

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE

2019

Olulised arengud

SISUKORD

KOKKUVÕTE.....	4
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED	7
A.1 Äritegevus	7
A.2 Kindlustustehnilised tulemused	8
A.3 Investeerimistulemused.....	9
A.4 Muu tegevuse tulemused	10
A.5 Mis tahes muu teave.....	10
B. JUHTIMISSÜSTEEM	11
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta	11
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded	13
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine	15
B.4 Sisekontrollisüsteem	17
B.5 Siseauditi funktsioon	18
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	19
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine	20
B.8 Mis tahes muu teave	20
C. RISKIPROFIIL	21
C.1 Kindlustusrisk	21
C.2 Tururisk.....	23
C.3 Krediidirisk.....	26
C.4 Likviidsusrisk.....	27
C.5 Operatsioonirisk	28
C.6 Muud olulised riskid	29
C.7 Mis tahes muu teave	30
D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL	32
D.1 Varad	32
D.2 Tehnilised eraldised	34
D.3 Muud kohustised	36
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	37
D.5 Mis tahes muu teave.....	37
E. KAPITALIJUHTIMINE	38
E.1 Omavahendid	38
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue	39

E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel.....	40
E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel	40
E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine.....	40
E.6 Mis tahes muu teave	40
F. LISAD.....	42

KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventsuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2019.

Aruanne on algselt avalikustatud 12.03.2020. Käesolev ajakohastatud versioon on koostatud 21.05.2020 ning see sisaldab eelmisega võrreldes täiendusi aruande kokkuvõttes ning osades C.7 ja E.6. Täiendused aruandes on tehtud seetõttu, et EIOPA juhised¹ soovivad käsitleda COVID-19 pandeemiat Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ (nn Solventsus II direktiiv) artikli 54 lõikes 1 osundatud „olulise arenguna“, ning avalikustada pandeemia olulised mõjud solventsuse ja finantsseisundi aruandes.

Aktsiaselts on 2009. aastal Eesti Vabariigi ning Sihtasutuse KredEx loodud kindlustusandja, mis osutab krediidikindlustuse teenuseid Eesti ettevõtjatele, võimaldades neil seeläbi maandada nii erinevates sihtriikides asuvate ostjate kommertsriske kui ka ostjate asukohamaade poliitilisi riske. Tegevusluba on Aktsiaseltsile väljastatud mais 2010. Aktsiaselts pakub turupõhiseid kindlustusteenuseid ning tegutseb ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel riikliku eksporditagatise andjana. Aktsiaseltsi tegevuse laiemaks eesmärgiks on suurendada Eesti ettevõtjate ekspordivõimekust, tõsta nende teadlikkust krediidijuhtimisest ja seeläbi parandada finantsstabiilsust.

Aktsiaseltsi kõrgeim juhtimisorgan on aktsionäride üldkoosolek. Aktsionärid on Eesti Vabariik (osaluse valitseja Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium, 2/3 aktsiatest) ning Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest). Aktsionäride ringis aruandeaastal muutusi ei toimunud.

Järelevalveorganina tegutseb Aktsiaseltsi nõukogu. Nõukogusse kuuluvad nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx) ja liikmed Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS), Kertu Fedotov (Rahandusministeerium) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ). Nõukogu koosseis 2019. aastal ei muutunud.

Aktsiaseltsi igapäevast tegevust juhib kaheliikmeline juhatus. Juhatuses esimehena oli aruandeaastal tegev Erki Aamer. Kuni 30.06.2019 kuulus juhatusse Mariko Rukholm. Alates 14.08.2019 on Mariko Rukholmi asemel juhatuses liikmeks nimetatud Rauno Mürk. Perioodil 01.07. kuni 13.08.2019 oli juhatuses liikmete arv ajutiselt väiksem kui kaks.

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on korraldatud nelja võtmefunktsiooni kaudu. Aktsiaseltsi sees täidetakse riskijuhtimise ning vastavuskontrolli funktsioone. Edasiantud tegevuste hulka kuulub siseauditi funktsiooni täitmine ning alates aruandeaasta novembrikuust taas ka aktuaarifunktsiooni täitmine. Viimati nimetatud võtmefunktsiooni on Aktsiaselts ka varem edasi andnud, kuid aruandeaasta novembrikuule eelneva pea pooleteise aasta jooksul täideti aktuaarifunktsiooni täielikult Aktsiaseltsi sees. Aktuaarifunktsiooni edasiandmine on aruandeaastal aset leidnud suurim muudatus võtmefunktsioonide korralduses. Aruandeaastal juurutas Aktsiaselts täiendavaid kontrollitegevusi sisekontrollisüsteemi tugevdamiseks ning ning täiustas riskijuhtimise aruandlust. Aktsiaselts uuendas ka riskijuhtimise valdkonda ning aktuaarifunktsiooni tegevusi reguleerivaid sise-eeskirju.

¹ Soovitused järelevalve paindlikkuse kohta seoses järelevalvelise aruandluse ja teabe avalikustamise tähtajaga – koroonaviirus/COVID-19, p 24, kättesaadav: https://www.eiopa.europa.eu/content/recommendations-supervisory-flexibility-regarding-deadline-supervisory-reporting-and-public_en

Aruandeaastal jätkas Aktsiaselts tegevust vaid üht liiki kahjukindlustuse, s.o krediidikindlustuse, teenuste pakkujana. Krediidikindlustuse kahjujuhtumiks on kindlustusvõtja ostja poolne maksekohustuse täitmata jätmine, kui see on tingitud ostja makseraskustest. Makseraskused omakorda on tingitud kas kommertsriski või poliitilise riski realiseerumisest. Krediidikindlustuse äriiinis kuuluvad Aktsiaseltsi pakutavate teenuste hulka nii lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse teenused kui pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse teenused.

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud kindlustusvõtjatele, kes tegelevad kaupade ja teenuste müügiga, mille puhul ostjale müügieseme eest tasumiseks võimaldatav maksetähtaeg ei ületa 24 kuud. Teenus on suunatud nii eksportivatele ettevõtjatele kui ka ettevõtjatele, kelle ostjad asuvad koduturul.

Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud eksporditehingute kindlustamiseks, mille puhul maksetähtajad on pikemad kui 24 kuud. Tavapäraselt on tegemist kapitalikaupade müügiga välisriikidele, kusjuures eksporditehingud võivad jaotuda etappidesse, kaasatud võivad olla erinevad finantseerijad ja tarnitud kauba eest tasumine võib toimuda kokkulepitud maksegraafiku alusel. Aktsiaselts pakub pikaajaliste tehingute krediidikindlustust vastavalt ekspordi riikliku tagamise seadusele ning OECD ekspordikrediidi reeglistikule.

Aktsiaseltsi klientideks on seega üksnes Eesti ettevõtjad, kuid ostjad, kellele kindlustusvõtjate poolt väljastatud krediite Aktsiaselts kindlustab, võivad asuda erinevates riikides kõikjal maailmas.

Aruandeaastal jätkus Aktsiaseltsi tegevusmahtude kasv. Määratud krediidilimiitide portfelli kasv aastaga 11%, jõudes 311 mln euroni. 2019. aastal moodustas Aktsiaseltsi klientide kindlustatud käive kokku ligikaudu 650 mln eurot, kasvades aastaga 8%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaiste ostjate krediidilimiitide osakaal 31% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiite 97 mln euro ulatuses. Riikliku eksporditagatist väljastati 34 mln euro ulatuses, mis moodustas 10,8% kogu määratud krediidilimiitide portfelist. Riikliku eksporditagatist väljastab Aktsiaselts väljaspool Euroopa Liitu ja OECD liikmesriike asuvate ostjate makseriskide kindlustamisel ja/või üle 2-aastase maksetähtajaga krediitide kindlustamisel.

2019. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 1,6 mln euroni, langes aastaga 6%. Netokindlustusmaksed peale edasikindlustust kujunes 0,8 mln eurot. Kindlustustegevuse kasumiks kujunes 0,04 mln eurot. Investeeringustegevusest teenitud kasum kasvas 0,6 mln euroni.

Aruandeperioodil esines 15 kahju väljamakset kokku brutosummas 0,3 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,2 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,0 mln eurot. Tegevuskuludest 0,2 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetes moodustas 14,5%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetes moodustas 102%.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aruandeaasta 0,6 mln suuruse kasumiga.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 21,2 mln eurot ning bilansimaht 38,7 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfelli) kogumahus 36,9 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 54,5% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Aktsiaseltsi riskiprofiilis aruandeaastal muudatusi ei esinenud. Suurimad Aktsiaseltsi mõjutavad riskid on kindlustusrisk ja tururisk, mis tulenevad igapäevasest kahjukindlustusteenuse pakkumisest ja investeerimistegevusest. Kindlustusrisk on põhiline risk, mida Aktsiaselts võtab igapäevase tegevuse raames ja see seondub kindlustusvõtjate välisriikides ja Eestis asuvatele ostjatele krediidilimiitide

määramisega. Kindlustusrisk realiseerub Aktsiaseltsi jaoks siis, kui toimuvad kindlustusvõtjate poolt raporteeritavad kahjujuhtumid ning Aktsiaseltsil tekib kohustus välja maksta kahjuhüvitusi. Tururisk on Aktsiaseltsi vara väärtuse muutus tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse kaudu.

Aktsiaselts kasutab Solventsus II direktiivi nõuetele vastava regulatiivse kapitalivajaduse arvutamiseks standardvalemit. Solventsuse eesmärgil hindamises aruandeaastal muutusi ei toimunud. Ka kapitalijuhtimise põhimõtteid Aktsiaselts aruandeaastal ei muutnud. Aktsiaselts on konservatiivne riskide võtja. Aktsiaseltsi omavahendid peavad moodustama vähemalt 200% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest.

2019. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 499,6% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 4,2 mln eurot ning miinimumkapitalinõude suuruseks 3,7 mln eurot, nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 20,9 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2019 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas igati õigusaktidega kehtestatud nõutele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust oluliselt mõjutavaid sündmusi aruandeperioodil ei esinenud.

Aruandeaasta järel 11.03.2020 kuulutas Maailma Tervishoiuorganisatsioon välja üleilmse COVID-19 pandeemia. 12.03.2020 kuulutas Eesti Vabariigi Valitsus välja eriolukorra. Aktsiaselts muutis töökorraldust ning suunas kõik töötajad kaugtööle. Sellega seoses ei ole esinenud katkestusi teenuse osutamisel.

Aktsiaseltsi hinnangul suureneb COVID-19 tingitud kriisi mõjul nõudlus krediidikindlustuse teenuste järele, sh riikliku eksporditagatisega tagatud krediidikindlustusteenuste järele. Kindlustusvõtjate huvi suurenemine on 2020. aasta märtsis ja aprillis olnud märgatav.

Aktsiaseltsi jätkab vastavalt omaniku – Eesti Vabariigi - poolt kindlaks määratud tegevuseesmärgile eelkõige eksporditehingutest tulenevate riskide kindlustamist ning on valmis mahtude kasvatamiseks kooskõlas heakskiidetud riskipiiridega.

Aktsiaselts on hinnanud võimet tavapärasest suuremate kahjude kandmiseks ning analüüsinud valmisolekut täita kapitalinõudeid ka olukorras, kus COVID-19 tingitud kriisi tõttu realiseeruvad kindlustusriskid varasemalt eeldatust oluliselt suuremas ulatuses. Täpsemalt on COVID-19 mõju Aktsiaseltsi mõjutavatele riskidele ning Aktsiaseltsi poolt võetud ja võetavaid meetmeid kirjeldatud aruande osas C.7 ning mõju Aktsiaseltsi kapitalile ja kapitalinõuetele aruande osas E.6.

A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

A.1 Äritegevus

Ettevõtja:	Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus www.krediidikindlustus.ee Hobujaama 4, 10151 Tallinn, Eesti Tel: +372 667 4100 E-post: krediidikindlustus@kredex.ee Äriregistri nr: 11948506 Põhitegevusala: kahjukindlustusteenuse osutamine Juhatuse esimees: Erki Aamer
Audiitor:	KPMG Baltics OÜ Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti Tel: +372 626 8700 E-post: kpmg@kpmg.ee
Järelevalve teostaja:	Finantsinspeksioon Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti Tel: +372 668 0500 E-post: info@fi.ee

Aktsiaselts on kindlustusandja, mis tegutseb aktsiaseltsi vormis. Aktsiaseltsi aktsiakapital on 19 173 600 eurot. Aktsiaseltsil on kaks aktsionäri:

- Eesti Vabariik, kellele kuulub 127 824 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 66,7%. Eesti Vabariigile kuuluva osaluse valitsejaks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium. Üldkoosolekutel esindab osaluse valitsejat väliskaubandus- ja infotehnoloogiainister (aruandeaastal ettevõtlus- ja infotehnoloogiainister);
- Sihtasutus KredEx (asukoht Eesti), kellele kuulub 63 912 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 33,3%. Sihtasutus KredEx on 2001. aastal Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi loodud finantsasutus, mis aitab Eesti ettevõtjatel kiiremini areneda ja turvaliselt välisturgudele laieneda. Selleks pakub Sihtasutus KredEx laene, riskikapitali ja riigi garantiiga tagatise. Sihtasutus KredEx aitab Eesti elanikel parandada elamistingimusi, pakkudes selleks neile kodu soetamiseks riigi garantiiga laenutagatise ning energiatõhususe sihiga lahenduste teostamiseks vajalikku laenu, tagatise ja toetusi.

Aktsiaselts pakub kahjukindlustuse teenuseid Eesti Vabariigis. Aktsiaseltsi klientide ostjad, kelle maksekohustusi krediidikindlustus tagab, võivad asuda igal pool maailmas.

Aktsiaseltsi kogu tegevus seondub vaid ühe äriiliiniga, milleks on krediidikindlustus, sh:

- lühiajaliste tehingute krediidikindlustus, mis sobib ettevõtjatele, kes tegelevad enamasti kaupade ja teenuste müügiga, mille eest ostjale pakutav maksetähtaeg ei ületa 24 kuud (tavapärane on 1-3 kuud).
- pikaajaliste tehingute krediidikindlustus, mida kasutatakse eksporditehingute puhul, kus maksetähtajad on pikemad kui 24 kuud. Tavapäraselt on tegemist kapitalikaupade müügiga, kusjuures tehingud võivad jaotuda etappidesse ja kaasatud võivad olla finantseerijad. Pikaajaline krediidikindlustus põhineb riiklikul eksporditagatisel ja nii kindlustatavad tehingud kui kindlustuslepingud peavad olema kooskõlas Euroopa Liidu ja OECD asjassepuutuvate reeglitega.

Aktsiaseltsi olulistes äriiliinides aruandeaastal võrreldes eelmise aastaga muutusi ei esinenud. Aruandeperioodil ei ole toimunud Aktsiaseltsile olulise mõjuga äri- või muid sündmusi.

Aktsiaseltsi tegevuse laiemaks eesmärgiks on suurendada Eesti ettevõtete ekspordivõimekust, tõsta nende teadlikkust krediidijuhtimisest ja seeläbi parandada finantsstabiilsust. Aktsiaseltsi strateegilisteks eesmärkideks on:

- kasumlik tegutsemine pikaajalise jätkusuutlikkuse põhimõttel toimuva riskide juhtimise abil;
- Eesti ettevõtjate krediidikindlustuse alase teadlikkuse tõstmine;
- Eesti ettevõtjatele, sh eelkõige eksportivatele ettevõtjatele paindliku ja omakeelse krediidikindlustuse teenuse pakkumine;
- dividendipoliitikaga seatud eesmärkide saavutamine.

A.2 Kindlustustehnilised tulemused

2019. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 1,6 mln euroni, need langesid aastaga 6%. Netokindlustusmaksedeks peale edasikindlustust kujunes 0,8 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit ligikaudu 0,6 mln eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,3 mln euroni.

<i>tuhandetes eurodes</i>	2019	2018
Kogutud kindlustusmaksed	1 600	1 703
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	796	849
Kahjuhüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	161	334
Puhaskasum	619	-53
Bruto kulusuhe	62,6%	47,7%
Neto kulusuhe	102,0%	74,1%
Neto kahjusuhe	20,3%	39,2%
	31.12.2019	31.12.2018
Finantsvarad	36 852	38 413
Bilansimaht	38 711	40 243
Omakapital (IFRS)	21 216	20 597

Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes

tuhandetes eurodes	2019	2018
Bruto kindlustusmaksed	1 600	1 703
<i>sh riiklik tagatis</i>	269	295
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	1 331	1 389
<i>Euroopa Liidu struktuurifondide vahendid</i>	0	20

Kogutud kindlustusmaksed jagunesid lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse ja pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse vahel järgnevalt:

tuhandetes eurodes	2019	2018
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	1 540	1 582
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	60	121

Tegevuskulud moodustasid 1,0 mln eurot. Tegevuskuludest 0,2 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmakssetesse moodustas 14,5%. Neto kulude suhe kindlustusmakssetesse moodustas 102,0 %.

Aruandeperioodil esines 15 kahju väljamakset kokku brutosummas 0,3 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,2 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts tänu investeerimistegevuse heale tulemile aruandeaasta 0,6 mln euro suuruse kasumiga.

A.3 Investeerimistulemused

Aktsiaselts lähtub investeerimistegevuses konservatiivsuse põhimõttest. Aktsiaselts investeerib vaid eurodes väljastatud instrumentidesse, välistades seeläbi valuutariski. Vastavalt Aktsiaseltsis kinnitatud *Riskijuhtimise strateegiale* tohib finantsinvesteeringuid teha vaid võlakirjadesse, millele on rahvusvaheliste reitinguagentuuride poolt väljastatud investeerimistaseme reiting (BBB- või parem).

Aktsiaselts teenis 2019. aasta investeeringutelt kasumit 0,6 mln eurot (2018. a 0,07 mln eurot kahjumit). Tootlus aasta baasil oli 3,8% (2018.a -0,3%).

Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 54,5% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänu oli investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus seisuga 31.12.2019 moodustas 24,8 mln eurot (2018. a 22,5 mln eurot).

Investeerimistegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	2019	2018
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	224 951	151 468
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	421 968	-197 590
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	1 621	-26 235

Kokku	645 298	-72 357
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	12 940	2 856
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	1 397	2 177
Kokku	14 337	5 033
Tulu investeeringutest kokku	659 635	-67 324

Investeeringusportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2019. aastal moodustasid 35,5 tuhat eurot. Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

A.4 Muu tegevuse tulemused

Muud tulud

	2019	2018
Tulud krediidiraportitest	132 525	132 860
Edasikindlustuse komisjonitasud	188 689	195 674
Muu tulu	4 413	14 393
KOKKU	325 627	342 927

Muude tulude alla liigitab Aktsiaselts tulud krediidilimiitide päringutasudest, edasikindlustuse komisjonitasud ja muud äritulud.

Muud kulud

	2019	2018
KOKKU	768 559	581 594

Muude kulude alla on liigitatud tasud Finantsinspeksioonile ja erialaliitude liikmemaksud, auditi- ja õigusabikulud ning muud kindlustustegevusega mitteseotud kulud.

Aktsiaselts ei ole sõlminud lepinguid, mille kohaselt Aktsiaselts oleks liisinguvõtjaks või –andjaks.

A.5 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet ei ole.

B. JUHTIMISSÜSTEEM

B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta

Üldkoosolek

Aktsiaseltsi põhikirja kohaselt on Aktsiaseltsi kõrgeim juhtimisorgan aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosoleku pädevuses on äriseadustikus ning teistes õigusaktides (eelkõige riigivaraseaduses) nimetatud küsimuste otsustamine.

Nõukogu

Aktsiaseltsi järelevalveorgan on nõukogu, mille juures tegutseb nõuandva organina auditikomitee. Nõukogu liikmed nimetab aktsionäride üldkoosolek. Riigivaraseadusest lähtuvalt teeb riigi osalusega äriühingute osaluse valitsejale nõukogu liikmete valimiseks ettepanekuid nimetamiskomitee.

Nõukogu planeerib Aktsiaseltsi tegevust, korraldab juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu kinnitab Aktsiaseltsi strateegia ning aastaeelarve. Nõukogu kehtestab Aktsiaseltsi olulised tegevuspõhimõtted, mh võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiad. *Riskijuhtimise strateegiaga* määrab nõukogu Aktsiaseltsi aktsepteeritavad riskitasemed.

2019. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu neljaliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx, juhataja) ja liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeerium, kindlustuspoliitika osakonna nõunik), Kristjan Värton (DataCatering OÜ, juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS, finantsjuht). Nõukogu koosseis aasta jooksul ei muutunud.

Komiteed

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee liikmeteks olid 2019. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Lehar Kütt ja Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuht ja AS Operail auditikomitee esimees). Auditikomitee koosseis aasta jooksul ei muutunud.

Juhatus

Aktsiaseltsi igapäevase juhtimisega tegeleb kaheliikmeline juhatus. Juhatus esindab Aktsiaseltsi ja juhib selle igapäevast majandustegevust iseseisvalt, lähtudes õigusaktides sätestatud nõuetest. Juhatus tegutseb majanduslikult otstarbekalt, lähtudes eesmärgist tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlik areng vastavalt seatud eemärkidele ja strateegiale. Juhatus tagab riskijuhtimise ja sisekontrolli toimimise (sh analüüsib ja arvestab Aktsiaseltsi mõjutavaid riske, tagab vajalike sise-eeskirjade kehtestamise, jälgib aruandlusahelate toimimist ning teeb vajadusel korrekture).

Aktsiaseltsi juhatus oli 2019. aastal kuni 30.06.2019 kaheliikmeline, seejärel kuni 13.08.2019 ajutiselt üheliikmeline. Alates 14.08.2019 on taastud kaheliikmeline juhatus.

Juhatuses esimehe Erki Aameri vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud ja talitluspidevus. Erki Aamer on kogu aruandeaasta vältel olnud riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning Aktsiaseltsi poolt välisele teenusepakkujale edasiantud siseauditi funktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsi

sees. Alates 12.11.2019 on Erki Aamer seoses aktuaarifunktsiooni edasiandmisega määratud ka isikuks, kes vastutab aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest Aktsiaseltsi sees.

Kuni 30.06.2019 juhatusse kuulunud Mariko Rukholmi vastutusalasse kuulusid müügitegevus, kindlustuslepingute sõlmimine, kliendisuhted ja teenuste arendus.

Alates 14.08.2019 on Aktsiaseltsi juhatuse liige Rauno Mürk, kelle vastutusalaks on kindlustuse turustamine, kliendisuhted ja teenuste arendus. Rauno Mürk on kindlustuse turustamise eest vastutav juht ja tema ülesandeks on tagada, et kindlustuse turustamisega otseselt seotud Aktsiaseltsi töötajad on selleks sobivad.

Võtmefunktsioonid

Võtmefunktsioonid, mille toimimise juhatuse peab tagama, on riskijuhtimise-, aktuaari-, siseauditi ning vastavuskontrolli funktsioon.

Riskijuhtimise funktsioon tagab riskijuhtimissüsteemi toimimise. Riskijuhtimissüsteemi eesmärgiks on tuvastada, mõõta, jälgida, hinnata ning juhtida kõiki Aktsiaseltsi mõjutavaid olulisi riske ning teostada oma riskide ja maksevõime hindamist. Riskijuhtimise funktsiooni toimimist on täpsemalt kirjeldatud riskijuhtimissüsteemi puudutavas aruande osas B.3.

Aktuaarifunktsioon tagab tehniliste eraldiste ja finantskohustuste arvutamise ning sellega seotud tegevuste nõuetekohasuse. Aktuaarifunktsioon on tihedalt seotud riskijuhtimise funktsiooniga. Aktuaarifunktsiooni toimimist on täpsemalt kirjeldatud aruande osas B.6.

Siseauditi funktsioon hõlmab Aktsiaseltsi juhtimissüsteemi asjakohasuse ja tõhususe hindamist. Siseauditi funktsioon on kõigist muudest Aktsiaseltsi ülesannetest ja funktsioonidest sõltumatu. Siseauditi funktsiooni toimimist on täpsemalt kirjeldatud aruande osas B.5.

Vastavuskontrolli funktsioon tagab Aktsiaseltsi ja tema tegevuste vastavuse nõuetele, mis tulenevad õigusaktidest, Aktsiaseltsi sisemistest regulatsioonidest ning headest tavadest Aktsiaseltsi tegevusvaldkonnas. Vastavuskontrolli funktsiooni toimimist on täpsemalt kirjeldatud aruande osas B.4.

Sise-eeskirjad

Aktsiaseltsis kehtestatud *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord* kirjeldab ja reguleerib Aktsiaseltsi üldisi juhtimis põhimõtteid ning määratleb võtmefunktsioonid ja muud olulised ülesanded. Võtmefunktsioonide rakendamise ja muude oluliste ülesannete täitmist puudutavad täpsemad regulatsioonid on kehtestanud nõukogu või juhatuse. Nõukogu on kehtestanud võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strategiadokumentid ning juhatuse on neid asjakohastel juhtudel täiendanud detailsemate tegevusjuhistega. Olulised juhtimissüsteemi puudutavad Aktsiaseltsi alusdokumendid ning sise-eeskirjad aruandeaastal olid:

- *Põhikiri;*
- *Strateegia;*
- *Nõukogu töökord;*
- *Auditikomitee töökord²;*
- *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord;*
- *Riskijuhtimise strateegia;*
- *Siseauditi funktsiooni põhimäärus;*

² Kehtetuks tunnistatud 25.04.2019. Sellest ajast alates lähtub auditikomitee otse auditiortegevuse seadusest ja rahandusministri määrusest „Riigi äriühingu ja sellise äriühingu, kus riigil on vähemalt otsustusõigus, ning riigi asutatud sihtasutuse auditikomitee moodustamise ja tasustamise ning töökorra põhimõtted“.

- *Vastavuskontrolli strateegia;*
- *Aktuaarifunktsiooni strateegia.*

Tasustamispoliitika

Aktsiaseltsis toimub tasustamine nõukogu kinnitatud sise-eeskirja alusel. Tasustamise põhimõtted on välja töötatud selliselt, et need aitaksid kaasa Aktsiaseltsi strateegiliste eesmärkide täitmisele ja pikaajalise tegutsemise jätkusuutlikkuse tagamisele. Töötasude põhilise osa moodustab fikseeritud komponent ehk põhitasu. Tulemustasu moodustab selgelt väiksema osa töötajate töötasudest. Tulemustasu kujutab endast aastaboonust, mille maksmine on seatud sõltuvaks Aktsiaseltsi üldisest majandustulemusest ning töötajale seatud tulemuskriteeriumide täitmisest.

Sise-eeskirjas on selgelt sätestatud see, et võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavatele isikutele ja võtmefunktsiooni täitjatele tulemustasu maksmist ei või seada sõltuvusse kogutud kindlustusmaksetest ning kindlustuse turustamisega tegelevatele töötajatele tulemustasu maksmine peab olema korraldatud nii, et see ei ajendaks töötajat pakkuma kliendile mittesobivat kindlustuslepingut.

Juhatuse liikmetele makstava tasu suuruse on kindlaks määranud nõukogu. Juhatuse liikmetele aastaboonuse maksmise otsustab nõukogu võttes muuhulgas arvesse Aktsiaseltsi üldist käekäiku, seatud tegevuseesmärkide täitmist ning Aktsiaseltsi tegevuse vastavust kehtestatud regulatsioonidele. Tasustamise põhimõtted näevad ette juhatuse liikme tulemustasu osalist edasilükkamist, sest juhatuse liikmete tehtavad otsused võivad omada olulist mõju Aktsiaseltsi riskiprofiilile.

Nõukogu liikmele makstav tasu on kindlaks määratud üldkoosoleku otsusega. Nõukogu liikmele, kes osaleb auditikomitee tegevuses, makstakse täiendavat tasu kalendrikuude eest, mil nõukogu liige osales auditikomitee koosolekul. Auditikomitee liikmele, kes ei ole Aktsiaseltsi nõukogu liige, tasu maksmise on otsustanud Aktsiaseltsi nõukogu. Auditikomitee liikmele makstakse tasu kalendrikuude eest, mil auditikomitee liige osales auditikomitee koosolekul.

Aktsiaseltsis ei ole kasutusel täiendavaid pensioniskeeme ega maksta hüvitisi enneaegselt pensionile jäämise puhuks.

Teave oluliste tehingute kohta, mis tehti aruandeperioodil aktsionäride, juht- või järelevalveorgani liikmetega.

Vähemusaktsionärile Sihtasutusele KredEx makstud tasud aruandeaastal moodustasid 157,7 tuhat eurot, sh tasu edasiantud tegevuste (raamatupidamisarvestus, IKT teenused, kontori administreerimine ja haldus) eest 74 tuhat eurot, üüri- ja kommunaalkulud 46 tuhat eurot.

B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded

Aktsiaseltsis kehtib sise-eeskiri *Sobivuse hindamise kord*. Selle sise-eeskirja alusel tuleb hinnata järgmiste isikute sobivust ametikohale: nõukogu liikmed, juhatuse liikmed, vastutavad isikud, võtmefunktsioonide ning muude oluliste ülesannete täitjad (sh juhtudel, kui võtmefunktsiooni või muu olulise ülesande täitmine on edasi antud). *Sobivuse hindamise korra* alusel toimub ka nõukogu ning juhatuse kollektiivse sobivuse hindamine.

Sobivuse hindamise korra kohaselt peab Aktsiaselts sobivusmenetlusi teostama järgmistel juhtudel:

- enne isiku ametisse nimetamist või tööle võtmist;

- isiku ametis oleku ajal regulaarselt sagedusega kord aastas (juhtide ja vastutavate isikute puhul) või kord kahe aasta jooksul (muude isikute puhul);
- võtmefunktsiooni või olulise ülesande täitmise edasiandmise korral enne edasi andmist või kui teenuse osutaja juures muutub isik, kes edasi antud võtmefunktsiooni või olulist ülesannet täidab;
- kui juhtorgani koosseisus toimub muutusi või aasta möödumisel viimasest hindamisest (kollektiivse sobivuse hindamise korral);
- alati, kui on alust kahelda isiku sobivuses.

Osaluse valitseja ettepanekul nimetatavate nõukogu liikmete sobivuse esmase kontrolli teostab riigivaraseaduse alusel moodustatud nimetamiskomitee, mis teeb osaluse valitsejale ettepanekuid riigi osalusega äriühingute nõukogu liikmete nimetamiseks. Aktsiaselts kontrollib, et ei esineks seaduses ega põhikirjas loetletud asjaolusid, mis välistavad isiku õiguse olla Aktsiaseltsi nõukogu liige. Aktsiaselts pöörab nõukogu liikmete sobivuse hindamise menetluses olulist tähelepanu võimalike huvide konfliktide tuvastamisele ning huvide konfliktide esinemise korral hindab, kas neid on võimalik maandada selliselt, et isiku tegutsemine järelevalveorgani liikmena ei sea ohtu Aktsiaseltsi usaldusväärset juhtimist ning mainet. Otsuse nõukogu liikme sobivuse kohta langetavad lõppastmes aktsionärid isiku nõukogu liikmeks nimetamise või nimetamata jätmisega.

Juhatuse liikmete sobivuse hindamisel jälgib Aktsiaselts muuhulgas, et oleks tagatud vajalik teadmiste ja oskuste mitmekesisus. Juhatuse liikmed peavad koos ära katma teadmised kindlustus- ja finantsturgude, äristrateegia, juhtimissüsteemi, finants- ja aktuaaranalüüsi ning õigusaktides sätestatu kohta. Juhatuse liikmete sobivust ja nõuetekohasust hindab nõukogu.

Juhtorganite kollektiivset sobivust hindab nõukogu. Kollektiivse sobivuse hindamisel võtab nõukogu arvesse seda, missugune on juhtorgani roll ja vastutusvaldkond, selle koosseis ja liikmete vastutusvaldkonnad ning kuidas juhtorgani iga liige täiendab juhtorgani kollektiivset sobivust, sh kas juhtorgani liikmete vahel valitseb või eelduslikult tekib sünergia, mis toetab Aktsiaseltsi strateegia ja missiooni elluviimist.

Võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavate isikute ja võtmefunktsioonide ning oluliste ülesannete täitjate puhul jälgib Aktsiaselts eelkõige erialateadmiste ja oskuste olemasolu. Võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavate isikute ning võtmefunktsioonide ja muude oluliste ülesannete täitjate sobivust hindab juhatuse liige, kelle vastutusvaldkonda võtmefunktsioon või muu oluline ülesanne kuulub (kui juhatuse liige ise on võtmefunktsiooni korraldamise eest vastutav isik, siis hindab tema sobivust nõukogu).

Iga isiku sobivuse hindamisel võtab Aktsiaselts isiku teadmiste, oskuste ja kogemuste kõrval arvesse ka seda, et isikul peab olema laitmatu ärialane maine ja ei tohi esineda konflikte isiku isiklike majanduslike huvide ning Aktsiaseltsi huvide vahel, mida ei ole võimalik vajalikul määral maandada.

Sobivuse hindamiseks kogub Aktsiaselts hinnatava isiku kohta hindamise aluseks oleva teabe ja analüüsib seda lähtuvalt isiku hindamisel tähtsust omavatest hindamiskriteeriumidest. Teavet kogub Aktsiaselts nii isikult endalt kui muudest allikatest, mille kasutamine on õigusaktide kohaselt lubatud. Vajadusel küsib Aktsiaselts isikult nõusolekut isikut puudutava teabe hankimiseks. Vajaduse korral kasutab Aktsiaselts isiku erialaste teadmiste hindamiseks erialase sisuga suulisi või kirjalikke ülesandeid. Aktsiaselts dokumenteerib ja säilitab isiku hindamisel aluseks võetud teabe ja dokumendid ning hindamise tulemust kajastava dokumendi.

2019. aastal hinnati isikute sobivust järgmistel juhtudel:

- uue juhatuse liikme valimine;
- aktuaarifunktsiooni edasiandmine;
- aasta möödumine eelmisest hindamisest.

Hindamise tulemusel leiti, et isikud on oma ametipositsioonidel tegutsemiseks sobivad.

Aruandeaastal teostati ka juhtorganite kollektiivse sobivuse hindamised ning jõuti järeldusele, et juhtorganites on vajalik teadmiste ja oskuste mitmekesisus olemas, juhtorganid on töövilmsed, juhtorganite vaheline koostöö toimib ning olemas on eeldused sünergiaks juhatuse liikmete vahel.

B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine

Riskijuhtimissüsteemi eesmärgiks on Aktsiaseltsi mõjutavate oluliste riskide tuvastamine, hindamine, jälgimine, juhtimine ning samuti vajaliku raporteerimise ja dokumenteerimise tagamine. Riskijuhtimissüsteemi toimimise tagab riskijuhtimise funktsioon, mille korraldamise eest vastutab juhatuse esimees. Aktsiaselts teadvustab huvide konflikti, mis seisneb selles, et juhatuse esimees on vastutav nii Aktsiaseltsi üldise tegevuse korraldamise ja tegevusmahtude saavutamise kui ka riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest. Sellise konfliktiga kaasneva riski maandamiseks on Aktsiaseltsi nõukogul tavapärasest suurem roll riskijuhtimise rakendamisel (mh kinnitab nõukogu aktsepteeritavad riskitasemed ning teostab aktiivset järelevalvet juhatuse tegevuse üle riskijuhtimise elluviimisel).

Riskijuhtimissüsteemi puudutav peamine sise-eeskiri on nõukogu poolt kinnitatud *Riskijuhtimise strateegia*, mis sätestab Aktsiaseltsi tegevuspõhimõtted järgmistes valdkondades:

- riskijuhtimissüsteemi korraldus ja rakendatavad protsessid;
- kindlustusriski juhtimise põhimõtted (sh edasikindlustamise põhimõtted);
- tururiski juhtimise põhimõtted (sh investeerimistegevuse põhimõtted);
- krediidiriski juhtimise põhimõtted;
- likviidsusriski juhtimise põhimõtted;
- operatsiooniriski juhtimise põhimõtted;
- maineriski juhtimise põhimõtted;
- riskipositsiooni aruandluse ja raporteerimise põhimõtted;
- riskijuhtimisega seotud tegevuste dokumenteerimine;
- varade ja kohustuste juhtimine;
- muude varade ja kohustuste (v.a tehnilised eraldised) hindamise põhimõtted.

Riskijuhtimissüsteemi osaks on lisaks *Riskijuhtimise strateegiale* ka Aktsiaseltsi teised sise-eeskirjad (nt kindlustusriski juhtimist reguleerivad juhendid, Aktsiaseltsi tegevust üldiselt mõjutavate tegevusriskide juhtimist reguleerivad sise-eeskirjad).

Riskijuhtimissüsteem toimib kolme kaitseliini põhimõttel, mis tagab iga kaitseliini täidetavate ülesannete selguse, läbipaistvad aruandlusahelad ning kontrollifunktsiooni toimimise:

1. kaitseliin – äri

- Vastutab riskijuhtimissüsteemi rakendamise eest
- Saavutab aktsepteeritava riskitasemega kooskõlas olevad äritulemused
- Iga äriotsuse puhul tuvastab ja hindab kaasnevaid riske
- Omab regulaarseid ja ajakohast ülevaadet kõikidest olulistest riskipositsioonidest

2. kaitseliin – riskijuhtimise funktsioon

- Vastutab sõltumatu ja tulevikku suunatud vaate eest ettevõtte tegeliku riskiprofiili teadvustamisel nõukogule
- Annab kindlustunde, et kõik olulised riskid on 1. kaitseliini poolt tuvastatud ja hinnatud
- Monitoorib ja analüüsib ettevõtte tegeliku riskiprofiili võrreldes aktsepteeritava riskitasemega
- Kõikide oluliste uute äriotsuste puhul toetab ja nõustab, et 1. kaitseliini poolt tehtavates äriotsustes oleks kaasnevad riskid adekvaatselt arvesse võetud
- Arendab ja hoiab töös 1. kaitseliini jaoks vajalikku riskijuhtimissüsteemi
- Annab nõukogule kindluse, et 1. kaitseliin kasutab riskijuhtimissüsteemi efektiivselt. Teeb vajadusel ettepanekuid muudatusteks

3. kaitseliin – siseaudit

- Vastutab juhtkonnale antava sõltumatu hinnangu eest, et ettevõtte riskijuhtimis- ja sisekontrolli süsteem on adekvaatne ja efektiivne

Riskijuhtimissüsteemi tõhusa toimimise tagamiseks muudeti aruandeaastal mõnede töötajate ülesandeid ja palgati juurde uusi töötajaid. Seeläbi saavutati kontrollifunktsioonide parem toimimine ning asendusvõimekus. Ka täiustati aruandeaastal riskijuhtimise aruandlust tagamaks veelgi kvaliteetsema info jõudmist juhtorganitele.

Riskijuhtimise funktsioon peab tagama riskijuhtimissüsteemi toimimise ja jälgimise, Aktsiaseltsi riskiprofiili pideva jälgimise, Aktsiaseltsi mõjutavate riskide kindlaks tegemise ja juhtimise ning aruandluse riskipositsiooni kohta. *Riskijuhtimise strateegia* näeb ette riskitaluvuspiirid, riskide hajutamist soodustavad piirangud ja tegevusjuhised ning aktsepteeritava riskitaseme ületamisel võetavad meetmed. Peamised riskid, mida Aktsiaseltsis juhitakse, on kindlustusrisk, tururisk, krediidirisk, tegevusriskid (sh operatsioonirisk), mainerisk ja likviidsusrisk. Neid on täpsemalt käsitletud aruande osas C.

Riskijuhtimise strateegia näeb ette tegevusjuhised selle kohta, millest, kellele ning milliseks tähtjaks tuleb iga Aktsiaseltsi mõjutava olulise riski puhul raporteerida. Aktsiaseltsi riskipositsiooni regulaarne aruandlus on kahetasandiline: igakuine kindlustusrisiki raporteerimine juhatusele ning kvartaalne riskipositsiooni raporteerimine juhatuse kaudu nõukogule. Regulaarsete aruannete infot võtavad juhtorganid arvesse otsuste tegemisel. Aktsepteeritud riskipiiride ületamise juhtudeks on ettenähtud kohene nõukogule raporteerimise kohustus, et tagada adekvaatsete meetmete kiire kasutusele võtmine. Juhtumipõhised raportid on nõutavad operatsiooniriski intsidentide ja maineriski intsidentide esinemise korral.

Riskijuhtimise funktsioon korraldab ka oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) teostamise regulaarselt sagedusega vähemalt kord aastas ning täiendavalt juhtudel, kui Aktsiaseltsi riskiprofiilis ilmnevad olulised muutused. Iga ORSA tulemused kinnitab juhatuse, kes tutvustab neid ka nõukogule.

ORSA peamiseks eesmärgideks on:

- hinnata Aktsiaseltsi üldist maksevõimet, võttes arvesse riskiprofiili, kinnitatud riskitaluvuspiire ja äristrateegiat (sh hinnata maksevõime vajadusi tulevikku suunatult ning arvestades võimalikke tulevikus aset leidvaid muutusi Aktsiaseltsi mõjutatavates riskides, äristrateegias ning majanduskeskkonnas);
- hinnata Aktsiaseltsi omavahendite vastavust solventsuskapitalinõudele (SCR) ja miinimumkapitalinõudele (MCR);
- hinnata Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste vastavust õigusaktides ja sise-eeskirjades nõutule;
- hinnata, kas Aktsiaseltsi tegelik riskiprofiil erineb sellest, mida kasutati SCR arvutamisel;

- hinnata Aktsiaseltsi võimet tavapärasest suuremate kahjude kandmiseks;
- anda sisend äritegevuses ja selle kavandamisel kasutatavate protsesside (mh eelarvestamine) asjakohasuse hindamiseks ja nende protsesside parendamiseks.

Aktsiaselts rakendab ORSA puhul proportsionaalsuse põhimõtet. Kuivõrd Aktsiaseltsi äritegevus on seotud vaid ühe kahjukindlustuse alaliigiga ja tegevusmahud on suhteliselt väiksed, kasutab Aktsiaselts kapitaliprognoside ja maksevõime vajaduse arvutamisel lihtsustatud meetodeid. Suurimat tähelepanu pöörab Aktsiaselts seejuures kindlustusriskile ja tururiskile, sest need riskid omavad tegevusele kõige suuremat mõju.

2019. a alguses osalesid ORSA teostamisel Aktsiaseltsi juhatuse esimees, aktuaar, finantsjuht ja juhtivanalüütik. ORSA tulemused kinnitas juhatuse ning tulemusi tutvustati nõukogule. ORSA teostamisel võeti aluseks SCR, MCR ja üldise maksevõime vajaduse arvutused, Aktsiaseltsi äristrateegia ning neli võimalikku riskistsenaariumit. ORSA käigus hindas Aktsiaselts oma võimekust kapitalinõuete täitmiseks ning maksevõime vajadust (nii viimase bilansikuupäeva seisuga kui ka keskpika planeerimisperiodi jooksul) võttes arvesse riske, mis võivad realiseeruda äritegevuse käigus.

ORSA tulemusel tehtud põhilised järeldused olid järgmised:

- puudub vajadus muuta Aktsiaseltsi riskiprofiili ja riskivalmiduspiire;
- Aktsiaseltsi omavahendid vastavad regulatiivsetele kapitalinõuetele;
- vastavus regulatiivsetele kapitalinõuetele säilib ka pärast stressistsenaariumide rakendumist;
- puuduvad asjaolud, mis annaksid alust arvata, et Aktsiaseltsi omavahendid vähemalt järgneva nelja aasta jooksul regulatiivsetele kapitalinõuetele ei vasta;
- Aktsiaselts on tugevalt kapitaliseeritud ning võimeline kandma ka tavapärasest suuremaid erakorralisi kahjusid;
- Aktsiaseltsi tegevuse jätkusuutlikkuse ja edasise arengu tagamiseks on väga oluline tulude taseme kasvatamine, kuid seejuures ei tohi teha mõõndusi aktsepteeritud riskipiiride arvel.

B.4 Sisekontrollisüsteem

Sisekontrollisüsteem peab tagama Aktsiaseltsi tegevuse vastavuse õigusaktidele, selle tõhususe ja tulemuslikkuse, finants- ja mittefinantsalase teabe usaldusväärsuse ja kättesaadavuse ning varade kaitstuse. Sisekontrollisüsteemi osaks on siseauditi ja vastavuskontrolli funktsioonid.

Sisekontrollisüsteem põhineb operatsiooniriskide juhtimisel ning hõlmab Aktsiaseltsi kõiki tegevusvaldkondi, sh juhtimise ja raamatupidamise protseduurid, sisekontrolli põhimõtted ning avaliku, järelevalvelise ja kindlustusandja sisese aruandluse korraldamine.

Sisekontrollisüsteemi toimine on ette nähtud kolme kaitseliini kontseptsioonil, kus riskide võtmise tasand tegutseb kinnitatud juhendite raames, kontrollifunktsiooniga töötajad jälgivad riskide võtmist ning sõltumatud välised kontrollid (sh siseauditi funktsioon) annavad hinnangu kontrollikeskkonna piisavusele.

Finants- ja mittefinantsalase informatsiooni usaldusväärsuse, kättesaadavuse ja terviklikkuse tagavad:

- regulaarsete siseauditite teostamine protsesside piisavuse ja sise-eeskirjade järgimise hindamiseks;
- finantsauditite teostamine finantsandmete usaldusväärsuse hindamiseks;
- erinevate riski- ja mahuaruannete koondnumbrite võrdlus eesmärgiga tagada andmete korrektne kajastamine;
- mõningatel juhtudel pisteliste kontrollide teostamine kontrollifunktsiooniga töötajate poolt.

Eraldi teostab Aktsiaselts iga sõlmitud kindlustuslepingu kontrolli ning vajaliku teabe kontrollimise kahjukäsitlemise menetluse raames.

Aruandeaastal jätkas Aktsiaselts sisemise aruandluse täiustamist. Kindlustusriski ja riskipositsiooni raportid muudeti ülevaatlikumaks, mistõttu on aruanded kergemini jälgitavad ja aset leidnud muutused lihtsamini tuvastatavad. Täiendati samuti operatsiooniriski intsidendi raporti vormi, et tagada kogu vajaliku informatsiooni kompleksne esitamine ja säilitamine.

Sisekontrolli süsteemi ühe osa moodustab vastavuskontroll. Aruandeaastal vastutas vastavuskontrolli funktsiooni korraldamise eest ning täitis vastavuskontrolli funktsiooni jurist/ vastavuskontrolli juht Maarit Arro, kes on aruandekohustuslik juhatuse esimehele, kuid omab ka otsesuhtluse võimalust nõukoguga. Viimati nimetatud võimaluse olemasolu on oluline tagada eelkõige juhtudeks, kui vastavuskontrolli funktsiooni täitja on arvamusel, et juhatuse liikme tegevus ohustab vastavuskontrolli funktsiooni täitja sõltumatust või juhatuse ei pööra tähelepanu olulisele vastavusriskile või juhatuse tegevus kujutab endast vastavusriski.

Vastavuskontrolli funktsioon tagab Aktsiaseltsi ja tema tegevuste vastavuse nõuetele, mis tulenevad õigusaktidest, Aktsiaseltsi sisemistest regulatsioonidest ning headest tavadest Aktsiaseltsi tegevusvaldkonnas. Vastavuskontrolli eesmärgid ja ülesanded on sätestatud nõukogu poolt kehtestatud sise-eeskirjas *Vastavuskontrolli strateegia*. Vastavuskontrolli peamised ülesanded aasta lõikes näeb juhatuse ette vastavuskontrolli plaanis. Vastavuskontroll hõlmab nii mittevastavuse ennetamiseks vajalikke tegevusi kui ka järelkontrolle.

Vastavuskontrolli funktsiooni peamised ülesanded on:

- õiguskeskkonna muutustele reageerimine;
- nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide tuvastamine ja hindamine ning meetmete soovitamine mittevastavuse ärahoidmiseks või kõrvaldamiseks;
- aruandluskohustus;
- mittevastavuse vältimiseks või kõrvaldamiseks võetud meetmete piisavuse hindamine;
- maineriski intsidentidele reageerimine;
- kliendikaebuste menetlemine.

Vastavuskontrolli funktsiooni täitja osaleb sise-eeskirjade väljatöötamisel ja ülevaatamisel, nende piisavuse hindamisel, teenusetingimuste väljatöötamisel, süsteemide piisavuse hindamisel ning suhtlemisel järelevalveasutusega. Samuti nõustab vastavuskontrolli funktsiooni täitja juhtkonda ja töotajaid ning jälgib, et Aktsiaseltsis oleksid kasutusel meetmed vältimaks korruptsiooniohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni eesmärk on ära hoida või kõrvaldada nõuetele mittevastavuse tõttu tekkivat Aktsiaseltsi usaldusväärsuse ja maine kahjustumise ohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja esitab juhatusele regulaarseid kvartaalseid vastavuskontrolli aruandeid, mida tutvustatakse ka auditikomiteele. Samuti raporteerib vastavuskontrolli funktsiooni täitja olulisemaid tähelepanekuid nõukogule kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus.

B.5 Siseauditi funktsioon

Siseauditi funktsioon on sõltumatu Aktsiaseltsile kindlust ja nõu andev funktsioon, mis hõlmab riskide juhtimise tõhususe, kontrollikeskkonna optimaalsuse ning valitsemise asjakohasuse analüüsi ja hindamist. Siseauditi funktsioon hindab, kas nimetatud protsessid ja kontrollitegevused toetavad mõistlikult Aktsiaseltsi eesmärkide efektiivset saavutamist.

Siseauditi funktsioon kuulub Aktsiaseltsi edasiantud tegevuste hulka. Siseauditi funktsiooni tegevust reguleerib nõukogu kehtestatud sise-eeskiri *Siseauditi funktsiooni põhimäärus*.

Siseaudiitori määrab auditikomitee ettepanekul nõukogu. Siseaudiitor koostab, rakendab ja kohaldab auditikava, milles esitab järgnevatel aastatel tehtava audititöö. Auditikava hõlmab Aktsiaseltsi kõiki tegevusi ja kogu juhtimissüsteemi ning võtab arvesse riskide hindamise tulemusi, samuti Aktsiaseltsi tegevuste eeldatavat muutumist. Auditikava eesmärk on tuvastada kõige olulisemad auditeerimisele kuuluvad riskid, nende ulatus ja asjassepuutuvad protsessid. Aastaks kavandatavate auditite kohta koostab siseaudiitor tööplaani. Siseaudiitor teostab auditeid sõltumatult. See tähendab, et Aktsiaseltsi juhatus ega töötajad ei sekku auditite valimise, nende ulatuse ja sageduse, samuti auditi käigus tehtavate toimingute määramisse.

Kuivõrd siseaudiitor on Aktsiaseltsi väline teenuse osutaja, ei ole ta mõjutatud Aktsiaseltsi muudest funktsioonidest ega ülesannetest. Siseaudiitori määramisel hindab nõukogu muuhulgas huvide konfliktide tekke riski aspekti ning ei määra siseaudiitoriks isikut, kelle puhul ei ole tagatud sõltumatus (nt isikut, kes on ise eelnevalt täitnud ülesandeid, mida ta nüüd auditeerima asuks). Aktsiaseltsi sees on siseauditi funktsiooni korraldamise eest vastutav juhatuse esimees, kuid see tähendab vaid siseaudiitoriga lepingu sõlmimist lähtuvalt tegevuste edasiandmise tegevuspõhimõtetest ja nõukogu juhustest ning võimaluste tagamist siseauditite tõrgeteta teostamiseks. Siseaudiitor on aruandekohustuslik otse nõukogule. Siseaudiitor esitleb auditite tulemusi auditikomiteele ning nõukogule. Siseauditi funktsiooni vastavust Aktsiaseltsi eesmärkidele aitab tagada auditikomitee.

2019. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). 2019. aastal teostas siseaudiitor järgmised auditikavas ja siseauditi 2019. aasta tööplaanis ettenähtud vastavusauditid:

- investeerimispiirangute järgimise vastavusaudit;
- krediidi limiidi otsuste tegemise vastavusaudit.

Vastavusauditite tulemused esitas siseaudiitor nõukogule ja auditikomiteele.

B.6 Aktuaarifunktsioon

Aktuaarifunktsioon tagab tehniliste eraldiste hindamise ja arvutamise ning sellega seotud tegevuste nõuetekohasuse, sh tehniliste eraldiste arvutamist reguleeriva sise-eeskirja asjakohasuse. Aktuaarifunktsiooni täitja osaleb ka riskijuhtimise funktsiooni täitmisel, andes muuhulgas hinnangu kindlustusriskide hindamise korralduse ning edasikindlustamise asjakohasuse kohta, samuti osaleb oma riskide ja maksevõime hindamise protsessis. Täiendavalt nõustab aktuaarifunktsiooni täitja juhatust strateegiliste otsuste tegemisel, andes oma hinnangu erinevate stsenaariumite realiseerumise mõjule tehnilistele eraldistele ning kindlustustegevuse suhtarvudele.

Aruandeaasta veebruaris kehtestati Aktsiaseltsis sise-eeskiri *Aktuaarifunktsiooni strateegia*, mis sätestab aktuaarifunktsiooni tegevuspõhimõtted. Aruandeaastal uuendati ka tehniliste eraldiste arvutamist reguleeriv sise-eeskiri.

Kuni aruandeaasta novembrikuu keskpaigani täitis aktuaarifunktsiooni Aktsiaseltsi töötaja Erki Alas. Novembris 2019 andis Aktsiaselts aktuaarifunktsiooni täitmise edasi Aktuaarsed lahendused OÜ-le, kus teenuse osutamise eest vastutavaks isikuks on aktuaar Tarmo Koll. Seoses tegevuse edasiandmisega määras Aktsiaselts isikuks, kes on Aktsiaseltsi sees vastutav aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest, juhatuse esimehe Erki Aameri.

Aktuaarifunktsiooni täitja koostab kord aastas aktuaarifunktsiooni aruande, milles annab ülevaate aktuaarifunktsiooni tegevustest. Aruande esitab aktuaar juhatusele. Juhatust tutvustab aruandest nõukogule. Tehniliste eraldiste kohta annab aktuaar hinnanguid sagedusega kord kvartalis ja esitab need

juhatusele. Kvartalse riskipositsiooni aruande koosseisus annab aktuaar nõukogule ülevaate tehnilises eraldistes esinenud muutuste kohta.

B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine

Tegevuste edasiandmist Aktsiaseltsis reguleerib sise-eeskiri *Tegevuste edasiandmise kord*. Aktsiaselts võib edasi anda kõiki muid tegevusi peale riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsioonide täitmise. Aktsiaseltsil on õigus anda tegevust edasi, kui see on Aktsiaseltsi tegevusmahtusid arvestades efektiivne, tegevuse edasiandmisega seonduvad riskid on määratletud ning need on Aktsiaseltsi jaoks aktsepteeritavad (Aktsiaselts rakendab vajalikke meetmeid kaasnevate riskide juhtimiseks ja maandamiseks). Tegevuse edasiandmisel tuleb vältida klientide ja soodustatud isikute õigustatud huvide kahjustamist ning tagada järelevalve ja kontroll edasiantud tegevuse üle. Tegevust võib edasi anda sellisele teenuse osutajale, kelle suhtes on Aktsiaseltsil põhjendatud arvamus, et teenuse osutaja on suuteline teenuse osutamiseks Aktsiaseltsi poolt nõutavatel tingimustel. Võtmefunktsioonide ja Aktsiaseltsis oluliste tegevustena määratletud tegevuste edasiandmise korral kehtivad kõrgendatud nõuded.

Võtmefunktsioonidest oli kogu aruandeaasta jooksul edasi antud siseauditi funktsiooni täitmine (teenuse osutaja AS PricewaterhouseCoopers Advisors, asukoht Eestis). Alates 14.11.2019 on edasi antud ka aktuaarifunktsiooni täitmine (teenuse osutaja Aktuaarsed lahendused OÜ, asukoht Eestis).

Muudest olulistest tegevustest kuulus aruandeaastal edasiantud tegevuste hulka raamatupidamisarvestus (teenuse osutaja Sihtasutus KredEx, asukoht Eestis).

B.8 Mis tahes muu teave

Juhatuse hinnang kindlustusseltsi juhtimissüsteemi asjakohasuse kohta kindlustusseltsi tegevusvaldkonnast tulenevate riskide olemuse, ulatuse ja kompleksuse seisukohast

Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja tegevust mõjutavaid riske silmas pidades, on Aktsiaseltsi juhtimissüsteem juhatuse hinnangul mõistlikult korraldatud ja Aktsiaseltsi usaldusväärse juhtimise tagamiseks sobilik. Lahutatud on kindlustuse turustamise ning võtmefunktsioonide toimimise korraldus. Aktsiaseltsi väiksust silmas pidades, on juhatuse hinnangul mõistlik ja põhjendatud kasutada mõnede tegevuste tarbeks Aktsiaseltsi väliseid teenuse osutajaid. Juhatuse hinnangul on juhtimistasandite vaheline teabevahetus toimiv ja võtmefunktsioonide poolt esitatav info juhtimisotsuste tegemiseks piisav.

Aruandeaastal ei ole Aktsiaselts teinud juhtimissüsteemis olulisi muudatusi. Tegevused on olnud eelkõige suunatud sisekontrollisüsteemi toimimise parendamisele. Kahjukäsitlemise lahutamise vastavuskontrolli funktsiooni täitja ülesannetest ei ole aruandeaastal õnnestunud, kuid mõlemad nimetatud tegevused on nõuetekohaselt teostatud. Nende ülesannete lahutamise kavatsuse eesmärgiks on tagada ka kahjukäsitleluses kaitseliinide sõltumatu toimimine ning luua vastavuskontrolli funktsiooni täitjale juurde ajalisi ressursse võtmefunktsiooni ülesannete täitmise tarbeks. Aruandeaastale järgneva aasta alguses on Aktsiaseltsis tööd alustanud uus jurist, kelle ülesannete hulka kuulub kahjukäsitlelus. See peaks võimaldama eelkirjeldatud kavatsuse elluviimise.

C. RISKIPROFIIL

C.1 Kindlustusrisk

Riskipositsioon

Kindlustusrisk on põhiline risk, mida Aktsiaselts võtab igapäevase tegevuse raames. Kindlustusrisk seondub kindlustusvõtjate välisriikides ja Eestis asuvatele ostjatele krediidilimiitide määramisega. Selle tegevuse tulemusel tekivad Aktsiaseltsile kohustused kindlustuslepingutest. Kindlustusrisi realiseerumine toimub kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite tõttu (tingituna ostja makseraskuste tõttu tekkinud suutmatusest tasuda kindlustusvõtja poolt ostjale esitatud arveid). Aktsiaselts hindab iga krediidilimiidi taotlust eraldi ning määrab iga krediidilimiidi eraldi.

Aruandeaastal kindlustusrisi positsioonis olulisi muutusi ei toimunud. Määratud krediidilimiitide portfelli olulisi struktuurseid muudatusi ei esinenud, jätkus mõõdukas orgaaniline kasv. Määratud krediidilimiitide summa kasvas 11%, 311 mln euroni. Kindlustatud olid enam kui 4 100 ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 69% oli seotud 61 erinevas sihtriigis asuvate välisriigi ostjate makseriskide kindlustamisega. Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 10,8% määratud krediidilimiitidest, seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riskihindamise meetmed

Kindlustusrisi juhtimise põhilisteks instrumentideks on kindlustusvõtjate ostjate piisav analüüs ja krediidilimiitide portfelli hajutatuse tagamine.

Peamiseks riskijuhtimisvõtteks on ostjate krediidilimiitide määramine reitingupõhiselt. Eesmärgiks on võetava kindlustusrisi ja määratud krediidilimiitide klassifitseerimine krediidilimiidi riskisuse ehk kahju tekkimise tõenäosuse alusel. Reitingute ja reitingumodelite õigsust hindab Aktsiaselts sagedusega kord aastas. Aruandeaastal on Aktsiaselts uuendanud *Riskijuhtimise strateegia* alamkorrad *Ostjariski hindamise juhend* ja *Krediidilimiitide määramise juhend*. Need sise-eeskirjad sätestavad, milliseid reitingumudeleid Aktsiaselts kasutab, kuidas nende alusel ostja reiting selgitatakse ning kuidas toimub ostjale krediidilimiidi määramine reitingust lähtuvalt.

Kõiki krediidilimiite määratakse ja nendega seonduvat riski hinnatakse Aktsiaseltsis kliendigrupi põhiselt. Kliendigrupiks on ettevõtjate kogum, mis on omavahel seotud omanike, juhtide, tegevuse või finantsilise sõltuvuse kaudu ja kus on võimalik makseraskuste levimine ühelt ettevõtjalt teisele.

Olulised riskikontsentratsioonid

Kindlustusrisi aktsepteeritav riskitase määratakse Aktsiaseltsis kindlaks keskmise riskiklassi eesmärgi, kindlustusrisi lubatava kuhjumise ja lubatava kombineeritud suhte kaudu. *Riskijuhtimise strateegiaga* on sätestatud piirangud nii krediidilimiitide keskmisele reitingule kui ka reitingupõhisele, riigipõhisele ja sektoripõhisele kuhjumisele.

Reitingupõhiste piirangute seadmisel on lähtutud sellest, et Aktsiaselts klassifitseerib kõik ostjad reitingu alusel riskiklassidesse 1 kuni 8, millest 1 on madalaima riskiga ostjate kategooria ja 8 kõrgeima riskiga ostjate kategooria. *Riskijuhtimise strateegiaga* on kindlaks määratud, milline peab olema krediidilimiitide kaalutud keskmine reiting ning kui suur võib olla erinevate riskiklassidega ostjate kategooriate osakaal kogu krediidilimiitide mahust. Kliendigrupi krediidilimiitidele on sätestatud summalised piirangud sõltuvalt kliendigrupi reitingust. Krediidilimiitide määramine toimub erinevatel otsustustasanditel sõltuvalt

krediidilimiidi suurusest, ostja reitingust ja muudest otsuse tegemise seisukohast olulistest kriteeriumidest. Erinevate otsustustasandite otsustuspädevused on Aktsiaselts aruandeaastal üle vaadanud ning ajakohastanud.

Tegevusalapõhiste ja geograafiliste piirangutega jälgitakse riskide hajutatust ostjate tegevusalade ja ostjate asukohariikide lõikes, vältimaks krediidiriski kuhjumist ühte piirkonda või sektorisse. Aruandeaastal vaatas Aktsiaselts üle tegevusalapõhised piirangud ning suurendas kaubanduse sektori lubatavat osakaalu. Muudatus on kooskõlas Aktsiaseltsi strateegilise eesmärgiga toetada krediidikindlustuse teenuste pakkumisega eelkõige oma toodangut või teenuseid eksportivaid Eesti ettevõtjaid.

Ostjate asukohariikide klassifitseerimisel lähtub Aktsiaselts OECD poolt avaldatavast seitsmeastmelisest riikide klassifikatsioonist või *Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur* (Coface) klassifikatsioonist. Aktsiaselts ei arvuta ise riikide reitinguid.

Kombineeritud suhe näitab Aktsiaseltsi kindlustustegevuse kasumlikkust, võttes arvesse tegevuskulude ja makstud kahjuhüvitiste suhet teenitud tuludesse. Aktsepteeritav kombineeritud suhe on määratud *Riskijuhtimise strateegiaga*.

Riski maandamise meetmed

Krediidilimiidi kindlaksmääramise otsuste tegemisel kehtib üldjuhul nelja silma reegel: otsuse peavad sõltumata summast vastu võtma vähemalt kaks selleks õigusi omavat töötajat. Üksnes erandina võib teatud eelduste esinemise korral väikesemahuliste krediidilimiitide määramiseks otsuse vastu võtta üks töötaja ainuisikuliselt. Suuremate summadega krediidilimiitide määramises peab osalema juhtorgani liige või tuleb otsus teha kollegiaalse otsustusorgani poolt.

Kindlustustegevuse jääkriski maandamiseks kasutab Aktsiaselts edasikindlustust. Edasikindlustuse valikul kehtivad erinevad nõuded ekspordi riikliku tagamise seaduse (ERTS) alusel kindlustatavate ning muude riskide kindlustamisele.

ERTS-i kohaselt kindlustatavate tehingute korral on kindlustatavad riskid turukõlbmatud ning edasikindlustusandjaks on Eesti Vabariik. Edasikindlustamise tingimused on sätestatud ERTS-is ning ERTS-i alusel Aktsiaseltsi ja Eesti Vabariigi vahel sõlmitud edasikindlustuse lepingus. Riiklikest eksporditagatistest tulenevate võimalike nõuete otsese mõju maandamiseks on ERTS-is ette nähtud edasikindlustusandja deposiidi loomine Aktsiaseltsi juurde.

Muud riskid on turukõlblikud. Nende riskide kindlustamisel valib Aktsiaselts edasikindlustuse pakkuja vastavalt *Riskijuhtimise strateegias* sätestatud valikukriteeriumidele, võttes aluseks viimase kolme majandusaasta kahjude analüüsi. Valikukriteeriumid on Aktsiaselts aruandeaastal üle vaadanud ja ajakohastanud. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts proportsionaalset edasikindlustust, teatud juhtudel ka *excess of loss* põhimõttel edasikindlustust. Seatud piirangute kohaselt ei tohi Aktsiaseltsi vastutus ühe krediidilimiidi kindlustamisel ületada 10% Aktsiaseltsi omavahenditest.

Riski maandamise meetmete tulemuslikkuse jälgimiseks kasutab Aktsiaselts aruandlust. Aruandeaastal on raportite sisule esitatavaid nõudeid täpsustatud. Raportid on hästi jälgitavad ja ülevaatlikud ning neist saadav info täidab eesmärgi. Kindlustusriski raporteerimine juhatusele toimub igakuiselt. Sagedusega kord kvartalis toimub raporteerimine nõukogule. Samuti näeb sise-eeskiri ette nõukogu kohese informeerimise kohustuse juhuks, kui leiab aset suuremahuline kindlustusriski realiseerumine.

Stressitesti ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Aruandeaastal teostati stressitesti ORSA raames. Stressitesti tegemisel kasutati kokku nelja erinevat riskistsenaariumit, neist kaks nägid ette kindlustusriski realiseerumist. Kindlustusriski realiseerumist

ettenägevate riskistsenaariumide kohaselt a) kaasneksid Aktsiaseltsile suuremahulised kahjud tulenevalt asjaolust, et teatud ettevõtlussektorit tabab ulatuslik langus, mistõttu makseraskused tekivad 40% selle sektori ettevõtjatest, kellele on Aktsiaselts määranud krediidilimiidi ja b) Aktsiaseltsile kaasneksid suuremahulised kahjud tulenevalt sellest, et teatud sihtriigis asuvate ostjate maksekohustuste täitmine on raskendatud poliitilise riski realiseerumisena käsitatavate sündmuste esinemise tõttu.

Stressitesti tegemisel lähtuti 2018. majandusaasta auditeeritud finantsaruande andmetest, Solventsus II kapitaliarvutustest ja prognoosidest, ning erinevatest ostjatele määratud krediidilimiitide portfelli aruannetest ja kliendilepingute tingimustest. Teostati mitmesuguseid andmete valideerimise protseduure. Stressitesti tegemise eesmärk oli selgitada riskistsenaariumide realiseerumisest tingitud stressisituatsioonist Aktsiaseltsile tuleneva finantsmõju suurus. Finantsmõju selgitamise järel leiti omavahendite prognoosid selliselt, et need arvestavad stressisituatsioonist tulenevat finantsmõju. Samuti hinnati maksevõime vajaduse prognoosidele tuginedes seda, milline on riskistsenaariumides kirjeldatud riskide realiseerumise mõju Aktsiaseltsi maksevõimele. Stressitesti tulemusel tegi juhatus järelduse, et stressitestimisel kasutatud riskistsenaariumide (sh kindlustusrisiki riskistsenaariumide) realiseerumise korral säilib Aktsiaseltsi tugev solventsuspositsioon, omavahendid vastavad nõuetele ja maksevõime vajadused on kaetud. Juhatus tutvustas tehtud järeldust nõukogule.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest. Selle teostamisel vaadeldi kindlustusriskide realiseerumisest tulenevaid olukordi, millega kaasneks SCR taseme langus allapoole nõutud taset. Kindlustusriskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCR-i proportsionaalset vastavust Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli ja määratud suurematele krediidilimiitidele ORSA teostamise kuupäeva seisuga. Lisaks hinnati SCR-i vastavust Aktsiaseltsi sise-eeskirjadega nõutud tasemele tavapärasest suuremate kahjude kandmise korral.

C.2 Tururisk

Riskipositsioon

Tururiskina defineerib Aktsiaselts vara väärtuse muutust tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse, vähesel määral ka kindlustustegevuse kaudu.

Investeerimistegevus on Aktsiaseltsi käsutuses olevate rahaliste vahendite investeerimine finantsinstrumentidesse ja väärtpaberitesse eesmärgiga teenida suuremat tulu kui teenitaks raha pangakontol hoidmise eest. Tururiskina investeerimistegevuses eristab Aktsiaselts intressiriski, valuutariski, aktsiariski ja kaubeldavate toorainete riski. Kindlustustegevuses võib tururiskina esineda valuutarisk.

Riskihindamise meetmed

Tururiski tuvastab Aktsiaselts eelkõige iga investeringu tegemisel, näiteks võlakirjapositsiooni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emiteerinud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktsepteeritavale võlakirjale reitingupiiri seadmine.

Investeringute juhtimiseks on Aktsiaseltsis kehtestatud järgmised põhimõtted: investeerida on lubatud üksnes sellisesse varasse ja sellistes instrumentidesse, millest tulenevaid riske suudab Aktsiaselts tuvastada, hinnata, jälgida, juhtida ja kontrollida; tagatud peab olema investeringute portfelli turvalisus, kvaliteet, tulusus ja likviidsus; vara asukoht peab olema selline, mis tagab vara kättesaadavuse; huvide konflikti korral tuleb tagada, et investering tehakse kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute huvides; investeringud peavad olema hajutatud viisil, mis võimaldab vältida ülemäärast kontsentratsiooni

ühele konkreetsele varale või varaliigile, emitendile, ettevõtjate grupile või geograafilisele piirkonnale ning riskide ülemäärast kuhjumist investeringute portfellis tervikuna.

Intressiriski hindamisel lähtub Aktsiaselts konservatiivsest hoiakust ja kasutab seetõttu madala riskiga instrumente. Aktsiarisk esineb Aktsiaseltsis reguleeritud turul kaubeldavatesse väärtpaperitesse investeerimisel. *Riskijuhtimise strateegiaga* on seatud piirang sellele, millises ulatuses on investeerimisportfelli vahendeid lubatud paigutada aktsiasesse. Aruandeaastal on Aktsiaselts intressiriski juhtimiseks kehtestatud põhimõtteid ajakohastanud. Valuutariski juhtimiseks investeerib Aktsiaselts vahendeid üksnes eurodes väljastatud instrumentidesse. Kaubeldavate toorainete riski juhtimise meetodiks on selle välistamine.

Valuutariski kindlustustegevuses juhib Aktsiaselts seeläbi, et ei paku lühiajalise krediidikindlustuse tehingute puhul teenuseid muus valuutas kui euro.

Olulised riskikontsentratsioonid

Riskijuhtimise strateegiaga on investeerimistegevusele seatud piirangud, millest kinnipidamist Aktsiaselts jälgib. Piirangud näevad ette selle, millises ulatuses võib Aktsiaseltsi omavahendeid ja kattevara investeerimistegevusse kaasata ning millistesse võlakirjadesse on lubatud neid vahendeid paigutada. Samuti on seatud piirangud väikseimale ja suurimale investeringule ühe ettevõtja instrumentidesse ning ühe ettevõtja instrumentide osakaalule investeerimisportfellis. Tegevusalapõhised piirangud määravad selle, milline võib olla ühe tegevusala ettevõtjate või institutsioonide osakaal kõigist investeringutest ning millistesse ettevõtjatesse investeerida ei ole lubatud.

Järgneb loetelu kümnest investeringust, millel on suurim tururiski positsioon:

Investeering (võlakiri)	Reitinguklass	Turuväärtus intressidega 31.12.2019 tuh eurodes
Eesti Energia	Baa3	1 598
Bulgaaria riigivõlakiri	Baa2	626
Glencore Finance Europe	Baa1	588
CEZ	Baa1	578
Telenor ASA	A3	569
Rumeenia riigivõlakiri	Baa3	555
Fortum	BBB	548
Lietuvos Energija	BBB+	543
Lietuvos Energija	BBB+	539
Nykredit Realkredit	BBB	532

Aruandeaastal on lunastatud viis võlakirja ning müüdud neli võlakirja, millest kaks olid seotud fondidega. Aruandeaasta lõpu seisuga ei olnud Aktsiaseltsi investeerimisportfellis ühtegi fondidega seotud võlakirja. Vähenenud on finantssektori ettevõtjate võlakirjade osakaal investeerimisportfellis ning soetatud on telekommunikatsiooni valdkonna ettevõtjate võlakirju.

Riski maandamise meetmed

Tururiski maandamiseks on *Riskijuhtimise strateegiaga* ette nähtud piirangud investeerimistegevusele ning nõuded iga tururiski alamkategorია kohta. Sellised piirangud ja nõuded lähtuvad eelpool kirjeldatud investeerimise juhtimise põhimõtetest. Piirangud on aruandeaastal üle vaadatud ning ajakohastatud.

Investeerimistegevusse on lubatud kaasata kuni 90% Aktsiaseltsi omavahenditest ja kattevarast. Edasikindlustusandja deposiiti pole lubatud investeerida.

Aktsiaseltsi investeerimistegevusele seatud piirangud on välja töötatud selliselt, et investeringutest tulenevate huvide konfliktide tekkimine Aktsiaseltsis on minimeeritud. Investeerimisportfelli haldajaks tohib valida vaid sellise teenusepakkuja, kes on kohustatud rakendama meetmeid huvide konfliktide välistamiseks. Huvide konflikt võib esineda tururiski ja kindlustusriski kombinatsiooni korral, kus sama vastaspool on objektiks mõlema riskiklassi juures. Tururiskile seatud piirangute tõttu saab selliseks vastaspooleks olla vaid tugev, investeerimisjärgu krediidireitingut omav ettevõtja ja seetõttu peab Aktsiaselts sellist riskide kombinatsiooni võimalikku esinemist aktsepteeritavaks.

Tururiske jälgib Aktsiaselts aruandluse kaudu. Investeringute haldaja esitab Aktsiaseltsile regulaarselt raporteid. Aktsiaseltsi investeringute kohta. Raportite põhjal jälgib Aktsiaselts seatud kontsentratsioonipiirangute järgimist ning reageerib nende ületamisele või ületamise ohule. Juhatusel on kohustus informeerida koheselt nõukogu, kui lubatavaid kontsentratsioonitasemeid on ületatud või kui investeerimistegevuse kahjum ületab seatud piiri. Regulaarselt jõuab investeerimistegevuse info nõukokku kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus.

Stressitesti ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Stressitesti on teostatud ORSA raames. Kokku kasutati nelja erinevat riskistsenaariumi, üks nägi ette tururiski realiseerumist.

Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt ei lunastatud lubatud tähtjaks kaht Aktsiaseltsi investeerimisportfellis olevat võlakirja, mis olid emiteeritud riskistsenaariumis kindlaksmääratud ja raskustesse sattunud ettevõtlussektori ettevõtjate poolt. Emitentide makseraskuste tõttu jäid võlakirjaomanikud riskistsenaariumi kohaselt oma investeeritud rahast ilma. Aktsiaseltsile kaasnes märkimisväärne rahaline kahju.

Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitesti meetodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1, kus on lühidalt ära toodud ka teiste stressitesti aluseks võetud riskistsenaariumide sisu.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitesti, mille abil tuvastati olukorrad, kus SCR investeerimistegevuse riskide realiseerumise tõttu enam nõuetele ei vasta. Investeerimistegevuse riskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCR-i vastavust Aktsiaseltsi investeerimisportfelli väärtusele ning võimekust katta võimalikku erakorraliselt ulatuslikku investeerimistegevusest tekkinud kahju.

Tundlikkusanalüüsid

ORSA raames teostas Aktsiaselts ka tundlikkusanalüüsi.

Tundlikkusanalüüsiga testiti SCR ja üldise maksevõime vajaduse (OSN) arvutamisel kasutatud peamiste eelduste muutuste mõju vastavalt SCR või OSN kaetusele. Aluseks võeti SCR ja OSN prognoosid ning muudeti nende koostamisel teostatud arvutustes kasutatud parameetreid lähtuvalt sellest, kuidas muutus arvutamisel kasutatud eeldus. Arvutati eelduste muutustele vastavalt kohandatud parameetritest lähtuvad SCR ja OSN prognoosid ning hinnati, milline on nende prognooside kohaste SCR ja OSN väärtuste korral SCR ja OSN kaetus. Selliselt selgitati, kas SCR ja OSN kaetus vastab õigusaktides ja Aktsiaseltsi sise-eeskirjades sätestatud nõuetele ka eelduste muutumise korral.

Samuti testiti tundlikkusanalüüsiga OSN väärtuse muutumist vastavalt muutustele makseviivitusest tingitud kahju (LGD) suuruse määras. Selleks arvutati OSN väärtused erinevate LGD määrade korral.

C.3 Krediidirisk

Riskipositsioon

Krediidiriskina käsitatakse Aktsiaseltsis riski, et Aktsiaseltsi bilansis kajastatavad rahalised nõuded vastaspoolte vastu ei ole sissenõutavad või kaotavad oma likviidsuse. Krediidiriski juhtimise mõte on, et Aktsiaseltsi bilansis kajastatud rahalised nõuded on turvalised ja vastaspoolel on suutelised neid kokkulepitud tingimustel täitma. Krediidirisk esineb Aktsiaseltsis eelkõige edasikindlustuse lepingute ja likviidseid vahendeid haldavate pankade tõttu. Muud krediidiriskid on nende mahtusid arvestades väheolulised. Krediidiriski realiseerumine on toimunud, kui edasikindlustusandja pole suuteline temale edasikantud kindlustusriski katma või partneriks valitud pank muutub maksejõuetuks.

Riskihindamise meetmed

Krediidiriski juhtimiseks kasutatav põhiline meede on hoolikas partnerite valik. Selleks on *Riskijuhtimise strateegiaga* määratletud selged nõuded tunnustatud ja aktsepteeritavatele vastaspooltele. Samuti peab olema tagatud piisav hajutus partnerite vahel nii, et ühe partneri võimalik ootamatu makseraskus ei seaks ohtu Aktsiaseltsi jätkusuutlikku tegutsemist.

Olulised riskikontsentratsioonid

Riskijuhtimise strateegiaga on sätestatud, millises ulatuses võib Aktsiaselts hoiustatavaid vahendeid hoida ühes pangas. Krediidiriski mõttes arvestatakse likviidsete vahendite hulka nii Aktsiaseltsi enda likviidsusreserv kui ka edasikindlustusandja deposiit ning kuhjumise arvestamisel lähtutakse eelnevate summast.

Moody's pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2019 järgnevalt:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2019	31.12.2018
Aa2	4 040	6 349
Aa3	7 001	7 000
A1	525	984
A2	1 015	1 489
A3	2 605	10 583
Baa1	11 074	3 845
Baa2	6 757	4 110
Baa3	2 660	2 553
Reitinguta	1 175	1 500
KOKKU	36 852	38 413

Finantsvaradest 45,5% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasel väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud kuulusid seisuga 31.12.2019 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

Riski maandamise meetmed

Aktsiaselts võib partneriteks valida pankasid, kes tegutsevad Eestis väljastatud tegevusloa alusel või Euroopa Liidus väljastatud tegevusloa alusel tegutsevate pankade Eesti tegevusloa alusel tegutsevaid filiaale. Edasikindlustuspartneriteks tohib valida edasikindlustuse teenusepakkujaid, kellele on tegevusluba väljastatud riigis, kus edasikindlustusandjate tegutsemise alustele kehtivad samaväärsed nõuded Euroopa

Liidus edasikindlustusandjale kehtestatud nõuetega. *Riskijuhtimise strateegiaga* on ette nähtud nõuded partneri investeerimisjärgu krediidireitingule ning sellele, milliste reitinguagentuuride krediidikvaliteedi hinnanguid Aktsiaselts aktsepteerib. Tunnustatud vastaspooleks loeb Aktsiaselts ka Eesti Vabariiki. Regulaarne aruandlus kajastab vastaspooltele omistatud krediidireitingu nõude täitmist ja kontsentratsioonitingimuste täitmist.

Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid

Stressitesti on Aktsiaselts teostatud ORSA raames, kuid aruandeaastal ei hõlmanud stressitestimisel aluseks võetud riskistsenaariumid krediidiriski realiseerumist ettenägevaid stsenaariume.

C.4 Likviidsusrisk

Riskipositsioon

Likviidsusriski juhtimise eesmärk on tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlikkus kohustuste õigeaegsel teenindamisel ning välistada vabade vahendite paigutamine selliselt, et rahaliste vahendite vajaduse tekkimisel esineb viivitus positsioonide realiseerimise tõttu. Suurim likviidsuspositsiooni mõjutav tegur on kindlustuslepingutest tulenevad kohustused (kahju väljamaksed). Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused on kajastatud Aktsiaseltsi bilansis kindlustuslepingutest tulenevate reservidena (IBNR, RBNS).

Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma

Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikli 260 lõike 2 kohaselt arvutatakse tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum erinevusena riskimarginaalita tehniliste eraldiste ja nende riskimarginaalita tehniliste eraldiste vahel, mis arvutatakse eeldusel, et tulevikus sõlmitavate kindlustus- ja edasikindlustuslepingute makseid ei saada ühelgi muul põhjusel peale kahjujuhtumi toimumise, olenemata kindlustusvõtja juriidilisest või lepingujärgsest õigusest kindlustuslepingu lõpetamisele. Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma on 19,6 tuhat eurot.

Riskihindamise meetmed

Tulenevalt Aktsiaseltsi ajalooliselt väga tugevast kapitaliseeritusest ja likviidsuspositsioonist, ei pea Aktsiaselts vajalikuks eraldi hinnata menetlustähtaegade erinevusi sissetulevate ja väljaminevate rahavoogude vahel, kuna kogu võimalik Aktsiaseltsi tegevusega seotud likviidsuse vajadus on võimalik ära katta kontol olevate vahenditega. Aktsiaseltsi tegevuskulud on väga täpselt etteprognoositavad ja jaotuvad aasta lõikes ühtlaselt. Kahjuhüvitise maksmise kohustust on enamikel juhtudel võimalik ette prognoosida klientide maksehäirete raporteerimise tagajärjel. Ootamatult saabub kahjuhüvitise maksmise kohustus ostja ootamatu pankrotistumise korral (millisel juhul ei pruugi kliendil olla tekkinud kohustust maksehäirest raporteerida). Viimati nimetatud juhtumite osakaal on väike.

Olulised riskikontsentratsioonid

Seoses likviidsusriskiga ei esine olulisi riskikontsentratsioone.

Riski maandamise meetmed

Ootamatult ilmnevate kahjuhüvitiste maksmise kohustuste täitmiseks on valmisolek tagatud kehtestatud likviidsusreserviga.

Aktsiaselts hoiab igal ajahetkel vajalikul hulgal likviidseid vahendeid ning peab investeerimistegevuses lähtuma sellest, et kohustuste kestus tuleb ühildada samasuguse kestusega varaga.

Enamus Aktsiaseltsi varadest on realiseeritavad järgmise 12 kuu jooksul. Kahjukäsitluse protsessiks on kindlustuslepingutega tagatud piisav ajavaru, et vajaduse korral realiseerida investeeritud varad õigeaegselt.

Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid

Stressitesti on teostatud ORSA raames. Kokku kasutati nelja erinevat riskistsenaariumi, millest üks nägi ette likviidsusriski realiseerumist.

Likviidsusriski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt ei jätku kolm suurima kindlustusmaksete mahuga lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse teenuseid kasutavat klienti riskide kindlustamist uuel kindlustusaastal. Sellega seoses langeb Aktsiaseltsi tulu kindlustusmaksetest märkimisväärselt ning seetõttu halveneb Aktsiaseltsi likviidsuspositsioon.

Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitestimise meetodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1, kus on lühidalt ära toodud ka teiste stressitestimisel aluseks võetud riskistsenaariumide sisu.

C.5 Operatsioonirisk

Riskipositsioon

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju inimliku tegevuse või vea tõttu või süsteemide ebakorrekse toimimise tõttu. Kahju võib olla nii varaline kui ka mittevaraline (nt maineriski realiseerumine). Operatsiooniriski realiseerumise juhtum esineb, kui avastatakse tahtlikult või tahtmatult (töötaja lohakuse või hooletuse tõttu) tehtud viga või töötaja poolt toime pandud pettus või kui IT süsteemide rikke tõttu on kaduma läinud kriitilised andmed, samuti kui IT süsteemid ja Aktsiaseltsi tegevuskoha tööruumid on kättesaamatud rohkem kui 24 tundi või kui esineb muu ette planeerimata sündmus, mis seab ohtu Aktsiaseltsi igapäevase tegevuse.

Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja spetsiifilist valdkonda arvestades, on operatsiooniriski juhtimisel fookuses eelkõige sisemise ja välise pettuse riski vähendamine ja vajalike infotehnoloogiliste süsteemide toimimise tagamine ja varundamine. Aktsiaseltsi väiksusest tulenevalt tuvastab Aktsiaselts operatsiooniriskina ka võtmeisikute riski. Väga paljud tegevused on täidetud vaid ühe töötaja (võtmeisik) poolt ning puudub otsene kompetentsi jagunemine töötajate vahel.

Riskihindamise meetmed

Aktsiaselts kaardistab põhilised tegevused, millega võib kaasneva operatsiooniriski realiseerumine. Sel moel loodud riskiregistrit ajakohastab Aktsiaselts igal aastal.

Operatsiooniriski hindamine toimub sisekontrollisüsteemi kaudu. Operatsiooniriski tuvastamiseks kasutatakse mõnede tegevuste puhul pisteliste kontrollide läbiviimist kontrollifunktsiooniga töötaja poolt.

Tegevuste edasisel planeerimisel ja korraldamisel peab Aktsiaseltsi juhatuse jälgima, et võtmeisikute risk ei suureneks.

Infotehnoloogilised (IT) süsteemid on eluliselt vajalikud Aktsiaseltsi igapäevaste tegevuste teostamiseks. Samas, tulenevalt Aktsiaseltsi tegutsemisvaldkonnast, ei oma IT süsteemide lühiajalised (kuni 1 ööpäev kestvad) tõrked kriitilist efekti Aktsiaseltsi tegevuse jätkumisele.

Olulised riskikontsentratsioonid

Kontrollitavas keskkonnas ja kesketes IT-süsteemides esinivad nõrkused võivad avaldada mõju kindlustusega seotud tegevustele ja omada seega kumulatiivset mõju.

Riski maandamise meetmed

Aktsiaseltsile kohustusi toovate otsuste (krediidilimiitide ja kahjuhüvitise kindlaksmääramise otsused) tegemisel kehtib üldjuhul nelja silma reegel – otsuse peavad sõltumata summast vastu võtma vähemalt kaks selleks õigusi omavat töötajat. Üksnes erandina on teatud eelduste esinemise korral lubatud väikesemahuliste krediidilimiitide määramiseks otsus vastu võtta ühe töötaja poolt ainuisikuliselt.

Huvide konflikti esinemisel, kus töötaja või juhatuse liige omab riskipositsiooni mõjutava otsuse tegemisel asjassepuutuva ettevõtjaga (varasemat) isiklikku sidet, peab töötaja või juhatuse liige ennast otsuste tegemisest, krediidilimiitide määramisest või lepingute allkirjastamisest taandama.

IT süsteemid ja kriitiline Aktsiaseltsi tegevust ja riskipositsioone puudutav elektrooniline info peab olema turvaliselt hoitud ja varundatud. Kasutatavad IT süsteemid peavad olema valitud selliselt, et nende toimivuse tagamine ei sõltuks vaid ühest teenusepakkujast.

Operatsiooniriski puhul kuuluvad raporteerimisele operatsiooniriski intsidendid. Raporteerimisel kasutatava aruande vorm on aruandeaastal ajakohastatud.

C.6 Muud olulised riskid

Lisaks eelnevalt kirjeldatutele peab Aktsiaselts oluliseks riskiks maineriski. Aktsiaseltsi tegevuse oluliseks aluseks on usaldus. Kindlustusvõtjad ja koostööpartnerid julgevad kasutada Aktsiaseltsi teenuseid usaldusele tuginedes. Usalduse tekkimise aluseks on Aktsiaseltsi tegevuse vastavus klientide ja koostööpartnerite ootustele. Mainerisk võib omada sõltuvust muude riskidega. Nii näiteks võib operatsiooniriski intsidendiga kaasnedes ühtlasi ka maineriski realiseerumine.

Maineriski tuvastamine toimub selliste tegevuste ning sündmuste kindlaks tegemise teel, mis võivad kaasa tuua maineriski realiseerumise. Maineriski juhtimisel on suurim roll erinevate tegevuste ja mõjutajate välistamisel või nende riskitaluvuse piirist välja arvamisel.

Maineriski juhtimisel on tolerantsuse tase Aktsiaseltsil väga madalal. Sellest tulenevalt on Aktsiaselts kehtestanud tegutsemispõhimõtted, mis peavad tagama Aktsiaseltsi tegevuse vastavuse õigusaktidele ja headele tavadele; välistama klientide ja koostööpartnerite hulgast isikud, kelle tegevus ei ole kooskõlas seaduste või moraalinormidega või on suunatud pettuste toimepanemisele; välistama selliste tehingute kindlustamise, mis on seotud hasartmängudega, uimastitega või pettuste toimepanemisega. Igale maineriski intsidendile peab Aktsiaselts reageerima viivitamatult asjakohase tegevuskava koostamisega.

C.7 Mis tahes muu teave

COVID-19 ei avaldanud mõju Aktsiaseltsi tegevusele 2019. aastal. Aruandeperioodile järgneval ajal avaldavad COVID-19 tagajärjed eelduslikult kõige enam mõju seonduvalt kindlustus- ja tururiskiga.

Seoses tururiskiga avaldus COVID-19 mõju kohe kriisi puhkemisel. See väljendus investeerimisportfellis olevate võlakirjade turuväärtuse languses, kuid vaatama sellele on investeerimisportfelli väärtus pidevalt ületanud nominaalväärtust. Aktsiaseltsi hinnangul oli tegemist võlakirjade turuväärtuse ühekordse järsu langusega, mille järel on väärpaberiturud hakanud taastuma ja võlakirjade turuväärtus püsinud samal tasemel või hakanud taas kasvama. Aktsiaselts jälgib pidevalt investeerimisportfelli kvaliteeti, kuid ei ole COVID-19 mõjude tõttu seadnud täiendavaid investeerimispiiranguid võrreldes aruande osas C.2 kirjeldatuga. Aktsiaselts lähtub investeerimisel konservatiivsuse põhimõttest ning paigutab vahendeid vaid tugeva reitinguga ja madala riskisusega võlakirjadesse.

2020. aasta märtsis ja aprillis on olnud märgata kindlustusvõtjate huvi suurenemist krediidikindlustuse teenuste vastu, sh riikliku eksporditagatisega tagatud teenuste vastu. Aktsiaselts on valmis määratud krediidilimiitide portfelli mahu kasvatamiseks. Teisest küljest saab eeldada, et kriisi tagajärjel suureneb tulevikus ka kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite arv. Käesoleva aruande täiendatud versiooni esitamise ajaks ei ole Aktsiaselts sellist mõju veel täheldanud. Kindlustusvõtjatelt laekunud info kohaselt on esinenud üksikuid juhte, kus ostjad toovad makseviivituse põhjusena välja COVID-19 otsese mõju.

Aktsiaselts on COVID-19 pandeemia tingimustes teinud mõningaid muudatusi kindlustusrisi hindamise ja maandamise meetmetes: tavapärasega võrreldes on kehtestatud ajutiselt mõned sektori- ja reitingupõhised lisapiirangud. Perioodil 06.04.2020 kuni 30.04.2020 oli kindlustusvõtjatel võimalus pikendada ostjatele antud maksetähtaegu 45 päeva võrra või määrata uutele krediitidele 45 päeva tavapärasest pikem maksetähtaeg. Viimati nimetatud meetme rakendamine annab võimaluse kindlustusvõtjatel, kes oma ostjaid ja nende vajadusi kõige paremini tunnevad, leida eriolukorra tõttu tekkinud seisaku tingimustes ostjatega kokkuleppelisi lahendusi makseviivituse tekke ärahoidmiseks.

27.03.2020 muutis Euroopa Komisjon turukõlbliku riski riikide loetelu, mis on sätestatud „Komisjoni teatise liikmesriikidele Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklite 107 ja 108 kohaldamise kohta lühiajalise ekspordikrediidikindlustuse suhtes“ lisas. Alates 27.03.2020 kuni 31.12.2020 käsitatakse kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks on erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate teenuste kättesaadavuse langus. Seega on alates 27.03.2020 kõik eksporditehingutega seotud riskid ajutiselt turukõlbmatud, mistõttu Euroopa riikide asutatud krediidikindlustusandjad, sh Aktsiaselts, saavad väljastada varasemast suuremas mahus riiklike eksporditagatise, et tagada teenuse kättesaadavus kindlustusvõtjate jaoks.

31.03.2020 seisuga moodustas välisriigi ostjate krediidilimiitide osakaal 72% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiite 215 mln euro ulatuses. Riikliku eksporditagatist oli väljastatud 36,2 mln euro ulatuses, mis moodustas 12,2% kogu määratud krediidilimiitide portfelist. Alates 01.04.2020 on Aktsiaselts lähtudes Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsusest suurendanud riikliku eksporditagatise osakaalu. 01.04.2020 seisuga oli väljastatud riikliku eksporditagatist 104,6 mln euro ulatuses (35,5% kogu määratud krediidilimiitide portfelist).

Aktsiaselts jälgib pidevalt muutusi määratud krediidilimiitide portfellis ning reageerib vajadusel täiendavate piirangute seadmisega, et välistada ebamõistlike kindlustusriskide võtmist.

COVID-19 mõjudest tingitud võimalike tavapärasest suuremate kahjude kandmise võimekuse analüüsimiseks teostas Aktsiaselts 2020. aasta mais uue ORSA. ORSA tarbeks koostati neli riskistsenaariumi ning projektsioonides arvestati, et kõigi nelja riskistsenaariumi järgsed erakordselt suured riskid realiseeruvad samal aastal, mistõttu tuleb Aktsiaseltsil kanda erakordselt suuri kahjusid. Tegelikuses on ORSA tarbeks kasutatud riskistsenaariumide järgsete riskide üheaegse realiseerumise tõenäosus Aktsiaseltsi hinnangul väiksem kui 0,5%.

ORSA teostamisel aluseks võetud riskistsenaariumide järgi kannab Aktsiaselts kahju kokku 31,5 mln eurot seoses:

- lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingute järgsete kindlustushüvitiste maksmisega;
- pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingute järgsete kindlustushüvitiste maksmisega;
- investeerimisportfelli väärtuse langusega;
- brutokindlustusmaksete vähenemisega.

Sellises ulatuses kahju kandmise korral esineb oht, et Aktsiaseltsil puudub lühiajaliselt piisav hulk omavahendeid MCR täitmiseks (omavahendite hulk langeks 94%-ni). Nagu ülal märgitud, ei hinda Aktsiaselts tegelikult tõenäoliseks, et tekib vajadus nii suures ulatuses kahju kandmiseks. Siiski eeldab Aktsiaselts kahjude taseme mõningast kasvu. Et tagada kooskõla regulatiivsete kapitalinõuetega ning piisav maksevõime, on Aktsiaselts kasutusele võtnud järgmised meetmed:

- riikliku eksporditagatise kasutamine senisest suuremas ulatuses (*excess of loss* põhimõtte 10% Aktsiaseltsi omavahendeid ületava kahju hüvitamisel) lähtuvalt Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsusest;
- läbirääkimiste alustamine Eesti Vabariigiga riigi edasikindlustuse määra ajutiseks suurendamiseks, et vähendada kahjude negatiivset mõju Aktsiaseltsi finantsseisule;
- läbirääkimiste alustamine Eesti Vabariigiga eesmärgiga suurendada Aktsiaseltsi omakapitali;
- täiendavate piirangute seadmine riskantsematele siseriiklikele ostjatele krediidilimiitide määramisel.

ORSA põhjal tehtud peamised järeldused olid:

- Aktsiaselts on tugevalt kapitaliseeritud ning võimeline kandma suuri kahjusid ilma, et omakapital muutuks negatiivseks. See tähendab, et baasstsenaariumi korral ei teki probleeme regulatiivsete kapitalinõuete täitmise ega maksevõimega;
- Aktsiaseltsi riskiprofiil ja riskitaluvuspiirid on vastavuses äristrateegiaga. Riskitaluvuspiirid on seatud tasemele, mis tagab maksevõime säilimise, puudub vajadus nende muutmiseks;
- Aktsiaseltsil on täita tähtis roll riigi poolt loodud majanduskriisi leevendamiseks mõeldud meetmete paketi rakendamisel. Aktsiaselts saab jätkata riskide võtmist, et olla oma teenuste osutamisega toeks Eesti ettevõtjatele, sh eelkõige eksportööridele;
- üksnes riskistsenaariumide üheaegse täieliku realiseerumise korral võib tekkida oht, et nõutavaid omavahendeid MCR täitmiseks ei jagu (vt ülal), kuid riskistsenaariumide üheaegse täieliku realiseerumise tõenäosus on ülimalt madal;
- Aktsiaseltsi tegevuse jätkusuutlikkuse ja edasise arengu jaoks on oluline äriplaanis seatud kindlustusmaksete kogumise eesmärgi täitmine ja kindlustustegevuse mahtude kasvatamine. Seejuures ei tohi siiski teha mööndusi aktsepteeritavas riskitasemes.

D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL

D.1 Varad

Varade Solventsus 2 ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Aktsiaseltsi Solventsus II bilansi aluseks on Aktsiaseltsi IFRS aruanne, mida on korrigeeritud vastavalt Solventsus II nõuetele. Aktsiaseltsi varad seisuga 31.12.2019 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	3 330	-3 330
Kasutamisoiguslikud varad	68 907	68 907	0
Investeeringud (v.a investeerimiskiga ja indeksiga seotud investeerimiskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	24 897 505	24 761 000	136 505
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	1 022 170	1 086 576	-64 406
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	152	513 578	-513 426
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	0	185 983	-185 983
Raha ja raha ekvivalendid	12 091 241	12 091 241	0
Muud, mujal kajastamata varad	533 842	0	533 842
Varad kokku	38 613 817	38 710 615	-96 798

Aktsiaselts on varad hinnanud vastavalt Solventsus II direktiivi artikli 75 lõike 1 punktile (a) väärtusele, millega neid on võimalik vahetada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus ehk nende õiglasele väärtusele. IFRS aruandes seevastu on kasutusel ka teisi hindamismeetodeid. Kui hindamisalus on Solventsus II ja IFRSi puhul sama, kasutab Aktsiaselts mõlemas raamistikus samu õiglasi väärtusi. Järgnevalt on selgitatud erinevusi varaklasside puhul, kus hindamismeetodid on erinevad.

- **Immateriaalsed varad:** immateriaalsete varade Solventsus II kohane väärtus on null, kuna tegemist on Aktsiaseltsis kasutatavate arvutiprogrammidega, mida ei saa eraldi müüa ning millel sellest tulenevalt puudub turuväärtus. IFRS kohases aruandes kajastatakse immateriaalsed varad amortiseeritud soetusmaksumuses.
- **Investeeringud:** nii Solventsus II kui IFRS kohases bilansis on investeeringud kajastatud õiglases väärtuses. Erinevus Solventsus II ja IFRS kohases aruandluses tuleneb võlakirja intresside viitlaekumise kajastamise erinevusest. Solventsus II aruandes kajastatakse intresside viitlaekumised investeeringute koosseisus, kuid IFRS aruandes kajastatakse neid nõuete all.
- **Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad:** erinevus Solventsus II ja IFRS kohase väärtuse vahel tuleneb erinevusest tehniliste eraldiste arvutamise põhimõtetest. Neid põhimõtteid on täpsemalt kirjeldatud punktis D.2.
- **Nõuded klientidele, edasikindlustustegevusega seotud ja muud nõuded:** erinevusi Solventsus II ja IFRS kohases väärtuses nõuete puhul ei ole. IFRS puhul kajastatakse nõuded nende tekkimisel nimiväärtuses ja edaspidi väärtuses, mille ulatuses eeldatakse nende laekumist. Antud väärtust saab pidada vastavaks ka Solventsus II väärtusele, kuna see vastab õiglasele väärtusele. Erinevused on seotud nõuete ja muude varade klassifitseerimisega:

- Solventsus II kohases bilansis kajastatakse edasikindlustusega seotud regressnõuded saldeeritult kohustustena edasikindlustusandja ees, kuna need on seotud ühe ja sama edasikindlustusandjaga ja neid on lubatud tasaarvestada (Solventsus II kvantitatiivne aruanne S.02.01 aruanderida „Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused“).
- Solventsus II kohases bilansis kajastatakse tähtaega mitteületanud nõuded muu varana. IFRS kohases aruandluses on vastavad summad kajastatud nõudena klientide vastu või edasikindlustusega seotud nõudena.
- Intresside viitlaekumised on Solventsus II kohases aruandes kajastatud investeeringute koosseisus, kuid IFRS kohases aruandes on need kajastatud nõudena.

Varade hindamisel kasutatud alused, eeldused, meetodid

31.12.2019 seisuga puuduvad Aktsiaseltsil firmaväärtusele, edasilükkunud sõlmimiskuludele ning edasilükkunud tulumaksule vastavad varad. Immateriaalne põhivara Solventsus II mõistes Aktsiaseltsil puudub. Solventsus II kohases bilansis näidatakse immateriaalne vara ainult siis, kui seda saab eraldi müüja ja sellega kaubeldakse aktiivsel turul. Aktsiaseltsi immateriaalne vara ei vasta nimetatud nõudele.

31.12.2019 seisuga oli Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks: üürileping Tallinnas Hobujaama 4 asuvate bürooruumide üürimiseks. Üürileping võeti esmalt arvele tasumata üürimaksete nüüdisväärtuses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumuleeritud kulum (vt täpsemalt jaotises *Muudatused varade hindamisel kasutatud alustes, eeldustes, meetodites*).

Investeeringute puhul järgib Aktsiaselts Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklis 10 toodud hindamismetodoloogiat, mille kohaselt tuleb lähtuda samade varade aktiivsetel turgudel noteeritud turuhinnast või selle puudumisel sarnaste varade aktiivsetel turgudel noteeritud turuhinnast. Turuhinna määramisel kasutab Aktsiaselts Bloomberg'i infosüsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringuid või võlakirjaportfelli haldaja poolt antud hinnanoteeringuid.

Nõuded (va tehniliste eraldiste arvestusega seotud nõuded) kajastatakse nende tekkimisel nominaalväärtuses ja edaspidi summades, mille ulatuses eeldatakse nõude laekumist. Lühiajalisi nõudeid ei diskonteerita. Pikaajalised nõuded diskonteeritakse. Nõuete hindamisel saadud väärtust saab pidada vastavaks õiglasele väärtusele.

Edasikindlustusandjate vastu esinevate nõuete, mis on seotud tehniliste eraldistega, hindamisel on arvesse võetud kõiki sissetulevaid ja väljaminevaid rahavooge. Sellest tulenevalt on sellised nõuded kajastatud Solventsus II bilansis tehniliste eraldiste parimas hinnangus.

Hinnanguid ja prognoose kasutab Aktsiaselts juhtudel, kui hindamine peab põhinema mudelitel, sest õiglase väärtuse arvutamiseks ei eksisteeri turuhindu. Juhtkonnapoolsed hinnangud, mis baseeruvad eelmiste perioodide kogemustel, on aluseks nõuete hindamisel, mida kajastatakse summas, milles eeldatakse laekumist. Kuigi sellised hinnangud on antud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib tegelik tulemus eeldusest erineda.

Raha ja raha ekvivalente on hinnatud nominaalväärtuses.

Hoiuseid käsitatakse nii Solventsus II kui IFRS aruandes ühtemoodi. IFRS aruandes liigitatakse hoiused laenudeks ja nõueteks, mis võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses ning hiljem kajastatakse efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses. Antud väärtust võib pidada vastavaks Solventsus II põhisele õiglasele väärtusele.

Muudatused varade hindamisel kasutatud alustes, eeldustes, meetodites

Olulisim muudatus aruandlusstandardites seondus üüri- ja rendilepingute kajastamise nõuetega. Tulenevalt aruandeaastal jõustunud standardist IFRS 16 kajastatakse alates 2019. a algusest üürilepinguna leping, mis annab tasu eest õiguse kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud perioodi jooksul.

Aktsiaseltsil on selline leping sõlmitud Tallinnas Hobujaama 4 asuvas hoones asuvate bürooruumide kasutamiseks. Aktsiaselts võttis üürilepingu esialgselt arvele kui kasutamisosigusliku vara, mille soetusmaksumuseks luges tasumata üürimaksete nüüdisväärtuse üüriperioodi alguses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest lahutati akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenenud allahindlused. Aruandeperioodi lõpu seisuga oli selle kasutamisosigusliku vara jääkväärtus 68,9 tuhat eurot.

D.2 Tehnilised eraldised

Tehniliste eraldiste väärtus ja edasikindlustusandja osa

Allpool on esitatud Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste brutoväärtus ja edasikindlustusandja osa 31.12.2019 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bruto-summa	Parim hinnang	2 167 710	2 173 088	2 235 699	2 219 441	-67 989	-46 353
	Riskimarginaal	122 049	119 020	0	0	122 049	119 020
	Tehnilised eraldised kokku	2 289 759	2 292 108	2 235 699	2 219 441	54 060	72 666
Edasi-kindlustusandja osa	Parim hinnang	1 022 170	1 052 257	1 086 576	1 095 798	-64 406	-43 541
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	Tehnilised eraldised kokku	1 022 170	1 052 257	1 086 576	1 095 798	-64 406	-43 541

Eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavad summad Aktsiaseltsil puuduvad.

Tehniliste eraldiste arvutamine

Tehnilised eraldised on moodustatud kindlustusvõtjate ja soodustatud isikute ees võetud aruandekuupäevaks sõlmitud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste katteks. Tehnilised eraldised on kindlustuslepingutest tulenevad kohustused väärtuses, mille eest on võimalik need kohustused kohe teisele kindlustusandjale üle anda sõltumatute teadlike huvitatud osapoolte vahelises tehingus. Tehnilised eraldised koosnevad parima hinnangu ja riskimarginaali summast. Parim hinnang on tulevaste rahavoogude kaalutud keskmine, kus riskivaba intressikõverat kasutades võetakse arvesse tulevaste rahavoogude väärtust. Parim hinnang on arvutatud brutosummana, kust ei ole maha arvatud nõudeid edasikindlustusandjate vastu. Edasikindlustusandja osa parimas hinnangus on leitud eraldi. Riskimarginaal on summa, mis peab tagama, et tehniliste eraldiste väärtus on võrdne summaga, mida teine kindlustusandja vajab kindlustusportfelli ülevõtmiseks ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste

täitmiseks. Tehniliste eraldiste hindamisel on kasutatud kvaliteetseid ja asjakohaseid sisendandmeid ning aktuaarseid meetodeid.

Äriliiniinidesse jagunemine

Aktsiaselts on tegev ainult krediidikindlustuse kindlustusliigis.

Tehniliste eraldiste ebakindlus

Aktsiaseltsi hinnangul on tehniliste eraldistega seonduv ebakindlus keskmisest suurem. Suuremal ebakindlusel on kolm olulist põhjust: Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli suhteliselt väike maht, oodatava kahjususe korreleerumine majandusüklitega ja kindlustusliigi spetsiifikast tulenev olukord, kus kindlustuslepingute kindlustusperiood ja kahju tehnilise realiseerumise periood alati ei kattu.

On põhjust eeldada, et krediidikindlustuses on kahjude esinemise sagedus seoses makromajandusliku olukorraga kindlustusvõtjate ostjate asukohariikides ja sektorites. Kuna ei ole häid meetodeid majandusüklite languste täpseks prognoosimiseks, esineb keskmisest suurem ebakindlus ka Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste arvutamise aluseks olevate rahavoogude plaanides.

Erinevused IFRS ja solventuse eesmärgil arvatud tehnilistes eraldistes

Järgnev tabel annab ülevaate erinevustest IFRS 4 ja Solventsus II tehniliste eraldiste arvutamise põhimõtetes:

Kasutatav põhimõte	Solventsus II	IFRS
Tuleviku oodatavatele rahavoogudele rakendatakse diskonteerimist rahavoo ajale kohase riskivaba intressimääraga	jah	ei
Edasikindlustusandja vastu olevate nõuetega seonduvate tuleviku rahavoogude projekteerimisel arvestatakse edasikindlustusandja maksejõuetuse tekkimise võimalusega	jah	ei
Sõlmitud kindlustuslepingute kindlustusmaksetega seonduvate oodatavate rahavoogude juures arvestatakse neid kindlustusmakse osasid, mis ei ole veel sissenõutavaks muutunud	jah	ei
Sõlmitud kindlustuslepingute kindlustusmaksetega seonduvate oodatavate rahavoogude juures arvestatakse eraldise hulka ka plaanitav aktsionärile minev osa (kasumimarginaal)	ei	jah

Muudatused arvutuspõhimõtetes

Aruandeperioodil ei ole tehtud olulisi muudatusi brutoeraldiste arvutamise põhimõtetes ja eeldustes.

Muu

Aktsiaselts ei kasuta Solventsus II direktiivi

- artiklis 77b osundatud kattuvuse kohandust;
- artiklis 77d osundatud volatiilsuse kohandust;
- artiklis 308c osundatud üleminekulist riskivaba intressikõverat;
- artiklis 308d osundatud üleminekulist mahaarvamist.

D.3 Muud kohustised

Muude kohustiste Solventsus II ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Muud kohustised seisuga 31.12.2019 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRSi kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	14 584 660	14 584 660	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	0	343 182	-343 182
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	80 129	101 748	-21 619
Finantskohustised (va võlad krediidiasutustele)	67 929	67 929	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	482 712	161 039	321 673
	15 215 430	15 258 558	-43 128

Erinevused muude kohustiste Solventsus II ja IFRS kohase väärtuse vahel tulenevad peamiselt edasikindlustuslepingutest tulenevate nõuete ja kohustiste saldeerimisest. Solventsus II aruandes on nõuded ja kohustised, mis tulenevad ühe ja sama edasikindlustusandjaga tehtud tehingutest, esitatud saldeeritult. IFRS aruandluses nõudeid ja kohustusi ei saldeerita.

Solventsus II direktiivi artikli 75 lõike 1 punkti (b) kohaselt hinnatakse kõik kohustised väärtusele, millega neid on võimalik üle anda või arveldada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus, st nende õiglasele väärtusele. Kohustiste hindamisel ei tehta mingeid kohandusi vastavalt kindlustus- või edasikindlustusandja enda krediidireitingule. Kuna muude kohustiste IFRS kohane bilansiline väärtus on ligilähedane õiglasele väärtusele, siis ei pea Aktsiaselts vajalikuks teha korrigeerimisi Solventsus II aruandes ning IFRS aruannetes toodud väärtusi kasutatakse ka Solventsus II bilansi jaoks. Ainukeseks erinevuseks on edasikindlustuse komisjonitasude reserv, mille Solventsus II väärtus on loetud võrdseks nulliga.

Rakendatud hindamise alused:

- **Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoiused kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustised kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega):** Solventsus II kohaselt hõlmavad võlgnevused võlgasid tarnijatele, töövõtjatele, avalikule sektorile jne, mida Solventsus II kohaselt tuleb kajastada õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. IFRS puhul kajastatakse võlgnevused summas, mis on vajalik nende tegelikult täitmiseks. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Muud kohustised, mujal näitamata:** Muude, mujal kirjendamatute kohustiste hulka kuuluvad kõik kohustised, mis ei ole paigutatud ühessegi teise kohustiste klassi. Üldise hindamispõhimõtte kohaselt hinnatakse Solventsus II puhul muud, mujal näitamata kohustised nende õiglasele

väärtusele, IFRSi puhul summale, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.

D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid

Aktsiaselts ei kasuta alternatiivseid hindamismeetodeid.

D.5 Mis tahes muu teave

Muud teavet ei ole.

E. KAPITALIJUHTIMINE

Kapitalijuhtimise eesmärgiks on tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlikkus, piisav kapitalimaht äritegevuseks ning välistada sellised ootamatud sündmused, mis võiksid seada ohtu Aktsiaseltsi tegevuse ja vastavuse regulatiivsetele nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalijuhtimist reguleerib nõukogu poolt kinnitatud *Riskijuhtimise strateegia*, mis omakorda lähtub Aktsiaseltsi strateegiast. Aktsiaselts lähtub äritegevuse kavandamisel nelja-aastasest perioodist.

Regulatiivsete kapitalinõuete kohaselt peavad Aktsiaseltsi omavahendid olema vähemalt võrdsed arvestusliku SCRiga ning põhiomavahendid vähemalt võrdsed arvestusliku MCRiga. Vastavalt Aktsiaseltsi strateegiale ja *Riskijuhtimise strateegiale* on Aktsiaselts konservatiivne riskide võtja. Riskijuhtimise strateegia kohaselt peavad Aktsiaseltsi omavahendid moodustama vähemalt 200% arvestuslikust SCRist. 31.12.2019 seisuga moodustasid omavahendid 499,6% ja 31.12.2018.a seisuga 473,2% arvestuslikust SCRist.

Aktsiaselts arvutab MCRi vähemalt kord kvartalis. SCRi arvutab Aktsiaselts kord aastas standardvalemi alusel. Oluliseks vahendiks omavahendite piisavuse hindamisel on vähemalt kord aastas teostatav ORSA. ORSA abil prognoosib Aktsiaselts kapitalivajadust järgnevakts kolmeks aastaks.

Kapitalijuhtimise põhimõtetes aruandeaastal muudatusi ei tehtud.

E.1 Omavahendid

Aktsiaseltsi omavahendite struktuur on lihtne. Omavahendid koosnevad üksnes põhiomavahenditest. Vastavalt Solventsus II põhimõtetele koosnevad põhiomavahendid varadest, mis ületavad kohustisi. Aktsiaseltsil ei ole lisaomavahendeid ega allutatud kohustisi.

Nõuetekohased omavahendid SCR täitmiseks moodustasid 2019. aasta lõpu seisuga 20 921 129 eurot (2018. aasta lõpu seisuga 20 491 427 eurot). Suurenemine on tingitud põhiliselt aruandeperioodil teenitud kasumist. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega tagasi võetud. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2019. aasta lõpu seisuga 1 747 529 eurot (2018. aasta lõpu seisuga 1 317 827 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital), millest on maha arvatud prognoositavad dividendid. 2019. aastal prognoositavaid dividende ei olnud (2018. aastal dividende ei olnud).

Eurodes	2019	2018	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	1 747 529	1 317 827	429 702
Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks	20 921 129	20 491 427	429 702
Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks	20 921 129	20 491 427	429 702

Erinevused järgmise kahe elemendi vahel: IFRSi kohane vara ja Solventsus 2 kohane summa, mille võrra varad ületavad kohustusi

Erinevused Aktsiaseltsi IFRS kohastes finantsaruannetes esitatud omavahendite ning Solventsus II põhimõtete järgi arvatud kohustisi ületavate varade vahel on tingitud bilansikirjete hindamisel ja arvesse võtmisel kehtivatest erinevatest nõuetest.

Eurodes	2019	2018
IFRS omakapital	21 216 359	20 597 343
Varade väärtuse hindamise erinevus	-3 330	-5 034
Muude kohustiste hindamise erinevus	14 067	15 327
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-118 467	-116 208
Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi	21 108 629	20 491 428

Tehniliste eraldiste hindamises esinev erinevus on tingitud peamiselt riskimarginaali loomisest.

Omavahendite juhtimise põhimõtetes aruandeaastal muudatusi ei tehtud.

E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

Aktsiaselts täitis SCR ja MCR nõudeid kogu aruandeperioodi vältel.

Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

Aktsiaselts arvutab SCRI standardvalemi alusel. Aktsiaselts kasutab SCRI arvutamisel lihtustust vastaspoole maksejõuetuse riski moodulis vastavalt Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 112. Lihtsustus puudutab edasikindlustusandja (riik) deposiidi riskiga korrigeeritud väärtuse arvutamist. Aktsiaselts ei kasuta Solventsus II direktiivi artikli 104 lõikes 7 nimetatud kindlustusandjaspetsiifilisi parameetreid standardvalemis.

Allolevas tabelis on näidatud Aktsiaseltsi SCRI suurus ja jaotumine moodulite kaupa 31.12.2019 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2019	2018
Tururisk	1 874 088	1 609 115
Vastaspoole maksejõuetuse risk	1 936 142	2 530 517
Kindlustusrisk	1 722 654	1 485 442
Hajutamine	-1 410 731	-1 360 181
Põhisolventsuskapitalinõue	4 122 153	4 264 893
Operatsioonirisk	65 036	65 193
Solventsuskapitalinõue	4 187 188	4 330 085

SCRis aruandeperioodi jooksul toimunud languse peamine põhjus on nõuetekohase välise krediitkvaliteedi hinnanguta pankades hoitavate vahendite vähenemine.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus 31.12.2019 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis.

Eurodes	2019	2018
Lineaarne miinimumkapitalinõue	292 708	293 478
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 046 797	1 082 521
Miinimumkapitalinõude alampiir	3 700 000	3 700 000
Miinimumkapitalinõue	3 700 000	3 700 000

E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukiindlustusega.

E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCR arvutamisel sisemudelit.

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2019.a seisuga täidab Aktsiaselts MCR ja SCR nõudeid.

E.6 Mis tahes muu teave

Aktsiaselts ei ole COVID-19 mõju tõttu teinud muudatusi kapitalijuhtimise põhimõtetes. Aktsiaselts on riskide võtmisel jätkuvalt konservatiivne ja see aitab kaasa kõrge kapitaliseerituse taseme säilitamisele.

Aktsiaselts arvutas SCR ja MCR väärtused 31.03.2020 seisuga. Arvutustest ilmnes, et:

- kasvanud on vastaspoole maksejõuetuse riski kapitalivajadus. Selle põhjuseks on asjaolu, et Aktsiaselts hoidis 2020. aasta I kvartalis varasemaga võrreldes enam rahalisi vahendeid nõuetekohase välise krediitkvaliteedi hinnanguta pankades;
- tururiski mooduli kapitalivajadus kahanes tulenevalt võlakirjaportfelli mahu kahanemisest;
- krediitkiindlustuse kiindlustusrisk pole oluliselt muutunud;
- seoses SCRi kasvamisega on kasvanud ka MCR.

Järgnevas tabelis on näidatud Aktsiaseltsi SCRi suurus ja jaotumine moodulite kaupa 31.03.2020 seisuga ja võrdlus 31.12.2019 seisuga.

Eurodes	31.03.2020	31.12.2019
Tururisk	1 622 135	1 874 088
Vastaspole maksejõuetuse risk	3 083 930	1 936 142
Kindlustusrisk	1 758 660	1 722 654
Hajutamine	-1 506 289	-1 410 731
Põhisolventsuskapitalinõue	4 958 435	4 122 153
Operatsioonirisk	72 268	65 036
Solventsuskapitalinõue	5 030 703	4 187 188

MCRi väärtus 31.03.2020 ja võrdlus 31.12.2019 seisuga on näidatud allolevas tabelis.

Eurodes	31.03.2020	31.12.2019
Lineaarne miinimumkapitalinõue	313 629	292 708
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 257 846	1 046 797
Miinimumkapitalinõude alampiir	3 700 000	3 700 000
Miinimumkapitalinõue	3 700 000	3 700 000

Aktsiaselts täitis 31.03.2020 seisuga MCRi ja SCRi. Nõuetekohased omavahendid MCRi ja SCRi täitmiseks moodustasid 31.03.2020 seisuga 19 994 054 eurot (397,4% arvestuslikust SCRist). 31.12.2019 seisuga katsid nõuetekohased omavahendid 499,6% arvestuslikust SCRist. Solventsuse suhtarvus kvartali jooksul toimunud vähenemine on tingitud SCRi kasvust ning omavahendite kahanemisest.

Eurodes	31.03.2020	31.12.2019
Solventsus II esimese taseme põhiomavahendid	19 994 054	20 921 128
SCR	5 030 703	4 187 188
MCR	3 700 000	3 700 000

Aktsiaselts teostas 2020. aasta maikuu täiendava ORSA. Selle tulemused aitavad Aktsiaseltsil prognoosida kapitalivajadust COVID-19 levikust tingitud kriisi olukorras, mis ei ole seni Aktsiaseltsile olulist mõju avaldanud. ORSA tulemusi on lühidalt kirjeldatud aruande osas C.7. ORSA tulemuste kohaselt on Aktsiaseltsil piisavalt kapitali selleks, et olla valmis tavapärasest suuremate kahjude kandmiseks. Samas on Aktsiaselts võtnud kasutusele meetmeid, mis on suunatud kõrge kapitaliseerituse taseme säilitamisele ka siis, kui tavapärasest suuremad kahjud realiseeruvad.

F. LISAD

S.02.01.02 Bilanss

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Varad		
Immateriaalsed varad	R0030	0
Edasilükkunud tulumaksu varad	R0040	0
Pensionihüvitiste ülejääk	R0050	0
Materiaalne põhivara omakasutuseks	R0060	68 907
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	24 897 505
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	0
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	0
Aksiad	R0100	0
Aksiad – noteeritud	R0110	0
Aksiad – noteerimata	R0120	0
Võlakirjad	R0130	16 895 067
Riigivõlakirjad	R0140	1 180 634
Äriühingu võlakirjad	R0150	15 714 433
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	0
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	0
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	0
Tuletisinstrumendid	R0190	0
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	R0200	8 002 438
Muud investeeringud	R0210	0
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	R0220	0
Laenud ja hüpoteeklaenud	R0230	0
Kindlustuslepingutega seotud laenud	R0240	0
Eraisikutele antud laenud ja hüpoteeklaenud	R0250	0
Muud laenud ja hüpoteeklaenud	R0260	0
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	R0270	1 022 170
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	1 022 170
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	1 022 170
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0300	0
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0310	0
SLT tervisekindlustus	R0320	0
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0330	0
Investeerimisriskiga elukindlustus	R0340	0
Hoiused edasikindlustusvõtjates	R0350	0
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	0
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	152
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	0
Omaaktsiad (otse hoitavad)	R0390	0
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	R0400	0
Raha ja raha ekvivalendid	R0410	12 091 241
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	533 842
Varad kokku	R0500	38 613 817

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Kohustised		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	2 289 759
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	2 289 759
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	0
Parim hinnang	R0540	2 167 710
Riskimarginaal	R0550	122 049
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	R0560	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0570	0
Parim hinnang	R0580	0
Riskimarginaal	R0590	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0600	0
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	R0610	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0620	0
Parim hinnang	R0630	0
Riskimarginaal	R0640	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0650	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0660	0
Parim hinnang	R0670	0
Riskimarginaal	R0680	0
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	R0690	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0700	0
Parim hinnang	R0710	0
Riskimarginaal	R0720	0
Tingimuslikud kohustised	R0740	0
Muud kui tehnilised eraldised	R0750	0
Pensionihüvitistega seotud kohustused	R0760	0
Edasikindlustajatelt saadud hoiused	R0770	14 584 660
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	0
Tuletisinstrumendid	R0790	0
Võlad krediidasutuste ees	R0800	0
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	R0810	67 929
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	0
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	80 129
Allutatud kohustised	R0850	0
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	0
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	482 712
Kohustised kokku	R0900	17 505 188
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R1000	21 108 629

S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

Kahjukindlustustegevus kokku

Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta	2020	Õnnetusjuhtumi aasta
--	------	----------------------

Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne)
(absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva aastal	Aastate summa (kumulatiivne)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Enne	R0100													R0100	
N-9	R0160	0	42 602	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	
N-8	R0170	0	434 000	0	0	0	0	0	0	0				R0170	0 434 000
N-7	R0180	0	177 264	0	0	0	0	0	0					R0180	0 177 264
N-6	R0190	29 534	32 608	218 719	0	0	0	0						R0190	0 280 862
N-5	R0200	271 565	699 359	-5 108	-11 916	0	0							R0200	0 953 899
N-4	R0210	194 167	793 726	-48 611	-69 867	-1 340								R0210	-1 340 868 076
N-3	R0220	88 798	348 705	-13 983	-23 901									R0220	-23 901 399 619
N-2	R0230	509 950	343 645	-151 759										R0230	-151 759 701 836
N-1	R0240	204 732	167 594											R0240	167 594 372 326
N	R0250	75 136												R0250	75 136 75 136
													Kokku	R0260	65 731 4 263 018

S.23.01.01 Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangutega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	19 173 600	19 173 600	-	-	-
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurs	R0030			-	-	-
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi ettevõtjate algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärne põhiomavahendite kirje	R0040			-	-	-
Vastastikuse kindlustusandja liikme allutatud instrumendid	R0050		-	-	-	-
Vahendite ülejääk	R0070		-	-	-	-
Eelisaktsiad	R0090		-	-	-	-
Eelisaktsiatega seotud ülekurs	R0110		-	-	-	-
Korrigeerimisreserv	R0130	1 747 529	1 747 529	-	-	-
Allutatud kohustised	R0140		-	-	-	-
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160		-	-	-	-
Muud eespool nimetatud omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220		-	-	-	-
Mahaarvamised		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230					
Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi	R0290	20 921 129	20 921 129			
Lisaomavahendid		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300		-	-	-	-
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhiomavahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310		-	-	-	-
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320		-	-	-	-
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise korral	R0330		-	-	-	-
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340		-	-	-	-
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350		-	-	-	-
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360		-	-	-	-
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370		-	-	-	-
Muud lisaomavahendid	R0390		-	-	-	-
Lisaomavahendid kokku	R0400		-	-	-	-
Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	20 921 129	20 921 129			
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	20 921 129	20 921 129			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	20 921 129	20 921 129			
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	20 921 129	20 921 129			
Solventsuskapitalinõue	R0580	4 187 189	-	-	-	-
Miinumkapitalinõue	R0600	3 700 000	-	-	-	-
Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse	R0620	499,6%	-	-	-	-
Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse	R0640	565,4%	-	-	-	-
		C0060				
Korrigeerimisreserv						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	21 108 629				
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710					
Prognoositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	187 500				
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600				
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740					
Korrigeerimisreserv	R0760	1 747 529				
Oodatav kasum						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770					
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	19 603				
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku	R0790	19 603				

S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemit kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Kindlustus- või edasikindlustus- andja parameeter	Lihtsustused
		C0110	C0090	C0120
Tururisk	R0010	1 874 088		
Vastaspoole makseviivituse risk	R0020	1 936 140		
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0		
Tervisekindlustusrisk	R0040	0		
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	1 721 901		
Hajutamine	R0060	-1 410 555		
Immateriaalse vara risk	R0070			
Põhisolventsuskapitalinõue	R0100	4 121 575		
Solventsuskapitalinõude arvutamine		C0100		
Operatsioonirisk	R0130	65 036		
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140			
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150			
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160			
Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue	R0200	4 186 610		
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210			
Solventsuskapitalinõue	R0220			
Muu teave solventsuskapitalinõude kohta				
Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kapitalinõue	R0400			
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410			
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420			
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430			
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	R0440			

S.28.01.01 Miinimumkapitalinõue – üksnes elu- või üksnes kahjukindlustustegevus või edasikindlustustegevus

Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral

		C0010	
MCR _{NL} Tulemus	R0010	292 708	
		Tervikuna arvatatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustusesta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustusesta) viimase 12 kuu jooksul
		C0020	C0030
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0020		
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0030		
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0040		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0050		
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0060		
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0070		
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0080		
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0090		
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0100	1 145 612	795 884
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0110		
Abistamisteenuste kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0120		
Muude finantskahjude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0130		
Tervisekindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0140		
Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0150		
Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0160		
Varakindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0170		

Miinumumkapitalinõude üldine arvutamine

		C0070
Lineaarne miinumumkapitalinõue	R0300	292 708
Solventsuskapitalinõue	R0310	4 186 610
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	R0320	1 883 975
Miinumumkapitalinõude alammäär	R0330	1 046 653
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	R0340	1 046 653
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	3 700 000
		C0070
Miinumumkapitalinõue	R0400	3 700 000