapital	9	9 700 000	7 500 000
Ülekurs		24 000 000	15 200 000
Ümberhindlusreserv	10	161 038	(70 573)
Kohustuslik reservkapital	10	263 258	263 258
Eelmisest aastast üle kantud jaotamata kasum		(197 086)	-
Aruandeperioodi kasum (kahjum)		(7 695 986)	(197 086)
Omakapital kokku		26 231 224	22 695 599
Kohustised			
Kindlustuskohustised			
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised	11	20 451 883	14 527 950
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	13	10 756 877	17 908 625
Aegumata riski kindlustustehniline eraldis	12	32 823	-
Kindlustuskohustised kokku		31 241 583	32 436 575
Eraldised	14	386 234	141 022
Edasikindlustaja sissemaksed	15	19 655 696	12 201 178
Võõrandamiseks hoitavad kohustised	33	16 080 420	-
Võlausaldajad			
Kohustised kindlustatute ees		548 438	606 189
Kohustised vahendajate ees	16	1 839 379	689 818
Kohustised edasikindlustajate ees	16	1 701 948	176 061
Võlad krediitiasutuste ees	17	40 357	-
Maksud ja sotsiaalkindlustusmaksed	18	19 922	26 357
Muud kohustised	19	890 378	13 844 727
Võlausaldajad kokku		5 040 422	15 343 152
Kogunenud kulud ja edasilükkunud tulud	21	1 363 738	575 355
Omakapital ja kohustised kokku		99 999 317	83 392 881

/allkiri originaal versioonil/

D. Raipa
 Peadirektor

/allkiri originaal versioonil/

Ž. Kramarauskaite
 Pearaamatupidaja

/allkiri originaal versioonil/

L. Petrošienė
 Peaaktuaar

Eraldiseisev omakapitali muutuste aruanne (eurodes)

	Osakapital	Ülekurss	Müügival mis reserv	Kohustus lik reservka pital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31. detsember 2014	0	0	0	0	0	0
Kokku koondkasum						
Aasta kasum/kahjum					(197 086)	(197 086)
Muu koondkasum			(70 573)	263 258		192 685
Põhikirjajärgse kapitali suurendamine/vähendamine (9. lisa)	7 500 000	15 200 000				22 700 000
Saldo seisuga 31. detsember 2015	7 500 000	15 200 000	(70 573)	263 258	(197 086)	22 695 599
Kokku koondkasum						
Aasta kasum/kahjum					(7 695 986)	(7 695 986)
Muu koondkasum			231 611			231 611
Põhikirjajärgse kapitali suurendamine/vähendamine (9. lisa)	2 200 000	8 800 000				11 000 000
Saldo seisuga 31. detsember 2016	9 700 000	24 000 000	161 038	263 258	(7 893 072)	26 231 224

/allkiri originaal versioonil/

D. Raipa
Peadirektor

/allkiri originaal versioonil/

Ž. Kramarauskaite
Peraamatupidaja

/allkiri originaal versioonil/

L. Petrošienė
Peaaktuaar

Eraldiseisev rahavoogude aruanne (eurodes)

	Lisa	2016	2015
Rahavood äritegevusest			
Otsekindlustusest kogutud kindlustusmaksed		42 561 313	-
Rahuldatud otsekindlustuse nõuded		(28 425 204)	-
Edasikindlustusest saadud maksed		-	-
Edasikindlustusse tehtud maksed		(1 541 498)	-
Tasutud tegevuskulud		(15 277 715)	(94 591)
Põhitegevuselt tasutud maksud		(1 278 269)	(12 577)
Teistelt kindlustustegevustelt tasutud summad		68 323	-
Põhitegevuse rahavoogude netotulem:		(3 893 050)	(107 168)
Rahavood investeerimistegevusest			
Tütar- ja sidusettevõtete omandamine (4. lisa)		(2 176 724)	-
Äriühendused (lisa 34)		(9 500 000)	-
Investeeringute võõrandamine		15 205 659	-
Investeeringute omandamine		(27 488 864)	(12 444 241)
Hoius krediitiasutuses (3. lisa)		7 332 866	(3 000 000)
Laen (3. lisa)		(500 000)	-
Aktsiatelt, võlgnevustelt ja muudelt põhivaradelt saadud intress		5 530	-
Muudelt investeerimistegevustelt saadud summad		(26 576)	(68 077)
Investeerimistegevuse rahavoogude netotulem:		(17 148 109)	(15 512 318)
Rahavood finantseerimistegevusest			
Lihtaktsiate väljastamiselt laekunud summad		11 000 000	22 700 000
Aktsionäridelt seoses ettevõtte asutamisega saadud summad		-	263 258
Saadud/makstud laenud		(10 401)	-
Äriühendusest saadud raha (34. lisa)		-	6 413 716
Finantseerimistegevuse rahavoogude netotulem:		10 989 599	29 376 974
Raha ja raha ekvivalentide netosuurenemine / (-vähenemine)		(10 051 560)	13 826 254
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta alguses		13 826 254	-
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpus		3 774 694	13 826 254

/allkiri originaal versioonil/

D. Raipa
Peadirektor

/allkiri originaal versioonil/

Ž. Kramaruskaitė
Peaamatupidaja

/allkiri originaal versioonil/

L. Petrošienė
Peaaktuaar

Eraldi selgitavad märkused

1. Taustainfo

ADB Compensa Vienna Insurance Group (edaspidi: ettevõtte) registreeriti 11. augustil 2015 Leedu Vabariigis. Ettevõtte tegeleb kindlustusega. Vastavalt 2. oktoobril 2015 sõlmitud 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. Varad, õigused ja kohustised võeti üle 31. detsembril 2015.

Kindlustustegevuste litsents väljastati 30. juulil 2015 ja seda laiendati 28. juulil 2016. 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.

Müüakse järgmisi kohustusliku kindlustuse tooteid:

- kohustuslik liikluskindlustus;
- avalike ehitustööde ja ehitustööde (renoveerimise), lammutustööde või kultuuripärandist ehitistega seotud tsiviilvastutuskindlustus;
- kindlustusvahendaja kohustuslik vastutuskindlustus;
- raudtee-ettevõtete (vedajate) ja avalikku raudteetaristut kasutavate ettevõtete kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus.

31. detsembri 2016. aasta seisuga on ettevõtte aktsionär Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, registrikood 75687, aadress Schottenring 30, 1010 Viin, Austria.

Ettevõtte peakorter asub Vilniuses Leedus ja selle harukontorid asuvad Riias, kontori aadress: Vienības gatve 87h, Läti, ning Tallinnas, kontori aadress: Narva mnt 63/2 Tallinn Harjumaa 10152 Eesti.

2016. aasta lõpus oli ettevõttel 110 täiskohaga töötajat (2015: 12), kellest 55 töötas Leedus, 36 Lätis ja 19 Eestis. 2016. aasta juulis omandas ettevõtte 100% ettevõtete AB Compensa Services (Leedu) ja SIA Compensa Services (Läti) aktsiatest. Ettevõtted pakuvad Leedus ja Lätis kahjukindlustuse müügi- ja kahjukäsitlusteenuseid.

Ettevõtte auditi on läbi viinud KPMG Baltics, UAB.

Aktsionäride koosolek toimub 2017. aasta aprillis.

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.

Koostamise alus

ADB Compensa Vienna Insurance Groupi raamatupidamise aastaaruanded on koostatud kooskõlas 2016. aastal kehtivate Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) rahvusvahelise finantsaruandluse standardite ja nende Euroopa Liidus vastu võetud tõlgendustega (IFRS EU).

Need on ettevõtte esimesed eraldiseisvad raamatupidamisaruanded, mis on koostatud kooskõlas kohaldatavate IFRSide ja IFRSi rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordse kasutuselevõtuga. Selgitus selle kohta, kuidas IFRSidele üleminek on mõjutanud ettevõtte esitatud finantsseisundit, finantstulemusi ja rahavoogusid, on toodud 35. lisas.

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 tulevasi aastaid.

Kõige olulisemad hinnangud eraldiseisvates raamatupidamise aastaaruannetes on seotud kindlustuseraldistega. Ettevõtte kasutab vastutustundliku aktuaari teenuseid.

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

- 2. lisa Investeeringud finantsinstrumentidesse
- 12. lisa Edasikindlustusvarad
- 11., 12. lisa Kindlustuslepingute eraldised

- 30. lisa Edasilükkunud tulumaksuvara

Õiglase väärtuse mõõtmine

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

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

Ettevõtte kasutab vara või kohustise õiglase väärtuse hindamisel kõigi võimaluste piires jälgitavaid turuandmeid. Õiglasel väärtusel 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.

3. Olulised arvestuspõhimõtted

Kui pole öeldud teisiti, on järgnevalt kirjeldatud arvestuspõhimõtteid IFRSile ülemineku eesmärgil rakendatud ühtselt kõigi nende eraldiseisvate raamatupidamisaruannete ning eraldiseisva 31. detsembri 2015 IFRSi finantsseisundi algaruande koostamisel.

Kindlustuslepingute klassifikatsioon

Kindlustuslepinguteks klassifitseeritakse lepingud, mille alusel võtab ettevõtte teiselt poolt (kindlustusvõtja) vastu olulise kindlustusriski, nõustudes tasuma kindlustusvõtjale kompensatsiooni konkreetselt määratletud kindlustusvõtjat negatiivselt mõjutava võimaliku tulevase sündmuse (kindlustusjuhtum) eest. Kõik lepinguid on klassifitseeritud kahjukindlustuse lepinguteks ning ettevõtte ei ole sõlminud investeerimislepinguid.

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.

Väljapoole suunatud edasikindlustuse preemiad vähendavad tulu ja kajastavad edasikindlustajatele loovutatud ja edasikindlustuslepingute alusel vastavale perioodile määratavaid preemiaid.

Edasikindlustuspreemiad

Loovutatud edasikindlustuspreemiate netosumma 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.

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 aruandekvartalil 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 aruandekvartalil 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 kindlustustehnilised kulud hõlmavad liikluskindlustusasutuse kasuks tehtud mahaarvamisi. 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.

Kulusid kajastatakse tekkepõhiselt ja ühtsetel põhimõttel 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, nõuete kustutamisega, 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 maksumäärade eeldatavasti tasutav maks.

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%
 - Eesti: 0,097%.

- Liikluskindlustusasutuse liikmetasu põhineb mootorsõidukite kasutamisega seotud tsiviilvastutuskindlustuse brutopreemiatel.
 - Leedu: 3,0%,
 - Läti: 0,02% ja 0,5280 eurot kindlustuslepingu kohta,
 - Eesti 3,8%.
- Töötajate töötasuga seotud sotsiaalkindlustusmaksed.
 - Leedu: 30,98%,
 - Läti: 23,59%,
 - 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.

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 tütarettevõtete/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 väärtuses 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 investeeringud, 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 õiglasel väärtuses, mis määratakse turuhinna põhjal. Investeeringud noteerimata väärtpaberitesse esitatakse õiglasel väärtuses. Kui nende investeeringute õiglast 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.

Dividendid esitatakse nende jaotamisel.

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 äsja omandatud võlakirju.

Võlakirjadesse tehtud investeeringud, mis liigitati nende omandamisel müügivalmis finantsvaraks, registreeritakse raamatupidamises nende soetusmaksumuses. Hiljem kajastatakse neid investeeringud iga aruandeperioodi lõpus õiglasel väärtuses, mis määratakse turuväärtuse põhjal, ja esitatakse eraldiseisvas finantsseisundi aruandes nende õiglasel 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 materiaalsel 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi tulemiaruaande 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. Tekkepõhiselt ei kajastata nõudeid, mis ei ole veel sissenõutavaks muutunud, kui vastavaid osasid preemiast ei ole veel teenitud ja seega tulus ei sisaldu.

Teised nõuded esitatakse eeldatavasti laekuvas summas. Ebatõenäoliselt laekuvatele nõuetele loodi rahastu väärtuse langusest tuleneva kahjumi katteks.

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Vastavate tõendite olemasolul hindab ettevõtte selliste varade kaetavat väärtust. Olenemata sellest, kas väärtuse languse kohta on tõendeid, vaatab ettevõtte igal aastal määramata kasutuseaga ja veel mitte kasutuseks kättesaadavad immateriaalsed varad läbi.

Väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatakse siis, kui vara bilansiline maksumus ületab selle kaetavat väärtust. Kaetav väärtus on kasutusväärtus või õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, olenevalt sellest, kumb neist on suurem.

Tehingud seotud isikutega

Kontserni ettevõtete vahelised tehingud on määratletud kui ettevõtete vahelised tarned ja teenused või nõuded ja kohustised, mis toimuvad VIG 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.

a) 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 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.

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. Teenimata kindlustusmaksete eraldist arvutatakse *pro rata temporis* 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 kindlustuse kahjusuhte meetodil. Tekkinud, kajastatud, kuid mitte rahuldatud nõuete reserv arvutatakse kahjukäsitlemise käigus, võttes arvesse nõuete eeldatavat summat ja iga juhtumi kahjukäsitlemiskulusid.

Aegumatu 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. Aegumatu 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 allahindluse 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.

4. Uue rahvusvahelise finantsaruandlusstandardi (IFRS) kohaldamine

Arvestuspõhimõtete muudatused

Ettevõtte on vastu võtnud järgmised uued standardid ja standardite muudatused, sealhulgas neist tulenevad teiste standardite muudatused, ja rakendab neid alates 1. jaanuarist 2016.

Järgmised uued standardid ja muudatused, mis jõustusid 2016. aasta 1. jaanuaril, ei omanud mõju järgmistele eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele:

- IFRS 14 Regulaatiivsed edasilükkunud saldod;
- Ühisettevõtmistes huvide omandamise arvestamine (IFRS 11 muudatused);
- Aktsepteeritavate väärtuse languse ja kulumi meetodite selgitus (IAS 16 ja IAS 38 muudatused);
- Põllumajandus: tootvad taimed (IAS 16 ja IAS 41 muudatused);
- Kapitaliosaluse meetod konsolideerimata finantsaruannetes (IAS 27 muudatused);
- IFRSi iga-aastased edasiarendused – erinevad standardid;
- Investeeringisüksused: konsolideerimise erandi rakendamine (IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 28 muudatused);
- Avalikustamise algatus (IAS 1 muudatused).

Uued standardid ja tõlgendused, mis ei ole veel vastu võetud

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused ei olnud 2016. aasta 31. detsembril lõppenud aruandeperioodil veel jõustunud ning neid ei ole nende eraldiseisvate raamatupidamisaruannete koostamisel rakendatud. Neid, mis võivad ettevõtte jaoks olulised olla, on kirjeldatud järgnevalt. Ettevõtte ei kavatse neid standardeid enneaegselt vastu võtte.

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

Standard vahetab välja standardi IAS 39. Finantsinstrumendid: jätkuvalt kehtib kajastamine ja mõõtmine, välja arvatud IAS 39 portfelli, finantsvara või finantskohustiste õiglase väärtuse riskimaandamisarvestuse intressiriski erand, 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.

Õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande mõõdetud võlainstrumendid, välja arvatud krediitkahjum 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 eeldatava krediitkahju mudeliga, mis tähendab, et kantud kahju ei pea enam tekkima enne väärtuse langusest tulenevat kahjumit katva rahastu kajastamist.

IFRS 9 sisaldab uut üldist riskimaandusarvestuse mudelit, mis joondab riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega. Riskimaandussuhete tüübid – õiglane väärtus, rahavood ja välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringud – jäävad muutumatuks, 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 kavatseb kindlustusettevõttena rakendada IFRS 9 vastuvõtmise erandit ja seega ei eeldata sisulist mõju ettevõtte eraldiseisvatele finantsaruannetele.

IFRS 15 „Kliendilepingutest tulenev tulu” (Rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Lubatud on varasem rakendamine.)

Uus standard loob raamistiku, mis asendab IFRSi olemasolevad tulude kajastamise juhised. Üksused võtavad vastu viiesammulise mudeli, millega määratakse, millal ja millises ulatuses tulu kajastatakse. Uue mudeli kohaselt peab tulu kajastama siis, kui ettevõtte annab kontrolli kaupade või teenuste eest üle kliendile, ja sellises ulatuses, millele üksusel eeldatavalt õigus on. Olenevalt sellest, kas teatavad kriteeriumid on täidetud, kajastatakse tulu:

- aja jooksul ja viisil, mis kajastab üksuse tulemusi, või
- ajalises punktis, kus kontroll kaupade või teenuste üle läheb üle kliendile.

IFRS 15 paneb paika ka põhimõtted, mille kohaselt kohustub üksus tegema kvalitatiivseid ja kvantitatiivseid avaldusi, mis annavad raamatupidamisaruannete kasutajatele kasulikku teavet kliendiga sõlmitud lepingust tuleneva tulu ja rahavoogude suuruse, ajastuse ja tulu ebakindluse kohta.

Kuigi IFRS 15 mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele täielik esialgne hindamine ei ole veel lõpetatud, ei eelda juhtkond, et uuel standardil oleks esmakordsel rakendamisel sisuline mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele. Ettevõtte tulude ajastamine ja mõõtmine ei muutu IFRS 15 all eeldatavasti tänu ettevõtte tegevuse ja teenitava tulu laadile.

IAS 28 „Investori ja selle sidusühingu või ühisettevõtte vaheline varade müük või panustamine”, muudatused (IASB ei ole jõustumiskuupäeva veel määranud, kuid lubatud on varajane rakendamine.)

Muudatused täpsustavad seda, et sidusühingut või ühisettevõtteid puudutavate tehingute korral oleneb kasumi või kahjumi kajastamine sellest, kas vara müümine või panustamine kujutab ettevõtet, nii et:

- kajastatakse kogu kasum või kahjum, kui investori ja sidusühingu või ühisettevõtte vaheline tehing hõlmab ettevõtet moodustava vara või varade üleandmist (olenemata sellest, kas seda hoiab sidusettevõtte või mitte), ning
- kajastatakse osaline kasum või kahjum, kui tehing investori ja selle sidusühingu või ühisettevõtte vahel hõlmab varasid, mis ei kujuta endast ettevõtet, isegi kui need varasid hoiab sidusettevõtte.

Ettevõtte ei eelda, et nendel muudatustel oleks nende esmakordsel rakendamisel sisuline mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele. Siiski on muudatuste vastuvõtmise kvantitatiivset mõju võimalik hinnata ainult muudatuste esmakordse vastuvõtmise aastal, kuna see oleneb aruandeperioodi jooksul toimuvatest varade või ettevõtete üleminekutest sidusühingute või ühisettevõtete vahel.

IFRS 16 „Rendiarvestus” (Rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Varasem rakendamine on lubatud, kui üksus rakendab ka IFRS 15.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

IFRS 16 asendab IAS 17, Rent ja seotud tõlgendused. Standard kaotab praeguse rendilevõtjate topeltarvestuse mudeli ja nõuab selle asemel ettevõtelt, et need tootsid enamiku bilansis sisalduvaid rendilepinguid ühtse mudeli alla, kaotades vajaduse kasutusrendi ja kapitalirendi eristamiseks.

IFRS 16 järgi on leping rendileping või sisaldab rendikokkulepet, kui see annab kompensatsiooni vastu õiguse otsustada lepingus määratletud vara kasutamise üle määratud perioodi jooksul. Selliste lepingute puhul nõuab uus mudel, et rendilevõtja kajastaks vara, mille kasutamiseks on õigus, ja rendikohustise. Vara, mille kasutamiseks õigus antakse, amortiseeritakse ja kohustiselt arvestatakse intressi. See annab enamike rendikokkulepete jaoks otsese kulumustri isegi siis, kui rendilevõtja tasub ühtseid iga-aastaseid rendimakseid.

Uus standard sisaldab rendilevõtjate jaoks teatavaid ulatust piiravaid erandeid, mille hulgas on järgmised:

- vähem kui 12-kuulise rendiperioodiga ja ostuoptsioonita rendikokkulepped ja
- rendikokkulepped, mille aluseks oleva vara väärtus on madal (väikesemahuline rent).

Rendileandja arvestuspõhimõtted jäävad uue standardi vastuvõtmisega valdavalt muutumatuks ning säilitatakse erisus kasutus- ja kapitalirendi vahel.

Eeldatavasti on uue standardi esmasel rakendamisel raamatupidamisaruannetele oluline mõju, kuna see nõuab, et ettevõtte kajastaks oma eraldiseisvas finantsseisundi aruandes kasutusrendiga seotud varad ja kohustised, mille puhul ettevõtte on rendilevõtja.

Ettevõtte on sõlminud kasutusrendilepinguid sõidukite ja ruumide jaoks. Ettevõtte ei ole veel koostanud uue standardi eeldatava kvantitatiivse mõju analüüsi.

IFRS 2 muudatused: „Aktsiapõhiste maksetehingute klassifitseerimine ja mõõtmine” (Rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt. Varane rakendamine on lubatud.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Muudatused täpsustavad aktsiapõhiste maksete arvestamist järgmistes valdkondades:

- omandi üleandmise ja mitteüleandmise tingimuste mõju sularahas arveldatavatele aktsiapõhiste maksetele;
- aktsiapõhised maksetehingud tasaarveldussüsteemi funktsiooniga maksukohustuste edasilükkamiseks ja
- aktsiapõhiste maksete tingimuste muutmine viisil, mis muudab tehingu klassifikatsiooni rahas arveldatavast tehingust omakapitaliga arveldatavaks tehinguks.

Ettevõtte eeldab, et nendel muudatustel ei ole nende esmakordsel rakendamisel sisulist mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele, kuna ettevõtte ei sisene aktsiapõhistesse maksetehingutesse.

IAS 7 muudatus (Rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt. Varane rakendamine on lubatud.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Muudatused nõuavad uusi avaldamisi, mis aitavad kasutajatel hinnata muudatusi finantseerimistegevustest tulenevates kohustistes, sealhulgas rahavoogude muutused ja mitterahalised muutused (nagu valuutakursi muutuste kasumid ja kahjumid, sidusettevõtete üle kontrolli saamisest või kaotamisest tulenevad muudatused, õiglase väärtuse muudatused).

Ettevõtte eeldab, et nendel muudatustel ei ole nende esmakordsel rakendamisel sisulist mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele.

IAS 12 muudatused: „Realiseerimata kahjumi edasilükkunud tulumaksuvara kajastamine” (Rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt. Varane rakendamine on lubatud.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Muudatused täpsustavad, kuidas ja millal edasilükkunud maksukohustusi teatavates olukordades kajastada, ja täpsustavad, kuidas tuleks määratleda tulevane maksustatav tulu edasilükkunud tulumaksuvara kajastamise hindamiseks.

Ettevõtte eeldab, et nendel muudatustel ei ole nende esmakordsel rakendamisel sisulist mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele, sest ettevõtte juba mõõdab tulevast maksustatavat tulu muudatustega kooskõlas oleva viisil.

IFRS 4 muudatused: IFRS 9 „Finantsinstrumendid” kohaldamine koos IFRS 4-ga „Kindlustuslepingud” (Rakendub 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Muudatused käsitlevad probleeme, mis tulenevad IFRS 9 kohaldamist enne seda, kuni jõustub IASB välja töötatud IFRS 4 asendav standard. Muudatused pakuvad välja kaks võimalikku lahendust. Üks lahendus on IFRS 9 ajutine erand, mis lükkab selle rakendamise mõnede kindlustusandjate jaoks edasi. Teine võimalus on kattuv lähenemine esitusele, et vähendada volatiilsust, mis võib ilmneda siis, kui IFRS 9 rakendamine toimub enne tulevast kindlustuslepinguid käsitlevat standardit.

Ettevõtte kavatseb kindlustusettevõttena rakendada IFRS 9 vastuvõtmise erandit ja seega ei eeldata sisulist mõju ettevõtte eraldiseisvatele finantsaruannetele.

IAS 40 „Investeerimisvara ülekandmine” muudatus (Rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; kohaldatakse edasiulatuvalt.) Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Muudatused tugevdavad IAS 40 „Investeerimisvara” põhimõtet investeeringuvarasse või investeeringuvarast ülekannete tegemiseks, et määratleda, et selliseid investeeringuvara ülekandeid on lubatud teha ainult siis, kui vara kasutuses toimub muutus. Muudatuste alusel toimub ülekanne ainult siis, kui toimub tegelik muudatus vara kasutuses, st kui vara vastab või ei vasta enam investeeringuvara määratlusele ja on olemas tõendid kasutuse muutusest. Ülekandeks ei piisa ainult juhatuse kavatsuse muudatusest.

Ettevõtte ei eelda, et nendel muudatustel oleks nende esmakordsel rakendamisel sisuline mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele, sest ettevõtte ei ole investeeringuvara.

IFRIC 22 „Välisvaluutatehingud ja ettemakstud tasu” (Rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Seda avaldust ei ole EL veel kinnitanud.

Tõlgendus selgitab seda, kuidas määrata tehingu kuupäev, et määrata valuutakurss, mida kasutada seotud vara, kulu või tulu (või selle osa) esmakordsel kajastamisel mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse kajastamise lõpetamise korral, mis tuleneb ettemakstud tasu välisvaluutas saadud või tasutud maksest. Sellisel juhul on tehingukuupäev kuupäev, millal ettemakstud tasu välisvaluutas saadud või tasutud maksest tulenevat kirjet esmakordselt kajastatakse.

Ettevõtte ei eelda, et sellel tõlgendusel oleks selle esmakordsel rakendamisel sisuline mõju ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele, kuna ettevõtte kasutab ettemakstud tasu saadud või tasutud maksest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse esmakordseks kajastamiseks tehingukuupäeval kehtinud valuutakurssi.

IFRSi iga-aastased edasiarendused

IFRSi 2014–2016. aasta tsükli iga-aastased edasiarendused avaldati 8. detsembril 2016 ja need sisaldavad kahe standardi kahte muudatust ja nendest tulenevaid muudatusi teistes standardites ning tõlgendusi, millest tulenevad arvestusmuudatused esituste, kajastuste või mõõtmiste eesmärgil. IFRS 12 „Muudes üksustes olevate osaluste avalikustamine” muudatused rakenduvad 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse” muudatused rakenduvad 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine.

Ühelgi neist muudatustest ei ole eeldatavasti ettevõtte eraldiseisvatele raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

5. Riskid ja riskijuhtimine

Riskijuhtimine on ettevõttes korraldatud vastavalt emaettevõtte Vienna Insurance Groupi standardile ja on kooskõlas Solventsus II direktiiviga. Selle direktiivi eesmärk on tagada kindlustusettevõtete tõhus riskijuhtimine ja läbipaistev organisatsiooniline struktuur. Riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja maksevõime ka ebasoodsamates tingimustes, 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, igapäevase riskijuhtimise eest hoolitsevad esmasandijuhid oma vastutusalas. Teine kaitseliin on riskijuhtimise funktsiooni täitja (riskijuht), kes vastutab riskijuhtimise korralduse ja sisekontrollisüsteemide, riskijuhtimistegevuste koordineerimistegevuste, sealhulgas oma riski ja maksevõime hindamisprotsesside eest, toetab juhatust ja esmasandijuhte riskiga seotud küsimustes ja allub otse juhatusele. Kolmas kaitseliin on siseaudit, millega viiakse läbi sõltumatu riskijuhtimissüsteemi, oluliste äriprotsesside ja vastavuse hindamine. Riskijuhtimistegevusi koordineerib ka Vienna Insurance Group, millega tagatakse täiendav kontroll ja kontserni ettevõtete vaheline parimate praktikate ja oskusteabe jagamine. Lisaks edendab ettevõtte riskikultuuri, kus iga töötaja tunneb end oma igapäevases töös riskijuhtimise eest vastutavana, annab kiiresti teada tekkivatest riskidest ja vahejuhtumitest ning mõistab rakendatavate kontrolliprotsesside olulisust.

Riskijuhtimise põhidokumendid on riskistrateegia ja riskipoliitika. Riskistrateegia kirjeldab ettevõtte võetavaid riske ja riskijuhtimispõhimõtteid ning määrab minimaalse maksevõime suhtarvu, mis toimib täiendava maksevõimepuhvrina. 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, talitluspidevuse planeerimine ning tegevusriski juhtumite analüüs, on oma eraldi poliitikad.

ADB Compensa Vienna Insurance Groupi põhikompetents on asjatundlik riskide haldamine. Kindlustusäri hõlmab teadlikku erinevate riskide võtmist ja nende kasumlikku haldamist. Lisaks klientidelt üle võetud riskidele on ettevõttel ka teised, oma tegevusest tulenevad riskid, mis jaotatakse kümnesse riskikategooriasse.

- Kahjukindlustusrisk tekib kahjukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetest eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riskide juhtimiseks kasutatakse peamiselt arvutusmudeleid, mille põhjal toimub hindade määramine ja nõuete käigu jälgimine ning kindlustusriskide võtmist käsitlevaid üksikasjalikke eeskirju ja kriteeriume. Seda riski juhitakse ka mõnede eeldatavate riskide edasikindlustajatele suunamisega.
- Elukindlustusrisk tekib elukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetest eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riski käsitletakse kahjukindlustuse riskiga samadel põhimõtetel.

- Tururisk tekib varade ja kohustiste turuväärtuse kõikumisest, mis on tingitud turumuutujate, nt aktsiahindade, intressimäärade, kinnisvarahindade, valuutakursside jms negatiivse mõjuga muutustest. Tururiski juhtimiseks valitakse sobiv investeerimisstrateegia ja määratakse varaklasse, reitinguid, valuutasid, kontsentratsiooni, kestust jms puudutavad investeringulimiidid, mis võtavad arvesse kindlustuskohustisi, riskitaluvust ja tootluseesmärke. Ettevõtte investeerimisstrateegia on konservatiivne ja vaadatakse regulaarselt läbi. Investeringutes valitakse ainult sellised varad, millega seotud riske suudab ettevõtte ära tunda, mõõta, jälgida, juhtida ja kontrollida, ning mis enne lepingute sõlmimist heakskiidu saavad.
- Krediidirisk peegeldab kahjumit, mis tekib siis, kui vastaspoolde või võlgnikud oma kohustusi ei täida või nende krediidivõime langeb. Riski juhtimiseks pannakse paika vastaspoolde reitingute piirmäärad ühe vastaspoollega seotud riskile ja edasikindlustuse puhul määratakse kindlaks edasikindlustajate puhul järgitavad valikukriteeriumid ning nõuete jaoks luuakse tõhus võlgnevuste sissenõudmise ja poliiside tühistamise protsess.
- Likviidsusrisk on risk, et vajalikke finantsvahendeid ei ole võimalik ilma täiendavate kuludeta õigel ajal hankida, et ettevõtte saabunud lühiajalisi ja pikaajalisi maksekohustusi täita. See hõlmab muu hulgas varade ja kohustuste mittevastavust. Riski juhitakse vastavalt likviidsusriski juhtimise poliitikale, analüüsides likviidsusvajadusi ja määrates selle vastavad investeerimispiirid, et piisaval hulgal likviidset vara ja raha oleks alati kättesaadaval. Võimalik on ka repotehingute sõlmimine.
- Tegevusrisk on risk, mis tekib ebapiisavate või ebasobivate siseprotsesside, töötajate või süsteemide või väliste sündmuste tagajärjel. Tegevusrisk hõlmab juriidilist riski, kuid mitte strateegiariski ja maineriski. Riski juhtimiseks kasutatakse sisekontrollisüsteemi (juhised ja protseduurid, kohustuste eraldamine, nelja silma põhimõtte rakendamine, ligipääsuõiguste kontroll, talitluspidevuse kavandamine jne), mida hinnatakse igal aastal sisekontrollisüsteemi hindamisprotsessi käigus. Selle protsessi käigus hinnatakse kõiki tegevusriski kategooriaid täiendavalt intensiivsuskardi abil sageduse ja raskusastme järgi.
- Strateegiarisk on halbade äri- ja investeerimisotsustega või eesmärkide ebapiisava kommunikeerimise ja rakendamise või majanduskeskkonna muutustega ebapiisava kohanemisega seotud äritegevuse negatiivse arengu risk.
- Maineriski määratletakse kui võimalikust mainekahjust põhjustatud äritegevuse negatiivset arengut. Riski juhitakse samal viisil nagu maineriski.

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

Maksevõime kapitalinõude osas on ettevõtte jaoks suurim risk kahjukindlustuse kindlustusrisk.

a. Finantsriskid ja riskijuhtimine

Peamine tururiski, krediidiriski ja likviidsusriski allikas on finantsinstrumentide (võlakirjad, hoiused, osalused jms) kasutamine, mis on ettevõtte jaoks oluline tuluallikas ja ühiselt käsitletav finantsriskina. „Finantsriskid” tähendavad võimalikku kahjumit hindade, intressimäärade ja valuutakursside ümberhindluse tõttu, kindlustusettevõtte jaoks vastaspoolteks olevatelt võlgnikelt laekuvate maksete häired või ettevõtte enda sisene puudulik likviidsus. Piisaval hulgal fikseeritud sissetulekutega sooritatavate investeringute portfellis hoidmine viib stabiilse eeldatava tootluse ja madalama üldise volatiilsuseni.

(i) Tururisk

Tururisk tekib varade ja kohustiste turuväärtuse kõikumisest, mis on tingitud turumuutujate, nt aktsiahindade, intressimäärade, kinnisvarahindade, valuutakursside jms negatiivse mõjuga muutustest.

Valuutavahetusrisk

Valuutavahetusrisk tekib valuutakursside muutustest või volatiilsusest.

Ettevõtte on riskipositsioon seoses valuutariskiga, mis tuleneb mitte-ELi valuutas olevatel välisnõuetel põhinevatest kohustistest. Riski leevendab see, kui viia kohustised vastavusse nendega samas valuutas noteeritud varadega (võttes Solventsus II lähenemise kohustiste hindamisele). Avatud sularahapositsioonid vajavad nõukogu eelnevat heakskiitu.

Varad ja kohustised jagunesid aasta lõpu seisuga valuutade vahel järgnevalt

31. detsember 2016

Varad	EUR	GPB	PLN	Kokku	Klassifitseeritud müügiotel põhivaraks	Kokku
Müügivalmis investeringud	37 362 304	1 958 133		39 320 437	(13 029 467)	26 290 970
Nõuded	11 766 317			11 766 317	(2 065 522)	9 700 795
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised, edasikindlustuse osa	8 513 038	3 235 489		11 748 527		11 748 527
Kokku varad	57 641 659	5 193 622	0	62 835 281	(15 094 989)	47 740 292
Omakapital ja kohustised						
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis	17 925 872	5 571 948		23 497 820	(12 740 943)	10 756 877
Eraldised	386 234			386 234		386 234
Võlausaldajad	4 862 534		255 768	5 118 302		5 118 302
Omakapital ja kohustised kokku	23 174 640	5 571 948	255 768	29 002 356	(12 740 943)	16 261 413
Avatud valuutapositsioonid	34 467 019	(378 326)	(255 768)	33 832 925	(2 354 046)	31 478 879

Intressimäära risk

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

Intressimäära riski juhtimiseks valitakse intressimääradele tundlikud varad kõige lühema võimaliku tähtajaga, võttes arvesse nende kasumlikkust.

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.

Finantsvarade jaotus kestuse järgi (sealhulgas klassifitseerituna müügrühpidesse (33. lisa)) on toodud järgnevas tabelis.

Kestus	Riigivõlakirjad	Ettevõtete võlakirjad	Laen	Raha	Osalus	Kokku, eurodes
<1 aasta	3 966 185					3 966 185
1–2 aastat	2 364 697	535 175				2 899 872
2–5 aastat	17 320 718					17 320 718
5–10 aastat	12 169 691	526 123	496 626			13 192 440
10–15 aastat	1 563 308					1 563 308
>15 aastat	874 540					874 540
Määramata				3 774 694	2 176 724	5 951 418
Kokku	38 259 139	1 061 298	496 626	3 774 694	2 176 724	45 768 481

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

Paralleelsetel intressimäärade nihetel ± 50 bp oleks investeerimistulemustele järgmine mõju (võlakirjade ja laenude väärtuse mõjutamise kaudu).

Tundlikkus

	2016	2015
+ 50 bp	(922 151)	(564 819)
– 50 bp	962 082	597 687

Investeeringisportfelli keskmine tootlus on näidatud järgnevalt

	2016	2015
Ettevõtete võlakirjad	0,51%	0,80%
Riigivõlakirjad	0,43%	0,53%

(ii) Krediidirisk

Vastaspole makseviivituse risk on kahjumi või varade ja finantsinstrumentide väärtuse negatiivne muutus, mis on seotud vastaspole ja võlgnike ootamatute makseviivitustega. Vastaspole makseviivituse risk hõlmab riski leevendavaid lepinguid nagu edasikindlustuskokkulepped, väärtpaberistamine ja tuletisinstrumentid ning vahendajatelt saadaolevad nõuded, ning teisi krediidiriski positsioone, mida ei kata hinnavaheerisk.

Nagu eelnevalt kirjeldatud, toimub krediidiriski juhtimine hoolika vastaspolete valiku ning vastaspolete, reitingutele ja varaklassidele kehtestatud piirangutega.

Investeeringute analüüs reitingute kaupa 31.12.2016
 (sealhulgas klassifitseerituna müügigruppi (33. lisa)).

31.12.2016				31.12.2015
Valuuta	EUR	GBP	Kokku	Kokku, eurodes
AAA		1 953 164	1 932 164	
AA-	2 800 554		2 800 554	307 688
A-	35 337 712		35 337 712	25 784 932
BAA3				
BBB				552 045
BBB+	99 164		989 264	
BBB-	1 061 297		1 061 297	
B+	781		781	3 377
Hinnang puudub	3 646 709		3 646 709	20 848 054
			45 768 481	47 496 096

Enam kui 90% varade portfelist on investeerimisjärgu reitinguga (valdavalt riigivõlakirjad) ja ilma reitinguta positsioonid pärinevad eelkõige ilma eraldi reitinguta rahast ja pangahoiustest Skandinaavia pangakontsernide pankades.

Finantsvarade jaotumine vastaspoolte vahel

	2016	2015
Leedu Vabariik (A-)	30 688 453	23 822 212
Läti Vabariik (A-)	2 010 721	1 529 832
Euroopa Investeerimispank (AAA)	1 932 164	
Poola Vabariik (A-)	1 566 868	
Sloveenia Vabariik (A-)	1 071 670	
Hispaania Kuningriik (BBB+)	989 264	
Ettevõtete võlakirjad (BBB-)	1 061 297	546 806
Strateegiline osalus (hinnang puudub)	2 176 724	
Hüpoteeklaen (hinnang puudub)	496 626	
Raha ja hoiused	3 774 694	21 159 119
Krediidirisk	45 768 481	47 057 969

Ettevõtte suurim riskikontsentratsioon on Leedu riigivõlakirjades.

	2016	2015
Edasikindlustuse osa teenimata kindlustusmaksete reservis	10 123 142	5 280 247
Rahuldamata nõuete reserv, edasikindlustuse osa	11 748 527	8 648 491
Edasikindlustuse võlgnikud	3 419 794	444 446
Kindlustusvõtjatelt saadaolevad nõuded	7 474 539	4 999 298
Vahendajatelt saadaolevad nõuded	678 103	814 313
Muud nõuded	193 881	75 435
Maksimaalne krediidirisk, kokku	33 637 986	20 262 230

Kindlustusnõuded

Teine vastaspoole makseviivituse riski allikas on kindlustusnõuded. Näidete hulgas on, aga mitte ainult, nõuded vahendajatelt ja kindlustusvõtjatest võlgnikelt ning eluaseme hüpoteeklaenud. 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.

Ettevõtte jälgib nõuete viivisseisundit, et vähendada viivises olevate nõuete hulka, eriti vahendajatelt juba rohkem kui 3 kuud viivises olevate nõuete puhul, mis toovad endaga kaasa kõige kõrgemad solventsuskapitali kulud. Üksikasju vt 5. lisast.

Edasikindlustus

Edasikindlustamisel valitakse ettevõttega samas valdkonnas töötavad ettevõtted või edasikindlustusettevõtted, mille reiting ei ole Standard & Poor'si hindamissüsteemi (või mõne teise rahvusvahelise reitinguagentuuri analoogse hindamissüsteemi) järgi alla BBB-.

	Reiting	Edasikindlustuse nõuded 2016	Edasikindlustuse nõuded 2015
Vienna insurance group	A+	2 026 869	442 186
VIG RE zajist'ovna, A.s.	A+	435 937	518
Hannover rueckversicherung ag	AA-	97 420	
Ace european group limited	AA	5 929	
Mapfre re compania de reaseguros, S.a.	A	78 874	
Scor global p&c se	AA-	136 074	399
Polskie towarzystwo reasekuracji sa	A-	80 338	11
R+v versicherung ag	AA-	139 103	
Swiss re europe s.a.	AA-	382 009	1 162
Hinnang puudub.		37 241	170
Kokku		3 419 794	444 446

(iii) Likviidsusrisk

Likviidsusrisk hõlmab raha sisse- ja väljavoolu mittevastavuse taseme objektiivset määramist, võttes arvesse nii varade kui ka kohustistega seotud rahavoogusid. Investeeringispiiride määramisel võetakse arvesse teisteks otstarveteks vajalike kohustiste ja vara likviidsusstruktuuri. Raamatupidamisosakond koostab igal kuul rahavoo prognoosi. Investeeringisportfellis peab likviidsuspuhvri säilitamiseks olema piisav hulk likviidseid vahendeid, st raha ja hoiuseid, mida on võimalik lühikese perioodi jooksul müüa. Likviidsuskriisi korral on võimalik kontserni toetus. Teised puuduliku likviidsuse korral kasutatavad vahendid võivad hõlmata finantsinstrumentide repotehinguid, pangalaene jms. Likviidsusrisi (sealhulgas klassifitseerituna müügigruppi (33. lisa) hinnatakse madalaks.

2016. aasta	Tähtajatu	kuni 12 kuud	1 kuni 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Finantsinvesteeringud	2 176 724	3 966 186	20 719 974	15 130 903	41 993 787
Raha ja raha ekvivalendid	3 774 694				3 774 694
Edasikindlustuse osa kindlustustehnilistes eraldistes		18 582 180	3 062 084	227 404	21 871 669
Finantsvarad kokku	5 951 418	22 548 366	23 782 058	15 358 307	67 640 150

2016. aasta	Tähtajatu	kuni 12 kuud	1 kuni 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Tehnilised eraldised		40 330 258	6 314 039	452 524	47 096 821
Võlausaldajad kokku		5 087 808	30 493		5 118 301
Finantskohustised kokku	-	45 418 066	6 344 532	452 524	52 215 122

Ettevõtte likviidsed varad on enam kui piisavad kohustuste nende tähtaja saabumisel täitmiseks.

b. Kindlustusrisk

(i) 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 sihtkoostise 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. Iga kategooria riski määratletakse ja kontrollitakse kord kvartalis. Kui proportsionaalselt kõrgemad riskid ületavad sihtväärtuseid, siis võetakse olenevalt olukorrast kasutusele lisameetmeid või muudetakse proportsionaalse koostise strateegiat. Strateegilisi dokumente uuendatakse kord aastas.

Iga portfelli finantstulemused vaadatakse üle kord kvartalis, kuus ja nädalas ning olenevalt nende tulemustest võetakse vajalikud meetmed.

(ii) 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. Kõige olulisemad neist tõstavad kantud kahjude eest tasutavate hüvitiste taset ja suurendavad nõudejuhtumite kogu arvu. Suurenenud inflatsioonimäära juurdekasvu tõttu on oluline tegur ka prognoositav inflatsioon.

Need erinevad tegurid olenevad tootest või tegevusvaldkonnast. Nõuete sageduse suurenemine võib olla hooajaline või püsivama loomuga.

Ettevõtte haldab neid riske oma kindlustusstrateegia, sobivate edasikindlustuskokkulepete ja ennetava kahjukäsitlusega.

(iii) 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.

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.

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, sisseismine) või avariidest tingitud kahjud.

Ärilise otstarbega vara puhul moodustub sageli ainulaadne kombinatsioon asukohast, ettevõtte tüübist ja kasutatavatest ohutusmeetmetest. Nende poliitika riskiga samaväärse kindlustusmakse arvutamine on subjektiivne ja seetõttu riskantne.

Kindlustusriski juhitakse eelkõige hinnastamise, rahvusvahelistele standarditele vastava vara sõltumatu hindamise, tootedisaini, riskide valiku ja edasikindlustuse kaudu.

Selle tootega seotud põhiriskid on kindlustusrisk ja nõuete risk.

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.

(iv) 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.

(v) Kindlustusriski kontsentreerumine

Kontsentratsioonirisk on riski kontsentreerumine ühele vastaspoolele, tööstussektorile või geograafilisele piirkonnale, mille puhul ei ole võimalik materiaalne kahju hõlmatud ühegi teise riskitüübiga.

Ettevõtte kontrollib riski kontsentreerumist järgnevalt.

- Piirmäärade rakendamine riski kontsentreerumisele, hinnates selleks konkreetsete klientide / kindlustatavate isikutega seotud riski. Igal kindlustustüübil on kindlaksmääratud maksimaalne koguriskipositsioon ja maksimaalne puhasrisk. Neid piirmäärasid rakendatakse kõigile kindlustuslepingutele.
- Jääkriski maandatakse edasikindlustusega. Ettevõtte ostab lisakindlustuskatet erinevate vastutus- ja varakindlustuse klassidele. Juhtkonnapoolne edasikindlustuskava läbivaatamine vähemalt kord aastas ja vajalike muudatuste kindlakstegemine.
- Võimalike katastroofiliste sündmuste mõju. Oluline kindlustusrisk, mida ettevõtte peab vajalikuks hinnata ja kindlustusmetoodikates arvesse võtta, on loodusliku või inimtekkelise katastroofi risk, mille puhul on suurte kohustiste tekkimise tõenäosus. Kõige sagedasemad looduslikud katastroofid on tormid ja tormikahjud, üleujutused ja kevadised üleujutused.

(vi) Edasikindlustuskate

(vii)

Vastava aasta lõpus olid ettevõtte maksimaalsed netokinnipidamised järgmised.

	2016	2015
Isikukahju kaitse	Mitte edasikindlustus	150 000 €
Reisiaegne tervisekindlustus	Mitte edasikindlustus	Mitte edasikindlustus
Kaskokindlustus	150 000 €	Mitte edasikindlustus
Veosekindlustus	Mitte edasikindlustus	Mitte edasikindlustus
Varakindlustus	125 000 €	235 849 €
Liikluskindlustus	125 000 €	250 000 €
Üldine vastutuskindlustus	125 000 €	250 000 €

(viii) Tundlikkus

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 31.12.2016

	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	1 712 708	(582 552)	18 561	(18 561)
Varakindlustus	17 861	(17 861)	267	(264)
Vastutus	30 356	(30 356)	237	(237)
Kaskokindlustus	6 892	(6 892)	4 369	(4 357)

(ix) Kohustise piisavuse test

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 täiendav aegumatu riski reservi. Testitakse brutoeraldisi, st edasikindlustuse mõju ei võeta arvesse. Ettevõtte hinnangul on eraldised 2016. aasta 31. detsembril seisuga piisavad.

(x) Nõuete arenemise tabel

Järgnevas tabelis on hinnangulised kumulatiivsed tekkinud nõuded, mille hulgas on nii arvestuses kajastatud kui ka tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuded järjestikustel õnnetusjuhtumite aastatel igal aruandekuupäeval kuni kuupäevani kogunenud kumulatiivsete maksetega.

Aasta	2015	2016
nõuete tasumine mittekumulatiivne (bruto)		
2010		(509)
2011		60 838
2012		443 472
2013		344 157
2014		873 943
2015		5 786 504
2016		17 114 672
nõuete reserv 31. detsembril (bruto)		
2010	1 105	1 586
2011	211 979	208 900
2012	753 668	437 578
2013	1 479 524	1 070 475
2014	4 744 198	3 128 021
2015	10 718 149	4 490 001
2016		14 161 259

c. 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. 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 määrates kapitali suurendamise vajaduse ja sobivad kapitali suurendamise meetmed.

Ettevõtte sooritab kord kvartalis kapitalihindamise, mis põhineb finantsandmetel ja kapitalivajaduse prognoosil. Lisaks analüüsitakse juhatuse korraldusel muudatusettepanekute / strateegiliste otsuste mõju kapitalivajaduste rakendamisele. Hindamisel klassifitseeritakse ise määratud kirjeid vastavalt nende tasemetele ja kvantitatiivsed piirmäärad vastavalt MCRi ja SCRi vastavusele konkreetsele tasemele.

Otsus selle kohta, kas vastaval eelarveaastal jaotatakse dividende, ning dividendide jaotamise konkreetse koguse ja ajastuse kohta tehakse juhatusepoolse kasumi jaotamise ettepaneku alusel. Ettepanek esitatakse kinnitamiseks nõukogule ja üldkoosolekule.

Dividend peaks eelkõige sõltuma kasumlikkuse astmest arvestusega, et minimaalne aktsepteeritav kapital peab moodustama 125% rahavajadustest, tulevikuväljavaadetest ning maksuseadustest ja teistest juriidilistest tingimustest. Juhatus esitab aasta finantsplaanis dividendimakse võimalikkuse ja dividendi suuruse prognoosid.

1. lisa. Immateriaalne põhivara (eurodes)

	Firmaväärtus	Tarkvara	Muu vara	Kokku
Seisuga 1. jaanuar 2015				
Soetusmaksumus	-	-	-	-
Akumuleeritud amortisatsioon	-	-	-	-
Raamatupidamislik netoväärtus	-	-	-	-
2015. aastal				
Omandatud varad	-	392 445	-	392 445
Äriühendused (lisa 34)	10 545 536	11 807	-	10 557 343
Maha kantud	-	-	-	-
Maha kantud immateriaalse vara amortisatsioon	-	-	-	-
Amortisatsioonisumma	-	-	-	-
Lõplik bilansiline netoväärtus	10 545 536	404 252	-	10 949 788
Seisuga 31. detsember 2015				
Soetusmaksumus	10 545 536	404 252	-	10 949 788
Akumuleeritud amortisatsioon	-	-	-	-
Raamatupidamislik netoväärtus	10 545 536	404 252	-	10 949 788
2016. aastal				
Omandatud varad	-	511 574	4 209	515 783
Maha kantud	-	-	-	-
Maha kantud immateriaalse vara väärtuse languse kulum	-	-	-	-
Amortisatsioonisumma	-	(113 860)	(632)	(114 492)
Lõplik bilansiline netoväärtus	10 545 536	801 966	3 577	11 351 079
Seisuga 31. detsember 2016				
Soetusmaksumus	10 545 536	915 826	4 209	11 465 571
Akumuleeritud amortisatsioon	-	(113 860)	(632)	(114 492)
Raamatupidamislik netoväärtus	10 545 536	801 966	3 577	11 351 079

Ettevõtte immateriaalsed varad on omandatud. Firmaväärtus, kliendisuhted ja teised immateriaalsed varad on kõik omandatud äriühenduste või ühinemiste teel. Tarkvara kasutuselevõtul või põhjalikul uuendamisel kasutatakse sise- ja välisabi ning standardiseeritud süsteemide seadistamine kapitaliseeritakse immateriaalse varana. Amortisatsiooni kajastatakse kindlustusega seotud halduskulude all.

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.

Hinnangulist firmaväärtust vt 34. lisast.

Firmaväärtuse languse testimine

Iga aruandeaasta lõpus testib juhtkond firmaväärtuse langust. Iga-aastane väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamine toimus 2016. aasta lõpul.

Raha teeniva üksuse kaetav väärtus põhineb selle kasutusväärtuse hinnangul. Firmaväärtuse languse testimisel loetakse ettevõtte kogu tegevust üheks raha teenivaks üksuseks. Kasutusväärtus põhineb tulevaste rahavoogude allahindlusel kehtiva allahindlusmääraga.

Juhatus on üritanud võimalikult suures ulatuses dokumenteerida järeldusi, millest tulenevad mudelid põhinevad välisteabel. Allahindlusmäära hindamisel kasutatakse eelkõige välisteavet. Tulevaste rahavoogude prognoosimisel on juhatus arvestanud ka varasemaid eelarvetulemusi. Kui oodatud eelarvetulemusi ei saavutata, korraldab juhatus kõrvalekaldeanalüüsi.

Rahavoogude prognoos põhineb 5 aasta eelarvel: 2017–2021.

Eelarveprognoosis kasutatavad põhitegurid on järgmised.

- Kasutatud allahindlusmäär 8%
- Prognoosijärgne kasvumäär 1%.
- Kindlustusturu üldise kasvu ja ettevõtte kaubamärgi tuntuse kasvu tõttu on ettevõtte järgmise 5 aasta kogutud kindlustusmaksete brutosumma kasv vähemalt 7% aastas.
- Vähenevad komisjonitasud vahendajatele, mis on praegu kogu turul kõrgel tasemel.
- Investeeringu hinnanguline tasuvus on 1,2% aastas.
- Masstoodete parem hinnastamine ja pakutava tootevaliku muutus kasumlikumate ärisuundade suunas.
- Kõiki Balti riike kattev toimiv tegevus, milles on teatavad funktsioonid tsentraliseeritud, mis tagab mastaabisäästu.
- Jätkuv tegevus kahjusuhte parandamiseks läbi klientide parema tundmise, selektiivse kindlustamise ja hinnamuudatuste, välja arvatud mõned mittekasumlikud sõidukikindlustuse tüübid.

Raha teeniva üksuse kaetava väärtuse hinnang seisuga 31. detsember 2016 ei näidanud firmaväärtuse langust.

2. lisa. Muud finantsvarad peale tuletisinstrumentide ja finantsvarade õiglased väärtused (eurodes)

EUR	Müügivalmis	Kokku
1. jaanuaril 2015	-	-
Ostud	12 299 436	12 299 436
Äriühendusest omandatud varad (34. lisa)	13 672 715	13 672 715
Õiglase väärtuse tõus kajastatakse muus koondkasumis.	(70 573)	(70 573)
Korrigeerimine amortisatsiooni suhtes	(2 728)	2 728
Korrigeerimine valuuta suhtes	-	-
Seisuga 31. detsember 2015	25 898 850	25 898 850

EUR	Müügivalmis	Kokku
1. jaanuaril 2016	25 898 850	25 898 850
Ostud	27 264 332	27 264 332
Lõpptähtjad	(8 388 208)	(8 388 208)
Võõrandamised	(5 126 056)	(5 126 056)
Võõrandamiseks hoitavad varad (33. lisa)	(13 029 467)	(13 029 467)
Õiglase väärtuse tõus kajastatakse muus koondkasumis.	231 611	231 611
Korrigeerimine amortisatsiooni suhtes	(537 064)	(537 064)
Korrigeerimine valuuta suhtes	(23 028)	(23 028)
Seisuga 31. detsember 2016	26 290 970	26 290 970

	2016		2015	
	Amortiseeritud maksumus	Õiglase väärtus	Amortiseeritud maksumus	Õiglase väärtus
Leedu Vabariik	17 642 321	17 658 986	23 877 464	23 822 212
Läti Vabariik	2 008 264	2 010 721	1 545 153	1 529 832
Euroopa Investeeringuspank	1 931 616	1 932 164	-	-
Poola Vabariik	1 552 407	1 566 868	-	-
Sloveenia Vabariik	998 333	1 071 670	-	-
Hispaania Kuningriik	972 196	989 264	-	-
Ettevõtte võlakiri	1 029 719	1 061 297	546 806	546 806
Kokku	26 134 856	26 290 970	25 969 423	25 898 850
Võõrandamiseks hoitav vara (33. lisa)	13 024 540	13 029 464	-	-
Kokku koos müügiotel varaga	39 159 396	39 320 434	25 969 423	25 898 850

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

Aastal 2016 läbi omakapitali kajastatud müügivalmis finantsinvesteeringute ümberhindlus oli 231 611 eurot (2015: 70 573 eurot).

3. lisa. Laenud ja hoiused

a) Laenud

Ettevõtte andis 6. oktoobril 2016 kontserni ettevõttele VIG FUND uzavreny investični fond, a.s. laenu summas 500 000 eurot.

Laen sidusettevõttele väljastati täies ulatuses. Intressimäär on 2,3%. Laen on kinnisvara tagatisel. Laen makstakse tagasi 10 aasta jooksul. 31. detsembril 2016 lõppenud aasta seisuga ei ole ettevõtte kajastanud ühegi seotud poole laenu seotud väärtuse langust.

	2016		2015	
Kirjed	Laen	Intress	Laen	Intress
1 aasta jooksul	12 265	9 820	-	-
2–5 aasta jooksul	63 203	47 436	-	-
5–10 aasta jooksul	424 532	31 083	-	-
10 aasta pärast	-	-	-	-
Kokku	500 000	88 339	-	-

Laenusumma 2016. aasta lõpuks

Kirjed	2016	2015
Laen	500 000	-
Laenu tagasimakse	(3 374)	-
Summa 2016. aasta lõpus	496 626	-

b) Hoiused krediitiasutustes (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Ostud	-	7 332 866
Kokku	-	7 332 866

Hoiuste aastane intressimäär on 0%. Hoiuste tähtaeg on 2016. aasta jaanuaris.

4. 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 sellel lepingu alusel omandanud õiguse 100% aktsiatest. Firmaväärtust omandamisel ei kajastatud.

Aktsiate soetusmaksumus

Ettevõtte nimi	Aktsiad	Aktsiate arv	Soetusmaksumus
UAB Compensa Services	100%	4 000 000	1 194 800
SIA Compensa Services	100%	953 324	981 924

Omakapital, majandusaasta tulemused ja varad võib esitada järgnevalt:

Ettevõtte nimi	Omakapital	Aasta tulemused	Vara
UAB Compensa Services	228 696	67 482	1 930 847
SIA Compensa Services	(566 072)	(4 616)	408 501

5. lisa. Saadaolevad summad (eurodes)

Kirje	2016	2015
Kindlustatud isikutelt saadaolevad summad	5 812 402	5 301 284
Vahendajatelt saadaolevad summad	605 423	814 313
Otsekindlustustegevusest ebatõenäoliselt saadaolevate summade kate	(330 705)	(312 899)
Muud kindlustustegevusest saadaolevad summad	85 703	-
Otsekindlustustegevusest saadaolevad summad	6 172 823	5 802 698
Edasikindlustustegevusest saadaolevad summad	3 419 794	444 446
Muud nõuded	108 178	68 499
Kokku	9 700 795	6 315 643

Otsekindlustustegevusest saadaolevate summade aegumine

	Bruto	Väärtuse langus	Summad kokku nõue	Bruto	Väärtuse langus	Kokku summad nõue
	2016	2016	2016	2015	2015	2015
Tähtaeg pole möödas	4 609 765		4 609 765	4 268 294		4 268 294
Tähtaeg 0–90 päeva möödas	1 534 814	72 510	1 462 304	1 120 313	46 625	1 073 688
Tähtaeg 91–180 päeva möödas	161 042	67 590	93 452	61 691	13 107	48 584
Tähtaeg 181–360 päeva möödas	139 749	132 447	7 302	64 926	9 367	55 559
Rohkem kui 360 päeva	58 158	58 158	-	600 373	243 800	356 573
Kokku	6 503 528	330 705	6 172 823	6 115 597	312 899	5 802 698

Halbadest võlgadest tingitud väärtuse langust arvestatakse võla arengumäära põhjal. Võla arengumäära arvutamisel võetakse arvesse ettevõtte kogemust, välistegureid (majandussükkkel, 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 teiste kindlustustehniliste kulude all (29. lisa).

Saadaolevad summad hõlmavad kindlustusvõtjalt, 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 vähendamiseks, 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.

2016. aastal ei toimunud ettemakseid haldus-, juhtimis- ja järelevalveüksustele.

6. lisa. Materiaalne põhivara, välja arvatud investeeringud (eurodes)

	Kontoritarbed ja muu varustus	Sõidukid	Ettemaksed põhivara eest	Kokku
Seisuga 1. jaanuar 2015				
Soetusmaksumus	-	-	-	-
Akumuleeritud kulum	-	-	-	-
Raamatupidamislik netoväärtus	-	-	-	-
2015. aastal				
Omandatud varad	3 644	-	12 537	16 181
Äriühendused (29. lisa)	165 046	10 000	5 313	180 359
Maha kantud	-	-	-	-
Maha kantud materiaalse vara kulum	-	-	-	-
Amortisatsioonikulu	(2 238)	-	-	(2 238)
Lõplik bilansiline netoväärtus	166 452	10 000	17 850	194 302
Seisuga 31. detsember 2015				
Soetusmaksumus	168 690	10 000	17 850	196 540
Akumuleeritud kulum	(2 238)	-	-	(2 238)
Raamatupidamislik netoväärtus	166 452	10 000	17 850	194 302
2016. aastal				
Omandatud varad	242 409	84 172	-	326 581
Maha kantud	-	-	(17 850)	(17 850)
Maha kantud materiaalse vara kulum	-	-	-	-
Amortisatsioonikulu	(117 318)	(13 344)	-	(130 662)
Lõplik bilansiline netoväärtus	291 543	80 828	-	11 351 079
Seisuga 31. detsember 2016				
Soetusmaksumus	411 099	94 172	-	505 271
Akumuleeritud kulum	(119 556)	(13 344)	-	(132 900)
Raamatupidamislik netoväärtus	291 543	80 828	-	372 371

Ettevõtte ei ole rendilepingu aluseid materiaalseid varasid.

Põhivara kajastatakse nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja väärtuse langusest tulenev kahjum. Kulumit arvestatakse lineaarsel meetodil. Amortiseeritava väärtus jaotatakse hinnangulisele kasulikule tööeale. Kulum kajastatakse iga aruandeperioodi kuluna. Kulumist tulenevad kulud esitatakse halduskulude all (26. lisa).

Seisuga 31. detsember 2016 oli ettevõtte täies mahus kulumisse arvanud materiaalsel põhivara, mida oma tegevuses jätkuvalt kasutati.

Kontoritarbed ja muu varustus:

Kirjed	2016	2015
Soetusmaksumus	57 673	-

7. lisa. Raha – nii arvelduskontodel kui ka kassas (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Raha pangakontodel	3 744 254	13 826 254
Raha kassas	30 440	-
Kokku	3 774 694	13 826 254

8. lisa. Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	5 234 820	4 447 343
Kogunenud hinnangulisteks regressinõueteks	928 110	-
Müügivalmis võlakirjadele kogunenud intress	383 466	438 127
Ettemakstud kulud	106 385	13 746
Kokku	6 652 781	4 899 216

Seisuga 31. detsember 2016 olid tulevaste perioodide sõlmimiskulud 5,2 miljonit eurot. Need arvutati proportsionaalselt teenimata kindlustusmaksetega vastavalt kindlustussuunale ja kindlustuslepingutele.

Seisuga 31. detsember 2015 olid läbi äriühendusest omandatud tulevaste perioodide sõlmimiskulud 4 447 343 eurot.

Tulevaste perioodide sõlmimiskulude muutused

	2016
Seisuga 31. detsember 2015	4 447 343
Lisad	11 551 701
Kasutatud ja tühistatud	(10 100 801)
Reklassifitseeritud võõrandamiseks hoitavaks varaks (33. lisa)	(663 423)
Seisuga 31. detsember 2016	5 234 820

Viitlaekumistega kogunes hinnangulisteks regressinõueteks 0,9 miljonit eurot. Hinnangulised regressinõuded on esitatud potentsiaalsetele tagasinõudejuhtumitele, võttes arvesse konkreetse nõudega seotud ebakindlust.

9. lisa. Aktsionäri omakapital (eurodes)

Põhikirjajärgne kapital koosneb 97 000 registreeritud lihtaktsiast, millest iga aktsia nimiväärtus on 100 eurot, ning 48 000 ülekursist nimiväärtusega 500 eurot. Kõigi aktsiate eest on täies ulatuses tasutud.

2016. aastal suurendati kapitali 2 200 000 euro võrra ja ülekursi suurenes 8 800 000 euro võrra. Kapitali ja ülekursi eest on täies ulatuses tasunud aktsionär.

2015. aastal koosnes põhikirjajärgne kapital 75 000 registreeritud lihtaktsiast, millest iga aktsia nimiväärtus on 100 eurot, ning 30 400 registreeritud lihtaktsiast nimiväärtusega 500 eurot.

	2016		2015	
	Aktsiate arv	Kogus	Aktsiate arv	Kogus
Osakapital	97 000	9 700 000	75 000	7 500 000
Ülekurs	48 000	24 000 000	30 400	15 200 000

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

2016		2015	
Aktsiate arv	Osakapitali %	Aktsiate arv	Osakapitali %
97 000	100	75 000	100
97 000	100	75 000	100

10. lisa. Reservid (eurodes)

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.

2015. 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 263 257 eurot ettevõtte arvele ja määrati kohustuslikuks reservkapitaliks.

Ettevõtte kajastas 2016. aastal finantsvara ümberhindlusreservi summas 161 038 eurot. Aastal 2015, 70 573 eurot müügivalmis finantsvara ümberhindamiselt, mida kajastatakse „Investeeringult teenitud reservi ümberhindlusena” omakapitali ja muu koondkasumi all.

11. lisa. Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised

Teenimata kindlustusmaksete eraldist arvutatakse *pro rata temporis* põhimõttel.

Maismaasõidukite liikluskindlustuse ärisuuna kindlustustehniliste eraldiste kogusumma on esitatud ilma võõrandamiseks hoitava vara portfelli, nagu kirjeldatud 33. lisa „Võõrandamiseks hoitavad varad (kohustised)”. Portfelli müügivalmis osaga seotud edasikindlustuslepinguid ei müüda. Nimetatud portfellis on edasikindlustuse osa hinnanguline kindlustustehniline eraldis 1 557 148 eurot. Kindlustustehniliste eraldiste muutused arvutatakse ja esitatakse portfelli müügivalmis osas.

Kindlustussuund	Edasikindlustuse kindlustustehnilise eraldise BRUTO		Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		Edasikindlustuse eraldise BRUTO muutus	Edasikindlustuse osa eraldise muutus
	2016	2015	2016	2015		
Õnnetusjuhtumikindlustused	411 065	224 175	-	112 288	186 890	(112 288)
Tervis	55 937	110 190	-	-	(54 253)	-
Maismaasõidukite kaskokindlustus	6 459 657	2 288 314	3 228 575	-	4 171 343	3 228 575
Transpordikindlustus	23 220	37	-	-	23 183	-
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	1 778 105	1 177 675	91 359	63 425	600 430	27 934
Muu varakindlustus	2 081 987	700 804	513 846	174 245	1 381 183	339 601
Maismaasõidukite liikluskindlustus	11 646 921	9 548 426	5 823 455	4 772 190	2 098 495	1 051 265
Millest võõrandamiseks hoitav maismaasõidukite liikluskindlustus (33. lisa)	(3 114 295)	-	-	-	-	-
Üldine vastutuskindlustus	705 601	287 294	454 408	144 292	418 307	310 116
Suured finantskahjud	16 961	25 907	11 499	13 807	(8 946)	(2 308)
Abikindlustus	386 724	165 128	-	-	221 596	-
Kokku	20 451 883	14 527 950	10 123 142	5 280 247	9 038 228	4 842 895

12. lisa. Aegumata riski kindlustustehniline eraldis

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

Aegumata riski kindlustustehniliste eraldiste jaotumine

Kindlustussuund	Edasikindlustuse kindlustustehnilise eraldise BRUTO		Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		Edasikindlus tuse eraldise BRUTO muutus	Edasikindl ustuse eraldise NETO muutus
	2016	2015	2016	2015		
Maismaasõidukite kaskokindlustus	14 226	-	-	-	14 226	-
Maismaasõidukite liikluskindlustus	18 597	-	-	-	18 597	-
Kokku	32 823	-	-	-	32 823	-

13. lisa. Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis (eurodes)

Rahuldamata nõuete kindlustustehniline 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 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.

Maismaasõidukite liikluskindlustuse ärisuuna kindlustustehniliste eraldiste kogusumma on esitatud ilma võõrandamiseks hoitava vara portfelliga, nagu kirjeldatud 33. lisa „Võõrandamiseks hoitavad varad (kohustised)”. Portfelli müügivalmis osaga seotud edasikindlustuslepinguid ei müüda. Nimetatud portfellis on edasikindlustuse osa hinnanguline kindlustustehniline eraldis 6 791 611 eurot. Kindlustustehniliste eraldiste muutused arvutatakse ja esitatakse portfelli müügivalmis osas.

Kindlustussuund	Edasikindlustuse kindlustustehnilise eraldise BRUTO		Edasikindlustuse kindlustustehniline eraldis		Edasikindlus tuse eraldise BRUTO muutus	Edasikind lustuse osa eraldise muutus
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015		
Õnnetusjuhtumikindlustus	61 463	83 132	1 874	41 351	(21 669)	(39 477)
Tervis	72 406	61 356	-	-	11 050	-
Maismaasõidukite kaskokindlustus	1 754 842	1 138 768	730 585	-	616 074	730 585
Transpordikindlustus	5 351	30	-	-	5 321	-
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	531 598	200 506	1 632	6 868	331 092	(5 236)
Muu varakindlustus	309 096	96 239	87 264	13 453	212 857	73 811
Maismaasõidukite liikluskindlustus	20 337 383	16 155 655	10 714 972	8 542 933	4 181 728	2 172 039
Millest võõrandamiseks hoitav maismaasõidukite liikluskindlustus (33. lisa)	(12 740 943)	-	-	-	-	-
Üldine vastutuskindlustus	411 194	150 661	212 200	43 886	260 533	168 314
Suured finantskahjud	7 295	1 932	-	-	5 363	-
Abikindlustus	7 192	20 346	-	-	(13 154)	-
Kokku	10 756 877	17 908 625	11 748 527	8 648 491	5 589 195	3 100 036

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise kogusumma struktuur on järgmine (eurodes):

Kirjed	2016	2015
Registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata nõuete eraldis (RBNS)	19 547 167	13 250 719
Regressinõuete reserv	(907 342)	-
Tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hulk (IBNR)	4 104 777	3 909 697
Kahjukäsitlekulude summa	753 218	748 209
Võõrandamiseks hoitav maismaasõidukite liikluskindlustus (33. lisa)	(12 740 943)	-
Kokku	10 756 877	17 908 625

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise kindlustustehnilise struktuur on järgmine (eurodes):

Kirjed	2016	2015
Registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata nõuete eraldis (RBNS)	10 235 714	6 694 557
Regressinõuete reserv	(562 983)	-
Tekkinud, kuid arvestuses kajastamata nõuete hulk (IBNR)	1 811 336	1 687 903
Kahjukäsitlekulude summa	264 460	266 031
Kokku	11 748 527	8 648 491

14. lisa. Eraldised (eurodes)

Soodustuste eraldised	2016	2015
Perioodi alguses	141 022	-
Loodud reserv	305 422	141 022
Kasutatud reserv	(60 210)	-
Perioodi lõpus	386 234	141 022

15. lisa. Edasikindlustuse deposiit (eurodes)

Edasikindlustuse deposiit loodi edasikindlustuslepingu alusel. Deposiidi arvutamine sisaldab 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.

	2016	2015
VIG AG Wiener Versicherung Gruppe Vienna	15 772 596	12 201 178
VIG Re zajišťovna, a.s. Praha	3 883 100	-
Kokku	19 655 696	12 201 178

Edasikindlustuse sissemaksete summa on kindlustustehniliste eraldiste osaga seotud järgnevalt:

	2016	2015
Teenimata kindlustusmakse kindlustustehnilised eraldised	5 823 461	4 884 478
Rahuldumata nõuete kindlustustehnilised eraldised	9 949 135	7 349 656
Sissemaksed kokku	19 655 695	12 201 178

16. lisa. Võlausaldajad (eurodes)

Kindlustusega seotud kohustised

	2016	2015
Vahendajatele makstavad komisjonitasud	244 823	-
Seotud osapooltele makstavad komisjonitasud	847 751	667 488
Enne poliitikate kehtetuks muutumist saadud raha	746 805	22 330
Kokku	1 839 379	689 818

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

Edasikindlustuskohustised

	2016	2015
Edasikindlustuskohustised seotud ettevõtete ees	492 640	19 015
Kohustised teiste edasikindlustajate ees	1 209 308	157 046
Kokku	1 701 948	176 061

17. lisa. Võlad krediidasutuste ees

Ettevõttel on 2 auto liisingulepingud.

	2016	2015
1 aasta jooksul	9 864	-
2–5 aasta jooksul	30 493	-
Kokku	40 357	-

Intress vastavalt liisingulepingule

	2016	2015
1 aasta jooksul	538	-
2–5 aasta jooksul	710	-
Kokku	1 248	-

18. lisa. Sotsiaalkindlustusmaksed

Sotsiaalmaksud

	2016	2015
Leedu sotsiaalmaksud	34 347	16 319
Eesti sotsiaalmaksud	-	4 133
Poola sotsiaalmaksud	(14 425)	5 905
Kokku	19 922	26 357

19. lisa. Muud kohustised

Muud kohustised

	2016	2015
Töötasu	164 501	55 305
Maksed töötajatele	4 016	1 654
Tulumaksukohustised	166 722	3 425
Muud maksukohustised	596	347
Käibemaksukohustised	95 883	74 811
Kohustised seotud poolte ees	219 780	9 855 325
Makse Leedu liikluskindlustusasutusele	125 679	119 830
Makse Eesti liikluskindlustusasutusele	8 514	3 000
Makse Läti liikluskindlustusasutusele	32 437	30 036
Muud kohustised	19 587	57 688
Kohustised teiste poolte osutatud kahjukäsitlusteenuse eest seotud ettevõtete ees	17 551	3 527 402
Kohustised teiste poolte osutatud kahjukäsitlusteenuse eest	35 112	115 904
Kokku	890 378	13 844 727

2016. aasta kohustised seotud poolte ees hõlmavad kohustisi IT-teenuste eest. 2015. aasta kohustised seotud poolte ees summas 9,8 miljonit eurot hõlmavad äriühenduse eest tehtud makset summas 9,5 miljonit eurot (34. lisa).

20. lisa. Finantssuhted juhatusega ja tehingud seotud osapooltega (eurodes)

Seotud osapooled 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	2016	2015
Aastased juhtkonna ja juhatuse töösuhete ja koondamistasudega seotud summad	374 149	9 422
Ettevõtte nimel antud tagatised	-	35 252

Juhatus koosneb 4 juhatuse liikmest.

Tehingud seotud osapooltega (eurodes)

Tehingud seotud osapooltega, sealhulgas üksustega, sõltuvad VIG osaluskontsernist. Ettevõtte sooritas 2015. ja 2016. aasta jooksul aktsionäri järgmised tehingud (9. lisa ja 34. lisa). Seotud osapoolte tasumata saldod on järgnevad:

	2016	2015
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest sidusettevõtelt saadaolevad summad	2 462 288	452 469
Teised seotud ettevõtelt saadaolevad summad	31 872	-
Kokku	2 494 160	452 469
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest tulenevad kohustised sidusettevõtete ees	492 640	-
Sidusettevõtete komisjonitasu kohustised	847 751	-
Muud kohustised seotud ettevõtete ees	315 210	13 046 417
Edasikindlustuse deposiit	19 655 696	12 201 178
Kokku	21 311 297	25 247 595
Edasikindlustustegevusest	7 454 518	-
Kahjukäsitluskuludest	(180 374)	-
Kokku	21 311 297	25 247 595

21. lisa. Kogunenud kulud ja edasilükkunud tulud (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Kogunenud komisjonitasu kulud	531 560	575 355
Edasikindlustuse kogunenud kulud	696 439	-
Teised kogunenud halduskulud	135 739	-
Kokku	1 363 738	575 355

Teiste kogunenud halduskulude kirje hõlmab 2016. aasta audititeenuste, IT-teenuste ja teiste teenuste kogunenud kulusid.

22. lisa. Kogutud kindlustusmaksete brutosumma

Kindlustussuund	Kogutud kindlustusmaksete brutosummad		Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Õnnetusjuhtumikindlustus	795 887	-	(110 088)	-
Tervis	312 787	-	-	-
Maismaasõidukite kaskokindlustus	11 631 915	-	5 649 472	-
Transpordikindlustus	39 439	-	-	-
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	2 475 010	-	276 383	-
Muu varakindlustus	3 572 777	-	1 205 794	-
Maismaasõidukite liikluskindlustus	24 155 081	-	12 074 876	-
Üldine vastutuskindlustus	1 446 260	-	1 005 899	-
Suured finantskahjud	34 472	-	15 442	-
Abikindlustus	686 474	-	-	-
Kokku	45 150 102		20 117 778	

Kogutud kindlustusmaksete brutosumma riigiti

Kindlustussuund	Kogutud kindlustusmaksete brutosumma vastavalt riigile	
	31.12.2016	31.12.2015
Leedu	31 385 164	-
Läti	8 848 317	-
Eesti	4 916 621	-
Kokku	45 150 102	-

23. lisa. Teenitud netopreemiad (eurodes)

	Teenitud brutopreemiad	Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	Teenitud netopreemiad
Õnnetusjuhtumikindlustus	608 996	2 200	606 796
Tervis	367 039	-	367 039
Maismaasõidukite kaskokindlustus	7 446 345	2 420 898	5 025 447
Transpordikindlustus	16 257	-	16 257
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	1 874 581	248 449	1 626 132
Muu varakindlustus	2 191 595	866 193	1 325 402
Maismaasõidukite liikluskindlustus	22 037 988	11 023 612	11 014 376
Üldine vastutuskindlustus	1 027 953	695 782	332 171
Mitmed finantskahjud	43 418	17 749	25 669
Abikindlustus	464 879	-	464 879
Kokku	36 079 051	15 274 883	20 804 168

24. lisa. Tekkinud nõuded (eurodes)

Rahuldatud nõuete netosumma

	Tasutud nõuete brutosumma	Kahjukäsi tluskulud	Sissenõut ud summad	Edasikindlu stuse osa	Kokku
Õnnetusjuhtumikindlustus	234 429	118 743	-	30 595	322 577
Tervis	243 043	36 650	-	-	279 693
Maismaasõidukite kaskokindlustus	5 397 293	582 308	814 381	807 350	4 357 870
Transpordikindlustus	-	-	-	-	-
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	1 271 319	219 339	184 733	10 836	1 095 089
Muu varakindlustus	1 021 917	82 652	548 338	172 059	384 172
Maismaasõidukite liikluskindlustus	15 606 722	1 558 143	718 370	8 087 244	8 359 251
Üldine vastutuskindlustus	128 278	22 523	2 385	79 580	68 836
Mitmed finantskahjud	-	-	-	-	-
Abikindlustus	1 173	366 751	-	-	367 924
Kokku	23 904 174	2 987 109	2 268 207	9 387 664	15 235 412

Kindlustustehnilise eraldise muutused

	Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise muutus	Edasikindlust use osa	Kokku
Õnnetusjuhtumikindlustus	(21 669)	(39 477)	17 808
Tervis	11 050	-	11 050
Maismaasõidukite kaskokindlustus	616 074	730 585	(114 511)
Transpordikindlustus	5 321	-	5 322
Tulekahju ja loodusõnnetuste vastane kindlustus	331 092	(5 236)	336 328
Muu varakindlustus	212 857	73 811	139 046
Maismaasõidukite liikluskindlustus	4 181 728	2 172 040	2 009 685
Üldine vastutuskindlustus	260 533	168 313	92 220
Suured finantskahjud	5 363	-	5 364
Abikindlustus, reisimine	(13 154)	-	(13 153)

Kokku	5 589 195	3 100 036	2 489 159
--------------	------------------	------------------	------------------

Kahjukäsitluskulud	2016
Kahjukäsitluskulud	EUR
Kahjukäsitluskulud	2 397 284
Ümber klassifitseeritud sõlmimiskulude ja halduskulude alt	589 825
	2 987 109

25. lisa. Sõlmimiskulud

	2016
Otsesed sõlmimiskulud	11 551 701
Üle kantud sõlmimiskuludest ja halduskuludest*	472 491
Tulevaste perioodide sõlmimiskulude muutus	(1 450 900)
	10 573 292

* Halduskulud jaotuvad proportsionaalselt vastavalt teenitud preemiatele. Kõigis arvutustes on järgitud ettevõtte poliitikat.

26. lisa. Halduskulud (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Palgad	1 900 501	93 937
Sotsiaalkindlustusmaksed	538 597	15 144
IT-kulud (välised)	398 457	9 701
Amortisatsioon (1., 6. lisa)	254 503	2 238
Ruumide rent	213 965	19 629
Reklaamikulud	140 073	-
Muud kulud	128 975	16 877
Ärireiside kulud	91 216	5 233
Erikonsultatsioonid	83 786	4 376
Muud müügikulud	64 638	-
Kontoritarbed	48 348	3 077
Auditi- ja konsultatsioonikulud	39 930	69 575
Panga- ja hoiustamiskulud	30 956	18
Muud kontorikulud	39 305	5 520
Maksud ja tollimaksud	28 258	-
Telekommunikatsioon	15 470	417
Töövõtja hüvitised	7 710	1 296
	4 024 688	247 038

Palgakulud (eurodes)

Kirjed	2016	2015
Haldus:		
Töötasu	1 900 501	95 234
Sotsiaalkindlustusmaksed	538 597	15 144
Müügitöötajad:		
Töötasu	-	-
Põhipalk	137 304	-
Sotsiaalkindlustusmaksed	41 021	-
Kahjukäsitlus:		
Töötasu	398 286	-
Sotsiaalkindlustusmaksed	105 245	-
Varahaldus		
Töötasu	12 000	-
Kokku	3 132 954	110 378

27. lisa. Investeeringutest saadud ja -kulud (eurodes)

	2016	2015
Kupongiintressitulu müügivalmiks klassifitseeritud võlakirjadelt	877 032	-
Intressitulu laenudelt	1 198	-
Investeeringute võõrandamisest saadud tulu	89 821	-
Investeeringute halduskulud, sealhulgas intress	(40 129)	-
	927 922	-

28. lisa. Muu finantstulu ja -kulu

	2016	2015
Muu valuutakursiga seotud tulu	16 056	-
Edasikindlustuse deposiidi intress	(26 832)	-
Valuutavahetuskahjum	(57 980)	-
	(68 756)	-

29. lisa. Muud tulud ja muud kulud

	2016	2015
Muud tulud		
Kahjukäsitlustegevuste tulud	95 577	2 728
Muud kulud		
Tasu liikluskindlustusasutusele ja kindlustusjärelvalvele	909 732	-
Teised poliiside haldamisega seotud tehnilised kulud	29 879	-
Kindlustustegevusest tulenevate nõuete väärtuse langus (5. lisa)	17 806	-
Kokku	(861 840)	2 728

30. lisa. Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks (eurodes)

	2016	2015
Jooksvad maksukulud	-	-
Edasilükkunud tulumaksu muutus	1 183 963	47 224
Kogu tulumaksukulu	1 183 963	47 224

Ettevõtte tulumaks erineb teoreetiliselt tasumisele kuuluvast maksusummast, kui ettevõtte tulemit maksustati seadusega kehtestatud maksumääraga.

2016. aastal kehtiv tegelik tulumaksuäär oli 13.33% (2015: 15%).

Tegelike maksumäärade ühtlustamine:

(eurodes)	2016		2015	
Maksueelne kahjum		(8 879 946)		(314 883)
Ettevõtte asukohariigi maksumäär				
alusel tasutav tulumaks	15,0%	(1 331 992)	15,0%	(47 233)
Kajastamata ajutise erinevuse muutus	(2,2%)	193 158		
Mittemahaarvatavad kulud	(1,6%)	136 423	0,0%	9
Maksuvaba tulu	2,0%	(181 552)		
	13,3%	(1 183 963)	15,0%	(47 224)

Edasilükkunud maks

Ettevõtte on välja arvutanud edasilükkunud tulumaksuvara, mis oli 31. detsember 2016 seisuga 1,2 miljonit eurot (0,5 tuhat eurot seisuga 31. detsember 2015).

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

Edasilükkunud maks:

(eurodes)	2016		2015	
	Ajutised erinevused	Edasilükkunud maks	Ajutised erinevused	Edasilükkunud maks
Firmaväärtuse amortisatsioonist	555 242	83 286	-	-
Kogunenud soodustused ja teised ajutised erinevused	260 653	39 098	70 393	10 559
Ülekantud maksukahjum	9 733 744	1 460 062	244 433	36 665
Edasilükkunud tulumaksuvara kokku		1 582 446		47 224
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara		(193 158)		-
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara		1 389 288		47 224
Regressiga kogunenud summade edasilükkunud maksukohustis		(158 101)		-
Edasilükkunud tulumaks, neto		1 231 187		47 224

Ettevõtte kiire kasv, sealhulgas Eesti haru tegevuse alustamine, ja oma võrgustiku loomine Leedus mõjutasid negatiivselt 2016. aasta finantstulemusi. Leedu seaduste järgi võib maksukahjumit määramata perioodi jooksul edasi lükata. 2016. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte edasilükkunud maksuvara eeldusel, et 2017.–2021. aasta eelarve põhjal teenitakse piisav maksustatav kasum. 5-aastase eelarvekava järgi toimub ühtlustumine 2019. aastal ja seega eeldatakse, et edasilükkunud maksude summa realiseerub perioodil 2019–2021.

EUR	2017	2018	2019	2020	2021
Kasutatud kahjumi planeerimine			18%	32%	50%

Eelarvesse kaasatud põhitegurid on kirjeldatud (1. lisas) „Firmaväärtuse languse testimine”.

31. lisa. Õigused ja kohustused

Seisuga 31. detsember 2016 on ettevõtte tulevaste perioodide eest tasutavad kasutusrendimaksed järgmised.

Objektid	Ühe aasta jooksul	1–5 aasta jooksul
Ukmergės str. 280, Vilnius	34 992	174 960
Žalgirio str. 122, Vilnius	30 900	-
Narva mnt 63/2, Tallinn	88 704	443 520
Vienibas str. 87h, Riia	84 577	422 885

Seisuga 31. detsember 2016 ei olnud ettevõtte osaline üheski teises mitte kindlustusäriega seotud kohtumenetluses, millel võib juhatuse hinnangul olla raamatupidamisaruannetele oluline mõju.

Ettevõttel on käimas tsiviilmenetlused aktsionäridega. 2016. aasta lõpu seisuga võeti arvesse kõiki käimasolevate kohtumenetluste kulusid.

32. lisa. Kahjukindlustuse tegevuste tulemused (eurodes)

Kirjed	Kogutud kindlustusmaksed	Teenitud preemiad	Tekkinud nõuded	Tegevuskulud	Edasikindlustustegevuste tulemus
Kindlustus	45 150 102	36 079 051	(30 212 271)	(14 597 980)	(8 731 200)
Edasikindlustused	(20 117 778)	(15 274 883)	12 487 700	2 641 108	(146 075)
Kokku	25 032 324	20 804 168	17 724 571	11 956 872	(8 877 275)

Kasumiaruande tehnilises osas olevad kindlustusmaksed sisaldavad lepingu kehtivusaja kogukestust, mis ei ole pikem kui 1 aasta. Kogutud kindlustusmaksed registreeritakse pärast seda, kui kindlustuspoliisile antakse kindlustuskate. Aruandeperioodi tuluna kajastatakse ainult aruandeperioodiga seotud kindlustusmakseid. Edasikindlustuse osa arvutatakse iga kindlustussuuna kõigi kindlustuslepingute suhtes. Edasikindlustuse osa arvutamisel kasutatakse sama meetodit kui edasikindlustuse osaga seotud kindlustusmaksete puhul.

Aruandeperioodi jooksul ja eelmistel perioodidel toimunud kindlustusjuhtumite eest tasutavad kindlustushüvitised kajastatakse selle aruandeperioodi kuludena, mille ajal need tasuti.

33. lisa. Võõrandamiseks hoitavad varad (kohustised)

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 konkreetset 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. Lepingu sõlmimisel üleantav portfell koosneb varadest ja kohustistest, õigustest ja kohustustest, mis tulenevad kõigist kontserni ADB Compensa Vienna Insurance Group poolt sõlmitud ja hallatavate klientide rahvusvahelises kaubaveos kasutatavate kaubaveosõidukite liikluskindlustuslepingutest, mis on kehtivad või sõlmitud, kuid mille kindlustusperiood ei olnud lepingu sõlmimise kuupäevaks veel alanud, või mis on lepingu sõlmimise kuupäevaks sõlmimisel, kehtivuse kaotanud, aegunud või lõpetatud. ADB Compensa Vienna Insurance Group ja Balcia Insurance SE teevad praegu ettevalmistusi lepingu sõlmimiseks, millega toimub portfelli üleandmine. Portfelli üleandmine sooritatakse (leping sõlmitakse) pärast seda (eeldatavasti 2017. aasta augustis), kui kõik üleandmislepingus sätestatud tingimused on täidetud, sealhulgas on hangitud järelevalveasutuste load ja Leedus on loodud Balcia haru.

Võõrandamiseks hoitavate varade ja kohustiste grupp 31. detsembri 2016 seisuga:

Varad	
Edasimüügivalmis finantsvara	13 029 467
Kindlustusnõuded	2 065 522
Kogunenud intress	82 462
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	663 423
Viitlaekumised (hüp. regressinõuded)	239 547
Kokku varad	16 080 421
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised	3 114 295
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	12 740 943
Muud kohustised	77 881
Viitlaekumised ja edasilükkunud tulud	147 302
Omakapital ja kohustised kokku	16 080 421
Tulemus	
Teenitud preemiad	3 794 607
Tekkinud nõuete netosumma	(4 029 960)
Kindlustuskulud	(1 743 356)
Investeermise netotulemus	21 813
Muud kulud	(218 459)
Brutotulemus	(2 175 355)

34. lisa. Äriühendused

Vastavalt 2. oktoobril 2015 sõlmitud 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). Ettevõtte ostuhinna (makstav tasu) määras ettevõtte juhtkond ning hinnangud ja meetodid vaatas üle Ernst&Young Corporate Finance Sp.o.o. Väärtus määrati 2015.–2024. aasta allahinnatud rahavoogude prognoosi alusel. Makstud 2016. aasta märtsis. Ettevõtte õigused ja kohustused võeti üle 31. detsembril 2015. Omandatud tuvastatavad varad ja võetud kohustised ning firmaväärtuse võib esitada järgnevalt.

Makstav tasu	9 500 000
Omandatud varad:	
Immateriaalne põhivara	11 807
Materiaalne põhivara	180 359
Finantsvarad	13 672 715
Hoiused	4 332 866
Saadaolevad summad	6 315 643
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilise eraldise edasikindlustuse osa, bruto	5 280 247
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilise eraldise edasikindlustuse osa	8 648 491
Laekunud intressid ja renditulu	287 410
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	4 453 789
Pangakontodel olev raha	6 413 716
Kokku varad	49 597 043
Võetud kohustised:	
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehniline eraldis, bruto	14 527 950
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis, bruto	17 908 625
Muud kohustised	18 206 002
Kohustised kokku	50 642 577
Firmaväärtus seisuga 31. detsember 2015	10 545 535

Äriühenduse mõju finantsseisundile seisuga 31. detsember 2015 võib esitada järgnevalt.

(EUR)	Enne ettevõtte üleminekut	Omandatud Leedu haru	Omandatud Läti haru	Äriühendusega seotud seotud korrigeerimised	Kokku
Firmaväärtus	-	7 133 308	2 880 954	531 274	10 545 536
Immateriaalne põhivara	392 445	11 807	-	-	404 252
Materiaalne põhivara	13 944	136 606	43 753	-	194 303
Finantsinvesteeringud	12 226 135	13 672 715	-	-	25 898 850
Hoiused	3 000 000	3 718 971	613 895	-	7 332 866
Saadaolevad summad	-	4 992 829	1 322 814	-	6 315 643
Edasikindlustuse osa, teenimata kindlustusmaksete eraldis	-	4 208 770	1 071 477	-	5 280 247
Edasikindlustuse osa tehniline eraldis	-	6 839 378	1 068 090	741 023	8 648 491
Edasilükkunud tulumaksuvara	47 224	-	-	-	47 224
Laekunud intressid ja renditulu	150 717	287 410	-	-	438 127
Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud	7 300	3 292 227	1 161 562	-	4 461 089
Raha ja raha ekvivalendid	7 412 538	1 867 247	4 546 469	-	13 826 254
Kokku varad	23 250 303	46 161 267	12 709 014	1 272 297	83 392 881

(EUR)	Enne ettevõtte üleminek ut	Omandatud Leedu haru	Omandatud Läti haru	Äriühenduse ga seotud korrigeerimi sed	Kokku
Omakapital ja reservid	22 695 599	-	-	-	22 695 599
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised	-	10 424 563	4 103 386	-	14 527 950
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis	-	13 579 566	3 060 570	1 268 489	17 908 625
Kohustised	10 054 706	12 433 843	5 192 997	3 807	27 685 353
Kogunenud kulud ja edasilükkunud tulud	-	223 295	352 060	-	575 355
Omakapital ja kohustised kokku	32 750 305	36 661 267	12 709 013	1 272 296	83 392 882

Pärast seda, kui ettevõtte omandas ADB Compensa Vienna Insurance Group, arvutati kindlustustehnilised eraldised vastavalt kindlustusjärelvalvekomisjoni 1. oktoobri 2004 otsusele nr 117 kindlustustehnilise eraldise arvutamismetoodika kohta. Vastavalt arvutati firmaväärtus ja edasikindlustuse sissemakse.

35. lisa. Üleminek IFRSile ja vigade korrigeerimine

Järgnevalt on näidatud, kuidas ühendatakse ettevõtte 2015. aasta raamatupidamisaruannete kirjed, mis koostati Leedu ettevõtteraamatupidamisstandardite alusel, ja esimese aasta Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandlusstandardi alusel koostatud aastaaruanded.

Varad	2015 BAS	2015 üleminek IFRSile	Korrektuurid	2015 IFRS
Immateriaalne põhivara	11 655 572	-	(705 784) (iii)	10 949 788
Materiaalne põhivara	194 302	-	-	194 302
Mittefinantsvara kokku	11 849 874	-	(705 784)	11 144 090
Investeeringud tütarettevõtetesse	-	-	-	-
Müügivalmis finantsinvesteeringud	26 336 978	(438 128) (i)	-	25 898 850
Laenud ja hoiused	7 332 866	-	-	7 332 866
Investeeringud kokku	33 669 843	(438 128)	-	33 231 716
Kindlustustegevusest saadaolevad summad	5 802 698	-	-	5 802 698
Sisse- ja väljapoole suunatud kindlustustegevusest saadaolevad summad	444 446	-	-	444 446
Muud saadaolevad summad	68 499	-	-	68 499
Nõuded kokku	6 315 643	-	-	6 315 643
Edasilükkunud tulumaksuvara	47 224	-	-	47 224
Teenimata kindlustusmaksete brutoeraldised, edasikindlustuse osa	-	5 280 247 (ii)	-	5 280 247
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised, edasikindlustuse osa	-	8 648 491 (ii)	-	8 648 491
Edasikindlustusvara kokku	-	13 928 738	-	13 928 738
Laekunud intressid ja renditulu	-	438 127 (i)	-	438 127
Edasi lükkunud sõlmimiskulud	4 447 343	-	-	4 447 343
Muud viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud	13 746	-	-	13 746
Viitlaekumised ja edasi lükkunud kulud kokku	4 461 089	438 127	-	4 899 216
Raha arvelduskontodel ja kassas	13 826 254	-	-	13 826 254
Müügivalmis vara	-	-	-	-
Kokku varad	70 169 928	13 928 737	(705 784)	83 392 881

Eraldiseisev finantsseisundi aruanne (eurodes) (jätkub)

Omakapital ja kohustised kokku	2015			2015 IFRS
	2015 BAS	üleminek IFRSile	Korrektuurid	
Omakapital				
Põhikirjajärgne kapital	7 500 000	-		7 500 000
Ülekursi osa (nimiväärtusest ülejääv osa)	15 200 000	-		15 200 000
Ümberhindlusreserv	-	(70 573)	(i)	(70 573)
Kohustuslik reservkapital	263 258	-		263 258
Eelmisest aastast üle kantav kasum (kahjum) (+/-)	-	-		-
Käimasoleva aasta jaotamata kasum (kahjum)	(267 659)	70 573	(i)	(197 086)
Omakapital kokku	22 695 599	-	0	22 695 599
Kohustised				
Kindlustuskohustised				
Teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilised eraldised	14 527 950	-		14 527 950
Teenimata kindlustusmaksete brutoeraldised, edasikindlustuse osa	(5 280 247)	5 280 247	(ii)	-
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	17 908 625	-		17 908 625
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised, edasikindlustuse osa	(8 648 491)	8 648 491	(ii)	-
Aegumata riski kindlustustehniline eraldis	-	-		-
Kindlustuskohustised kokku	18 507 837	13 928 738	0	32 436 575
Eraldised	141 022	-		141 022
Edasikindlustaja sissemaksed	12 906 962	-	(705 784) (iii)	12 201 178
Võlausaldajad				
Kohustised kindlustatute ees	606 189	-		606 189
Kohustised vahendajate ees	689 818	-		689 818
Muud kindlustustegevusega seotud kohustused	3 643 306	-		3 643 306
Kohustised edasikindlustajate ees	176 061	-		176 061
Võlad krediitiasutuste ees	-	-		-
Sotsiaalkindlustusmaksed	26 357	-		26 357
Muud kohustised	10 201 421	-		10 201 421
Võlausaldajad kokku	15 343 152	-	0	15 343 152
Kogunenud kulud ja edasilükkunud tulud	575 355	-	-	575 355
Müügivalmis kohustised	-	-	-	-
Omakapital ja kohustised kokku	70 169 927	13 928 738	(705 784)	83 392 881

Eraldiseisev koondkasumiaruanne (eurodes)

Raamatupidamise aastaaruanded	2015 BAS	2015 üleminek IFRSile	Korrektuurid	2015 IFRS
Tulud kindlustustegevusest kokku	-			-
Esinenud kahjunõuded	-			-
Sõlmimiskulud	-			-
Halduskulud	(247 038)			(247 038)
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumiosalus	-			-
Kindlustuskulud kokku	(247 038)			(247 038)
Puhastulu kindlustustegevusest	(247 038)			(247 038)
Intressitulud	-			-
Puhaskasum (-kahjum) finantsvaradelt	-			-
Investeeringute hindamise ja halduskulud	(70 573)	70 573 (i)		-
Muu finantstulu	-			-
Muu finantskulu	-			-
Muud tulud	2 728			2 728
Muud kulud	-			-
Maksueelne kasum (kahjum)	(314 883)	70 573		(244 310)
Tulumaksukulu	47 224			47 224
Aasta kasum (kahjum)	(267 659)	70 573		(197 086)
Aasta kasum (kahjum)	(267 659)			(197 086)
Muu koondkasum		(70 573)		(70 573)
Finantsinvesteeringute ümberhindluse mõju		(70 573)		(70 573)
Aruandeaasta koondkasum (kahjum)	(267 659)			(267 659)

- (i) IFRSi ja BASi alusel koostatud 2015. aasta finantsseisundi aruannete erinevuste hindamisel on mõju loodud müügivalmis finantsvarade ümberhindlusreservile ja tulemustele.
- (ii) IFRS ei luba (või piirab) tasaarvestust ja seega esitati finantsseisundi aruandes edasikindlustus eraldi varade all.
- (iii) Edasikindlustuse tagatisraha arvutati uuesti ja firmaväärtust korregeeriti vastavalt selle tulemusel muutunud omandatud netovarale.

2016. majandusaasta aruanne

Tegevusaruanne

Vienna Insurance Group (VIG) on tugeval positsioonil kõigis oma tegevussuundades ja pakub seega ulatuslikku kliendile orienteeritud toodete ja teenuste portfelli enam kui 50 kontserni ettevõttega ning 24 000 töötajaga 25 riigis. Kontsern kogus 2016. aastal kindlustusmaksed 9 miljardi euro ulatuses, mis tugevdas veelgi selle positsiooni turuliidrina Austria ning Kesk- ja Ida-Euroopa turul, kus VIG on tegutsenud enam kui 25 aastat.

VIG ajalugu ulatub Austrias enam kui 190 aasta tagusesse aega, mil ettevõtte sai 1824. aastal alguse kohaliku kindlustusandjana ning arenes sealt rahvusvaheliseks kontserniks. 1990. aastal tunnustasid Wiener Städtische visionäärid Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni pakutavaid rohkeid võimalusi ning otsustasid kasutada võimalust siseneda endise Tšehhoslovakkia turule. Järgnevatel aastatel laienemine jätkus. Aeglaselt kaeti kogu piirkond Eestist Albaaniani ja Saksamaast Gruusiani. 2014. aastal toimunud sisenemine Moldova Vabariiki täitis viimase lünga EMÜ piirkonnas.

VIG on oma tööga möödunud aastatel jõudnud paljudes riikides kindlustusturu tippu. Kindla fookusega kasvustrateegia ja pikaajalise lähenemisega lõi see stabiilse aluse, mis võimaldas paljudes riikides saavutada kahekohalise turuosa.

Piirkonna tulemused näitavad, et otsus laieneda Kesk- ja Ida-Euroopasse oli õige. 2016. aastal pärines umbes pool VIG kogutud 9-miljardisest kindlustusmaksete mahust Kesk- ja Ida-Euroopa turgudelt. Kontsern usub jätkuvalt selle piirkonna jätkuva majanduskasvu võimalustesse, millega kaasneb kasvav nõudlus kindlustustoodete järele.

Piirkonna olulisust kinnitas veel üks kontserni otsus aastast 2008, millega loodi kontsernisisesed edasikindlustusettevõtte VIG Re registreeritud asukohaga Tšehhi Vabariigis.

Kõik need otsused näitavad VIG järgitavat suunda ja tugevdavad fookust kindlustustegevusel kui kontserni äritegevuse selgel põhiosal. See järgib progressiivset ja äärmiselt riskiteadlikku kindlustusstrateegiat. Selle suhteid äripartnerite, töötajate ja aktsionäridega iseloomustab usaldusväärsus ja kindlus.

Seda põhilähenemist peegeldab ka pideva jätkusuutliku kasvu ja laitmatu krediitdivõime strateegia. Rahvusvaheline reitinguagentuur Standard & Poor's on tunnustanud VIG arengut reitinguga A+ ning stabiilse väljavaatega paljudeks järgnevatel aastateks. VIG on jätkuvalt ATXi, Viini börsi juhtiva indeksi prima reitinguga ettevõtte.

VIG edu jaoks on olulised tegurid klientide lojaalsus ja lähedus klientidele. Meie kohalikud töötajad teavad kõige paremini oma klientide vajadusi, mistõttu usaldab VIG neid töötajaid ja kohalikku ettevõtlust.

Stabiilsuse ja usaldusvääruse tagamiseks kasutab kontsern mitme kaubamärgi strateegiat, mis säilitab oma positsiooni saavutanud kaubamärgid ja ühendab need Vienna Insurance Groupi katusorganisatsiooni alla. See võimaldab kasutada ka suurt hulka levikukanaleid. Ettevõtte strateegilise paiknemise võtab kokku konservatiivne investeerimis- ja edasikindlustuspoliitika.

Organisatsioon

Compensa Vienna Insurance Group ADB (edasipidi: ettevõtte) loodi 2015. aasta augustis Austria ettevõtte VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe otsusega, mis kontrollib ka 100% ettevõtte aktsiatest.

2016. aasta märtsis ja juunis otsustas ettevõtte ainuaktsionär suurendada põhikirjajärgset kapitali 1,6 miljoni euro võrra, väljastades 16 000 aktsiat nimiväärtusega 100 eurot, ja 0,6 miljoni võrra, väljastades 6000 aktsiat nimiväärtusega 100 eurot. 2016. aasta lõpuks oli põhikirjajärgne kapital 9,7 miljonit eurot (97 000 aktsiat) (2015: 7,5 miljonit (75 000 aktsiat)).

2016. aasta juulis otsustas juhatus omandada ettevõtte UAB Compensa Services (Leedu) ja SIA Compensa Services (Läti), mis pakuvad kahjukindlustuse ja kahjukäsitlemise teenuseid.

Ettevõtte juhtimisorganid on aktsionäride koosolek, juhatus ja nõukogu. 2016. aastal oli ettevõtte tegevjuht Deividas Raipa.

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.

Struktuur

Ettevõtte peakorter asub Leedus Vilniuses ja selle harukontorid asuvad Lätis Riias ja Eestis Tallinnas. Kõigi osakondade juhtimine toimub maatrikslähenedisega Balti riikide üleselt. Ettevõtte järgib kõigil turgudel mitme kanali põhise lähenemist. Leedus ja Lätis on ettevõttel ka oma piirkondlikud müügikontorid.

Tegevustulemused

2016. aastal oli ettevõtte kogutud kindlustusmaksete brutosumma 45,1 miljonit eurot. Kindlustusportfelli suurimad osad on liikluskindlustus 53 protsendiga, kaskokindlustus 26 protsendiga ja varakindlustuse suunad 18 protsendiga. Aasta jooksul kogutud kindlustusmaksete summa oli 70 protsendiga suurim Leedus, millele järgnesid Läti 20 protsendiga ja Eesti 10 protsendiga. Eesti haru alustas oma müügitegevust alles 2016. aasta veebruaris.

2016. aasta maksueelne kahjum oli 8,9 miljonit eurot (2015: kahjum 0,2 miljonit). Ettevõtte teenitud kindlustusmaksete netosumma: 20,8 miljonit eurot. Tekkinud nõuded moodustasid 17,7 miljonit eurot. Tegevuskulude netosumma oli 12,9 miljonit eurot (2015: 0,2 miljonit eurot).

Ettevõtte 2016. aasta kombineeritud suhte netoväärtus oli 147,3%. Suhe arvutatakse kindlustuskulu- ja tuluna ning nõuete ja kindlustushüvitiste netosumma suhtena, võttes arvesse kindlustuseraldiste netomuutust, mis on jagatud teenitud kindlustusmaksete netosummaga.

Investeeringutulu netosumma, 0,9 miljonit eurot, koosneb investeeringute realiseerumisest (1,5 miljonit eurot) ja ümberhindlusest (–0,5 miljonit eurot). Aasta lõpuks ulatusid investeeringuvaramad 27,17 miljoni euronit (2015. aasta lõpus: 33,67 miljonit eurot). Varade hulgas olid püsitusuväärtpaberid 98,2% (2015: 78,2%); hüpoteeklaenu 1,8% (2015: -); pangahoiused 0% (2015: 21,8%).

Aktsiakapital oli 2016. aasta lõpuks 26,2 miljonit eurot (2015: 22,7 miljonit); kindlustustehnilised eraldised 31,2 miljonit eurot (2015: 32,4 miljonit); kohustised 5,0 miljonit eurot (2015: 15,3 miljonit eurot).

ADB Compensa VIG varade koguväärtus oli 2016. aasta lõpus 100,0 miljonit eurot (2015: 84,1 miljonit eurot).

Strateegia ja areng 2017. aastal

2017. aastal keskendub ettevõtte jätkuvalt oma portfelli tasakaalustamisele, tehes suuri pingutusi varakindlustuse suuna arendamisele ja hajutades oma portfelli pikaajalist kasumlikku kasvu silmas pidades.

Kuna tervisekindlustuse suunda arendab Balti riikides juba Compensa Life Vienna Insurance Group SE, siis ettevõtte selles suunas arenemisega ei tegele.

Kuna ettevõtte pakub suurt tootevalikut nii era- kui ka ärikliendile, võetakse eesmärgiks veelgi suurendada varakindlustusturu osa. Selle eesmärgi saavutamiseks on vajalik nii jaemüügikindlustuse kui ka maaklerimüügi levikukanalite täiendav arendamine, kuna ettevõtte plaanib oma jaemüügivõrgustikku laiendada ning tugevdada koostööd kindlustusvaldkonna partneritega. Lisaks plaanib ettevõtte investeerida oma IT-keskkonda, viies läbi mitmeid riigipõhiseid ja kõiki Balti riike hõlmavaid IT-projekte, mis parandavad paljude valdkondade ja osakondade toimimist ja tõhusust ning peaksid seega suurendama klientide ja äripartnerite positiivset kogemust.

Riskide juhtimine

Riskijuhtimine on ettevõttes korraldatud vastavalt ematettevõtte Vienna Insurance Groupi standardile ja on kooskõlas Solventsus II direktiiviga. Selle direktiivi eesmärk on tagada kindlustusettevõtete tõhus riskijuhtimine ja läbipaistev organisatsiooniline struktuur. Riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja maksevõime ka ebasoodsamates tingimustes, 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, igapäevase riskijuhtimise eest hoolitsevad esmatasandijuhid oma vastutusalas. Teine kaitseliin on riskijuhtimise funktsiooni täitja (riskijuht), kes vastutab riskijuhtimise korralduse ja sisekontrollisüsteemide, riskijuhtimistegevuste koordineerimistegevuste, sealhulgas oma riski ja maksevõime hindamisprotsesside eest, toetab juhatust ja esmatasandijuhte riskiga seotud küsimustes ja allub otse juhatusale. Kolmas kaitseliin on siseaudit, millega viiakse läbi sõltumatu riskijuhtimissüsteemi, oluliste äriprotsesside ja vastavuse hindamine. Riskijuhtimistegevusi koordineerib ka Vienna Insurance Group, millega tagatakse täiendav kontroll ja kontserni ettevõtete vaheline parimate praktikate ja oskusteabe jagamine. Lisaks edendab ettevõtte riskikultuuri, kus iga töötaja tunneb end oma igapäevases töös riskijuhtimise eest vastutavana, annab kiiresti teada tekkivatest riskidest ja vahejuhtumitest ning mõistab rakendatavate kontrolliprotsesside olulisust.

Riskijuhtimise põhidokumendid on riskistrateegia ja riskipoliitika. Riskistrateegia kirjeldab ettevõtte võetavaid riske ja riskijuhtimispõhimõtteid ning määrab minimaalse maksevõime suhtarvu, mis toimib täiendava maksevõimepuhvrina. 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, talitluspidavuse planeerimine ning tegevusriski juhtumite analüüs, on oma eraldi poliitikad.

ADB Compensa Vienna Insurance Groupi põhikompetents on asjatundlik riskide haldamine. Kindlustusäri hõlmab teadlikku erinevate riskide võtmist ja nende kasumlikku haldamist. Lisaks klientidelt üle võetud riskidele on ettevõttel ka teised, oma tegevusest tulenevad riskid, mis jaotatakse kümnesse riskikategooriasse.

- Kahjukindlustusrisk tekib kahjukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetest eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riskide juhtimiseks kasutatakse peamiselt arvutusmudeleid, mille põhjal toimub hindade määramine ja nõuete käigu jälgimine, ning kindlustusriskide võtmist käsitlevaid üksikasjalikke eeskirju ja kriteeriume. Seda riski juhitakse ka mõnede eeldatavate riskide edasikindlustajatele suunamisega.
- Elukindlustusrisk tekib elukindlustuslepingutest tulenevatest kohustistest ebaõigetest eeldustel põhineva hinnastamise ja eraldiste tegemise tõttu. Riski käsitletakse kahjukindlustuse riskiga samadel põhimõtetel.
- Elukindlustusrisk tuleneb valedest eeldustest annuiteetmaksete eraldiste tegemisel liikluskindlustuslepingute kontekstis. Riski käsitletakse kahjukindlustuse riskiga samadel põhimõtetel.

- Tururisk tekib varade ja kohustiste turuväärtuse kõikumisest, mis on tingitud turumuutujate, nt aktsiahindade, intressimäärade, kinnisvarahindade, valuutakursside jms negatiivse mõjuga muutustest. Tururiski juhtimiseks valitakse sobiv investeerimisstrateegia ja määratakse varaklasse, reitinguid, valuutasid, kontsentratsiooni, kestust jms puudutavad investeringulimiidid, mis võtavad arvesse kindlustuskohustisi ja riskitaluvust. Ettevõtte investeerimisstrateegia on konservatiivne ja vaadatakse regulaarselt läbi.
- Krediidirisk peegeldab kahjumit, mis tekib siis, kui vastaspoolde või võlgnikud oma kohustusi ei täida või nende krediitivõime langeb. Riski juhtimiseks pannakse paika vastaspoolde reitingute piirmäärad ja edasikindlustuse puhul määratakse kindlaks minimaalsed aktsepteeritavad reitingud ja VIG lubatavate vastaspoolde loetelu ning luuakse tõhus võlgnevuste sissenõudmise ja poliiside tühistamise protsess.
- Likviidsusrisk on risk, et vajalikke finantsvahendeid ei ole võimalik ilma täiendavate kuludeta õigel ajal hankida, et ettevõtte saabunud lühiajalisi ja pikaajalisi maksekohustusi täita. See hõlmab muu hulgas varade ja kohustuste mittevastavust. Riski juhtimiseks analüüsitakse likviidsusvajadusi ja määratakse selle vastavad investeerimispiirid, et piisaval hulgal likviidset vara ja raha oleks alati kättesaadaval. Võimalik on ka repotehingute sõlmimine.
- Tegevusrisk on risk, mis tekib ebapiisavate või ebasobivate siseprotsesside, töötajate või süsteemide või väliste sündmuste tagajärjel. Tegevusrisk hõlmab juriidilist riski, kuid mitte strateegiariski ja maineriski. Riski juhtimiseks kasutatakse sisekontrollisüsteemi (juhised ja protseduurid, kohustuste eraldamine, nelja silma põhimõtte rakendamine, ligipääsuõiguste kontroll, talitluspidevuse kavandamine jne), mida hinnatakse igal aastal sisekontrollisüsteemi hindamisprotsessi käigus. Selle protsessi käigus hinnatakse kõiki tegevusriski kategooriaid täiendavalt intensiivsuskardi abil sageduse ja raskusastme järgi.
- Strateegiarisk on halbade äri- ja investeerimisotsustega või eesmärkide ebapiisava kommunikeerimise ja rakendamise või majanduskeskkonna muutustega ebapiisava kohanemisega seotud äritegevuse negatiivse arengu risk.
- Maineriski määratletakse kui võimalikust mainekahjust põhjustatud äritegevuse negatiivset arengut. Riski juhitakse samal viisil nagu maineriski.

Lisaks juhib ettevõtte riske maksejõulisust tagava kapitali eraldamine vastavalt Solventsus 2 direktiivi nõuetele, mis on võimeline taluma tõenäosusega 1 kord 200 aasta jooksul toimuvat katastroofilist kahju, mida arvutatakse standardvalemiga, mida ettevõtte riskiprofiiliga sobivaks hinnatakse. Ettevõtte riskid on terviklikult hinnatud ORSA protsessiga, millest järeldati, et ettevõttel on eeldatavasti olemas piisav maksevõimepuhver kogu kavandatud äritegevuse perioodil ka pingelise stsenaariumi korral.

Portfelli üleandmine

2016. aasta detsembris sõlmiti portfelli üleandmise leping liikluskindlustuse rahvusvahelise veokikindlustuse portfelli osas. Lepingu sõlmimisel üleantav portfelli koosneb varadest ja kohustistest, õigustest ja kohustustest, mis tulenevad kõigist kontserni ADB Compensa Vienna Insurance Group poolt sõlmitud ja hallatavate klientide rahvusvahelises kaubaveos kasutatavate kaubaveosõidukite liikluskindlustuslepingutest.

Personal

2016. aasta lõpus oli ettevõttel 111 täiskohaga töötajat (2015: 12), kellest 55 töötas Leedus, 36 Lätis ja 19 Eestis. Ettevõtte soovib oma kasvu käigus kaasata äärmiselt andekaid töötajaid.

Edasikindlustus

Edasikindlustuse osas haldab ja abistab ettevõtet kõigis küsimustes VIG Holding. Erinevate riskide omavahel sidumine võimaldab põhiriskide kompenseerimist kontserni tasemel, mis tagab väliskindlustuse optimaalse kaitse. Ettevõtte kahjukindlustuse riske kindlustavad edasi Vienna Insurance Group (Austria), VIG Re (Tšehhi Vabariik), Swiss Re (Šveits) ja teised.

Muu

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

/allkiri originaal versioonil/

D. Raipa
Peadirektor

/allkiri originaal versioonil/

Ž. Kramarauskaite
Pearaamatupidaja

/allkiri originaal versioonil/

L. Petrošienė
Peaaktuaar

**ADB Compensa Vienna Insurance
Group**

Separate financial statements
for the year 2016

Contents

Company details	2
Independent Auditor's Report	3
Separate statement of comprehensive income	6
Separate statement of financial position	8
Separate statement of changes in equity	10
Separate statement of cash flows	11
Separate explanatory notes	12
Annual report for the year 2016	61

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 **Tomasz Rowicki**
Member of the Management Board **Justyna Sledziewska**
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 Pank
Nordea Bank AB Lithuania Branch
Swedbank, AS
Citadele, AS
AS DNB bank



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

Opinion

We have audited the separate financial statements of ADB Compensa Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2016, the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, 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 2016, 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 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.

Other Information

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

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and 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.

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:

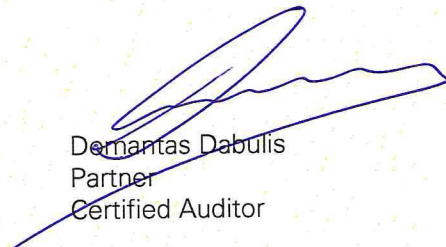
- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not 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.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Domantas Dabulis.

On behalf of KPMG Baltics, UAB



Domantas Dabulis
Partner
Certified Auditor

Vilnius, the Republic of Lithuania
12 April 2017

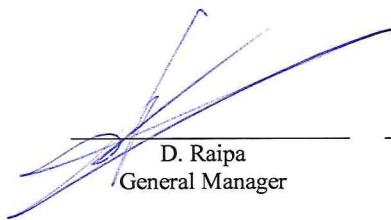
Separate statement of comprehensive income (EUR)

Financial statements	Note	2016	2015
Insurance income			
Gross written premiums	22	45.150.102	-
Reinsurer's share in premiums		(20.117.778)	-
Net written premiums		25.032.324	-
Change in gross provision for unearned premiums		(9.071.051)	-
Change in provision for unearned premiums, reinsurers' share		4.842.895	-
Change in provision for unearned premiums		(4.228.156)	-
Net premiums earned	23	20.804.168	-
Other technical income		-	-
Total insurance income		20.804.168	-
Insurance expenses			
Gross claims paid to policyholders		(23.904.174)	-
Claims settlement expense		(2.987.109)	-
Recovered losses		2.268.207	-
Claims paid	24	(24.623.076)	-
Reinsurer's share		9.387.664	-
Net claims paid	24	15.235.412	-
Change in gross provision for claims		5.589.195	-
Change in provision for claims, reinsurers' share		(3.100.036)	-
Net incurred claims	24	(17.724.571)	-
Acquisition costs	25	(10.573.292)	-
Administrative expenses	26	(4.024.688)	(247.038)
Reinsurance commission income and profit share		2.641.108	-
Total insurance expenses		(11.956.872)	(247.038)
Net result of insurance activities		(8.877.275)	(247.038)
Interest income	27	878.230	-
Net profit / (loss) on financial assets	27	89.821	-
Investment valuation and management expenses	27	(40.129)	-
Other finance income	28	16.056	-
Other finance expense	28	(84.812)	-
Other income	29	95.577	2.728
Other expenses	29	(957.417)	-
Profit / (loss) before tax		(8.879.949)	(244.310)
Income tax expense	30	1.183.963	47.224
Profit / (loss) for the year		(7.695.986)	(197.086)

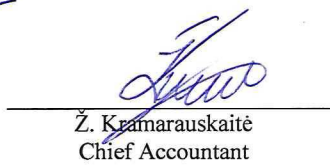
Continue on next page

Separate statement of comprehensive income (EUR) (continued)

Financial statements	Note	2016	2015
Profit / (loss) for the year		(7.695.986)	(197.086)
Other comprehensive income			
Financial investments revaluation effect		231.611	(70.573)
Total comprehensive profit / (loss) for the reporting year		(7.464.375)	(267.659)



D. Raipa
General Manager



Ž. Krūmarauskaitė
Chief Accountant



L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of financial position (EUR)

Assets	Note	2016	2015
Intangible assets	1	11.351.079	10.949.788
Property and equipment	6	372.371	194.302
Total non-financial assets		11.723.450	11.144.090
Investments in subsidiaries	4	2.176.724	-
Deferred tax assets	30	1.231.187	47.224
Financial assets available for sale	2	26.290.970	25.898.850
Loans and deposits	3	496.626	7.332.866
Total investment		26.787.596	33.231.716
Group of assets held for disposal	33	16.080.420	-
Amounts receivable from insurance activities		6.172.823	5.802.698
Amounts receivable from inward and outward reinsurance activities		3.419.794	444.446
Other amounts receivable		108.178	68.499
Total amount receivables	5	9.700.795	6.315.643
Provision for unearned premiums, reinsurers' share	11	10.123.142	5.280.247
Outstanding claims technical provision, reinsurers' share	13	11.748.527	8.648.491
Total reinsurance asset		21.871.669	13.928.738
Accrued interest and rental income		383.466	438.127
Deferred acquisition costs		5.234.820	4.447.343
Other accrued income and deferred costs		1.034.495	13.746
Total accrued income and deferred costs	8	6.652.781	4.899.216
Cash at bank and cash in hand	7	3.774.694	13.826.254
Total assets		99.999.317	83.392.881

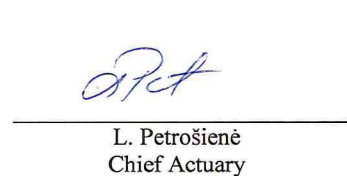
Continue on next page

Separate statement of financial position (EUR) (continued)

Total equity and liabilities	Note	2016	2015
Equity			
Share capital	9	9.700.000	7.500.000
Share premium		24.000.000	15.200.000
Revaluation reserve	10	161.038	(70.573)
Legal reserve	10	263.258	263.258
Retained earnings to be carried forward from the previous year		(197.086)	-
Profit (loss) of the reporting period		(7.695.986)	(197.086)
Total equity		26.231.224	22.695.599
Liabilities			
Insurance liabilities			
Technical provision for unearned premiums	11	20.451.883	14.527.950
Technical provision for outstanding claims	13	10.756.877	17.908.625
Unexpired risk technical provision	12	32.823	-
Total insurance liabilities		31.241.583	32.436.575
Provisions	14	386.234	141.022
Deposit of reinsurer	15	19.655.696	12.201.178
Group of liabilities held for disposal	33	16.080.420	-
Creditors			
Liabilities to the insured		548.438	606.189
Liabilities to intermediaries	16	1.839.379	689.818
Liabilities to reinsurers	16	1.701.948	176.061
Debts to credit institutions	17	40.357	-
Taxes and social insurance contributions	18	19.922	26.357
Other liabilities	19	890.378	13.844.727
Total creditors		5.040.422	15.343.152
Accrued costs and deferred income	21	1.363.738	575.355
Total equity and liabilities		99.999.317	83.392.881


D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant

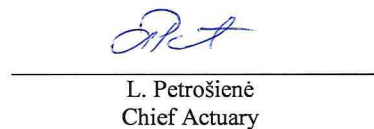

L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of changes in equity (EUR)

	Share capital	Share premiums	Available for sale reserve	Legal reserve	Retained earnings	Total
Balance as at 31 December 2014	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income						
Profit/loss for the year					(197.086)	(197.086)
Other comprehensive income			(70.573)	263.258		192.685
Increase/decrease in authorized capital (note 9)	7.500.000	15.200.000				22.700.000
Balance as at 31 December 2015	7.500.000	15.200.000	(70.573)	263.258	(197.086)	22.695.599
Total comprehensive income						
Profit/loss for the year					(7.695.986)	(7.695.986)
Other comprehensive income			231.611			231.611
Increase/decrease in authorized capital (note 9)	2.200.000	8.800.000				11.000.000
Balance as at 31 December 2016	9.700.000	24.000.000	161.038	263.258	(7.893.072)	26.231.224


D. Raipa
General Manager


Ž. Kramarauskaitė
Chief Accountant


L. Petrošienė
Chief Actuary

Separate statement of cash flows (EUR)

	Note	2016	2015
Cash flows from operating activities			
Premiums received from direct insurance		42.561.313	-
Claims paid for direct insurance		(28.425.204)	-
Payments received from ceded reinsurance		-	-
Payments made for ceded reinsurance		(1.541.498)	-
Operating expenses paid		(15.277.715)	(94.591)
Taxes paid on ordinary activities		(1.278.269)	(12.577)
Amounts paid on other operating activities of insurance		68.323	-
Net cash from / (used in) operating activities:		(3.893.050)	(107.168)
Cash flows from investing activities			
Acquisition of subsidiaries and associates (note 4)		(2.176.724)	-
Business acquisition (note 34)		(9.500.000)	-
Disposal of investments		22.538.525	-
Acquisition of investments		(27.488.864)	(12.444.241)
Deposit in credit institution (note 3)		-	(3.000.000)
Loan (note 3)		(500.000)	-
Interest received from shares, debt and other non-current assets		5.530	-
Amounts from other investing activities		(26.576)	(68.077)
Net cash generated from / (used in) investing activities:		(17.148.109)	(15.512.318)
Cash flows from financing activities			
Amounts received on issue of ordinary shares		11.000.000	22.700.000
Amounts received from shareholders in relation to Company's establishment		-	263.258
Loans received/paid		(10.401)	-
Received cash from business combination (note 34)		-	6.413.716
Net cash from / (used in) financing activities:		10.989.599	29.376.974
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(10.051.560)	13.826.254
Cash and cash equivalents at the beginning of reporting year		13.826.254	-
Cash and cash equivalents at the end of reporting year		3.774.694	13.826.254


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. According to business transfer agreements concluded on 2 October 2015, Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group transferred to the insurance undertaking ADB Compensa Vienna Insurance Group the business carried out through the Lithuanian and Latvian branches of Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group. Assets, rights and liabilities were taken over on 31 December 2015.

The license for insurance activities was issued on 30 July 2015 and expanded on 28 July 2016. The licence 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.

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

- Compulsory Motor Third Party Liability Insurance;
- Administrative construction works and civil liability insurance of building construction (modernization), demolition or culture heritage buildings;
- Insurance Intermediary Compulsory Third Party Liability Insurance;
- Compulsory Civil Liability Insurance of Railroad Companies (carriers) and the Companies Using Public Railway Infrastructure.

As at 31 December 2016 the Company’s 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 and has branch offices in Riga, office address: Vienības gatve 87h, Latvia, and in Tallinn, office address: Narva mnt 63/2 Tallinn Harjumaa 10152 Estonia.

At the end of 2016, the Company had 110 full time employees (2015: 12), 55 of whom work in Lithuania, 36 in Latvia and 19 in Estonia. In July 2016, the Company acquired 100% shares of UAB Compensa Services (Lithuania) and SIA Compensa Services (Latvia). Companies provide non-life insurance sales and claims handling services in Lithuania and Latvia.

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

The Shareholders’ Meeting will be held in April 2017.

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.

Basis of preparation

The 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 2016.

These are the Company's first separate financial statements prepared in accordance with IFRSs and IFRS First-time Adoption of International Financial Reporting Standards has been applied. An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Company is provided in Note 35.

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 recognised 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 insurance provisions. The company employs a responsible actuary.

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

- Note 2 Investments in financial instruments
- Note 12 Reinsurance assets
- Note 11, 12 Insurance contract provisions
- Note 30 Deferred tax 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 far 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.

3. Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these separate financial statements and in preparing the opening IFRS separate statement of financial position at 31 December 2015 for the purposes of the transition to IFRSs unless otherwise indicated.

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.

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.

Outward reinsurance premiums decrease revenue and represent reinsurance premiums ceded to reinsurers and premiums attributable to the period in accordance with reinsurance contracts.

Reinsurance premiums

Gross general reinsurance premiums ceded comprise the total premiums payable for the whole cover provided by contracts entered into in the period and are recognised 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 recognised 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 recognised when the related gross insurance claim or benefit is recognised according to the terms of the relevant reinsurance contract.

Investment income and costs

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

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 quarter 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 quarter 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 deductions to motor bureau. 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.

Expenses are recognised 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, write-off of claims, 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.

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%,
 - Estonia: 0.097%.

- Motor bureau membership fee based on gross written premiums of civil liability in respect of the use of motor vehicles:
 - Lithuania: 3.0%,
 - Latvia: 0.02% and EUR 0.5280 per insurance contract,
 - Estonia 3.8%.
- Social insurance contributions on employment related income calculated for employees
 - Lithuania: 30.98%,
 - Latvia: 23.59%,
 - 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 amortisation and impairment, if any. Straight-line amortisation of intangible assets is provided over the estimated useful lives of the assets. The amortisation period from 3 to 5 years is applied depending on the group of intangible assets.

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 recognised 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 amortised, but is tested for impairment annually or more frequently, when indications of impairment losses exist.

Financial assets

Financial assets consists 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 recognised initially in this category, or are not recognised initially in any other category. Subsequent to initial recognition financial assets in this category are measured at fair value, and gain or loss is recognised in other comprehensive income except for impairment losses, which are recognised 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 amortised 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.

Dividends are stated when distributed.

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 amortised cost and is recognised 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 amortised 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 recognised 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 amortised 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 recognised 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 recognised 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. No accruals are made for receivables that are not due yet if the respective Premium shares are not earned and thus are not included in 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 the presence of such evidence the Company estimates the recoverable amount of such assets. Regardless of the existence of such evidence of impairment the Company every year reviews intangible assets with indefinite useful life and those who are not yet available for use.

Impairment losses are recognised if the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the greatest of its value in use or fair value less costs to sell.

Related party transactions

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 recognised on a straight-line basis over the lease period.

b) The Company as a lessee

Operating lease payments are recognised 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 recognised as expenses in the period when incurred and recognised in profit or loss.

Deferred acquisition costs

The acquisition costs incurred by the Company are deferred while recognising 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 for insurance policies written. Deferred commission is calculated on a pro-rata basis in respect of each insurance policy.

Capital and reserves

The authorised 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 authorised 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 authorised 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 authorised capital may be reallocated when distributing the profit of the following financial year.

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. The provision for unearned premiums is calculated according to the 'pro rata temporis' 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 insurance 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 recognised 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 recognises the financial liability at the acquisition cost, i.e. at the value of assets or services received. Subsequently, they are measured at amortised 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.

4. The application of new and amended International Financial Reporting Standards (IFRS)

Changes in accounting policies

The Company has adopted the following new standards and amendments to standards, including any consequential amendments to other standards, with the date of initial application of 1 January 2016.

The following new standards and amendments with effective date of 1 January 2016 did not have any impact on these separate financial statements:

- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts;
- Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11);
- Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (Amendments to IAS 16 and IAS 38);
- Agriculture: Bearer Plants (Amendments to IAS 16 and IAS 41);
- Equity Method in Separate Financial Statements (Amendments to IAS 27);
- Annual Improvements to IFRSs – various standards;
- Investments Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28);
- Disclosure Initiative (Amendments to IAS 1).

New standards and interpretations not yet adopted

The following new Standards, interpretations and amendments are not yet effective for the annual reporting period ended 31 December 2016 and have not been applied in preparing these separate financial statements. Those which may be relevant to the Company are set out below. The Company does not plan to adopt these standards early.

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 – amortised 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 amortised cost if the following two conditions are met:

- the assets 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 recognised in profit or loss in the same manner as for amortised cost assets. Other gains and losses are recognised 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 an ‘expected credit loss’ model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised.

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 as an insurance provider intends to apply the exemption from adopting IFRS 9 and therefore does not expect any material impact on the separate financial statements of the Company.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted.)

The new Standard provides a framework that replaces existing revenue recognition guidance in IFRS. Entities will adopt a five-step model to determine when to recognise revenue, and at what amount. The new model specifies that revenue should be recognised when (or as) an entity transfers control of goods or services to a customer at the amount to which the entity expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognised:

- over time, in a manner that depicts the entity’s performance; or
- at a point in time, when control of the goods or services is transferred to the customer.

IFRS 15 also establishes the principles that an entity shall apply to provide qualitative and quantitative disclosures which provide useful information to users of financial statements about the nature amount timing and uncertainty of revenue and cash flows arising from a contract with a customer.

Although it has not yet fully completed its initial assessment of the potential impact of IFRS 15 on the Company’s separate financial statements, the management does not expect that the new Standard, when initially applied, will have material impact on the Company’s separate financial statements. The timing and measurement of the Company’s revenues are not expected to change under IFRS 15 because of the nature of the Company’s operations and the types of revenues it earns.

Amendments to IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (The effective date has not yet been determined by the IASB; however, earlier adoption is permitted.)

The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have material impact on the separate financial statements of the Company. However, the quantitative impact of the adoption of the Amendments can only be assessed in the year of initial application of the Amendments, as this will depend on the transfer of asset or businesses to the associate or joint venture that take place during that reporting period.

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.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Standard eliminates the current dual accounting model for lessees and instead requires companies to bring most leases on-balance sheet under a single model, eliminating the distinction between operating and finance leases.

Under IFRS 16, a contract is or contains a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. For such contracts, the new model requires a lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use asset is depreciated and the liability accrues interest. This will result in a front-loaded pattern of expense for most leases even when the lessee pays constant annual rentals.

The new Standard introduces a number of limited scope exceptions for lessees which include:

- leases with a lease term of 12 months or less and containing no purchase options, and
- leases where the underlying asset has a low value ('small-ticket' leases).

Lessor accounting shall remain largely unaffected by the introduction of the new Standard and the distinction between operating and finance leases will be retained.

It is expected that the new Standard, when initially applied, will have a significant impact on the separate financial statements, since it will require the Company to recognise in its separate statement of financial position assets and liabilities relating to operating leases for which the Company act as lessee.

The Company has operating lease agreements for cars and premises lease agreements. The Company has not yet prepared an analysis of the expected quantitative impact of the new Standard.

Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively. Early application is permitted.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The amendments clarify share-based payment accounting on the following areas:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity settled.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the presentation of the separate financial statements of the Company because the Company does not enter into share-based payment transactions.

Amendments to IAS 7 (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, to be applied prospectively. Early application is permitted.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The amendments require new disclosures that help users to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flows and non-cash changes (such as the effect of foreign exchange gains or losses, changes arising from obtaining or losing control of subsidiaries, changes in fair value).

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the presentation of the separate financial statements of the Company.

Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017; to be applied prospectively. Early application is permitted.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The amendments clarify how and when to account for deferred tax assets in certain situations and clarify how future taxable income should be determined for the purposes of assessing the recognition of deferred tax assets.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the presentation of the separate financial statements of the Company because the Company already measures future taxable profit in a manner consistent with the Amendments.

Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021; to be applied prospectively.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The amendments address concerns arising from implementing IFRS 9 before implementing the replacement standard that the IASB is developing for IFRS 4. The amendments introduce two optional solutions. One solution is a temporary exemption from IFRS 9, effectively deferring its application for some insurers. The other is an overlay approach to presentation to alleviate the volatility that may arise when applying IFRS 9 before the forthcoming insurance contracts standard.

The Company, as an insurance provider, intends to apply the exemption from adopting IFRS 9 and therefore does not expect any material impact on the separate financial statements of the Company.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively). This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The amendments reinforce the principle for transfers into or out of investment property in IAS 40 Investment Property to specify that such a transfer should only be made when there has been a change in use of the property. Based on the amendments, a transfer is made when and only when there is an actual change in use – i.e. an asset meets or ceases to meet the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A change in management intention alone does not support a transfer.

The Company does not expect that the amendments will have a material impact on the separate financial statements because the Company does not have investment property.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

The Interpretation clarifies how to determine the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration in a foreign currency. In such circumstances, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

The Company does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the separate financial statements as the Company uses the exchange rate on the transaction date for the initial recognition of the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

Annual Improvements to IFRSs

Annual improvements to IFRSs 2014-2016 cycle were issued on 8 December 2016 and introduce two amendments to two standards and consequential amendments to other standards, and interpretations that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes. The amendments on IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Entities are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 and amendments on IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied retrospectively. Earlier application is permitted.

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

5. Risks and risk management

Risk management in the Company is organised according to the standards of the parent company Vienna Insurance Group and in compliance with Solvency II directive. The aim of this Directive is to ensure effective risk management and transparent organisational structure in the insurance undertakings. The main task of risk management is ensuring sustainability and solvency of the Company even under less favorable conditions thus guaranteeing the fulfilment of obligations to the customers under any circumstances.

Effective system of governance forms the basis for the effective risk management. The ultimate responsibility for the risk management lays on the Management Board of the Company. The management of risk is organised according to the principle of three lines of defence. The first line of defence – daily risk management performed by the line managers in their area of responsibility. The second line of defence – risk management function holder (risk manager), who is responsible for the organisation of risk management and internal control systems, coordination of risk management activities, including own risk and solvency assessment process, supporting Management Board and line managers with risk related issues and reports directly to the Management Board. 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. 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. Also, the Company fosters risk culture where every employee feels responsible for risk management in his/her daily work, informs promptly on arising risks and incidents, understands the significance of applicable control procedures.

The main risk management documentation are risk strategy and risk policy. The risk strategy describes risks the Company is taking and principles of risk management, defines limit for minimum solvency ratio that serves as additional solvency buffer. 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, business contingency planning and analysis of operational risk incidents have their separate policies.

The core competence of ADB Compensa Vienna Insurance Group is dealing professionally with risk. The insurance business consists of deliberately assuming diverse risks and managing them profitably. In addition to the assumed risks of customer, the Company also faces other risks in its activities that are attributed to one of ten risk categories:

- Non-life insurance risk arises from liabilities of non-life insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions. Risks are primarily managed using actuarial models for setting tariffs and monitoring the progress of claims as well as by defining detailed rules and criteria regarding the underwriting of insurance risks. This risk is also managed by passing on some of the assumed risks to the reinsurers.
- 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.

- Market risk arises from the fluctuations in market value of assets and liabilities due to the adverse moves of market variables, i.e. stock prices, interest rates, property prices, currency exchange rates etc. 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, risk appetite and return targets. The Company's investment strategy is conservative and subject to regular reviews. Only those assets are chosen for investment, for which the Company can recognise, measure, monitor, manage and control related risks, and that are approved before contracting.
- 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, 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 necessary financial resources cannot be provided in time, without additional costs, to fulfil the Company's short and long term due payment obligations. This includes, for example, losses related to an asset liability mismatch. 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. Furthermore, entering into the repurchase agreements is possible.
- 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 internal control system (instructions and procedures, segregation of duties, application of four-eye principle, access right control, business contingency planning etc.), that is evaluated each year during internal control assessment process. During that process each operational risk category is additionally assessed according to the heat map based on frequency-severity assessment.
- Strategic risk is the risk of adverse business development related to poor business and investment decisions, or to inadequate communication and implementation of goals, or to a lack of adjustment capacity to changes in the economic environment, or to conflicting business objectives.
- 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 reputational risk.

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

In terms of solvency capital requirement, non-life underwriting risk constitutes the largest risk to the Company.

a. Financial risks and risks management

The main source of market risk, credit risk and liquidity risk are the use of financial instruments (bonds, deposits, participation etc.), that are an important source of revenues to the Company, so they can be together categorised as financial risks. "Financial risks" refers to potential losses from revaluations of prices, interest rates and currencies, from payment disruptions from debtors, respectively counterparties of the insurance company or from shortages of liquidity of the Company itself. Keeping substantial share of fixed income investments (bonds and loans) in the portfolio will lead to stable expected returns and generally lower volatility.

(i) Market risk

Market risk arises from the fluctuations in market value of assets and liabilities due to the adverse moves of market variables, i.e. stock prices, interest rates, property prices, currency exchange rates etc.

Foreign exchange risk

Currency 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 in non-EUR currencies. The risk is mitigated by matching those liabilities with assets denominated in the same currency as liabilities (taking into Solvency II valuation of liabilities perspective). Open currency positions are subject to pre-approval of the Supervisory Board.

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

31 December 2016

Assets	EUR	GPB	PLN	Total	Classified to asset held for disposal	Total
Investments available for sale	37.362.304	1.958.133		39.320.437	(13.029.467)	26.290.970
Receivables	11.766.317			11.766.317	(2.065.522)	9.700.795
Outstanding claims technical provision reinsurers' share	8.513.038	3.235.489		11.748.527		11.748.527
Total assets	57.641.659	5.193.622	0	62.835.281	(15.094.989)	47.740.292
Equity and liabilities						
Outstanding claims technical reserve	17.925.872	5.571.948		23.497.820	(12.740.943)	10.756.877
Provisions	386.234			386.234		386.234
Creditors	4.862.534		255.768	5.118.302		5.118.302
Total equity and liabilities	23.174.640	5.571.948	255.768	29.002.356	(12.740.943)	16.261.413
Opened currency position	34.467.019	(378.326)	(255.768)	33.832.925	(2.354.046)	31.478.879

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 choosing interest rate sensitive financial assets with shortest possible duration taking into account profitability.

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.

The split of financial assets (including classified as disposal group (note 33)) by duration is provided in the table below.

Duration	Government Bonds	Corporate Bonds	Loan	Cash	Participation	Total, EUR
<1 year	3.966.185					3.966.185
1-2 years	2.364.697	535.175				2.899.872
2-5 years	17.320.718					17.320.718
5-10 years	12.169.691	526.123	496.626			13.192.440
10-15 years	1.563.308					1.563.308
>15 years	874.540					874.540
Not defined				3.774.694	2.176.724	5.951.418
Total	38.259.139	1.061.298	496.626	3.774.694	2.176.724	45.768.481

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

Parallel shift in interest rates +/-50 bp would have the following effect on investment result (by affecting value of bonds and loans).

Sensitivities

	2016	2015
+ 50 bp	(922.151)	(564.819)
- 50 bp	962.082	597.687

The average yield for investment portfolio is presented below:

	2016	2015
Corporate bonds	0,51%	0,80%
Government bonds	0,43%	0,53%

(ii) Credit risk

Counterparty default risk is the risk of loss, or adverse change in the value of assets and financial instruments related to the unexpected default of counterparties and debtors. 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.

As described above, the credit risk is managed by carefully choosing counterparties and defining limits per counterparty, rating, asset class.

Investment analysis according to ratings 31/12/2016
(including classified as disposal group (note 33)).

31/12/2016			31/12/2015
Currency	EUR	GBP	Total, EUR
AAA		1.953.164	1.932.164
AA-	2.800.554		2.800.554
A-	35.337.712		35.337.712
BAA3			
BBB			552.045
BBB+	99.164		989.264
BBB-	1.061.297		1.061.297
B+	781		781
Unrated	3.646.709		3.646.709
			45.768.481
			47.496.096

More than 90% of asset portfolio is investment grade (mainly government bonds) with unrated exposure mainly coming from the cash and deposits held in banks, belonging to Scandinavian bank groups (SEB, Swedbank, DNB) that are not rated separately.

Financial asset split by counterparties

	2016	2015
Republic of Lithuania (A-)	30.688.453	23.822.212
Republic of Latvia (A-)	2.010.721	1.529.832
European Investment Bank (AAA)	1.932.164	
Republic of Poland (A-)	1.566.868	
Republic of Slovenia (A-)	1.071.670	
Kingdom of Spain (BBB+)	989.264	
Corporate bond (BBB-)	1.061.297	546.806
Strategic participation (Unrated)	2.176.724	
Mortgage loan (Unrated)	496.626	
Cash and deposits	3.774.694	21.159.119
Credit risk	45.768.481	47.057.969

The largest exposure of the Company is towards Lithuanian government bonds.

	2016	2015
Reinsurers' share in unearned premium reserves	10.123.142	5.280.247
Outstanding claims reserve, reinsurers' share	11.748.527	8.648.491
Reinsurance debtors	3.419.794	444.446
Receivables due from policyholders	7.474.539	4.999.298
Receivables due from intermediaries	678.103	814.313
Other receivables	193.881	75.435
Maximum credit exposure, total	33.637.986	20.262.230

Insurance receivables

Another source of counterparty default risk is insurance receivables. Examples include, but are not limited to, receivables from intermediaries and policyholder debtors, and residential mortgage loans. 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 Company monitors delinquency of receivables with the aim to reduce due receivables, especially with regard to the receivables from intermediaries due for more than 3 months, that bring the highest solvency capital charge. For details please see note 5.

Reinsurance

When carrying out the reinsurance, companies or reinsurance companies operating in the field relevant to the Company's field are chosen, rating of which is not lower than Standard & Poor's evaluation BBB- (or an analogue evaluation of some other international rating agency).

	Rating	Reinsurance receivables 2016	Reinsurance receivables 2015
Vienna insurance group	A+	2.026.869	442.186
VIG RE zajist'ovna, A.s.	A+	435.937	518
Hannover rueckversicherung ag	AA-	97.420	
Ace european group limited	AA	5.929	
Mapfre re compania de reaseguros, S.a.	A	78.874	
Scor global p&c se	AA-	136.074	399
Polskie towarzystwo reasekuracji sa	A-	80.338	11
R+v versicherung ag	AA-	139.103	
Swiss re europe s.a.	AA-	382.009	1.162
Not rated		37.241	170
Total		3.419.794	444.446

(iii) Liquidity risk

Liquidity risk management involves an objective determination of the level of mismatch between inflows and outflows of cash, 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. Projection of cash flow need is performed by the Accounting Department each month. The investment portfolio has sufficient amount of liquid instruments that can be sold in a short time, that is cash and deposits, to maintain a sufficient liquidity buffer. In the event of a crisis of liquidity, support from the Group is possible. Additional tools during liquidity shortage, for example, may include repurchase agreements of financial instruments, loans from banks etc. Liquidity risk (including classified as disposal group (note 33)) is assessed to be low.

Year 2016	Non-fixed term	up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Financial investments	2.176.724	3.966.186	20.719.974	15.130.903	41.993.787
Cash and cash equivalents	3.774.694				3.774.694
Reinsurers share in technical provisions		18.582.180	3.062.084	227.404	21.871.669
Total financial assets	5.951.418	22.548.366	23.782.058	15.358.307	67.640.150

Year 2016	Non-fixed term	up to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Technical provisions		40.330.258	6.314.039	452.524	47.096.821
Total creditors		5.087.808	30.493		5.118.301
Total financial liabilities	-	45.418.066	6.344.532	452.524	52.215.122

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

b. Insurance risk

(i) General insurance management principles

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 mix and risk appetite represented using four color codes: Green, Amber, Red and Black. Green represents the lowest risk category and most attractive segments. Black code represents the highest risks. The exposure of each category is defined and checked quarterly. If higher risks proportions exceed targets, additional actions are taken or, depending on a situation, strategy regarding proportions can be changed. Strategy documents are updated annually.

Financial results of each portfolio are reviewed on quarterly, monthly and weekly basis and, depending on performance, actions are taken.

(ii) 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. The most significant are the increasing level of awards 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 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.

The Company manages these risks through its underwriting strategy, adequate reinsurance arrangements and proactive claims handling.

(iii) 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.

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 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.

Insurance risk is managed primarily through pricing, independent assessment of property under international standards, product design, risk selection and reinsurance.

The key risks associated with this product are underwriting risk and claims experience risk.

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.

(iv) Reinsurance contract assets

The benefits to which the Company is entitled under its reinsurance contracts held are recognised 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 recognised 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 recognises that impairment loss in profit or loss.

(v) Concentration of insurance risk

Concentration risk is all risk concentrations towards a single counterparty, industry sector or geographic region with a material loss potential that is not captured by any other risk type.

The Company controls risk concentration in the following manner:

- Application of limits of risk concentration by evaluating the risk of specific clients/insurance subjects. Each type of insurance has a set maximum gross exposure to risk and maximum net exposure to risk. These limits are applied to each insurance contract.
- The residual risk is managed through the use of reinsurance. The Company purchases reinsurance coverage for various classes of its liability and property business. Management reviews the reinsurance program at least on an annual basis and determines the required changes.
- Potential impact of catastrophic events. A significant insurance risk that the Company believes is necessary to evaluate and include in insurance methodologies is the risk of nature or man-made catastrophes which creates the likelihood of the risk of large liabilities. The most common natural catastrophes are storms and storm ravage flood and spring inundation.

(vi) Reinsurance coverage

As at end of the respective year, the Company is exposed to the following maximum net retentions

	2016	2015
Personal accident	Not ceded	€150.000
Travel medical expense	Not ceded	Not ceded
Motor own damage	€150.000	Not ceded
Cargo insurance	Not ceded	Not ceded
Property insurance	€125.000	€235.849
Motor third party liability insurance	€125.000	€250.000
General TPL insurance	€125.000	€250.000

(vii) Sensitivities

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 recognised.

Sensitivity analysis for claims provisions at 31/12/2016

	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	1.712.708	(582.552)	18.561	(18.561)
Property	17.861	(17.861)	267	(264)
Liability	30.356	(30.356)	237	(237)
MOD	6.892	(6.892)	4.369	(4.357)

(viii) Liability adequacy test

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 recognised 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 2016 are adequate.

(ix) Claims development table

The following tables show the estimates of cumulative incurred claims, including both claims notified and IBNR for each successive accident year at each reporting date, together with cumulative payments to date.

Year	2015	2016
claims payment non-cumulated (gross)		
2010		(509)
2011		60.838
2012		443.472
2013		344.157
2014		873.943
2015		5.786.504
2016		17.114.672
claims reserve as at 31 December (gross)		
2010	1.105	1.586
2011	211.979	208.900
2012	753.668	437.578
2013	1.479.524	1.070.475
2014	4.744.198	3.128.021
2015	10.718.149	4.490.001
2016		14.161.259

c. 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. Furthermore, the Company focuses on an optimal capital structure with regard to the Solvency II requirements and capital costs. The Company has adopted capital management policy with the aim to define capital management standards and requirements.

When developing corporate management plans, the Management analyses the quantities of 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.

The Company performs quarterly assessment of capital, based on the financial data and capital need estimation. Additionally, on the request of the Management Board, analysis of the impact of proposed changes / strategic decisions on the implementation of capital needs are carried out. During the assessment, the classification of the own fund items according to tiers is performed and quantitative limits with respect to MCR and SCR eligibility of specific tier are checked.

Whether dividends will be distributed for any given fiscal year and the particular amount and timing of the distribution of dividends is subject to a proposal for the distribution of profits by the Management Board. This proposal is presented to the Supervisory Board and annual general meeting for approval.

In particular, the dividend should depend on the level of profitability, capital needs defined minimum acceptable solvency ratio of 125% cash requirements, future prospects as well as tax regulatory and other legal conditions. The Management Board, in the financial plan for the year, shows predictions regarding the possibility of dividend payment and its amount.

Note 1. Intangible assets (EUR)

	Goodwill	Software	Other assets	Total
As at 1 January 2015				
Historical cost	-	-	-	-
Accumulated amortisation	-	-	-	-
Net book amount	-	-	-	-
In 2015				
Acquired assets	-	392.445	-	392.445
Business combination (note 34)	10.545.536	11.807	-	10.557.343
Written-off	-	-	-	-
Amortisation for intangible assets written off	-	-	-	-
Amortisation charge	-	-	-	-
Closing net book amount	10.545.536	404.252	-	10.949.788
As at 31 December 2015				
Historical cost	10.545.536	404.252	-	10.949.788
Accumulated amortisation	-	-	-	-
Net book amount	10.545.536	404.252	-	10.949.788
In 2016				
Acquired assets	-	511.574	4.209	515.783
Written-off	-	-	-	-
Depreciation for intangible assets written off	-	-	-	-
Amortisation charge	-	(113.860)	(632)	(114.492)
Closing net book amount	10.545.536	801.966	3.577	11.351.079
As at 31 December 2016				
Historical cost	10.545.536	915.826	4.209	11.465.571
Accumulated amortisation	-	(113.860)	(632)	(114.492)
Net book amount	10.545.536	801.966	3.577	11.351.079

The Company's intangible assets are acquired. Goodwill, customer relationships and parts of other intangible assets are all acquired through business combinations or mergers. External and internal assistance is used in relation with implementation or substantial upgrade of software, including adjustment of standard systems are capitalized as intangible assets. Amortisation is included in Insurance-related administration expenses.

Goodwill

Goodwill was recognised 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.

For estimation of goodwill refer to Note 34.

Impairment testing of goodwill

At the end of each reporting year, Management assesses goodwill for impairment. The annual assessment of impairment losses was carried out at the end of 2016.

Recoverable amount for the cash-generating unit is determined based on an assessment of value in use. For the purpose of impairment testing of goodwill entire operations of the Company are considered as one cash generating unit. The value in use is based on discounting of future cash flows, with a relevant discount rate.

As far as possible, the Management has sought to document the assumptions upon which the models are based through external information. External information is first and foremost used in the assessment of discount rate. When it comes to future cash flows, the Management has also considered the degree of historical achievement of budgets. If expected budgeted results are not achieved, the Management has conducted a deviation analysis.

The projection of cash flows is based on budget for the 5 years: 2017-2021.

The main factors assumed in the budget are as follows:

- Discount rate used 8%.
- Terminal growth rate 1%.
- Due to growth of general insurance market as well as increase of the Company's brand awareness, the expected growth of the Company's gross written premiums for the next 5 years is at least by 7% annually.
- Reduced commissions for intermediaries, which currently are at high level in the market in general.
- Return on investment is assumed around 1,2% annually.
- Improved pricing for mass products as well as changed product mix towards more profitable business lines.
- Developed efficient Pan-Baltic operations centralizing certain functions and profiting from economy of scale.
- Continues actions to improve loss ratio by better knowing of customers, selective underwriting, tariff changes, excluding some types of non-profitable car types.

The assessment of the recoverable amount of the cash generating unit as at 31 December 2016 resulted in no impairment of goodwill.

Note 2. Financial assets other than derivative financial instruments and fair values of financial assets (EUR)

EUR	Available for sale	Total
At 1 January 2015	-	-
Purchases	12.299.436	12.299.436
Acquired assets from business combination (note 34)	13.672.715	13.672.715
Fair value gains recorded in OCI	(70.573)	(70.573)
Amortization adjustment	(2.728)	2.728
Foreign exchange adjustments	-	-
At 31 December 2015	25.898.850	25.898.850

EUR	Available for sale	Total
At 1 January 2016	25.898.850	25.898.850
Purchases	27.264.332	27.264.332
Maturities	(8.388.208)	(8.388.208)
Disposals	(5.126.056)	(5.126.056)
Asset held for disposal (note 33)	(13.029.467)	(13.029.467)
Fair value gains recorded in OCI	231.611	231.611
Amortisation adjustment	(537.064)	(537.064)
Foreign exchange adjustments	(23.028)	(23.028)
At 31 December 2016	26.290.970	26.290.970

	2016		2015	
	Amortised cost	Fair value	Amortised cost	Fair value
Republic of Lithuania	17.642.321	17.658.986	23.877.464	23.822.212
Republic of Latvia	2.008.264	2.010.721	1.545.153	1.529.832
European Investment Bank	1.931.616	1.932.164	-	-
Republic of Poland	1.552.407	1.566.868	-	-
Republic of Slovenia	998.333	1.071.670	-	-
Kingdom of Spain	972.196	989.264	-	-
Corporate bond	1.029.719	1.061.297	546.806	546.806
Total	26.134.856	26.290.970	25.969.423	25.898.850
Assets held for disposal (note 33)	13.024.540	13.029.464	-	-
Total including assets held for sale	39.159.396	39.320.434	25.969.423	25.898.850

The fair value was measured based on the quoted prices or the current market value of similar securities (Level I fair value hierarchy in accordance with IFRS 7 definitions).

Revaluation effect for financial investments available for sale that in 2016 was recognised through equity was EUR 231.611 thousand (in 2015: EUR (70.573) thousand).

Note 3. Loans and deposits

a) Loans

On 6 October 2016, the Company has given a loan in amount of EUR 500.000 for the Group company VIG FUND uzavreny investični fond, a.s.

The loan to the associate is provided in full. Interest rate is 2,3%. The loan is secured by real estate. The loan will be repaid over 10 years. For the year ended 31 December 2016, the Group has not recorded any impairment of loans relating to amounts owed by related parties.

Items	2016		2015	
	Loan	Interest	Loan	Interest
Within 1 year	12.265	9.820	-	-
Within 2-5 years	63.203	47.436	-	-
Within 5-10 years	424.532	31.083	-	-
After 10 years	-	-	-	-
Total	500.000	88.339	-	-

Amount of the loan on the end of the year 2016

Items	2016	2015
Loan	500.000	-
Loan repayment	(3.374)	-
Amount at the end of 2016	496.626	-

b) Deposits in credit institutions (EUR)

Items	2016	2015
Purchases	-	7.332.866
Total	-	7.332.866

Deposits are subject to annual interest rate of 0%. The deposits matured in January 2016.

Note 4. 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 this agreement, the Company has acquired the right to 100% of the shares. No goodwill is recognized in respect of this acquisition.

Acquisition price of shares

Company name	Shares	Number of shares	Acquisition price
UAB Compensa Services	100%	4.000.000	1.194.800
SIA Compensa Services	100%	953.324	981.924

The Equity, result for the financial year and assets could be presented as follows:

Company name	Equity	Result for the year	Asset
UAB Compensa Services	228.696	67.482	1.930.847
SIA Compensa Services	(566.072)	(4.616)	408.501

Note 5. Amounts receivable (EUR)

Item	2016	2015
Receivables from the insured	5.812.402	5.301.284
Receivables from intermediaries	605.423	814.313
Doubtful debt allowances for receivables from direct insurance operations	(330.705)	(312.899)
Other receivables from insurance activities	85.703	-
Receivable from direct insurance activities	6.172.823	5.802.698
Receivables from reinsurance activities	3.419.794	444.446
Other receivables	108.178	68.499
Total	9.700.795	6.315.643

Aging of receivables from direct insurance operations

	Gross 2016	Impairment 2016	Total amounts receivable 2016	Gross 2015	Impairment 2015	Total amounts receivable 2015
Not past due	4.609.765		4.609.765	4.268.294		4.268.294
Past due 0-90 days	1.534.814	72.510	1.462.304	1.120.313	46.625	1.073.688
Past due 91-180 days	161.042	67.590	93.452	61.691	13.107	48.584
Past due 181-360 days	139.749	132.447	7.302	64.926	9.367	55.559
More when 360 days	58.158	58.158	-	600.373	243.800	356.573
Total	6.503.528	330.705	6.172.823	6.115.597	312.899	5.802.698

Impairment for bad debt is calculated based on debt development rate. Debt development rate is calculated based on the Company's experience, external factors (economic cycle, bankruptcy trends and other), the change in the Company's debt management practices and other significant factors.

The bad debt impairment is calculated by multiplying the corresponding debts from debt development rate.

Calculated impairment is recognised as expenses and is shown in other technical costs position (note 29).

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.

In 2016, no advances were paid to the administrative, management and supervisory bodies.

Note 6. Tangible non-current assets excluding investments (EUR)

	Office and other equipment	Vehicles	Prepayments for non-current assets	Total
As at 1 January 2015				
Historical cost	-	-	-	-
Accumulated depreciation	-	-	-	-
Net book amount	-	-	-	-
In 2015				
Acquired assets	3.644	-	12.537	16.181
Business combination (note 29)	165.046	10.000	5.313	180.359
Written-off	-	-	-	-
Depreciation for tangible assets written off	-	-	-	-
Depreciation charge	(2.238)	-	-	(2.238)
Closing net book amount	166.452	10.000	17.850	194.302
As at 31 December 2015				
Historical cost	168.690	10.000	17.850	196.540
Accumulated depreciation	(2.238)	-	-	(2.238)
Net book amount	166.452	10.000	17.850	194.302
In 2016				
Acquired assets	242.409	84.172	-	326.581
Written-off	-	-	(17.850)	(17.850)
Depreciation for tangible assets written off	-	-	-	-
Depreciation charge	(117.318)	(13.344)	-	(130.662)
Closing net book amount	291.543	80.828	-	11.351.079
As at 31 December 2016				
Historical cost	411.099	94.172	-	505.271
Accumulated depreciation	(119.556)	(13.344)	-	(132.900)
Net book amount	291.543	80.828	-	372.371

The Company has no tangible assets acquired under lease agreements.

Non-current assets are recorded at acquisition cost net of accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is calculated on a straight-line basis. Depreciable value is allocated over the estimated useful life. The depreciation amount is recognised as expenses in each reporting period. Depreciation expenses are presented in administrative expenses position (note 26).

As at 31 December 2016, the Company had fully depreciated non-current tangible assets which were still used in activity.

Office and other equipment:

Items	2016	2015
Acquisition price	57.673	-

Note 7. Cash in hand and at bank (EUR)

Items	2016	2015
Cash at bank	3.744.254	13.826.254
Cash in hand	30.440	-
Total	3.774.694	13.826.254

Note 8. Accrued income and deferred costs (EUR)

Items	2016	2015
Deferred acquisition costs	5.234.820	4.447.343
Accrual for estimated recourses	928.110	-
Accrued interest from Bonds available for sale	383.466	438.127
Prepaid expenses	106.385	13.746
Total	6.652.781	4.899.216

As at 31 December 2016, deferred acquisition costs amounted to EUR 5,2 million. They were calculated in proportion to unearned premiums as to insurance lines and insurance contracts.

As at 31 December 2015, deferred acquisition costs acquired from business combination amounted to EUR 4.447.343.

Change in deferred acquisition costs

	2016
As at 31 December 2015	4.447.343
Additions	11.551.701
Used and reversed	(10.100.801)
Reclassified to assets held for disposal (Note 33)	(663.423)
As at 31 December 2016	5.234.820

Accrued income in the amount of EUR 0.9 million of Accrual for estimated recourses. Recourses are estimated for potential recovery cases by taking into account uncertainty level related to particular claims.

Note 9. Shareholders' equity (EUR)

The authorised capital consists of 97.000 ordinary registered shares with the nominal value of EUR 100 each, and 48.000 share premium with the nominal value of EUR 500 each. All shares are fully paid.

During 2016, capital was increased by the amount of EUR 2.200.000 and share premium amount increased by EUR 8.800.000. Capital and share premiums are fully paid in by Shareholder.

In 2015, the authorised capital consists of 75.000 ordinary registered shares with the nominal value of EUR 100 each, and 30.400 ordinary registered shares with the nominal value of EUR 500 each.

	2016		2015	
	Number of shares	Amount	Number of shares	Amount
Share capital	97.000	9.700.000	75.000	7.500.000
Share premium	48.000	24.000.000	30.400	15.200.000

The sole shareholder of the Company is Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

2016		2015	
Number of shares	% of share capital	Number of shares	% of share capital
97.000	100	75.000	100
97.000	100	75.000	100

Note 10. Reserves (EUR)

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 2015, 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 organisational fund balance of EUR 263.257 was transferred to the Company's account and attributed to legal reserve.

In 2016, the Company recognised revaluation reserve for financial asset in the amount of EUR 161.038. In 2015, EUR (70.573) resulting from revaluation of financial assets available for sale and is recognised under "Revaluation reserve from investment" in equity and other comprehensive income.

Note 11. Technical provision for unearned premiums

The provision for unearned premiums is calculated on 'pro rata temporise' basis.

Gross amount of technical provisions in Land and vehicle MTPL insurance business line is presented without part of portfolio held for disposal as described in Note 33 "Group of assets (liabilities) held for disposal". Reinsurance agreements related to the part of portfolio held for disposal is not subject for sale. Estimated reinsurance share in technical provision for mentioned portfolio is EUR 1.557.148. Changes of technical provisions are calculated and presented including the part of portfolio held for disposal.

Line of insurance	Technical provision GROSS of reinsurance		Technical provision reinsurance part		Change of provision GROSS of reinsurance	Change of provision reinsurance part
	2016	2015	2016	2015		
Accident insurance	411.065	224.175	-	112.288	186.890	(112.288)
Health	55.937	110.190	-	-	(54.253)	-
Land and vehicle Casco insurance	6.459.657	2.288.314	3.228.575	-	4.171.343	3.228.575
Transport insurance	23.220	37	-	-	23.183	-
Fire and natural hazard insurance	1.778.105	1.177.675	91.359	63.425	600.430	27.934
Other property insurance	2.081.987	700.804	513.846	174.245	1.381.183	339.601
Land and vehicle MTPL insurance	11.646.921	9.548.426	5.823.455	4.772.190	2.098.495	1.051.265
Whereof Land and vehicle MTPL insurance held for disposal (note 33)	(3.114.295)	-	-	-	-	-
General liability insurance	705.601	287.294	454.408	144.292	418.307	310.116
Severe financial losses	16.961	25.907	11.499	13.807	(8.946)	(2.308)
Assistance insurance	386.724	165.128	-	-	221.596	-
Total	20.451.883	14.527.950	10.123.142	5.280.247	9.038.228	4.842.895

Note 12. Unexpired risk technical provision

Unexpired risk technical provision is distributed into line of insurance level based on estimated net 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.

Split of unexpired risk technical provision

Line of insurance	Technical provision GROSS of reinsurance		Technical provision reinsurance part		Change of provision GROSS of reinsurance	Change of provision NET of reinsurance
	2016	2015	2016	2015		
Land and vehicle Casco insurance	14.226	-	-	-	14.226	-
Land and vehicle MTPL insurance	18.597	-	-	-	18.597	-
Total	32.823	-	-	-	32.823	-

Note 13. Technical provision for outstanding claims (EUR)

The 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 the technical provision for outstanding claims is measured under the terms and conditions of reinsurance contracts.

Gross amount of technical provisions in Land and vehicle MTPL insurance business line is presented without the part of portfolio held for disposal as described in Note 33 "Group of assets (liabilities) held for disposal". Reinsurance agreements related to the part of portfolio held for disposal is not subject for sale. Estimated reinsurance share in technical provision for mentioned portfolio is EUR 6.791.611. Changes of technical provisions are calculated and presented including the part of portfolio held for disposal.

Line of insurance	Technical provision GROSS of reinsurance		Technical provision reinsurance part		Change of provision GROSS of reinsurance	Change of provision reinsurance part
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015		
Accident insurance	61.463	83.132	1.874	41.351	(21.669)	(39.477)
Health	72.406	61.356	-	-	11.050	-
Land and vehicle casco insurance	1.754.842	1.138.768	730.585	-	616.074	730.585
Transport insurance	5.351	30	-	-	5.321	-
Fire and natural hazard insurance	531.598	200.506	1.632	6.868	331.092	(5.236)
Other property insurance	309.096	96.239	87.264	13.453	212.857	73.811
Land and vehicle MTPL insurance	20.337.383	16.155.655	10.714.972	8.542.933	4.181.728	2.172.039
<i>Whereof Land and vehicle MTPL insurance held for disposal (note 33)</i>	<i>(12.740.943)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
General liability insurance	411.194	150.661	212.200	43.886	260.533	168.314
Severe financial losses	7.295	1.932	-	-	5.363	-
Assistance insurance	7.192	20.346	-	-	(13.154)	-
Total	10.756.877	17.908.625	11.748.527	8.648.491	5.589.195	3.100.036

Structure of gross technical provision for outstanding claims is the following (EUR):

Items	2016	2015
Amount of claims reported but not settled (RBNS)	19.547.167	13.250.719
Recourse reserve	(907.342)	-
Amount of claims incurred but not reported (IBNR)	4.104.777	3.909.697
Amount of claims settlement costs	753.218	748.209
<i>Land and vehicle MTPL insurance held for disposal (note 33)</i>	<i>(12.740.943)</i>	<i>-</i>
Total	10.756.877	17.908.625

Structure of reinsurance share in technical provision for outstanding claims is the following (EUR):

Items	2016	2015
Amount of claims reported but not settled (RBNS)	10.235.714	6.694.557
Recourse reserve	(562.983)	-
Amount of claims incurred but not reported (IBNR)	1.811.336	1.687.903
Amount of claims settlement costs	264.460	266.031
Total	11.748.527	8.648.491

Note 14. Provisions (EUR)

Provisions for bonuses	2016	2015
At the beginning of the period	141.022	-
Reserve created	305.422	141.022
Reserve used	(60.210)	-
At the end of the period	386.234	141.022

Note 15. Reinsurance deposit (EUR)

Reinsurance deposit was created according to the reinsurance agreement. Calculation of deposit consists 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 recognised as financial activities expenses.

	2016	2015
VIG AG Wiener Versicherung Gruppe Vienna	15.772.596	12.201.178
VIG Re zajišťovna, a.s. Prague	3.883.100	-
Total	19.655.696	12.201.178

Amount of reinsurance deposits is related to share of technical provisions as follows:

	2016	2015
Unearned premium technical provisions	5.823.461	4.884.478
Outstanding claims technical provisions	9.949.135	7.349.656
Total deposits	19.655.695	12.201.178

Note 16. Creditors (EUR)

Insurance related liabilities

	2016	2015
Payable commission to intermediaries	244.823	-
Payable commission to associates parties	847.751	667.488
Received money before policies became effective	746.805	22.330
Total	1.839.379	689.818

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.

Reinsurance liabilities

	2016	2015
Reinsurance liabilities to associated companies	492.640	19.015
Liabilities to other reinsurers	1.209.308	157.046
Total	1.701.948	176.061

Note 17. Debs to credit institutions

The Company is leasing 2 cars under leasing agreement.

	2016	2015
Within 1 year	9.864	-
Within 2-5 years	30.493	-
Total	40.357	-

Interest according to leasing agreement

	2016	2015
Within 1 year	538	-
Within 2-5 years	710	-
Total	1.248	-

Note 18. Social contributions

Social taxes

	2016	2015
Lithuanian social taxes	34.347	16.319
Estonian social taxes	-	4.133
Polish social tax	(14.425)	5.905
Total	19.922	26.357

Note 19. Other liabilities

Other liabilities

	2016	2015
Wages and salaries	164.501	55.305
Payments to employees	4.016	1.654
Income tax liabilities	166.722	3.425
Other tax liabilities	596	347
VAT tax liabilities	95.883	74.811
Liabilities to associated parties	219.780	9.855.325
Payment to Motor insurance bureau of Lithuania	125.679	119.830
Payment to Motor insurance bureau of Estonia	8.514	3.000
Payment to Motor insurance bureau of Latvia	32.437	30.036
Other liabilities	19.587	57.688
Liabilities for claims handling services to associated companies	17.551	3.527.402
Liabilities for claims handling services to other entities	35.112	115.904
Total	890.378	13.844.727

Liabilities to related parties in 2016 include liabilities for IT services. In 2015 liabilities to related parties in the amount EUR 9,8 million include payment for business contribution in the amount of EUR 9,5 million (note 34).

Note 20 . Financial relations with the management and transactions with related parties (EUR)

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	2016	2015
Annual amounts related to labour relations and redundancy payments to management and Board members	374.149	9.422
Guarantees issued on behalf of the company	-	35.252

Management consists of 4 Board Members.

Transactions with related parties (EUR)

Transactions with related parties, including transactions with entities, depend to VIG holding group. The Company had the following transactions with shareholder during 2015 and 2016 (Note 9 and note 34). Outstanding balances with related parties are specified as follows:

	2016	2015
Receivables from associated companies for inward and outward reinsurance activities	2.462.288	452.469
Other receivables from associated companies	31.872	-
Total	2.494.160	452.469
Liabilities to associated companies for inward and outward reinsurance activities	492.640	-
Liabilities to associated companies for commission	847.751	-
Other liabilities to associated companies	315.210	13.046.417
Reinsurance deposit	19.655.696	12.201.178
Total	21.311.297	25.247.595
From re activity	7.454.518	-
Claim handling expenses	(180.374)	-
Total	21.311.297	25.247.595

Note 21. Accrued costs and deferred income (EUR)

Items	2016	2015
Accrued costs for payable commission	531.560	575.355
Accrued cost for reinsurers' share	696.439	-
Other accrued costs for administration expenses	135.739	-
Total	1.363.738	575.355

Position other accrued cost for administration expenses included cost accruals for audit services, IT services and for other services for the year 2016.

Note 22. Gross written premium

Line of insurance	Gross written premiums		Reinsurer's share in premiums	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Accident insurance	795.887	-	(110.088)	-
Health	312.787	-	-	-
Land and vehicle casco insurance	11.631.915	-	5.649.472	-
Transport insurance	39.439	-	-	-
Fire and natural hazard insurance	2.475.010	-	276.383	-
Other property insurance	3.572.777	-	1.205.794	-
Land and vehicle MTPL insurance	24.155.081	-	12.074.876	-
General liability insurance	1.446.260	-	1.005.899	-
Severe financial losses	34.472	-	15.442	-
Assistance insurance	686.474	-	-	-
Total	45.150.102		20.117.778	

Gross written premium per countries:

Line of insurance	Gross written premiums according country	
	31/12/2016	31/12/2015
Lithuania	31.385.164	-
Latvia	8.848.317	-
Estonia	4.916.621	-
Total	45.150.102	-

Note 23. Net earned premiums (EUR)

	Gross earned premiums	Reinsurer's share in premiums	Net earned premiums
Accident insurance	608.996	2.200	606.796
Health	367.039	-	367.039
Land and vehicle Casco insurance	7.446.345	2.420.898	5.025.447
Transport insurance	16.257	-	16.257
Fire and natural hazard insurance	1.874.581	248.449	1.626.132
Other property insurance	2.191.595	866.193	1.325.402
Land and vehicle MTPL insurance	22.037.988	11.023.612	11.014.376
General liability insurance	1.027.953	695.782	332.171
Several financial losses	43.418	17.749	25.669
Assistance insurance	464.879	-	464.879
Total	36.079.051	15.274.883	20.804.168

Note 24. Claims incurred (EUR)

Net claims paid

	Gross paid claims	Claims settlement expenses	Amounts recovered	Reinsurer's share	Total
Accident insurance	234.429	118.743	-	30.595	322.577
Health	243.043	36.650	-	-	279.693
Land and vehicle Casco insurance	5.397.293	582.308	814.381	807.350	4.357.870
Transport insurance	-	-	-	-	-
Fire and natural hazard insurance	1.271.319	219.339	184.733	10.836	1.095.089
Other property insurance	1.021.917	82.652	548.338	172.059	384.172
Land and vehicle MTPL insurance	15.606.722	1.558.143	718.370	8.087.244	8.359.251
General liability insurance	128.278	22.523	2.385	79.580	68.836
Several financial losses	-	-	-	-	-
Assistance insurance	1.173	366.751	-	-	367.924
Total	23.904.174	2.987.109	2.268.207	9.387.664	15.235.412

Changes of technical provision

	Change in the technical provision for claims outstanding	Reinsurers' share	Total
Accident insurance	(21.669)	(39.477)	17.808
Health	11.050	-	11.050
Land and vehicle Casco insurance	616.074	730.585	(114.511)
Transport insurance	5.321	-	5.322
Fire and natural hazard insurance	331.092	(5.236)	336.328
Other property insurance	212.857	73.811	139.046
Land and vehicle MTPL insurance	4.181.728	2.172.040	2.009.685
General liability insurance	260.533	168.313	92.220
Severe financial losses	5.363	-	5.364
Assistance insurance, travel	(13.154)	-	(13.153)
Total	5.589.195	3.100.036	2.489.159

	2016 EUR
Claim settlement expenses	
Claim settlement expenses	2.397.284
Reclassified from general and administrative expenses	589.825
	2.987.109

Note 25. Acquisition costs

	2016
Direct acquisition costs	11.551.701
Carried over from general and administrative expenses*	472.491
Change of deferred acquisition costs	(1.450.900)
	10.573.292

**Administrative expenses are divided proportionally to earn premiums. All calculations were made according to the Company's policy.*

Note 26. Administrative expenses (EUR)

Items	2016	2015
Salaries	1.900.501	93.937
Social insurance contributions	538.597	15.144
IT costs (external)	398.457	9.701
Depreciation (note 1,6)	254.503	2.238
Rent of premises	213.965	19.629
Advertising expenses	140.073	-
Misc. costs	128.975	16.877
Business travel costs	91.216	5.233
Specific consulting	83.786	4.376
Misc. sales costs	64.638	-
Office supplies	48.348	3.077
Auditing costs and consulting	39.930	69.575
Bank and deposit fees	30.956	18
Misc. office operating costs	39.305	5.520
Taxes and duties	28.258	-
Telecommunication	15.470	417
Employee benefits	7.710	1.296
	4.024.688	247.038

Payroll costs (EUR)

Items	2016	2015
Administration:		
Remuneration	1.900.501	95.234
Social insurance contributions	538.597	15.144
Sales persons:		
Remuneration	-	-
Fixed part of remuneration	137.304	-
Social insurance contributions	41.021	-
Claim settlement:		
Remuneration	398.286	-
Social insurance contributions	105.245	-
Asset management		
Remuneration	12.000	-
Total	3.132.954	110.378

Note 27. Investment income and expenses (EUR)

	2016	2015
Coupon interest income from bonds classified as available for sale	877.032	-
Interest income from loans	1.198	-
Gains on disposal of investments	89.821	-
Investment management costs, including interest	(40.129)	-
	927.922	-

Note 28. Other finance income and expenses

	2016	2015
Other income related to currency exchange rate	16.056	-
Interest from reinsurance deposit	(26.832)	-
Currency exchange loss	(57.980)	-
	(68.756)	-

Note 29. Other income and other expenses

	2016	2015
Other income		
Income from claims handling activities	95.577	2.728
Other expenses		
Fee for Motor bureau and Insurance Supervisors	909.732	-
Other technical costs related with policy administrations	29.879	-
Impairment result of receivables from insurance business (note 5)	17.806	-
Total	(861.840)	2.728

Note 30. Income tax and deferred income tax (EUR)

	2016	2015
Current tax expense	-	-
Change in deferred tax	1.183.963	47.224
Total income tax expense	1.183.963	47.224

Corporate income tax is different from the theoretically calculated amount of tax to be paid if the Company's result were taxed at the statutory rate.

Effective corporate income tax rate in 2016 is 13,33% (2015: 15%).

Reconciliation of effective tax rate:

(In EUR)	2016	2015
Loss before tax	(8.879.946)	(314.883)
Income tax applying the Company's domestic tax rate	15,0% (1.331.992)	15,0% (47.233)
Change in unrecognised temporary difference	(2,2%) 193.158	
Non-deductible expenses	(1,6%) 136.423	0,0% 9
Tax exempt income	2,0% (181.552)	
	13,3% (1.183.963)	15,0% (47.224)

Deferred tax

The Company has calculated the deferred tax asset which as at 31 December 2016 amounts to EUR 1,2 million (EUR 0,5 thousand as at 31 December 2015).

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:

Deferred tax:

(In EUR)	2016		2015	
	Temporary differences	Deferred tax	Temporary differences	Deferred tax
From amortisation of goodwill	555.242	83.286	-	-
Accrued bonuses and other temporally differences	260.653	39.098	70.393	10.559
Tax loses carried forward	9.733.744	1.460.062	244.433	36.665
Total deferred tax assets		1.582.446		47.224
Not recognised deferred tax assets		(193.158)		-
Recognised deferred tax assets		1.389.288		47.224
Deferred tax liability rom accrued regress		(158.101)		-
Deferred tax, net		1.231.187		47.224

Rapid growth of the Company, including start of operations in Estonia branch as well as own network creation in Lithuania, had an effect to the negative financial result in 2016. Following Lithuanian legislation tax losses can be carried forward for an indefinite period. As at 31 December 2016 the Company recognized deferred tax asset assuming that sufficient taxable profits be generated based on budget for 2017-2021. According to the 5 year budget breakeven is expected in 2019; therefore, it is estimated that the amount of deferred tax assets will be realised over 2019-2021.

EUR	2017	2018	2019	2020	2021
Planning to used losses			18%	32%	50%

The main factors assumed in the budget are described in (note 1) "Impairment testing of goodwill".

Note 31. Rights and commitments

As at 31 December 2016, the Company's operating leases payable in future periods may be specified as follows:

Object	Within one year	Within 1-5 years
Ukmergės str. 280, Vilnius	34.992	174.960
Žalgirio str. 122, Vilnius	30.900	-
Narva mnt 63/2, Tallinn	88.704	443.520
Vienības str. 87h, Riga	84.577	422.885

As at 31 December 2016, 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.

The Company has civil courts with shareholders. At the end of 2016, all estimated expenses of existing courts were taken into account.

Note 32. Non-life result from insurance activities (EUR)

Items	Premiums written	Premiums earned	Claims incurred	Operating expenses	Result of reinsurance activities
Insurance	45.150.102	36.079.051	(30.212.271)	(14.597.980)	(8.731.200)
Reinsurance	(20.117.778)	(15.274.883)	12.487.700	2.641.108	(146.075)
Total	25.032.324	20.804.168	17.724.571	11.956.872	(8.877.275)

Premiums reflected in the technical account of the income statement include aggregate validity period of an agreement but not longer than 1 year. Premiums written are registered after insurance cover has been provided as to the insurance policy. Only the part of insurance premiums relating to the reporting period is recognised as income earned during the reporting period. The reinsurers' share is calculated as to all reinsurance agreements for each insurance line. The reinsurers' share is calculated applying the same method as for premiums relating to reinsurance.

Claim payments for the insurance events occurred during the reporting period and the previous periods are recognised as expenses in the reporting period when they are paid.

Note 33. Group of assets (liabilities) held for disposal

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. The scope of portfolio to be transferred on closing consists of assets and liabilities, rights and obligations arising from all MTPL insurance contracts for cargo vehicles used for international cargo carriage by the clients underwritten and managed by ADB Compensa Vienna Insurance Group that are valid or concluded, but the insurance period has not yet commenced on or prior to the closing date, or are subject to underwriting or expired, lapsed or terminated prior to or on the closing date. Currently, both ADB Compensa Vienna Insurance Group and Balcia Insurance SE are in the preparation phase for transaction closing when the portfolio will be transferred. The transfer of portfolio will be completed (Closing) after all conditions precedent (expected in August 2017), set in portfolio transfer agreement, have been met, including receiving permissions of supervision authorities and establishing of Balcia branch in Lithuania.

Assets and liabilities classified as disposal group as at 31 December 2016:

Assets	
Financial assets available for resale	13.029.467
Insurance receivables	2.065.522
Accrued interest	82.462
Deferred acquisition costs	663.423
Accrued income (Hyp. recourses)	239.547
Total assets	16.080.421
Technical provisions for unearned premium	3.114.295
Technical provisions for outstanding claims	12.740.943
Other liabilities	77.881
Accruals and deferred income	147.302
Total equity and liabilities	16.080.421
Result	
Earned premium	3.794.607
Net claims incurred	(4.029.960)
Underwriting costs	(1 743 356)
Net investment result	21.813
Other expenses	(218.459)
Gros result	(2.175.355)

Note 34. Business combinations

According to business transfer agreements concluded on 2 October 2015, Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group transferred to the insurance undertaking UADB 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 Company's management, and Ernst&Young Corporate Finance Sp.o.o. reviewed the assumptions and methods. The value was determined based on the forecasted discounted cash inflows for 2015–2024. Paid on March of 2016th. Business rights and obligations were taken over on 31 December 2015. The acquired identifiable assets and assumed liabilities and goodwill may be presented as follows:

Payable consideration:	9.500.000
Obtained assets:	
Intangible assets	11.807
Tangible assets	180.359
Financial assets	13.672.715
Deposits	4.332.866
Amounts receivable	6.315.643
Reinsurance share of technical provision for unearned premium, gross	5.280.247
Reinsurance share of technical provision for claims outstanding	8.648.491
Accrued interest and rental income	287.410
Deferred acquisition costs	4.453.789
Cash in bank accounts	6.413.716
Total assets:	49.597.043
Assumed liabilities:	
Technical provision for unearned premium, gross	14.527.950
Technical provision for claims outstanding, gross	17.908.625
Other liabilities	18.206.002
Total liabilities:	50.642.577
Goodwill as at 31 December 2015	10.545.535

Impact of the business combination on financial position as at 31 December 2015 could be specified as follows:

(EUR)	Before business transfer	Obtained Lithuanian Branch	Obtained Latvian Branch	Business combination adjustment	Total
Goodwill	-	7.133.308	2.880.954	531.274	10.545.536
Intangible assets	392.445	11.807	-	-	404.252
Tangible assets	13.944	136.606	43.753	-	194.303
Financial investments	12.226.135	13.672.715	-	-	25.898.850
Deposits	3.000.000	3.718.971	613.895	-	7.332.866
Amounts receivable	-	4.992.829	1.322.814	-	6.315.643
Reinsurance share UPR	-	4.208.770	1.071.477	-	5.280.247
Reinsurance share technical TP	-	6.839.378	1.068.090	741.023	8.648.491
Deferred tax asset	47.224	-	-	-	47.224
Accrued interest and rental income	150.717	287.410	-	-	438.127
Accrued income and deferred costs	7.300	3.292.227	1.161.562	-	4.461.089
Cash and cash equivalents	7.412.538	1.867.247	4.546.469	-	13.826.254
Total assets	23.250.303	46.161.267	12.709.014	1.272.297	83.392.881

(EUR)	Before business transfer	Obtained Lithuanian Branch	Obtained Latvian Branch	Business combination adjustment	Total
Capital and reserves	22.695.599	-	-	-	22.695.599
Technical provision for unearned premiums	-	10.424.563	4.103.386	-	14.527.950
Technical provision for claims outstanding	-	13.579.566	3.060.570	1.268.489	17.908.625
Liabilities	10.054.706	12.433.843	5.192.997	3.807	27.685.353
Accrued costs and deferred income	-	223.295	352.060	-	575.355
Total equity and liabilities	32.750.305	36.661.267	12.709.013	1.272.296	83.392.882

After business acquisition by ADB Compensa Vienna Insurance Group, technical provisions were recalculated under the requirements of Resolution No 117 of the Insurance Supervisory Commission of 1 October 2004 Regarding Methodology for Calculation of Insurance Technical Provision. Goodwill and reinsurance deposit were recalculated accordingly.

Note 35 . Transition to IFRS and correction of errors

The following is reconciliation between the Company's items of the financial statements for the year 2015 prepared in accordance with the Lithuanian Business Accounting Standards and the first year financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by European Union.

Assets	2015 BAS	2015 Transition to IFRS	Error corrections	2015 IFRS
Intangible assets	11.655.572	-	(705.784) (iii)	10949788
Property and equipment	194.302	-	-	194.302
Total non-financial assets	11.849.874	-	(705.784)	11.144.090
Investments in subsidiaries	-	-	-	-
Financial investment available for sale	26.336.978	(438.128) (i)	-	25.898.850
Loans and deposits	7.332.866	-	-	7.332.866
Total investment	33.669.843	(438.128)	-	33.231.716
Amounts receivable from insurance activities	5.802.698	-	-	5.802.698
Amounts receivable from inward and outward reinsurance activities	444.446	-	-	444.446
Other amounts receivable	68.499	-	-	68.499
Total amount receivables	6.315.643	-	-	6.315.643
Deferred tax assets	47.224	-	-	47.224
Provision for unearned premiums reinsurers' share	-	5.280.247 (ii)	-	5.280.247
Outstanding claims technical provision reinsurers' share	-	8.648.491 (ii)	-	8.648.491
Total reinsurance asset	-	13.928.738	-	13.928.738
Accrued interest and rental income	-	438.127 (i)	-	438.127
Deferred acquisition costs	4.447.343	-	-	4.447.343
Other accrued income and deferred costs	13.746	-	-	13.746
Total accrued income and deferred costs	4.461.089	438.127	-	4.899.216
Cash at bank and cash in hand	13.826.254	-	-	13.826.254
Asset available for sale	-	-	-	-
Total assets	70.169.928	13.928.737	(705.784)	83.392.881

Separate statement of financial position (EUR) (continued)

Total equity and liabilities	2015 2015 BAS	2015 Transition to IFRS	Error corrections	2015 IFRS
Equity				
Authorised capital	7.500.000	-		7.500.000
Share premium account (surplus of nominal value)	15.200.000	-		15.200.000
Revaluation reserve	-	(70.573)	(i)	(70.573)
Legal reserve	263.258	-		263.258
Profit (loss) to be carried forward from the previous year (+/-)	-	-		-
Non-distributed profit (loss) of the current year	(267.659)	70.573	(i)	(197.086)
Total equity	22.695.599	-	0	22.695.599
Liabilities				
Insurance liabilities				
Technical provision for unearned premiums	14.527.950	-		14.527.950
Provision for unearned premiums reinsurers' share	(5.280.247)	5.280.247	(ii)	-
Technical provision for outstanding claims	17.908.625	-		17.908.625
Outstanding claims technical provision reinsurers' share	(8.648.491)	8.648.491	(ii)	-
Unexpired risk technical provision	-	-		-
Total insurance liabilities	18.507.837	13.928.738	0	32.436.575
Provisions	141.022	-		141.022
Deposit of reinsurer	12.906.962	-	(705.784) (iii)	12.201.178
Creditors				
Liabilities to the insured	606.189	-		606.189
Liabilities to intermediaries	689.818	-		689.818
Other liabilities related to insurance activities	3.643.306	-		3.643.306
Liabilities to the reinsurers	176.061	-		176.061
Debts to credit institutions	-	-		-
Social insurance contributions	26.357	-		26.357
Other liabilities	10.201.421	-		10.201.421
Total creditors	15.343.152	-	0	15.343.152
Accrued costs and deferred income	575.355	-	-	575.355
Liabilities available for sale	-	-	-	-
Total equity and liabilities	70.169.927	13.928.738	(705.784)	83.392.881

Separate statement of comprehensive income (EUR)

Financial statements	2015 BAS	2015 Transition to IFRS	Error corrections	2015 IFRS
Total insurance income	-			-
Net incurred claims	-			-
Acquisition costs	-			-
Administrative expenses	(247.038)			(247.038)
Reinsurance commission income and profit share	-			-
Total insurance expenses	(247.038)			(247.038)
Net result of insurance activities	(247.038)			(247.038)
Interest income	-			-
Net profit / (loss) on financial assets	-			-
Investment valuation and management expenses	(70.573)	70.573 (i)		-
Other finance income	-			-
Other finance expense	-			-
Other income	2.728			2.728
Other expenses	-			-
Profit / (loss) before tax	(314.883)	70.573		(244.310)
Income tax expense	47.224			47.224
Profit / (loss) for the year	(267.659)	70.573		(197.086)
Profit / (loss) for the year	(267.659)			(197.086)
Other comprehensive income		(70.573)		(70.573)
Financial investments revaluation effect		(70.573)		(70.573)
Total comprehensive profit / (loss) for the reporting year	(267.659)			(267.659)

- (i) The assessment of the differences between the financial position for the year 2015 prepared under IFRS and BAS has an impact on the created financial assets held as available for sale revaluation reserve and result.
- (ii) According to IFRS set off is not allowed (or limited) and respectively reinsurance in the statement of financial position was separated by recognising under the asset.
- (iii) Reinsurance deposit has been recalculated, respectively Goodwill has been corrected as a consequence of changed net assets acquired.

Annual report for the year 2016

Management report

Vienna Insurance Group (VIG) is well established in all lines of business and thus offers a comprehensive customer-oriented portfolio of products and services with more than 50 Group companies and more than 24.000 employees in 25 countries. The Group generated around EUR 9 billion in premiums in 2016, further strengthening its market leader position in Austria and in Central and Eastern Europe (CEE), where VIG has been operating for more than 25 years.

VIG's roots reach back more than 190 years in Austria, during which time the Company developed from its start as a local insurer in 1824 to an international insurance group. In 1990, visionaries in Wiener Städtische recognised the many opportunities offered by the CEE region and took the chance of entering the market in the former Czechoslovakia. The expansion continued in following years. From Estonia to Albania and Germany to Georgia, the entire region was slowly covered. The 2014 entry into the market in the Republic of Moldova filled the final remaining gap in coverage of the CEE region.

VIG has worked its way to the top of the insurance market in many countries in previous years. Using a focused growth strategy and long-term perspective, it created a stable base that led to double-digit market shares in many markets.

The figures for the region show that the decision to expand into the CEE region was correct. In 2016, around half of VIG's total premium volume of around EUR 9 billion was generated in the CEE markets. The Group continues to believe in the potential offered by the ongoing economic growth in the region, which brings with it a rising demand for insurance products.

The importance of the region was confirmed by another decision by the Group in 2008 to establish the registered office of the internal Group reinsurance company VIG Re in the Czech Republic.

The decisions above underscore the path followed by VIG and strengthen the focus on insurance as the clear core business. It pursues a progressive and highly risk-conscious insurance strategy. Reliability, trustworthiness and solidity define its relationships with business partners, employees and shareholders.

This fundamental approach is also reflected in its strategy of continuous sustainable growth and excellent creditworthiness. The international rating agency Standard & Poor's has confirmed VIG's development with an A+ rating with stable outlook for many years. VIG continues to have the best rating of all companies in the ATX, the leading index of the Vienna Stock Exchange.

Customer loyalty and customer proximity are major factors in VIG's success. Our local employees know the needs of their customers the best, which is why VIG places its trust in these employees and local entrepreneurship.

In order to create stability and trust, the Group uses a multi-brand strategy that retains established brands and unites them under the Vienna Insurance Group umbrella. This also allows a wide variety of distribution channels to be used. The Company's strategic orientation is rounded off by a conservative investment and reinsurance policy.

Organization

Compensa Vienna Insurance Group ADB (further referred to as "the Company") 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 March and June 2016, the sole shareholder of the Company decided to increase the authorized capital accordingly by EUR 1,6 million by issuing 16.000 shares of the nominal value of EUR 100 each and by EUR 0,6 million by issuing 6.000 shares of the nominal value of EUR 100 each. At the end of year 2016 the amount of the authorized capital was EUR 9,7 million (97.000 shares) (2015: EUR 7,5 million (75.000 shares)).

In July 2016, the Supervisory Board has decided to acquire UAB Compensa Services (Lithuania) and SIA „Compensa Services“ (Latvia), which provide non-life insurance sales and claims handling services.

The management bodies of the Company comprise the shareholders' meeting, the supervisory board and the management board. In 2016, the Company was managed by Chief Executive Officer Deividas Raipa.

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.

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 panBaltic level. The Company follows a multi-channel distribution approach in all markets. In particular, in Lithuania and Latvia the Company has also regional sales offices.

Results from operations

In 2016 the Company's gross written premium amounted to EUR 45,1 million. The largest share of insurance portfolio is comprised of motor third party liability insurance 53%; motor own damage insurance (Casco) – 26% and Property insurance lines - 18%. During the year, the biggest part - 70% of total gross written premiums were written in Lithuania; 20% - in Latvia; 10% - in Estonia. Estonia branch started its sales activities only in February 2016.

In year 2016, the loss before taxes was EUR 8,9 million (2015: loss of EUR 0,2 million). The Company generated net earned premiums – EUR 20,8 million. Claims incurred amounted to EUR 17,7 million. Net operating expenses of EUR 12,9 million (2015: EUR 0,2 million).

The Company had a net combined ratio of 147,3% in year 2016. 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 0,9 million consists of the realization (EUR 1,5 million) and revaluation (EUR -0,5 million) of investments. At the end of the year, investment assets amounted to EUR 27,17 million (end 2015: EUR 33,67 million). Assets are split between fixed income securities 98,2% (2015: 78,2%); mortgage loans 1,8% (2015: -); bank deposits 0% (2015: 21,8%).

At the end of 2016, the shareholder's equity amounted to EUR 26,2 million (2015: EUR 22,7 million); insurance technical provisions to EUR 31,2 million (2015: EUR 32,4 million); liabilities to EUR 5,0 million (2015: EUR 15,3 million).

At the end of 2016, ADB Compensa VIG had total assets of EUR 100,0 million (2015: EUR 84,1 million).

Strategy and development for 2017

The Company continues to focus on balancing its portfolio in 2017, by putting huge efforts on developing the property line of business and diversifying the portfolio with the profitable growth in long term perspective.

Since the Health business line is being operated by Compensa Life Vienna Insurance Group SE in the Baltic States already, the Company will not develop into this direction.

As the Company is offering a broad range of products for both private and corporate customers, it aims to further increase the share in the non-life insurance market. This plan will be achieved by further development in both the retail and broker distribution channels, as the Company plans to expand its retail network and to further strengthen its cooperation with broker business partners. Furthermore, the Company plans to invest into its IT environment by conducting several country related and pan-Baltic IT projects, which will improve the operations and efficiency in several areas and departments and therefore should increase the positive experience of customers and business partners.

Risk management

Risk management in the Company is organized according to the standards of the parent company Vienna Insurance Group and is in compliance with Solvency II directive. The aim of this Directive is to ensure effective risk management and transparent organizational structure in insurance undertakings. The main task of risk management is ensuring sustainability and solvency of the Company even under less favorable conditions thus guaranteeing the fulfilment of obligations to the customers under any circumstances.

Effective system of governance forms the basis for the 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 – daily risk management performed by the line managers in their area of responsibility. The second line of defence – risk management function holder (risk manager), who is responsible for the organization of risk management and internal control systems, coordination of risk management activities, including own risk and solvency assessment process, supporting Management Board and line managers with risk related issues and reports directly to the Management Board. 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. 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. Also, the Company fosters risk culture where every employee feels responsible for risk management in his/her daily work, informs promptly on arising risks and incidents, understands the significance of applicable control procedures.

The main risk management documentation includes risk strategy and risk policy. The risk strategy describes risks the Company is taking and principles of risk management, defines limit for minimum solvency ratio that serves as additional solvency buffer. 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, business contingency planning and analysis of operational risk incidents have their separate policies.

The core competence of ADB Compensa Vienna Insurance Group is dealing professionally with risk. The insurance business consists of deliberately assuming diverse risks and managing them profitably. In addition to the assumed risks of customer, the Company also faces other risks in its activities that are attributed to one of ten risk categories:

- Non-life insurance risk arises from liabilities of non-life insurance contracts due to inappropriate pricing and provisioning assumptions. Risks are primarily managed using actuarial models for setting tariffs and monitoring the progress of claims, as well as by defining detailed rules and criteria regarding the assumption of insurance risks. This risk is also managed by passing on some of the assumed risks to the reinsurers.
- 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 due to inappropriate provisioning assumptions of the annuity payments, stemming from the motor third party liability insurance contracts. This risk is managed according to the same principles as the non-life insurance risk.

- Market risk arises from the fluctuations in market value of assets and liabilities due to the adverse moves of market variables, i.e. stock prices, interest rates, property prices, currency exchange rates etc. 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, risk appetite. The Company's investment strategy is conservative and subject to regular reviews.
- 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 in case of reinsurance, defining minimum acceptable rating and list of VIG approved counterparties, efficient debt collection and policy cancellation process in case receivables.
- Liquidity risk is the risk that necessary financial resources cannot be provided in time, without additional costs, to fulfil the Company's short and long term due payment obligations. This includes, for example, losses related to an asset liability mismatch. The risk is managed by analysing liquidity needs and setting investment limits accordingly, so that the sufficient amount of liquid assets and cash is available any time. Furthermore, entering into the repurchase agreements is possible.
- 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 internal control system (instructions and procedures, segregation of duties, application of four-eye principle, access right control, business contingency planning etc.), that is evaluated each year during internal control assessment process. During that process, each operational risk category is additionally assessed according to the heat map based on frequency-severity assessment.
- Strategic risk is the risk of adverse business development related to poor business and investment decisions, or to inadequate communication and implementation of goals, or to a lack of adjustment capacity to changes in the economic environment, or to conflicting business objectives.
- Reputation risk is defined as possibility of adverse development of business as the result of damaged reputation. The risk is managed the same way as reputational risk.

Additionally, the Company's risks are managed by setting aside solvency capital, as required by Solvency 2 directive, sufficient to withstand 1 in 200 year catastrophic loss, that is calculated using a standard formula that is assessed to be suitable for the risk profile of the company. The Company's risks have been assessed holistically during ORSA process and it was concluded that the Company is expected to have the sufficient solvency buffer during the whole business planning period even under stressed scenarios.

Portfolio transfer

In December 2016, the portfolio transfer agreement was signed regarding the transfer of the motor third party liability international truck insurance portfolio. The scope of portfolio to be transferred on closing consists of assets and liabilities, rights and obligations arising from all MTPL insurance contracts for cargo vehicles used for international cargo carriage by the clients underwritten and managed by ADB Compensa Vienna Insurance Group.

Personnel

At the end of year 2016, the Company had 111 full time employees (2015: 12), 55 of whom work in Lithuania, 36 in Latvia and 19 in Estonia. The growing Company strives to attract the highly talented employees.

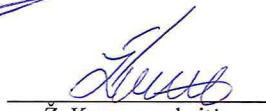
Reinsurance

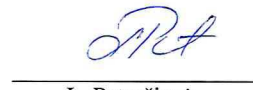
In the area of reinsurance, VIG Holding manages and assists the Company with all matters concerned with reinsurance. Bundling together different risks leads to essential risk compensation at Group level that helps to ensure optimum external insurance protection. Non-life insurance risks of the Company are reinsured by Vienna Insurance Group (Austria), VIG Re (Czech Republic), Swiss Re (Switzerland) and other.

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

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	info@compensa.ee
Veebilehe aadress	www.compensa.ee