

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE

2020

SISUKORD

AJAKOHASTAMINE	4
KOKKUVÕTE.....	5
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED	8
A.1 Äritegevus	8
A.2 Kindlustustehnilised tulemused	9
A.3 Investeerimistulemused.....	10
A.4 Muu tegevuse tulemused	11
A.5 Mis tahes muu teave.....	11
B. JUHTIMISSÜSTEEM.....	12
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta	12
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded	14
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine	16
B.4 Sisekontrollisüsteem	19
B.5 Siseauditi funktsioon	20
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	20
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine	21
B.8 Mis tahes muu teave	22
C. RISKIPROFIIL	23
C.1 Kindlustusrisk	23
C.2 Tururisk.....	26
C.3 Krediidirisk.....	28
C.4 Likviidsusrisk.....	29
C.5 Operatsioonirisk	31
C.6 Muud olulised riskid	32
C.7 Mis tahes muu teave	32
D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL	33
D.1 Varad	33
D.2 Tehnilised eraldised	35
D.3 Muud kohustised	37
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	38
D.5 Mis tahes muu teave.....	38
E. KAPITALIJUHTIMINE	39
E.1 Omavahendid	39
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue	40
E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel.....	41

E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel	41
E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine	41
E.6 Mis tahes muu teave	41
F. LISAD	42

AJAKOHASTAMINE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) 2020. aasta kohta koostatud solventsuse ja finantsseisundi aruanne (edaspidi aruanne) on algselt avalikustatud 08.04.2021.

Käesolev dokument kujutab endast aruande ajakohastatud versiooni, mille Aktsiaseltsi juhatus kinnitas 26.04.2022. Aruande ajakohastamine kätkes allpool kirjeldatud, 2022. aastal ilmnenu vea parandamist.

Aruande osas bilanss (aruanne S.02.02.02, leheküljel 42) on õigetele ridadele kantud andmed riigivõlakirjade ja äriühingu võlakirjade Solventsus II kohase väärtuse kohta veerus C0010, järgmiselt:

rida R0140 – riigivõlakirjad, väärtus 2 305 480 EUR;

rida R0150 - äriühingu võlakirjad, väärtus 15 773 038 EUR.

Algses, so 08.04.2021 avalikustatud aruandes, leheküljel 41, olid eelnimetatud ridades toodud võlakirjade väärtused ekslikult omavahel vahetuses.

Ajakohastamise aluseks on Euroopa Komisjoni 10.10.2014 delegeeritud määruse (EL) 2015/35, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) artikkel 302.

KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventsuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2020.

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. 2020. aastal oli nõukogu kuni juuli lõpuni neljaliikmeline. Nõukogusse kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx) ja liikmed Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS), Kertu Fedotov (Rahandusministeerium) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ). 31.07.2020 lõppesid Kertu Fedotovi volitused ning nõukogu jätkas kolmeliikmelisena. Detsembris kutsus üldkoosolek nõukogust tagasi Lehar Küti ja nimetas nõukogu liikmeks Ivo Kuldmäe (Sihtasutus KredEx).

Aktsiaseltsi igapäevast tegevust juhib kaheliikmeline juhatus. Juhatuses esimehena oli aruandeaastal tegev Erki Aamer. Lisaks temale kuulus juhatusse Rauno Mürk.

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on korraldatud nelja võtmefunktsiooni kaudu. Aktsiaseltsi sees täidetakse riskijuhtimise ning vastavuskontrolli funktsioone. Edasiantud tegevuste hulka kuuluvad siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmine. Aruandeaastal muutus aktuaariteenuse osutaja. Võtmefunktsioonide korralduses oluliste muudatuste tegemise järele vajadus puudus.

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 kommertsrisi või poliitilise riski realiseerumisest. Krediidikindlustuse äriilinis 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 esmajoones ekspordivatele ettevõtjatele, kuid ka neile, kelle ostjad asuvad koduturul.

Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud eksporditehingute kindlustamiseks, mille puhul maksetähtajad on pikemad kui 24 kuud. Tavapäraselt on tegemist kapitalikaupade müügiga välisturgudele, 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 portfell kasvas aastaga 15%, jõudes 358 mln euroni. 2020. aastal moodustas Aktsiaseltsi klientide kindlustatud käive kokku ligikaudu 716 mln eurot, kasvades aastaga 11%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaiste ostjate krediidilimiitide osakaal 29% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfellist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiite 104,7 mln euro ulatuses. Riiklikku eksporditagetist turukõlbmatute riskide kindlustamiseks väljastas aktsiaselts 146 mln euro ulatuses, mis moodustas 40,9% kogu määratud krediidilimiitide portfellist.

Aruandeaastal väljastas Aktsiaselts riiklikku eksporditagetist varasemaga võrreldes oluliselt suuremas mahus. COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi mõju tasandamiseks muutis Euroopa Komisjon 27.03.2020 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 käsitatakse kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks on erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate teenuse kättesaadavuse langus. Enne Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsust loeti turukõlbmatuteks riskideks väljaspool Euroopa Liitu ja OECD liikmesriike asuvate ostjate makseriske ja üle 2-aastase maksetähtajaga krediitidest tulenevaid makseriske sõltumata ostja asukohariigist.

2020. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 2,1 mln euroni, kavades aastaga 31,8%. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 1,0 mln eurot. Kindlustustegevuse kahjumiks kujunes 0,5 mln eurot. Investeermistegevusest teenitud kasum kahanes 0,2 mln euroni (2019. aastal 0,6 mln eurot).

Aruandeperioodil esines 16 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 0,6 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,9 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,1 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 16,5%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 82,8 %.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 0,3 mln euro suuruse kahjumiga.

Aktsiaseltsi omakapital aasta lõpu seisuga oli 20,8 mln eurot ning bilansimaht 39,9 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahus 37,4 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 52,1% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud on investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Aktsiaseltsi riskiprofiilis aruandeaastal muutusi 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 kahjuhüvitisi. Tururisk on Aktsiaseltsi vara väärtuse muutus tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse kaudu.

Aktsiaselts kasutab Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ (nn Solventsus II direktiiv) 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.

2020. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 436,0% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 4,7 mln eurot ning miinimumkapitalinõude suuruseks 3,7 mln eurot, nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 20,6 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2020 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas igati õigusaktidega kehtestatud nõutele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust oluliselt mõjutavaid sündmusi aruandeperioodil ei esinenud.

Aruandeaastal kuulutas Maailma Tervishoiuorganisatsioon välja üleilmse COVID-19 pandeemia. 12.03.2020 kuulutas Eesti Vabariigi Valitsus välja eriolukorra. Aktsiaselts muutis töökorraldust ning suunas eriolukorra ajaks kõik töötajad kaugtööle. Eriolukorra järel on Aktsiaselts jälginud arenguid seoses SARS-CoV-2 viiruse levikuga Eestis, järginud Terviseameti soovitusi ja Vabariigi Valitsuse korraldusi ning töötajate nakatumise ärahoidmiseks võimaldanud töötajatele kaugtöö tegemist oluliselt enam võrreldes pandeemia eelnenud ajaga. Kaugtöö ei toonud kaasa katkestusi teenuse osutamisel.

Nõudlus Aktsiaseltsi teenuste, sh riikliku eksporditagatisega tagatud krediidikindlustusteenuste järele COVID-19 tingitud kriisi mõjul suurenes. Eriti märgatav oli kindlustusvõtjate huvi suurenemine aruandeaasta märtsis ja aprillis. Aktsiaseltsi prognoosid kahjude kasvu kohta ei ole aga täitunud. Aruandeaastal kindlustusvõtjate ostjate makseviivituste tasemes muutusi ei ilmnunud ning kahjude tase ei suurenenud.

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: Signe Rähesoo
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 ettevõtetus- ja infotehnoloogiaminister;
- 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 laenu tagatise 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. COVID-19 pandeemiast tingitud kriis ei toonud kaasa kahjude taseme märkimisväärset tõusu.

Aktsiaseltsi tegevuse laiemaks eesmärgiks on suurendada Eesti ettevõtjate 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

2020. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 2,1 mln euroni, need tõusid aastaga 31,8%. Netokindlustusmaksedeks peale edasikindlustust kujunes 1,0 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit ligikaudu 0,2 mln eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,4 mln euroni.

<i>tuhandetes eurodes</i>	2020	2019
Kogutud kindlustusmaksed	2 109	1 600
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 023	796
Kahjuhüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	886	161
Puhaskasum	-304	619
Bruto kulusuhe	51,6%	62,6%
Neto kulusuhe	82,8%	102,0%
Neto kahjusuhe	84,7%	20,3%
	31.12.2020	31.12.2019
Finantsvarad	37 439	36 852

Bilansimaht	39 869	38 711
Omakapital (IFRS)	20 762	21 216

Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes

tuhandetes eurodes	2020	2019
Bruto kindlustusmaksed	2 109	1 600
<i>sh riiklik tagatis</i>	864	269
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	1 245	1 331

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

tuhandetes eurodes	2020	2019
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	2 056	1 540
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	53	60

Tegevuskulud moodustasid 1,1 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 16,8%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 82,8 %.

Aruandeperioodil esines 16 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 0,6 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,9 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 0,3 mln euro suuruse kahjumiga.

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 2020. aasta investeeringutelt kasumit 0,3 mln eurot (2019. a 0,6 mln eurot). Tootlus aasta baasil oli 1,3% (2019.a 3,7%).

Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 52,1% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus seisuga 31.12.2020 moodustas 22,9 mln eurot (2018. a 24,8 mln eurot).

Investeerimistegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	2020	2019
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	260 513	224 951
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	88 839	421 968

Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-109 790	-1 621
Kokku	239 562	645 298
	2020	2019
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	22 000	12 940
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	2 254	1 396
Kokku	24 254	14 337
Tulu investeeringutest kokku	263 816	659 635

Investeeringusportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2020. aastal moodustasid 66,3 tuhat eurot. Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

A.4 Muu tegevuse tulemused

Muud tulud

	2020	2019
Tulud krediidilimiitide päringutasudest	177 790	132 525
Edasikindlustuse komisjonitasud	217 132	188 689
Muu tulu	0	4 413
KOKKU	394 922	325 627

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

Muud kulud

	2020	2019
KOKKU	717 675	768 559

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

Aktsiaselts on liisinguvõtjaks lepingus, mille alusel Aktsiaselts kasutab liisinguandjale kuuluvat kontoritehnikat ning maksab selle eest liisingumakseid. Aktsiaselts ei ole sõlminud muid 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 aastaelarve. Nõukogu kehtestab Aktsiaseltsi olulised tegevuspõhimõtted, mh võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiad. *Riskijuhtimise strateegiaga* määrab nõukogu Aktsiaseltsi aktsepteeritavad riskitasemed.

2020. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu kuni juuli lõpuni neljaliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees kuni 04.10.2020) ja liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeeriumi kindlustuspoliitika osakonna nõunik), Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige). Alates 31.07.2020 kutsuti seoses volituste lõppemisega nõukogust tagasi Kertu Fedotov ja nõukogu jätkas kolmeliikmelisena. 10.12.2020 üldkoosoleku otsusega kutsuti nõukogust tagasi Lehar Kütt ning nimetati nõukogu liikmeks Ivo Kuldmäe (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees).

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 2020. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Lehar Kütt ja Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht). Auditikomitee koosseis aruandeaastal 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 aruandeaastal kaheliikmeline. Juhatuses esimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus ja teenuste arendus. Juhatuses esimehena oli tegev Erki Aamer. Erki Aamer oli kogu aruandeaasta vältel ka riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning Aktsiaseltsi poolt välistele teenusepakkujatele edasiantud siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsi sees.

Lisaks Erki Aamerile kuulus aruandeaastal juhatuse Rauno Mürk, kelle vastutusalaks oli kindlustuse turustamine ja kliendisuhted. Muuhulgas oli Rauno Mürki ülesandeks selle tagamine, et kindlustuse turustamisega otseselt seotud Aktsiaseltsi töötajad on selleks sobivad.

Võtmefunktsioonid

Võtmefunktsioonid, mille toimimise juhatus 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 juhatus. Nõukogu on kehtestanud võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiadokumendid ning juhatus on neid asjakohastel juhtudel täiendanud detailsemate tegevusjuhistega. Olulised juhtimissüsteemi puudutavad Aktsiaseltsi alusdokumendid ning sise-eeskirjad aruandeaastal olid:

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

Aktsiaselts tegi aktsionäri Sihtasutus KredEx tehinguid 140 tuhande euro ulatuses, sh teenuste ostmine (raamatupidamise, IT alased ja administratiivsed teenused) 89 tuhande euro ulatuses, üür ja kommunaalmaksud 30 tuhande euro ulatuses (arvestatuna kuni 31.08.2020; alates 01.09.2020 ei üüri Aktsiaselts bürooruume Sihtasutuselt KredEx) ning ühisürituste jm üldkulude tasumine 21 tuhande euro ulatuses.

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.

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.

2020. aastal hinnati isikute sobivust järgmistel juhtudel:

- uue nõukogu liikme valimine;
- olulise tegevuse edasiandmine;
- võtmefunktsiooni täitja vahetumine;
- aasta möödumine eelmisest hindamisest (juhid, vastutavad isikud).

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 töövõimelised ning juhtorganite vaheline koostöö toimib.

B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine

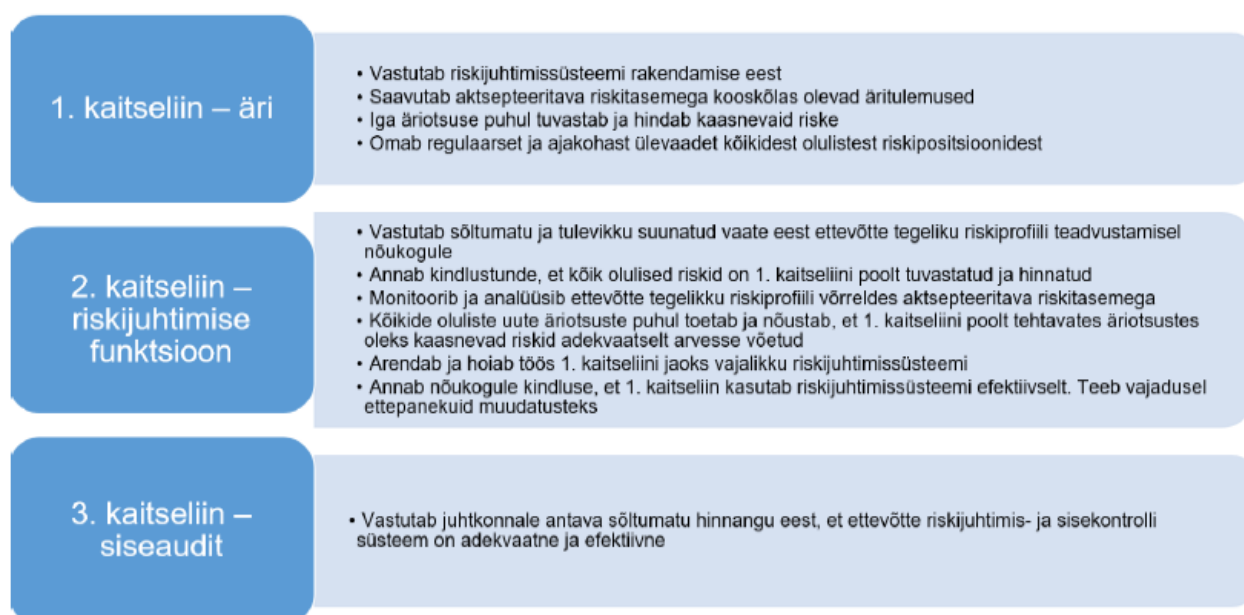
Riskijuhtimissüsteemi eesmärgiks on Aktsiaseltsi mõjutavate oluliste riskide tuvastamine, hindamine, jälgimine, juhtimine ning samuti vajaliku raporteerimise ja dokumenteerimise tagamine. Riskijuhtimissüsteemi toimimise tagab riskijuhtimise funktsioon, mille korraldamise eest vastutab juhatuse esimees. 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;
- kindlustusrisi 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 kindlustusrisi 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:



Aruandeaastal alustas Aktsiaseltsis tööd riskihindamise osakond, mis moodustab osa esimesest kaitseliinist. Riskihindamise osakonna loomine tõi kaasa muudatusi töötajate ülesannete jaotuses. Riskihindamise osakonna ülesandeks on ostjariski hindamine ja kindlustuslepingu hinna määramine. Teises kaitseliinis aruandeaastal toimunud muudatuse kohaselt ostetakse sõlmitud kindlustuslepingute kontroll sisse Sihtasutuse KredEx lepingute halduse osakonnalt.

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 kindlustusriski raporteerimine juhatusele ning kvartaalne riskipositsiooni raporteerimine juhatuse kaudu nõukogule. Regulaarsete aruannete infot võtavad juhtorganid arvesse otsuste tegemisel. Aktsepteeritud riskipiiride ületamisel on asjakohasel juhul 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 selle tulemusi ka nõukogule.

ORSA peamisteks eesmärkideks 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.

2020. aasta 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 viis 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 äriplaanis seatud kindlustusmaksete kogumise eesmärgi täitmine ja kindlustustegevuse mahtude kasvatamine, kuid seejuures ei tohi teha mõõndusi aktsepteeritud riskipiiride arvel.

COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi tagajärjel võimalike tavapärasest suuremate kahjude kandmise võimekuse analüüsimiseks teostas Aktsiaselts 2020. aasta mais täiendavalt uue ORSA. Selle 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 oli ORSA tarbeks kasutatud riskistsenaariumide järgsete riskide üheaegse realiseerumise tõenäosus Aktsiaseltsi hinnangul väiksem kui 0,5%.

ORSA põhjal tehtud peamised järeldused olid:

- Aktsiaselts on tugevalt kapitaliseeritud ning võimeline kandma suuri kahjusid ilma, et omakapital muutuks negatiivseks, ORSA 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 majanduskriisi leevendamiseks mõeldud riigi poolt loodud meetmete paketi rakendamisel. Aktsiaselts saab jätkata riskide võtmist, et olla oma teenuste osutamisega toeks Eesti ettevõtjatele, sh eelkõige eksportööridele;
- aluseks võetud riskistsenaariumide üheaegse realiseerumise korral võib tekkida teoreetiline oht, et nõutavaid omavahendeid MCR täitmiseks ei jagu (omavahendite hulk langeks 94%-ni nõutust¹), kuid kasutatud riskistsenaariumide üheaegse 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 mõõndusi aktsepteeritavas riskitasemes.

Tegelikuses ei ole 2020. aasta mais ORSA teostamisel aluseks võetud eeldused realiseerunud ja kahjude tase püsis aruandeaastal tavapärasena.

¹ Riigiga sõlmitud edasikindlustuslepingu puhul kehtib *excess of loss* põhimõtte 10% Aktsiaseltsi omakapitali ületavate kahjude osas. Antud *excess of loss* põhimõtte tegelikku mõju ei ole ORSA riskistsenaariumites ega arvutustes kajastatud. Lisaks on ORSA arvutustes kasutatud lihtsustust kindlustuskatte määra arvestamisel (arvutustes aluseks võetud katte määr 100%, kindlustuslepingute järgne tegelik katte määr 85-95%). On tõenäoline, et *excess of loss* põhimõtte tegeliku mõju ja kindlustuslepingute järgsete tegelike kindlustuskatte määrade arvestamise korral saanuks ORSA tulemusel järeldada, et puudub risk omavahendite hulga languseks alla 100%.

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, samuti vajaliku teabe kontrollimise kahjukäsitluse menetluse raames.

Sisekontrollisüsteemi 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 ja muudest regulatsioonidest ning headest tavadest Aktsiaseltsi tegevusvaldkonnas. Vastavuskontrolli eesmärgid ja ülesanded on sätestatud nõukogu poolt kehtestatud sise-eeskirjas *Vastavuskontrolli strateegia*. Vastavuskontrolli peamised ülesanded aasta lõikes sätestatakse vastavuskontrolli plaanis, mille kinnitab juhatuse. 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 töötajaid ning jälgib,

et Aktsiaseltsis oleksid kasutusel meetmed vältimaks korrupsiooniohtu. 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. Samuti raporteerib vastavuskontrolli funktsiooni täitja olulisemaid tähelepanekuid auditikomiteele ja 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 audititeid sõltumatult. See tähendab, et Aktsiaseltsi juhatuse ega töötajad ei sekku auditite valimise, nende ulatuse ja sageduse, samuti auditite 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). Aktsiaseltsis 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.

2020. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). 2020. aasta alguses viis siseaudiitor läbi riskihindamise Aktsiaseltsis. Aruandeaasta jooksul teostas siseaudiitor järgmised auditikavas ja siseauditi 2020. aasta tööplaanis ettenähtud siseauditid:

- IT-juhtimise korraldust puudutav nõustav audit;
- taotluste menetlemist puudutav vastavusaudit.

Siseauditite 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.

Aktuaarifunktsiooni tegevuspõhimõtted sätestab *Aktuaarifunktsiooni strateegia*. Sise-eeskiri ajakohastati aruandeaastal. Aruandeaastal uuendati ka tehniliste eraldiste arvutamist reguleeriv sise-eeskiri.

Kuni aruandeaasta oktoobrikuuni täitis aktuaarifunktsiooni Aktuaarsed lahendused OÜ, kus teenuse osutamise eest vastutavaks isikuks oli aktuaar Tarmo Koll. Alates aruandeaasta oktoobrist on aktuaarifunktsiooni täitmine edasi antud Poola ettevõttele *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k*, kus teenuse osutamise eest vastutab aktuaar Jacek Wiśniewski. Aktsiaseltsi sees oli aruandeaastal aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik juhatuse esimees Erki Aamer.

Aktuaarifunktsiooni täitja koostab kord aastas aktuaarifunktsiooni aruande, milles annab ülevaate aktuaarifunktsiooni tegevustest. Aruande esitab aktuaar juhatusele. Juhatust tutvustab aruannet nõukogule. Tehniliste eraldiste kohta annab aktuaar hinnanguid sagedusega kord kvartalis ja esitab need juhatusele. Kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus esitatakse nõukogule ülevaate tehnilises eraldistes esinenud muutuste kohta, sisendi selle ülevaate tarbeks annab aktuaar.

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) ja aktuaarifunktsiooni täitmine (teenuse osutaja kuni aruandeaasta oktoobrikuuni Aktuaarsed lahendused OÜ, asukoht Eestis; teenuse osutaja alates aruandeaasta oktoobrikuust *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k*, asukoht Poolas).

Muudest olulistest tegevustest kuulusid aruandeaastal edasiantud tegevuste hulka raamatupidamisarvestus (teenuse osutaja Sihtasutus KredEx, asukoht Eestis) ja investeringute haldamine (teenuse osutaja Luminor Bank AS, 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. Riskijuhtimissüsteemi esimese kaitseliini toimist täiustati riskihindamise osakonna loomisega. Selle osakonna ülesandeks on kindlustusriskide hindamine ja õiglane hinnastamine. Aruandeaastal viidi lõpule kahjukäsitlemise lahutamise vastavuskontrolli funktsiooni täitja ülesannetest, mille tulemusena suurenes vastavuskontrolli sõltumatus.

Aruandeaasta lõpus esitasid tagasiastumisavalduse Aktsiaseltsi mõlemad juhatuse liikmed Erki Aamer ja Rauno Mürk, kelle mõlema volituste kehtivuse lõppemine jäi aruandeperioodi järgsesse aega.

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 suutmatusel 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 14,8%, 358 mln euroni. Aruandeaasta lõpu seisuga olid kindlustatud enam kui 4 600 ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 71% oli seotud 68 erinevas sihtriigis asuvate välisriigi ostjate makseriskide kindlustamisega. Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 40,9% määratud krediidilimiitidest, seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riikliku eksporditagatise varasemast suuremas ulatuses väljastamine on toimunud Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsuse järel. COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi mõju tasandamiseks muutis Euroopa Komisjon 27.03.2020 otsusega 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 käsitatakse kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks on erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate riskiisu vähenemine ja nende pakutavate teenuste kättesaadavuse langus.

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 reitingumudelite õigsust hindab Aktsiaselts sagedusega kord aastas. Aruandeaastal on Aktsiaselts ajakohastanud *Riskijuhtimise strateegia* ja selle alamkorrad *Ostjariski hindamise juhend* ning *Krediidilimiitide määramise juhend*. Need sise-eeskirjad sätestavad, milliseid reitingumudeleid Aktsiaselts kasutab, kuidas nende alusel ostja reiting selgitatakse ning kuidas toimub ostjate krediidilimiidi määramine reitingust lähtuvalt.

Kõiki krediidilimiite määratakse ja nendega seonduvat riski hinnatakse Aktsiaseltsis kliendigrupi põhiselt. Kliendigrupiks on ettevõtjate kogum, mis on omavahel seotud omanike 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

sätetatud 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. Samuti määrati *Riskijuhtimise strateegia* asjassepuutuva muudatusega kindlaks, et alates 31.03.2021 ei tohi kodumaiste krediidilimiitide osakaal ületada 30% kogu määratud krediidilimiitide summast (seni kuni 35%). Muudatus tugineb Aktsiaseltsi omaniku ootusel, et Aktsiaselts tegeleb peamiselt eksporditehingutest tulenevate makseriskide kindlustamisega.

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 juhatuse esimees 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. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts proportsionaalset edasikindlustust, teatud juhtudel ka *excess of loss* põhimõttel edasikindlustust.

Riski maandamise meetmete tulemuslikkuse jälgimiseks kasutab Aktsiaselts aruandlust. Raportid on hästi jälgitavad ja ülevaatlilikud 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.

2020. aasta alguses teostatud ORSA raames kasutati viit erinevat riskistsenaariumit, sh kolme kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ette nägevat 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 ning c) Aktsiaseltsile kaasneks ulatuslik kahju pikaajalise tarnijakrediidi kindlustuse projektist tulenevalt ostja maksejõuetusest. Stressitesti tegemisel lähtuti 2019. 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 kindlustusriski riskistsenaariumide) realiseerumise korral säilib Aktsiaseltsi tugev solventsuspositsioon, omavahendid vastavad nõuetele ja maksevõime vajadused on kaetud.

2020. maikuu teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sh kaht kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ettenägevat riskistsenaariumide kohaselt a) kaasneksid Aktsiaseltsile tavapärasega võrreldes märkimisväärselt suuremad kahjud tulenevalt madalama reitinguga ja/või COVID-19 pandeemia tagajärgede tõttu enam kannatada saanud sektorites tegutsevate ettevõtjate makseraskustest ning b) Aktsiaseltsile kaasneks ulatuslik kahju pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingutest. Stressitesti tegemisel võeti aluseks 2020. aasta I kvartali lõpu seisuga koostatud finantsaruanded, kapitaliarvutused ja prognoosid. Stressitesti tulemusel tegi juhatus järelduse, et stressitestimisel kasutatud riskistsenaariumides kirjeldatud erakordselt suurte riskide samaaegse realiseerumise korral esineb oht, et Aktsiaseltsi omavahendid ei ole lühiajaliselt piisavad miinimumkapitalinõude täitmiseks. Erakordselt suurte riskide samaaegne realiseerumine on aga väga ebatõenäoline.

Mõlema ORSA raames teostati ka vastupidine stressitesti. 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

Riski positsioon

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 investeeringu tegemisel, näiteks võlakirjapositsiooni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emiteerinud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktsepteeritavale võlakirjale reitingupiiri seadmine.

Investeeringute juhtimiseks on Aktsiaseltsis kehtestatud järgmised põhimõtted: investeerida on lubatud üksnes sellisesse varasse ja sellistesse instrumentidesse, millest tulenevaid riske suudab Aktsiaselts tuvastada, hinnata, jälgida, juhtida ja kontrollida; tagatud peab olema investeeringute portfelli turvalisus, kvaliteet, tulusus ja likviidsus; vara asukoht peab olema selline, mis tagab vara kättesaadavuse; huvide konflikti korral tuleb tagada, et investeering tehakse kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute huvides; investeeringud peavad olema hajutatud viisil, mis võimaldab vältida ülemäärast kontsentratsiooni ühele konkreetsele varale või varaliigile, emitendile, ettevõtjate grupile või geograafilisele piirkonnale ning riskide ülemäärast kuhjumist investeeringute portfellis tervikuna.

Intressiriski hindamisel lähtub Aktsiaselts konservatiivsest hoiakust ja kasutab seetõttu madala riskiga instrumente. Aktsiarisk esineb Aktsiaseltsis reguleeritud turul kaubeldavatesse väärtpaberitesse investeerimisel. *Riskijuhtimise strateegiaga* on seatud piirang sellele, millises ulatuses on investeerimisportfelli vahendeid lubatud paigutada aktsiasse. 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 investeeringule ühe ettevõtja instrumentidesse ning ühe ettevõtja instrumentide osakaalule investeerimisportfellis. Tegevusalapõhised piirangud määravad selle, milline võib olla ühe tegevusala ettevõtjate või institutsioonide osakaal kõigist investeeringutest ning millistesse ettevõtjatesse investeerida ei ole lubatud.

Järgneb loetelu kümnest investeeringust, millel oli suurim tururiski positsioon (31.12.2020 seisuga):

Investeering (võlakiri)	Reitinguklass	Turväärtus intressidega tuhandetes eurodes
Eesti Energia	Baa3	3 402
CEZ	Baa1	956
Fortum	BBB	920
Bulgaaria riigivõlakiri	Baa1	622
Horvaatia riigivõlakiri	Ba1	595
Telenor ASA	A3	567
Lietuvos Energija	BBB+	557
Lietuvos Energija	BBB+	556
Rumeenia riigivõlakiri	Baa3	556
BMW	A2	547

Aruandeaastal on lunastatud neli võlakirja ning müüdnud neli võlakirja. Aruandeaastal on enim suurenenud kommunaalteenuste valdkonna ja avaliku sektori ettevõtete võlakirjade osakaal Aktsiaseltsi investeerimisportfellis.

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, samuti ERTSi alusel loodud edasikindlustusandja deposiidi vahendid kuni 80% ulatuses. Edasikindlustusandja deposiidi vahendite investeerimiseks tuleb luua muudest investeeringutest eraldiseisev investeerimisportfell.

Aktsiaseltsi investeerimistegevusele seatud piirangud on välja töötatud selliselt, et investeeringutest 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. Investeeringute haldaja esitab Aktsiaseltsile regulaarselt raporteid Aktsiaseltsi investeeringute 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.

Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Stressitestid teostati ORSA raames.

2020. aasta alguses teostatud ORSA raames kasutati viit erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt ei lunastatud lubatud tähtajaks kolme Aktsiaseltsi investeerimisportfellis olevat võlakirja, mis olid emiteeritud riskistsenaariumis kindlaksmääratud ja Brexiti tulemusel raskustesse sattunud ettevõtjate poolt. Emitentide makseraskuste tõttu jäid võlakirjaomanikud riskistsenaariumi kohaselt oma investeeritud rahast ilma. Aktsiaseltsile kaasnes märkimisväärne rahaline kahju.

2020. maikuus teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt kaasneks Aktsiaseltsile märkimisväärne kahju võlakirjaportfelli väärtuse langusest.

Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitestimise meetodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest, 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 tundlikkusanalüüse.

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. Sellisel 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 krediireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2020 järgnevalt:

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aaa	509	0
Aa2	6 169	4 040
Aa3	1 411	7 001
A1	0	525
A2	1 066	1 015
A3	2 618	2 605
Baa1	7 620	11 074
Baa2	13 591	6 757
Baa3	4 455	2 660
Reitinguta	0	1 175
KOKKU	37 439	36 852

Finantsvaradest 47,9% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglases väärtuses kajastatavatest finantsinvesteeringutest kuulusid seisuga 31.12.2020 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 teenusepakujaid, 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 krediireitingule ning sellele, milliste reitinguagentuuride krediitkvaliteedi hinnanguid Aktsiaselts aktsepteerib. Tunnustatud vastaspoolteks loeb Aktsiaselts ka Eesti Vabariiki. Regulaarne aruandlus kajastab vastaspooltele omistatud krediireitingu nõude täitmist ja kontsentratsioonitingimuste täitmist.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid

Stressiteste on Aktsiaselts teostanud 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 18,3 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.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid

Stressitestid teostati ORSA raames.

2020. aasta alguses teostatud ORSA raames kasutati viit erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette likviidsusriski realiseerumist. Likviidsusriski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt jäävad uueks kindlustusaastaks uuendamata mõned olulise kindlustusmaksete mahuga lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingud, mistõttu Aktsiaseltsi kogutud brutokindlustusmaksed vähenevad märkimisväärselt. Lisaks ei suuda Aktsiaselts riskistsenaariumi kohaselt saavutada eelarvestatud brutokindlustusmaksete kasvu.

2020. maikuu teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette likviidsusriski realiseerumist. Likviidsusriski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt väheneksid oluliselt Aktsiaseltsi kogutud kindlustusmaksed, sest need on mõjutatud kindlustusvõtjate müügikäibest. Riskistsenaariumi kohaselt jääks kindlustusvõtjate müügikäive eeldatust oluliselt väiksemaks, sest COVID-19 pandeemia olukorras ei ole võimalik esialgselt kavandatud müügimahtusid

saavutada. See omakorda tooks kaasa kindlustusmaksete vähenemise ning Aktsiaseltsi likviidsuspositsiooni halvenemise.

Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitestimise metoodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1.

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. Mitmed tegevused on täidetud vaid ühe töötaja (võtmeisik) poolt ning puudub otsene kompetentsi jagunemine töötajate vahel.

Riskihindamise meetmed

Aktsiaselts kaardistab põhilised tegevused, millega võib kaasneda 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 juhatus 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 esinevad 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 konflikt 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.

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 kaasnedagi 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

Tulenevalt COVID-19 tingitud kriisi puhkemisest, hindas Aktsiaselts aruandeaastal võimet tavapärasest suuremate kahjude kandmiseks ning analüüsis valmisolekut täita kapitalinõudeid ka olukorras, kus COVID-19 tingitud kriisi tõttu võivad realiseeruda kindlustusriskid varasemalt eeldatust oluliselt suuremas ulatuses. Selleks teostas Aktsiaselts aruandeaasta maikuus täiendava ORSA, mille tulemusi on kirjeldatud aruande osas B.3. Tegelikult aruandeaastal kindlustusriskide tavapärasest suuremas mahus realiseerumist ei toimunud.

Ennetamaks kindlustusriskide realiseerumist oluliselt suuremas mahus, piiras Aktsiaselts riskantsematele kodumaistele ostjatele väljastatud krediitide kindlustamist. Samuti kasutab Aktsiaselts võimalike COVID-19 tingitud kriisi mõjude maandamise eesmärgil alates 01.04.2020 ekspordi kindlustamisel varasema ajaga võrreldes enam riiklikku eksporditagatist. Aluse selleks lõi Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsus, millega muudeti turukõlbuliku 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 käsitatakse kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena. Hetkeseisuga on eelnimetatud erand kehtiv kuni 31.12.2021.

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 31.12.2020 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	1 626	-1 626
Kasutamisoiguslikud varad	53 325	53 325	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	23 091 288	22 933 119	158 169
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	1 640 227	1 716 533	-76 306
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	0	454 087	-454 087
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	0	205 031	-205 031
Raha ja raha ekvivalendid	14 505 508	14 505 508	0
Muud, mujal kajastamata varad	478 325	0	478 325
Varad kokku	39 768 673	39 869 229	-100 556

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 põhimõtetes. 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 tähtaega mitteületanud nõuded muu varana. IFRS kohases aruandluses on vastavad summad kajastatud nõudena klientide vastu või kindlustusega 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

31.12.2020 seisuga puuduvad Aktsiaseltsil firmaväärtusele, edasilükkunud sõlmiskuludele 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.

31.12.2020 seisuga oli Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks: üürileping Tallinnas Hobujaama 4 neljandal korrusel asuvate bürooruumide üürimiseks. Üürileping võeti esmalt arvele tasumata üürimaksete nüüdisväärtuses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieritud kulum.

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

Muudatusi ei esinenud.

D.2 Tehnilised eraldised

Tehniliste eraldiste väärtus ja edasikindlustusandja osa

Allpool on esitatud Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste brutoväärtus ja edasikindlustusandja osa 31.12.2020 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe ²	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bruto-summa	Parim hinnang	3 380 706	2 167 855	3 443 576	2 235 699	-62 870	-67 844
	Riskimarginaal	193 752	140 523	0	0	193 752	140 523
	Tehnilised eraldised kokku	3 574 458	2 308 378	3 443 576	2 235 699	130 882	72 679
Edasi-kindlustusandja osa	Parim hinnang	1 640 227	1 022 243	1 716 532	1 086 576	-76 305	-64 333
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	Tehnilised eraldised kokku	1 640 227	1 022 243	1 716 532	1 086 576	-76 305	-64 333

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,

² 2019. aasta kohta avalikustatud solventsuse ja finantseisundi aruandes on esinenud ebatäpsus: 2019 SII tehnilised eraldised kokku on näidatud summas 2 289 759 EUR, sh riskimarginaal 122 049 EUR ja edasikindlustusandja osa 1 022 170 EUR. Õiged andmed sisalduvad eeltoodud tabelis.

oodatava kahjususe korreleerumine majandusükslitega 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 majandusükslite 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 31.12.2020 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRSi kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoised	14 940 430	14 940 430	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	0	289 791	-289 791
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	98 932	98 932	0
Finantskohustised (va võlad krediidiasutustele)	53 595	53 595	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	529 067	280 585	248 482
	15 622 024	15 663 333	-41 309

Erinevused muude kohustiste Solventsus II ja IFRS kohase väärtuse vahel tulenevad peamiselt kindlustusega seotud nõuete ja kohustiste ning 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 hoised:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoised 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 tegelikuks 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 kapitali juhtimist 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. 31.12.2020 seisuga moodustasid omavahendid 436,0% arvestuslikust SCRist. 2021. aastaks prognoosib Aktsiaselts selle suhtarvu muutust tasemele 422,5%.

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 2020. aasta lõpu seisuga 20 572 191 eurot (2019. aasta lõpu seisuga 20 902 582 eurot). Vähenemine on tingitud põhiliselt aruandeperioodil teenitud kahjumist. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega võetud tagasi. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2020. aasta lõpu seisuga 1 398 591 eurot (2019. aasta lõpu seisuga 1 728 982 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital), millest on maha arvatud prognoositavad dividendid. 2020. aastal maksti dividende 150 000 eurot (2019. aastal dividende ei olnud).

Eurodes	2020	2019	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	1 398 591	1 728 982 ³	-330 391
Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks	20 572 191	20 902 582	-330 391
Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks	20 572 191	20 902 582	-330 391

³ 2019. aasta kohta avalikustatud solventsuse ja finantsseisundi aruandes on esinenud ebatäpsus: korrigeerimisreserv on näidatud summas 1 747 529 EUR. Õiged andmed sisalduvad eeltoodud tabelis.

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	2020	2019
IFRS omakapital	20 762 322	21 216 359
Varade väärtuse hindamise erinevus	-1 626	-3 330
Muude kohustiste hindamise erinevus	18 683	14 067
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-207 187	-137 014
Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi	20 572 191	21 090 082

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 tabelis⁴ on näidatud Aktsiaseltsi SCRi suurus ja jaotumine moodulite kaupa 31.12.2020 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2020	2019
Tururisk	2 342 886	1 874 088
Vastaspoole maksejõuetuse risk	1 416 340	1 936 141
Kindlustusrisk	2 425 466	1 721 901
Hajutamine	-1 568 009	-1 410 555
Põhisolventsuskapitalinõue	4 616 683	4 121 575
Operatsioonirisk	101 421	65 036
Solventsuskapitalinõue	4 718 104	4 186 610

⁴ 2019. aasta kohta avalikustatud solventsuse ja finantsseisundi aruandes on esinenud ebatäpsus: kindlustusriski mooduli väärtus on näidatud summas 1 722 654 EUR ja hajutamine -1 420 731 EUR. Käesolevas aruandes on andmed korrigeeritud. 2019. aasta aruande F osas esitatud andmed on tõesed.

SCR ligikaudu 13% suurenemine eelmise aasta lõpu seisuga võrreldes on peamiselt tingitud kahjukindlustuse kindlustusriski mooduli väärtuse suurenemisest enam kui 40% võrra, mis peegeldab ärimahtude kasvu ning sellele vastavaid muutusi kogutud kindlustusmaksetes ning parimas hinnangus.

Bruto kogutud kindlustusmaksed on 2019. aastaga võrreldes kasvanud ligikaudu 32% ning Aktsiaselts prognoosib jätkuvat kasvu 2021. aastal. Kasv parima hinnangu väärtuses on tingitud mahtude kasvust, samuti kahe pikaajaliste tehingute kindlustuslepinguga seotud kahjusuhte kasvu eeldusest ning halduskulu kasvust.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus 31.12.2020 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis⁵.

Eurodes	2020	2019
Lineaarne miinimumkapitalinõue	426 293	292 708
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 179 526	1 046 653
Miinimumkapitalinõude alampiir	3 700 000	3 700 000
Miinimumkapitalinõue	3 700 000	3 700 000

E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukindlustusega.

E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCR arvutamisel sisemudelit.

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2020.a seisuga täidab Aktsiaselts MCR ja SCR nõudeid.

E.6 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet kapitalijuhtimise kohta ei ole.

⁵ 2019. aasta kohta avalikustatud solventsuse ja finantsseisundi aruandes on esinenud ebatäpsus: kombineeritud miinimumkapitalinõude väärtus on näidatud summas 1 046 797 EUR. Käesolevas aruandes on andmed korrigeeritud. 2019. aasta aruande F osas esitatud andmed on tõesed.

F. LISAD

S.02.01.02 Bilanss

Varad		Solventsus II
		kohane väärtus C0010
Immateriaalsed varad	R0030	0
Edasilükkunud tulumaksu varad	R0040	0
Pensionihüvitiste ülejääk	R0050	0
Materiaalne põhivara omakasutuseks	R0060	53 325
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	23 091 288
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	
Aktsiad	R0100	
Aktsiad – noteeritud	R0110	
Aktsiad – noteerimata	R0120	
Võlakirjad	R0130	18 078 518
Riigivõlakirjad	R0140	2 305 480
Äriühingu võlakirjad	R0150	15 773 038
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	
Tuletisinstrumendid	R0190	
Muud hoisused kui raha ekvivalendid	R0200	5 012 769
Muud investeeringud	R0210	
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	R0220	
Laenud ja hüpoteeklaenud	R0230	
Kindlustuslepingutega seotud laenud	R0240	
Erasisikutele antud laenud ja hüpoteeklaenud	R0250	
Muud laenud ja hüpoteeklaenud	R0260	
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	R0270	1 640 227
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	1 640 227
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	1 640 227
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0300	
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0310	
SLT tervisekindlustus	R0320	
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0330	
Investeerimisriskiga elukindlustus	R0340	
Hoisused edasikindlustusvõtjates	R0350	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	
Omaaktsiad (otse hoitavad)	R0390	
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	R0400	
Raha ja raha ekvivalendid	R0410	14 505 508
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	478 325
Varad kokku	R0500	39 768 673

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Kohustised		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	3 574 458
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	3 574 458
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	
Parim hinnang	R0540	3 380 706
Riskimarginaal	R0550	193 752
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	R0560	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0570	
Parim hinnang	R0580	
Riskimarginaal	R0590	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0600	
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	R0610	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0620	
Parim hinnang	R0630	
Riskimarginaal	R0640	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0650	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0660	
Parim hinnang	R0670	
Riskimarginaal	R0680	
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	R0690	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0700	
Parim hinnang	R0710	
Riskimarginaal	R0720	
Tingimuslikud kohustised	R0740	
Muud kui tehnilised eraldised	R0750	
Pensionihüvitistega seotud kohustused	R0760	
Edasikindlustajatelt saadud hoised	R0770	14 940 430
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	
Tuletisinstrumendid	R0790	
Võlad krediidasutuste ees	R0800	
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	R0810	53 595
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	98 929
Allutatud kohustised	R0850	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	529 070
Kohustised kokku	R0900	19 196 482
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R1000	20 572 191

S.05.01.02 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud äriliinide kaupa

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere-, lennundus- ja transpordikindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Kindlustusmaksed										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110									2 109 200
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130									-
Edasikindlustajate osa	R0140									1 062 931
Neto	R0200									1 046 269
Teenitud kindlustusmaksed										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210									2 063 162
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230									
Edasikindlustajate osa	R0240									1 039 911
Neto	R0300									1 023 251
Tekkinud nõuded										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310									1 609 930
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330									
Edasikindlustajate osa	R0340									830 983
Neto	R0400									778 947
Muude tehniliste eraldiste muutused										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410									
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430									
Edasikindlustajate osa	R0440									
Neto	R0500									
Tekkinud kulud	R0550									717 676
Muud kulud	R1200									
Kulud kokku	R1300									

		Äriiin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriiin: aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise- kindlustus	Isikukahjude kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Varakindlustus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Kindlustusmaksed									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110								2 109 200
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130								-
Edasikindlustajate osa	R0140								1 062 931
Neto	R0200								1 046 269
Teenitud kindlustusmaksed									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210								2 063 162
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230								
Edasikindlustajate osa	R0240								1 039 911
Neto	R0300								1 023 251
Tekkinud nõuded									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310								1 609 930
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330								
Edasikindlustajate osa	R0340								830 983
Neto	R0400								778 947
Muude tehniliste eraldiste muutused									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410								
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430								
Edasikindlustajate osa	R0440								
Neto	R0500								
Tekkinud kulud	R0550								717 676
Muud kulud	R1200								
Kulud kokku	R1300								717 676

		Äriilin: elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused						Elukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused		Kokku
		Tervise-kindlustus	Kasumi-osalusega kindlustus	Investeeringis-riskiga elukindlustus	Muu elukindlustus	Kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuitedid	Kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuitedid	Tervise-kindlustuse edasikindlustus	Elukindlustuse edasikindlustus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Kindlustusmaksed										
Bruto	R1410									
Edasikindlustajate osa	R1420									
Neto	R1500									
Teenitud kindlustusmaksed										
Bruto	R1510									
Edasikindlustajate osa	R1520									
Neto	R1600									
Tekkinud nõuded										
Bruto	R1610									
Edasikindlustajate osa	R1620									
Neto	R1700									
Muude tehniliste eraldiste muutused										
Bruto	R1710									
Edasikindlustajate osa	R1720									
Neto	R1800									
Tekkinud kulud	R1900									
Muud kulud	R2500									
Kulud kokku	R2600									

S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kütsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0010									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	R0050									
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised										
Parim hinnang										
Kindlustusmaksete eraldised										
Bruto	R0060									87 036
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140									-1 229
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150									88 264
Kahjude eraldised										
Bruto	R0160									3 293 670
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240									1 641 456
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250									1 652 214
Parim hinnang kokku – bruto	R0260									3 380 706
Parim hinnang kokku – neto	R0270									1 740 478
Riskimarginaal	R0280									193 752
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa										
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0290									
Parim hinnang	R0300									
Riskimarginaal	R0310									
Tehnilised eraldised – kokku										
Tehnilised eraldised – kokku	R0320									3 574 458
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330									1 640 227
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340									1 934 231

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabikulude kindlustus	Abistamisteenusete kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise-kindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikindlustus	Varakindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0010								
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	R0050								
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised									
Parim hinnang									
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>									
Bruto	R0060								87 036
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140								-1 229
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150								88 264
<i>Kahjude eraldised</i>									
Bruto	R0160								3 293 670
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240								1 641 456
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250								1 652 214
Parim hinnang kokku – bruto	R0260								3 380 706
Parim hinnang kokku – neto	R0270								1 740 478
Riskimarginaal	R0280								193 752
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa									
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0290								
Parim hinnang	R0300								
Riskimarginaal	R0310								
Tehnilised eraldised – kokku									
Tehnilised eraldised – kokku	R0320								3 574 458
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330								1 640 227
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340								1 934 231

S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

Kahjukindlustustegevus kokku

Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta	Z0020	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 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
Enne	R0100													R0100		
N-10	R0150	0	42 602	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150	0	42 602
N-9	R0160	0	434 000	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	0	434 000
N-8	R0170	0	177 264	0	0	0	0	0	0	0				R0170	0	177 264
N-7	R0180	29 534	32 608	218 719	0	0	0	0	0					R0180	0	280 862
N-6	R0190	271 565	699 359	-5 108	-11 916	0	0	0						R0190	0	953 899
N-5	R0200	194 167	793 726	-48 611	-69 867	-1 340	0							R0200	0	868 076
N-4	R0210	88 798	348 705	-13 983	-23 901	0								R0210	0	399 619
N-3	R0220	509 950	343 645	-151 759	0									R0220	0	701 836
N-2	R0230	204 732	167 594	0										R0230	0	372 326
N-1	R0240	75 136	512 640											R0240	512 640	587 776
N	R0250	14 406												R0250	14 406	14 406
													Kokku	R0260	527 046	4 832 666

Nõuete eraldiste diskonteerimata parim brutohinnang
(absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Aasta lõpus (diskonteeritud andmed)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Enne	R0100													R0100	
N-10	R0150	129 862	87 260	83 000	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150	0
N-9	R0160	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0							R0160	0
N-8	R0170	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0	0	0				R0170	0
N-7	R0180	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541	0	0					R0180	0
N-6	R0190	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543	0	0						R0190	0
N-5	R0200	633 373	236 560	118 895	309 543	0	0							R0200	0
N-4	R0210	902 414	476 192	530 615	26 498	0								R0210	0
N-3	R0220	718 453	363 138	438 299	308 427									R0220	309 687
N-2	R0230	887 184	736 934	1 336 074										R0230	1 341 532
N-1	R0240	916 844	352 841											R0240	354 282
N	R0250	1 282 926												R0250	1 288 167
													Kokku	R0260	3 293 670

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	1 398 591	1 398 591	-	-	-
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	20 572 191	20 572 191			
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	20 572 191	20 572 191			
Miinumumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	20 572 191	20 572 191			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	20 572 191	20 572 191			
Miinumumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	20 572 191	20 572 191			
Solventsuskapitalinõue	R0580	4 718 104				
Miinumumkapitalinõue	R0600	3 700 000				
Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse	R0620	4,360				
Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumumkapitalinõudesse	R0640	5,560				
		C0060				
Korrigeerimisreserv						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	20 572 191				
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710					
Prognoositavad dividendid, väljamaksud ja maksud	R0720					
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600				
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740					
Korrigeerimisreserv	R0760	1 398 591				
Oodatav kasum						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770					
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	18 257				
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku	R0790	18 257				

S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemil kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Kindlustus- või edasikindlustus- andja parameeter	Lihtsustused
		C0110	C0090	C0120
Tururisk	R0010	2 342 886		
Vastaspoole makseviivituse risk	R0020	1 416 339		
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0		
Tervisekindlustusrisk	R0040	0		
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	2 425 466		
Hajutamine	R0060	-1 568 009		
Immateriaalse vara risk	R0070	0		
Põhisolventsuskapitalinõue	R0100	4 616 683		
Solventsuskapitalinõude arvutamine		C0100		
Operatsioonirisk	R0130	101 421		
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	4 718 104		
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210			
Solventsuskapitalinõue	R0220			
Muu teave solventsuskapitalinõude kohta				
Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli 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	426 293	
		Tervikuna arvatatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustusest/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustusest) 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	1 740 478	1 046 269
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	426 293
Solventsuskapitalinõue	R0310	4 718 104
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	R0320	2 123 147
Miinumumkapitalinõude alammäär	R0330	1 179 526
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	R0340	1 179 526
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	3 700 000
		C0070
Miinumumkapitalinõue	R0400	3 700 000