

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS  
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE  
2021

## SISUKORD

KOKKUVÕTE.....	4
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED .....	7
A.1 Äritegevus .....	7
A.2 Kindlustustehnilised tulemused .....	8
A.3 Investeerimistulemused.....	9
A.4 Muu tegevuse tulemused .....	10
A.5 Mis tahes muu teave .....	11
B. JUHTIMISSÜSTEEM .....	12
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta .....	12
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded .....	15
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine .....	16
B.4 Sisekontrollisüsteem .....	18
B.5 Siseauditi funktsioon .....	20
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	20
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine .....	21
B.8 Mis tahes muu teave .....	21
C. RISKIPROFIIL .....	23
C.1 Kindlustusrisk .....	23
C.2 Tururisk.....	25
C.3 Krediidirisk.....	28
C.4 Likviidsusrisk.....	29
C.5 Operatsioonirisk .....	30
C.6 Muud olulised riskid .....	31
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 standarvalemis 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

## KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventisuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2021.

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 Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus (1/3 aktsiatest, kuni 03.01.2022 nimi Sihtasutus KredEx). Aktsionäride ringis aruandeaastal muutusi ei toimunud.<sup>1</sup>

Järelevalveorganina tegutseb Aktsiaseltsi nõukogu. 2021. aastal oli nõukogu koosseis kogu aasta vältel sama. Nõukogusse kuulusid nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Sihtasutus KredEx) ja liikmed Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS), ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ).

Aruandeaasta lõpu seisuga juhtis Aktsiaseltsi igapäevast tegevust kolmeliikmeline juhatus: juhatuses esimees Signe Rähesoo ja liikmed Ivika Kolk ning Kaarel Aus.

Juhatuses koosseisus leidis aruandeaastal aset mitmeid muudatusi. Kuni 31.01.2021 oli Aktsiaseltsi juhatuses esimees Erki Aamer. Lisaks Erki Aamerile kuulus juhatusse Kaarel Aus (alates 04.01.2021). Pärast Erki Aameri volituste lõppemist – perioodil 01.02.2021 kuni 04.04.2021 – oli juhatus ajutiselt üheliikmeline. Alates 05.04.2021 kuulub Aktsiaseltsi juhatusse Signe Rähesoo, kelle Aktsiaseltsi nõukogu määras juhatuses esimeheks. Signe Rähesoo nimetamisega taastati vastavus põhikirja punktis 3.4.2. toodud nõudele, mille kohaselt on Aktsiaseltsi juhatuses liikmete minimaalne arv kaks. Novembris nimetas nõukogu Aktsiaseltsi juhatusse kolmanda liikme: alates 09.11.2021 kuulub juhatusse Ivika Kolk. Juhatuses liikmete vastutusalad on ära toodud aruande osas B.1.

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on korraldatud nelja võtmefunktsiooni kaudu. Aktsiaseltsi sees täidetakse riskijuhtimise ning vastavuskontrolli funktsioone. Edasiantud tegevuste hulka kuuluvad siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmine. Aruandeaastal võtmefunktsioonide tegevuses olulisi ümberkorraldusi ei toimunud. Seoses sellega, et juhatuses esimees vahetus, muutus riskijuhtimise funktsiooni ning edasiantud võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutav isik - nende funktsioonide korraldamise eest vastutav isik on juhatuses esimees.

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

---

<sup>1</sup> 2022. aasta algusest ühendati Sihtasutus KredEx ja Ettevõtluse Arendamise Sihtasutus, ühendavaks sihtasutuseks oli Sihtasutus KredEx. Ühendamise käigus muutus sihtasutusi nimi, uus nimi on Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus. Aruandeaastal oli Aktsiaseltsi vähemusaktsionäriks Sihtasutus KredEx ja käesolevas aruandes edaspidi kasutatakse vähemusaktsionäri silmas pidades sihtasutuste ühendamise eelseid andmeid.

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 1%, jõudes 361 mln euronit. 2021. aastal moodustas Aktsiaseltsi klientide kindlustatud käive kokku ligikaudu 964 mln eurot, kasvades aastaga 26%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaiste ostjate krediidilimiitide osakaal 30% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiite 109 mln euro ulatuses. Riikliku eksporditagatist turukõlbmatute riskide kindlustamiseks väljastas Aktsiaselts 97 mln euro ulatuses, mis moodustas 27% kogu määratud krediidilimiitide portfelist.

Aruandeaastal, eriti esimesel poolaastal, väljastas Aktsiaselts riiklikku eksporditagatist tavapärasega võrreldes 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 kuni 31.03.2022 käsitati kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks oli 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. 2021. aastal eraturg taastus. Aruandeaasta teisel poolaastal asus Aktsiaselts Euroopa Liidu ja OECD liikmesriikides asuvate ostjate makseriskide kindlustamisel taas enam kasutama erakapitalil põhineva edasikindlustusandja teenust riikliku eksporditagatise asemel.

2021. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 3 mln euronit, kasvades aastaga 41,8%. Brutokindlustusmaksete märkimisväärse kasvu peamiseks põhjuseks oli kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibe mahu märkimisväärne kasv. Lisaks mõjutas tulemust ühe suuremahulise pikaajalise tarnijakrediidi kindlustuse lepingu sõlmimine. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 1,5 mln eurot. Kindlustustegevuse kasumiks kujunes 0,4 mln eurot. Investeeringustegevusest teenitud kasum kahanes 0,005 mln euronit (2020. aastal 0,2 mln eurot).

Aruandeperioodil esines 10 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,4 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,5 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,1 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 9,9%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 45,7%.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 0,4 mln euro suuruse kasumiga.

Aktsiaseltsi omakapital aasta lõpu seisuga oli 21,2 mln eurot ning bilansimaht 39,7 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahus 37,7 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 55,9% 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 kahjuhüvitusi. Tururisk on Aktsiaseltsi vara väärtuse muutus tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse kaudu.

Aktsiaselts kasutab 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.

2021. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 385,6% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 5,3 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 31.12.2021 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas igati õigusaktidega kehtestatud nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust oluliselt mõjutavaid sündmusi aruandeperioodil ei esinenud.

## A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

### A.1 Äritegevus

<b>Ettevõtja:</b>	<b>Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus</b> <a href="http://www.krediidikindlustus.ee">www.krediidikindlustus.ee</a> Hobujaama 4, 10151 Tallinn, Eesti Tel: +372 667 4100 E-post: <a href="mailto:krediidikindlustus@kredex.ee">krediidikindlustus@kredex.ee</a> Äriregistri nr: 11948506 Põhitegevusala: kahjukindlustusteenuse osutamine Juhatuse esimees: Signe Rähesoo
<b>Audiitor:</b>	<b>KPMG Baltics OÜ</b> Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti Tel: +372 626 8700 E-post: <a href="mailto:kpmg@kpmg.ee">kpmg@kpmg.ee</a>
<b>Järelevalve teostaja:</b>	<b>Finantsinspeksioon</b> Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti Tel: +372 668 0500 E-post: <a href="mailto:info@fi.ee">info@fi.ee</a>

Aktsiaselts on kindlustusandja, mis tegutseb aktsiaseltsi vormis. Aktsiaseltsi aktsiakapital on 19 173 600 eurot. Aktsiaseltsil oli aruandeaastal 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 ettevõtlus- ja infotehnoloogiaminister;
- Sihtasutus KredEx (asukoht Eesti), kellele kuulub 63 912 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 33,3%. Sihtasutuse KredEx asutas 2001. aastal Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium. See on finantsasutus, mis aitab Eesti ettevõtjatel kiiremini areneda ja turvaliselt välisurgudele 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. Pikaajaliste tehingute 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. Toimused ettevalmistused vähemusaktsionäri Sihtasutuse KredEx ühendamiseks Ettevõtluse Arendamise Sihtasutusega. Aktsiaseltsi hinnangul avaldub mõju sihtasutuste ühendamisest Aktsiaseltsile 2022. aastal, mil sihtasutuste juriidilisele ühendamisele järgnevad sihtasutuse uue strateegia loomine, teenuste ülevaatamine ja struktuurimuudatused. Kuivõrd vähemusaktsionär on Aktsiaseltsile oluliste tugiteenuste pakkuja, tähendab eelnevalt nimetatud tugiteenuste ostmise tingimuste ülevaatust.

Pikaleveninud COVID-19 pandeemia ei ole seni toonud kaasa tagajärgi, mis tinginuks kahjude taseme märkimisväärset tõusu, kuid Aktsiaselts arvestab võimalusega, et kahjude taseme tõus leiab aset ajalise viitega.

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 ekspordivatele ettevõtjatele, paindliku ja omakeelse krediidikindlustuse teenuse pakkumine;
- dividendipoliitikaga seatud eesmärkide saavutamine.

## A.2 Kindlustustehnilised tulemused

2021. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 3 mln euroni, kasvades aastaga 41,8%. Märkimisväärse kasvu põhjuseks oli kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibe mahu kasv. Samuti mõjutas tulemust ühe suuremahulise pikaajalise tarnijakrediidi kindlustuse lepingu sõlmimine. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 1,5 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit ligikaudu 0,005 mln eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,5 mln euroni.

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kogutud kindlustusmaksed	2 992	2 109
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 522	1 023



Kahjuhüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	387	886
Puhaskasum	444	-304
Bruto kulusuhe	38,2%	48,4%
Neto kulusuhe	45,7%	59,0%
Neto kahjusuhe	25,4%	86,6%
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Finantsvarad	37 653	37 439
Bilansimaht	39 687	39 869
Omakapital	21 206	20 762

Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes

tuhandetes eurodes	2021	2020
Bruto kindlustusmaksed	<b>2 992</b>	<b>2 109</b>
<i>sh riigi edasikindlustus</i>	1 234	864
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	1 758	1 245

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

tuhandetes eurodes	2021	2020
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	2 684	2 056
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	308	53

Tegevuskulud moodustasid 1,1 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 9,9%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 45,7%.

Aruandeperioodil esines 10 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,4 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,5 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 0,4 mln euro suuruse kasumiga.

### A.3 Investeerimistulemused

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

Aktsiaselts teenis 2021. aasta investeeringutelt netokasumit 0,005 mln eurot (2020. a 0,2 mln eurot). Keskmine netotootlus aasta baasil oli 0,03% (2020. a 1,1%).

Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 55,9% ulatuses tähtjalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus seisuga 31.12.2021 moodustas 21,6 mln eurot (2020. a 22,9 mln eurot).

Investeermistegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Finantsvarad õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:</b>		
Intressitulu võlakirjadelt	304 948	260 513
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	-270 537	88 839
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-1 215	-109 790
<b>Kokku</b>	<b>33 196</b>	<b>239 562</b>
<b>Laenud ja nõuded:</b>		
Intressitulu deposiitidelt	35 211	22 000
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	8 462	2 254
<b>Kokku</b>	<b>43 673</b>	<b>24 254</b>
<b>Investeermistegevuse juhtimise kulud</b>	<b>72 311</b>	<b>66 270</b>
<b>Tulu investeeringutest kokku</b>	<b>4 558</b>	<b>197 546</b>

Investeermisportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2021. aastal moodustasid 71,7 tuhat eurot. Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

#### A.4 Muu tegevuse tulemused

Muud tulud

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tulud krediitilimiidi tasudest	150 802	177 790
Edasikindlustuse komisjonitasud	299 866	217 132
Muu tulu	422	0
<b>KOKKU</b>	<b>451 089</b>	<b>394 922</b>

Muude tulude alla liigitab Aktsiaselts tulud krediitilimiidi tasudest (mis seonduvad ostjariski hindamisega), edasikindlustuse komisjonitasud ja muud äritulud.

Muud kulud

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>KOKKU</b>	<b>826 559</b>	<b>631 869</b>

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<sup>2</sup>.

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.

2021. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu kolmeliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees kuni 31.12.2021) ja liikmed Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige).

#### 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 ning eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee liikmeteks olid 2021. aastal Paul Kalle (auditikomitee esimees, Sihtasutuse KredEx juhatuse liige), Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht) ja Regina Raukas (finantsvarade valdkonna juht Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi strateegilise planeerimise osakonnas). Auditikomitee koosseis aruandeaasta vältel ei muutunud.

#### Juhatus

Aktsiaseltsi igapäevase juhtimisega tegeleb 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 strateegiale ja seatud eesmärkidele. 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).

Kuni 31.01.2021 oli Aktsiaseltsi juhatuse esimees Erki Aamer. Lisaks Erki Aamerile kuulus juhatusse Kaarel Aus (alates 04.01.2021). Pärast Erki Aameri volituste lõppemist – perioodil 01.02.2021 kuni 04.04.2021 – oli juhatus ajutiselt üheliikmeline. Alates 05.04.2021 kuulub Aktsiaseltsi juhatusse Signe Rähesoo, kelle Aktsiaseltsi nõukogu määras juhatuse esimeheks. Signe Rähesoo nimetamisega taastati vastavus põhikirja

---

<sup>2</sup> Alates 01.01.2022 peab osaluse valitseja lähtuma nimetamiskomitee ettepanekust nende nõukogu liikmete valimisel või tagasikutsumisel, kelle puhul on sellekohase otsuse või ettepaneku tegemise õigus riigil.

punktis 3.4.2. toodud nõudele, mille kohaselt on juhatuse liikmete minimaalne arv kaks. Novembris nimetas nõukogu Aktsiaseltsi juhatusse kolmanda liikme: alates 09.11.2021 kuulub juhatusse Ivika Kolk.

Aruandeaasta lõpu seisuga oli Aktsiaseltsi juhatus kolmeliikmeline: juhatuse esimees Signe Rähesoo ning liikmed Kaarel Aus ja Ivika Kolk.

Juhatuses esimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus, teenuste arendus, kahjukäsitlus ning IT juhtimine. Juhatuses esimees on riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning Aktsiaseltsi poolt väliste teenusepakkujatele edasiantud siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsi sees.

Juhatuses liikme Kaarel Ausi vastutusalasse kuulusid kuni 09.11.2021 kindlustuse turustamine ja kliendisuhted. Kaarel Ausi vastutusalala muutus 09.11.2021. Tema vastutusalasse jäi KredEx grupi kliendi terviknõustamise põhimõtete väljatöötamine, Sihtasutuse KredEx ja Aktsiaseltsi müügivaldkonna toimiva koostöömudeli ja -protsesside väljatöötamine, vastastikuste vastutusvaldkonnapõhiste koolitusvajaduste regulaarne kaardistamine ja koolituste organiseerimine, ekspordilaenu müügieesmärkide kooskõlastamine Aktsiaseltsiga, ühiste teenuste tutvustamist edendavate ürituste ja kommunikatsiooniplaani kavandamine, koostatud plaanide täitmise jälgimine.

Ivika Kolgi vastutusalaks on kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhted ning teenuste arendus.

KindlITS § 103<sup>1</sup> lg 1 kohaselt tuleb Aktsiaseltsis määrata isik, kelle ülesandeks on kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate nõuetekohasuse tagamine, sealhulgas kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate teadmiste ja oskuste hindamist ning neile kindlustusalase koolituse võimaldamist reguleeriva sise-eeskirja rakendamine, samuti eelnevalt nimetatud ülesannete täitmisega seotud toimingute dokumenteerimine. KindlITS § 103<sup>1</sup> lg 1 nimetatud ülesanded on Ivika Kolgi vastutusalala osaks (kuni 09.11.2021 olid need Kaarel Ausi vastutusalala osaks).

### **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 juhtimispõhimõtteid ning määratleb võtmefunktsioonid ja muud olulised ülesanded. Võtmefunktsioonide rakendamist 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.*

Mitu eelpool loetletud sise-eeskirja ajakohastati aruandeaastal, kuid neis tehtud muudatused ei olnud põhimõttelist laadi.

## 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.

Juhatus liikmetele makstava tasu suuruse on kindlaks määranud nõukogu. Juhatus 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 koosolekutel. 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 koosolekutel.

Aktsiaseltsis ei ole kasutusel täiendavaid pensioniskeeme ega maksta hüvitisi enneaegselt pensionile jäämise puhuks. Aruandeaastal tasustamispoliitika muudatusi ei tehtud.

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

Aktsiaselts tegi aktsionäriaga Sihtasutus KredEx tehinguid 140 tuhande euro ulatuses, sh teenuste (raamatupidamise, IT alased ja administratiivsed teenused) ostmine 116 tuhande euro ulatuses ning ühisürituste jm üldkulude tasumine 24 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<sup>3</sup> 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

---

<sup>3</sup> Alates 01.01.2022 nende nõukogu liikmete, kelle valimise ettepaneku tegemise õigus on riigil.

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.

2021. aastal hinnati isikute sobivust järgmistel juhtudel:

- korduvad sobivusmenetlused nõutud ajavahemiku möödumisel eelmise sobivusmenetluse teostamisest (nõukogu liikmed; võtmefunktsiooni omavad Aktsiaseltsi või teenusepakkuja töötajad; muu olulise ülesande, va võtmefunktsioon, täitjad);
- juhatuse liikmete ametisse nimetamine.

Hindamise tulemusel leiti, et isikud on sobivad täitma neile ettenähtud ülesandeid.

Aruandeaastal teostati ka juhtorganite kollektiivse sobivuse hindamised, sh juhatuse koosseisu muutumisel ja vastutusvaldade muutmisel, ning jõuti järeldusele, et juhtorganites on vajalik teadmiste ja oskuste mitmekesisus olemas, juhtorganid on töövilmsed 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 (muu hulgas 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:

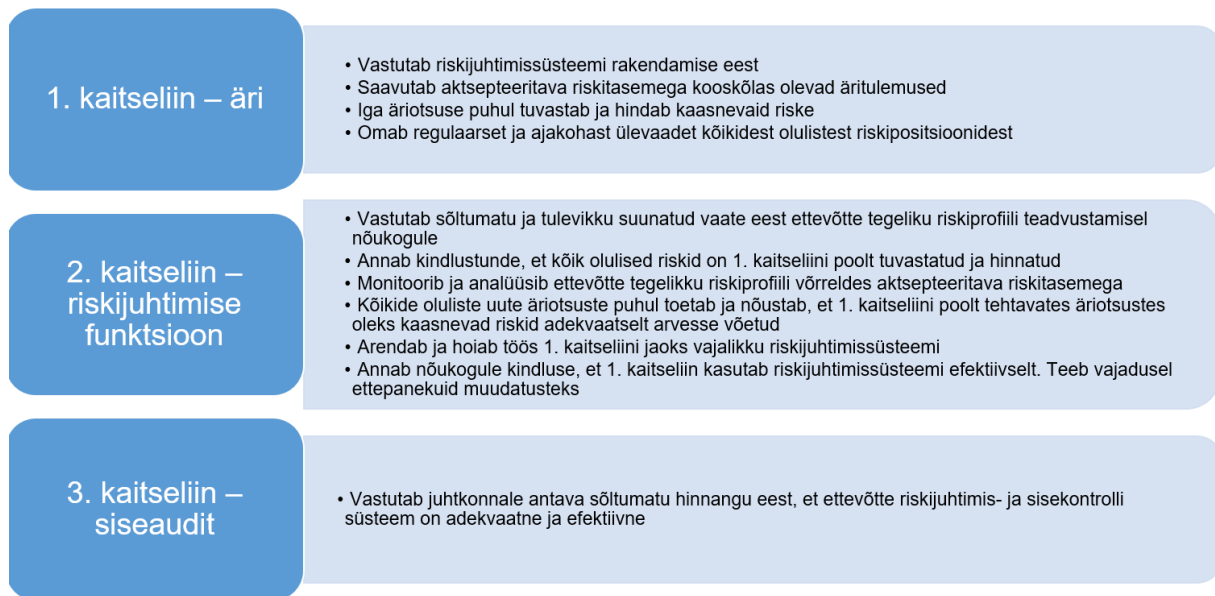
- riskijuhtimissüsteemi korraldus ja rakendatavad protsessid;
- kindlustusrisi juhtimise põhimõtted (sh edasikindlustamise põhimõtted);
- tururiski juhtimise põhimõtted (sh investeerimistegevuse põhimõtted);
- krediidiriski juhtimise põhimõtted;
- likviidsusriski juhtimise põhimõtted;
- operatsiooniriski juhtimise põhimõtted;
- maineriski juhtimise põhimõtted;
- riskipositsiooni aruandluse ja raporteerimise põhimõtted;
- riskijuhtimisega seotud tegevuste dokumenteerimine;



- varade ja kohustiste juhtimine;
- muude varade ja kohustiste (v.a tehnilised eraldised) hindamise põhimõtted.

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

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



Esimeses kaitseliinis on ostjariski hindamine ja kindlustuslepingu hinna määramine riskihindamise osakonna ülesanne. Teises kaitseliinis toimub muuhulgas iga sõlmitud kindlustuslepingu kontroll. Sellise kontrolli teostamise ostis Aktsiaselts aruandeaastal sisse Sihtasutuselt KredEx.

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. Kvartaalne riskipositsiooni aruanne kätkeb infot kõigi Aktsiaseltsi peamiselt mõjutavate riskide positsioonide kohta. 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 juhatus, kes tutvustab selle tulemusi ka auditikomiteele ning 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.

2021. aastal korraldas ORSA teostamist juhtivanalüütik. Finantsandmed esitas finantsjuht ja aktuaarsed arvutused teostas aktuaar. ORSA tulemused kinnitas juhatus ning tulemusi tutvustati nõukogule. ORSA teostamisel võeti aluseks SCR, MCR ja üldise maksevõime vajaduse arvutused, Aktsiaseltsi äristrateegia ning neli võimalikku riskistsenaariumit. ORSA käigus hindas Aktsiaselts oma võimekust kapitalinõuete täitmiseks ning maksevõime vajadust (nii viimase bilansikuupäeva seisuga kui ka keskpika planeerimisperioodi jooksul) võttes arvesse riske, mis võivad realiseeruda äritegevuse käigus.

ORSA tulemusel tehtud põhilised järeldused olid järgmised:

- Aktsiaseltsi riskiprofiil ja riskitaluvuspiirid on vastavuses äristrateegiaga ning seatud tasemele, mis tagab maksevõime säilimise kõrgel tasemel. Puudub vajadus nende muutmiseks;
- 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 (sh juhul kui need leiavad aset samaaegselt);
- 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 mööndusi aktsepteeritud riskipiiride arvel.

## B.4 Sisekontrollisüsteem

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

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

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

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

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

Eraldi teostab Aktsiaselts iga sõlmitud kindlustuslepingu kontrolli, 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 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;
- vastavuskontrolli regulaarne aruandlus;
- 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 asjasepuutuvad protsessid. Aastaks kavandatavate auditite kohta koostab siseaudiitor tööplaani. Siseaudiitor teostab auditeid sõltumatult. See tähendab, et Aktsiaseltsi juhatus ega töötajad ei sekku auditite valimise, nende ulatuse ja sageduse, samuti auditi käigus tehtavate toimingute määramisse.

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

2021. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). 2021. aasta teises pooles viis siseaudiitor läbi riskihindamise Aktsiaseltsis. Aruandeaasta jooksul teostas siseaudiitor kahjukäsitlemise korralduse vastavusauditi. Vastavusauditi tulemused esitas siseaudiitor nõukogule ja auditikomiteele.

Aruandeaasta lõpus alustas siseaudit aastatel 2020 – 2021 teostatud vastavusauditite lõppraportites Aktsiaseltsile esitatud soovitude järgimise suhtes järelkontrolli. Järelkontrolli tegevuste lõpetamine jäi aruandeaastale järgnevasse perioodi.

## 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 vaadati aruandeaastal üle ja jõuti järeldusele, et see on ajakohane.

Aruandeaastal täitis aktuaarifunktsiooni Poola ettevõtte *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*, kus teenuse osutamise eest vastutas kuni detsembrikuuni aktuaar Jacek Wiśniewski ning alates detsembrist aktuaar Kamil Jasiński. Aktsiaseltsi sees oli aruandeaastal aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik juhatuse esimees.

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 ülevaateid sagedusega kord kvartalis ja esitab need juhatusele. Kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus esitatakse nõukogule ülevaade 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 *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 korraldatud mõistlikult. Lahutatud on kindlustuse turustamise ning võtmefunktsioonide toimimise korraldus. Aktsiaseltsi väiksust silmas pidades, on juhatuse hinnangul 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 kuni 08.11.2021 vastutas kindlustuse turustamise valdkonna eest üksnes osalise ajaga Aktsiaseltsi juhtimisse panustanud juhatuse liige Kaarel Aus. Selline korraldus ennast ei õigustanud ning novembris nimetas Aktsiaseltsi nõukogu juhatusse uue liikme Ivika Kolgi, eesmärgiga tagada kindlustuse

turustamise valdkonna juhtimisele piisava ajalise ressursi pühendamine. Kaarel Ausi vastutusalasse jäi KredEx grupi sisese koostöö koordineerimine. Aruandeaasta järel on Kaarel Aus esitanud tagasiastumisavalduse, mille Aktsiaseltsi nõukogu rahuldab. Alates 01.02.2022 on Aktsiaseltsi juhatuse kaheliikmeline. Aktsiaselts ei kavatse nimetada Kaarel Ausi asemele uut juhatuse liiget, grupisisese koostöö tagavad olemasolevad juhatuse liikmed.

## 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. Aktsiaselts hindab iga krediidilimiidi taotlust eraldi ning määrab iga krediidilimiidi eraldi. Kindlustusrisi realiseerumine toimub kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite tõttu (tingituna ostja makseraskustest põhjustatud suutmatusest tasuda kindlustusvõtja poolt ostjale esitatud arveid).

Aruandeaastal kindlustusrisi positsioonis olulisi muutusi ei toimunud. Määratud krediidilimiitide portfelli olulisi struktuurseid muudatusi ei esinenud, jätkus mahtude mõõdukas orgaaniline kasv. Määratud krediidilimiitide summa kasvas 1%, 361 mln euronit (2020. aasta lõpu seisuga 358 mln eurot). Aruandeaasta lõpu seisuga olid kindlustatud 4 031 erineva ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 70% (2020. aastal 71%) oli seotud 70 (2020. aastal 68) erinevas sihtriigis asuva välisriigi ostja makseriskide kindlustamisega. Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 27% (2020. aasta lõpu seisuga 40,9%) määratud krediidilimiitidest, seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riikliku eksporditagatise väljastamisest suur osa 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 kuni 31.03.2022 käsitati kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks oli 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 alamkorra *Ostjariski hindamise juhend*. Lisaks eelnevatele on oluline kindlustusrisi võtmise reegleid määrav sise-eeskiri *Krediidilimiitide määramise juhend*. Eelnimetatud sise-eeskirjad sätestavad, milliseid reitingumudeleid Aktsiaselts kasutab, kuidas nende alusel ostja reiting selgitatakse ning kuidas toimub ostjale krediidilimiidi määramine reitingust lähtuvalt. Kõiki krediidilimiite määratakse ja nendega seonduvat riski hinnatakse Aktsiaseltsis kliendigrupi põhiselt. Kliendigrupiks on ettevõtjate kogum, mis on omavahel seotud omanike 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 krediilimiitide kaalutud 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 krediilimiitide kaalutud keskmine reiting ning kui suur võib olla erinevate riskiklassidega ostjate kategooriate osakaal kogu krediilimiitide mahust. Kliendigrupi krediilimiitidele on sätestatud summalised piirangud sõltuvalt kliendigrupi reitingust. Krediilimiitide määramine toimub erinevatel otsustustasanditel sõltuvalt krediilimiidi suuruselt, ostja reitingust ja muudest otsuse tegemise seisukohast olulistest kriteeriumidest.

Tegevusalapõhiste ja geograafiliste piirangutega jälgitakse riskide hajutatust ostjate tegevusalade ja ostjate asukohariikide lõikes, vältimaks krediidiriski kuhjumist ühte piirkonda või sektoris. Arvestades Aktsiaseltsi strateegilist eesmärki toetada krediidikindlustuse teenuste pakkumisega eelkõige oma toodangut või teenuseid eksportivaid Eesti ettevõtjaid, on seatud riskipiir, et kodumaistele ostjatele määratud krediilimiitide osakaal ei või ületada 30% kogu määratud krediilimiitide summast. Vältimaks tegevusalapõhise riski kuhjumist, ei tohi ühe tegevusala sektori ostjate krediilimiitide osakaal ületada 20% kõigist määratud krediilimiitidest. Erandina on lubatud kaubanduse sektori, kui Eesti eksportivate ettevõtjate põhiostjate sektori, osakaal kuni 45% määratud krediilimiitidest.

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 kokku, võttes arvesse tegevuskulude ja kahjuhüvitiste suhet teenitud kindlustusmaksetesse. Aktsepteeritav kombineeritud suhe on määratud *Riskijuhtimise strateegiaga*.

### **Riski maandamise meetmed**

Krediilimiidi määramise 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 krediilimiitide määramiseks otsuse vastu võtta üks töötaja ainuisikuliselt. Suuremate summadega krediilimiitide 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. Kindlustusriski raporteerimine juhatusele toimub igakuiselt. Sagedusega kord kvartalis toimub raporteerimine nõukogule. Samuti näeb sise-eeskiri ette nõukogu kohese informeerimise kohustuse juhaks, kui leiab aset suuremahuline kindlustusriski realiseerumine.

### **Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus**

Aruandeaastal teostati stressitestid ORSA raames.

2021. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sh kaht kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ette nägevate riskistsenaariumide kohaselt a) kaasneksid Aktsiaseltsile suuremahulised kahjud lühiajaliste tehingute krediidikindlustusest, kus Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli tegevusala- ja reitingupõhisest jaotusest lähtuva konservatiivse hindamise tulemusena hinnati võimaliku tekkiva kogukahju suuruseks 10,1 mln eurot, ning b) pikaajaliste tehingute krediidikindlustusest, mille puhul hinnati iga kindlustuslepingu võimalikku kahjusust eraldi.

Stressitesti tegemisel lähtuti 2020. majandusaasta auditeeritud finantsaruande andmetest, Solventsus II kapitaliarvutustest ja prognoosidest, ning erinevatest ostjatele määratud krediidilimiitide portfelli aruannetest ja kliendilepingute tingimustest. Teostati mitmesuguseid andmete valideerimise protseduure. Stressitestide 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. Stressitestide 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.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest. Selle teostamisel vaadeldi kindlustusriskide realiseerumisest tulenevaid olukordi, millega kaasneks SCR taseme langus allapoole nõutud taset. Kindlustusriskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCR-i proportsionaalset vastavust Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelliga ja määratud suurematele krediidilimiitidele ORSA teostamise kuupäeva seisuga. Lisaks hinnati SCR-i vastavust Aktsiaseltsi sise-eeskirjadega nõutud tasemele tavapärasest suuremate kahjude kandmise korral. Vastupidise stressitesti arvutused näitasid, et Aktsiaseltsil omavahendid katavad enamuse võimalikust kahjust ka juhul, kui kõigi viieteistkümne suurima lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse krediidilimiidi alusel tuleb üheaegselt välja maksta kahjuhüvitised. Tõenäosus sellise stsenaariumi realiseerumiseks on Aktsiaseltsi hinnangul madal.

## **C.2 Tururisk**

### **Riskipositsioon**

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

Investeerimistegevus on Aktsiaseltsi käsutuses olevate rahaliste vahendite investeerimine finantsinstrumentidesse ja väärtpaberitesse eesmärgiga teenida suuremat tulu kui teenitaks raha

pangakontol hoidmise eest. Tururiskina investeerimistegevuses eristab Aktsiaselts intressiriski, valuutariski, aktsiariski ja kaubeldavate toorainete riski. Kindlustustegevuses võib tururiskina esineda valuutarisk.

### Riskihindamise meetmed

Tururiski tuvastab Aktsiaselts eelkõige iga investeeringu tegemisel, näiteks võlakirjapositioni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emiterinud 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 aktsiatesse. 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 võlakirjadest 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 (31.12.2021 seisuga):

Võlakiri	Reitinguklass	Puhas turuväärtus (tuhandetes eurodes)
Eesti Energia	BBB-	3 316
Rumeenia riigivõlakiri	BBB-	952
CEZ AS	A-	911
Fortum Oyj	BBB	883
EDF	BBB+	600
Bulgaaria riigivõlakiri	BBB	582
Horvaatia riigivõlakiri	BBB-	565
Telenor ASA	A-	542

<b>Lietuvos Energija</b>	BBB+	538
<b>Lietuvos Energija</b>	BBB+	538

Aruandeaastal on lunastatud kolm võlakirja. Aruandeaastal on suurenenud 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.

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 vältimiseks. 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 krediitireitingut 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.

2021. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt kaasnes Aktsiaseltsile märkimisväärne kahju tulenevalt 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. Olukorda, kus kogu Aktsiaseltsi võlakirjaportfell satuks raskustesse, hindab Aktsiaselts ebatõenäoliseks.

### **Tundlikkusanalüüsid**

ORSA raames teostas Aktsiaselts ka tundlikkusanalüüsi.

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

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

### C.3 Krediidirisk

#### Riskipositsioon

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

#### Riskihindamise meetmed

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

#### Olulised riskikontsentratsioonid

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

Moody's pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2021 alljärgnevalt:

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aaa	0	509
Aa1	901	0
Aa3	503	1 411
A2	1 053	1 066
A3	5 510	2 618
Ba1	565	0
Baa1	5 377	7 620
Baa2	12 184	13 591

Baa3	4 267	4 455
Reitinguta	7 293	6 169
<b>KOKKU</b>	<b>37 653</b>	<b>37 439</b>

Finantsvaradest 44,1% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasel väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud kuulusid seisuga 31.12.2021 esimesse tasemesse: need on finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

### Riski maandamise meetmed

Aktsiaselts võib partneriteks valida pankasid, kes tegutsevad Eestis väljastatud tegevusloa alusel või Euroopa Liidus väljastatud tegevusloa alusel tegutsevate pankade Eesti tegevusloa alusel tegutsevaid filiaale. Edasikindlustuspartneriteks tohib valida edasikindlustuse teenusepakkujaid, kellele on tegevusloa väljastatud riigis, kus edasikindlustusandjate tegutsemise alustele kehtivad samaväärsed nõuded Euroopa Liidus edasikindlustusandjale kehtestatud nõuetega. *Riskijuhtimise strateegiaga* on ette nähtud nõuded partneri investeerimisjärgu krediitdireitingule ning sellele, milliste reitinguagentuuride krediitkvaliteedi hinnanguid Aktsiaselts aktsepteerib. Tunnustatud vastaspooleks loeb Aktsiaselts ka Eesti Vabariiki. Regulaarne aruandlus kajastab vastaspooltele omistatud krediitdireitingu 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 49,7 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.

2021. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette likviidsusriski realiseerumist. Likviidsusriski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt vähenevad Aktsiaseltsi tulud lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingutest, kus kindlustusmakske lõplik suurus sõltub kliendi kindlustatud käibe summast, kindlustatud käibe vähenemise tõttu.

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

## **C.5 Operatsioonirisk**

### **Riskipositsioon**

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju inimliku vea, pettuse 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 72 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 inimliku vea tõttu rahalise kao tekkimise 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**

Üldise riskihindamise käigus kaardistab Aktsiaselts muuhulgas põhilised tegevused, millega võib kaasneda operatsiooniriski realiseerumine. Juhatus selgitab riskihindamise tulemuste selgumisel, millised riskid vajavad enam tähelepanu.

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

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

Operatsiooniriski puhul kuuluvad raporteerimisele operatsiooniriski intsidendid.

## **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 kaasneda ühtlasi ka maineriski realiseerumine.

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

Maineriski juhtimisel on tolerantsuse tase Aktsiaseltsil väga madalal. Sellest tulenevalt on Aktsiaselts kehtestanud tegutsemispõhimõtted, mis peavad tagama Aktsiaseltsi tegevuse vastavuse õigusaktidele ja headele tavadele; välistama klientide ja koostööpartnerite hulgast isikud, kelle tegevus ei ole kooskõlas seaduste või moraalnormidega 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

2021. aastal taastus tavapärase tegevus mitmetes majandusharudes, kus see varasemal aastal COVID-19 pandeemia puhkemise järel oluliselt takistatud oli. Siiski ei leevenenud aruandeaastal piisaval määral tarneahelate probleemid ja Aktsiaseltsi jaoks ilmnedid esimesed kindlustatud krediitidega seotud maksehäired, mis olid põhjustatud tarneahelate katkemisest ja sisendhindade märkimisväärsest kasvust. Kahjude taseme üldist tõusu aruandeaastal veel ei kaasnenud. Aset leidis kahju realiseerumine ühe pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingu alusel Aktsiaseltsi poolt üle võetud riskiga seonduvalt. Aktsiaselts prognoosib kahjude suurenemist aruandeaastale järgneval ajal. Kui 2020. aastal suurendas Aktsiaselts võimalike COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi mõjude maandamise eesmärgil oluliselt riikliku eksporditagatise väljastamist, siis aruandeaastal (eriti aasta teisel poolel) on riikliku eksporditagatise väljastamine taas vähenenud ning suurenenud kindlustusriskide edasikindlustamine erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Aruandeaasta lõpus kaasnes energiahindade märkimisväärne tõus ning pingestus poliitiline olukord maailmas. Aruandeaasta järel, 2022. aasta veebruaris, alustas Venemaa sõda Ukrainas. Nimetatud toob kaasa laiemat majanduslikku mõju, mida käesoleva aruande koostamise aja seisuga ei ole veel võimalik igakülgsest hinnata. Venemaa rünnakust tulenev otsene mõju Aktsiaseltsi ärimahtudele ei ole suur: Ukraina ja Venemaa ostjatega seonduv kindlustatud käive moodustas 25.02.2022 seisuga vaid ligikaudu 2% kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibest. Aktsiaselts peatas Venemaa ja Ukraina ostjatele krediidilimiitide määramise täielikult 25.02.2022. Valgevene ostjatele oli krediidilimiitide määramine peatatud aruandeaasta juunist ning 31.12.2021 seisuga oli Aktsiaseltsi portfellis vaid üks pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse leping, mille alusel Aktsiaselts kindlustas Valgevene ostja maksekohustust (jääksumma 31.12.2021 seisuga 73 tuhat eurot). Aktsiaselts eeldab aruandeaastale järgneval ajal kahjude tekkimist Ukraina ja Venemaa ostjatele enne sõja puhkemist väljastatud krediidilimiitidega seonduvalt.

Muutuste tõttu väliskeskkonnas ning arvestades ka Aktsiaseltsi sees aset leidnud ümberkorraldusi, viis Aktsiaselts aruandeaastal siseaudiitori koordineerimisel läbi riskihindamise, mille käigus vaadeldi kõiki olulisimaid Aktsiaseltsi tegevust mõjutada võivaid riske. Kõige suurema olulisusega riskideks hinnati personaliriski (eelkõige liigset sõltuvust võtmeisikutest) ning müügitulu kahanemise riski. Juhatuse hinnangul peegeldavad riskihindamise tulemused adekvaatselt tegelikku olukorda.



## 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 31.12.2021 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	300	-300
Kasutamisoiguslikud varad	9 194	9 194	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	21 752 741	21 600 267	152 474
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	1 313 787	1 440 337	-126 550
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	0	382 372	-382 372
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	1 525	202 002	-200 477
Raha ja raha ekvivalendid	16 052 714	16 052 714	0
Muud, mujal kajastamata varad	314 367	0	314 367
<b>Varad kokku</b>	<b>39 444 328</b>	<b>39 687 186</b>	<b>-242 858</b>

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

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

- Solventsus II kohases bilansis kajastatakse 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 investeringute koosseisus, kuid IFRS kohases aruandes on need kajastatud nõudena.

### **Varade hindamisel kasutatud alused, eeldused, meetodid**

31.12.2021 seisuga puuduvad Aktsiaseltsil firmaväärtusele, edasilükkunud sõlmimiskuludele ning edasilükkunud tulumaksule vastavad varad. Immateriaalne põhivara Solventsus II mõistes Aktsiaseltsil puudub. Solventsus II kohases bilansis näidatakse immateriaalne vara ainult siis, kui seda saab eraldi müüa ja sellega kaubeldakse aktiivsel turul. Aktsiaseltsi immateriaalne vara ei vasta nimetatud nõudele.

31.12.2021 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 arutamiseks 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

Alltoodud tabelis on esitatud Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste brutoväärtus ja edasikindlustusandja osa 31.12.2021 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes). Eraldiste vähenemine on tingitud arvutamisel kasutatud eelduste ajakohastamisest (vt täpsemalt aruande osa D.2 jaotisest „Muudatused arvutuspõhimõtetes“).

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Bruto-summa</b>	Parim hinnang	2 709 073	3 380 706	2 915 504	3 443 576	-206 431	-62 870
	Riskimarginaal	222 493	193 752	0	0	222 493	193 752
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>2 931 566</b>	<b>3 574 458</b>	<b>2 915 504</b>	<b>3 443 576</b>	<b>-16 062</b>	<b>130 882</b>
<b>Edasi-kindlustusandja osa</b>	Parim hinnang	1 313 787	1 640 227	1 453 897	1 716 532	-140 110	-76 305
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>1 313 787</b>	<b>1 640 227</b>	<b>1 453 897</b>	<b>1 716 532</b>	<b>-140 110</b>	<b>-76 305</b>

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 arvatud brutosummana, kust ei ole maha arvatud nõudeid edasikindlustusandjate vastu. Edasikindlustusandja osa parimas hinnangus on leitud eraldi. Riskimarginaal on summa, mis peab tagama, et tehniliste eraldiste väärtus on võrdne summaga, mida teine kindlustusandja vajab kindlustusportfelli ülevõtmiseks ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmiseks. Tehniliste eraldiste hindamisel on kasutatud kvaliteetseid ja asjakohaseid sisendandmeid ning aktuaarseid meetodeid.

### Äriliiniinidesse jagunemine

Aktsiaselts on tegev ainult krediidikindlustuse kindlustusliigis.

### Tehniliste eraldiste ebakindlus

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

On põhjust eeldada, et krediidikindlustuses on kahjude esinemise sagedus seoses makromajandusliku olukorraga kindlustusvõtjate ostjate asukohariikides ja sektorites. Kuna ei ole häid meetodeid majandustsüklite 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, kuid muudeti eeldusi kahjusuhte, regressimäära ning kahjukäsitluse kulude määra osas. Aktsiaselts lähtub jätkuvalt konservatiivsest lähenemisest, kuid uued eelduste parameetrid on toodud mõnevõrra lähemale tegelikule kahjude tasemele, regressimäärale ning kahjukäsitluse kulude määrale. Võrreldes varem kasutatud eeldustega, vähenes korrektsiooni tagajärjel eraldiste arvutamisel aluseks võetav kahjusuhte määr, regressi määr ja kahjukäsitluse kulude määr aga suurenesid. Ajakohastati ka arvutuste teostamisel aluseks võetav kohustuste periood, sest tegelik kahjude tekkimise periood on lühem võrreldes sellega, mida varasemalt tehniliste eraldiste arvutamisel arvesse võeti. Muudatused eeldustes tingisid eraldiste kahanemise (vt tabel aruande osas D.2 jaotises „Tehniliste eraldiste väärtus ja edasikindlustusandja osa“).

### 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 31.12.2021 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	14 864 755	14 864 755	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	0	298 294	-298 294
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	157 586	157 586	0
Finantskohustised (va võlad krediidasutustele)	9 351	9 351	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	393 980	235 730	158 250
	<b>15 425 672</b>	<b>15 565 716</b>	<b>-140 044</b>

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 krediitdireitingule. Kuna muude kohustiste IFRS kohane bilansiline väärtus on ligilähedane õiglasele väärtusele, siis ei pea Aktsiaselts vajalikuks teha korrigeerimisi Solventsus II aruandes ning IFRS aruannetes toodud väärtusi kasutatakse ka Solventsus II bilansi jaoks. Ainukeseks erinevuseks on edasikindlustuse komisjonitasude reserv, mille Solventsus II väärtus on loetud võrdseks nulliga.

Rakendatud hindamise alused:

- **Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoiused kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustised kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega):** Solventsus II kohaselt hõlmavad võlgnevused võlgasid tarnijatele, töövõtjatele, avalikule sektorile jne, mida Solventsus II kohaselt tuleb kajastada õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. IFRS puhul kajastatakse võlgnevused summas, mis on vajalik nende tegelikuse 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. 31.12.2021 seisuga moodustasid omavahendid 385,6% arvestuslikust SCRist. 2022. aastaks prognoosib Aktsiaselts selle suhtarvu muutust tasemele 387,3%.

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 järgnevak 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 2021. aasta lõpu seisuga 20 560 263 eurot (2020. aasta lõpu seisuga 20 572 191 eurot). Muutus on tingitud põhiliselt aruandeperioodil teenitud kasumist ning muudatustest eraldiste arvutamise eeldustes. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega võetud tagasi. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2021. aasta lõpu seisuga 1 386 663 eurot (2020. aasta lõpu seisuga 1 398 591 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital). Prognoositavad dividendid, mis kuuluvad väljamaksmisele 2022. aastal on 421 462 eurot.

Eurodes	2021	2020	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	1 386 663	1 398 591	-11 928
<b>Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks</b>	<b>20 560 263</b>	<b>20 572 191</b>	<b>-11 928</b>
<b>Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks</b>	<b>20 560 263</b>	<b>20 572 191</b>	<b>-11 928</b>

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

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

Eurodes	2021	2020
<b>IFRS omakapital</b>	<b>21 205 966</b>	<b>20 762 322</b>
Varade väärtuse hindamise erinevus	-300	-1 626
Muude kohustiste hindamise erinevus	24 037	18 683
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-142 613	-207 187
<b>Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi</b>	<b>21 087 090</b>	<b>20 572 191</b>

Tehniliste eraldiste hindamises esinev erinevus on tingitud peamiselt riskimarginaali loomisest.

Omavahendite juhtimise põhimõtetes aruandeaastal muudatusi ei tehtud.

## E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

Aktsiaselts täitis SCR ja MCR nõudeid kogu aruandeperioodi vältel.

### Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

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

Allolevas tabelis on näidatud Aktsiaseltsi SCRi suurus ja jaotumine moodulite kaupa 31.12.2021 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2021	2020
Tururisk	2 300 732	2 342 886
Vastaspoole maksejõuetuse risk	1 941 591	1 416 340
Kindlustusrisk	2 744 173	2 425 466
Hajutamine	-1 760 404	-1 568 009
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>5 226 092</b>	<b>4 616 683</b>
Operatsioonirisk	105 940	101 421
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>5 332 032</b>	<b>4 718 104</b>

SCRi 13% suurenemine eelmise aasta lõpu seisuga võrreldes on peamiselt tingitud kahjukindlustuse kindlustusriski ja vastaspoole maksejõuetuse riski mooduli väärtuse suurenemisest. Kindlustusriski mooduli



väärtuse suurenemine on tingitud ärimahtude kasvust. Vastaspoole maksejõuetuse riski mooduli väärtuse suurenemine on põhjustatud muutustest eeldustes (vastaspoole reiting).

Bruto kogutud kindlustusmaksed on 2020. aastaga võrreldes kasvanud ligikaudu 42% ning Aktsiaselts prognoosib jätkuvat kasvu 2022. aastal. Kahanemine parima hinnangu väärtuses 20% võrra aasta baasil, on tingitud 2021. aasta viimases kvartalis toimunud eelduste ümberhindamisest (kahjusuhe, kahjukäsitluskulud ja regressimäär). Suurima mõjuga on pikaajaliste krediidikindlustuslepingute puhul ühtlase rek calibreeritud kahjusuhte rakendamine üle kõikide poliisiaastate. Teised eelduste muutused, mis puudutavad lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepinguid, on väiksema mõjuga.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus 31.12.2021 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis

<b>Eurodes</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lineaarne miinimumkapitalinõue	419 187	426 293
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 333 008	1 179 526
Miinimumkapitalinõude alampiir	3 700 000	3 700 000
<b>Miinimumkapitalinõue</b>	<b>3 700 000</b>	<b>3 700 000</b>

### E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli 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

31.12.2021.a seisuga täidab Aktsiaselts MCR ja SCR nõudeid.

### E.6 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet kapitalijuhtimise kohta ei ole.

## 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	9 194
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	21 752 741
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	
Aktsiad	R0100	
Aktsiad – noteeritud	R0110	
Aktsiad – noteerimata	R0120	
Võlakirjad	R0130	16 745 302
Riigivõlakirjad	R0140	2 660 475
Äriühingu võlakirjad	R0150	14 084 827
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	
Tuletisinstrumendid	R0190	
Muud hoised kui raha ekvivalendid	R0200	5 007 439
Muud investeeringud	R0210	
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	R0220	
Laenud ja hüpoteeklaenud	R0230	
Kindlustuslepingutega seotud laenud	R0240	
Eraisikutele antud laenud ja hüpoteeklaenud	R0250	
Muud laenud ja hüpoteeklaenud	R0260	
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	R0270	1 313 787
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	1 313 787
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	1 313 787
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	
Hoised edasikindlustusvõtjates	R0350	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	1 525
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	16 052 714
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	314 367
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>39 444 327</b>

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
<b>Kohustised</b>		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	2 931 567
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	2 931 567
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	
Parim hinnang	R0540	2 709 073
Riskimarginaal	R0550	222 493
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	14 864 755
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	
Tuletisinstrumentid	R0790	
Võlad krediidasutuste ees	R0800	
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	R0810	9 351
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	157 585
Allutatud kohustised	R0850	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	393 980
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>18 357 237</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>21 087 090</b>

**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 transpordi-kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110									2 991 706
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130									-
Edasikindlustajate osa	R0140									1 467 622
Neto	R0200									1 524 087
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210									3 001 014
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230									
Edasikindlustajate osa	R0240									1 479 145
Neto	R0300									1 521 869
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310									483 330
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330									
Edasikindlustajate osa	R0340									215 369
Neto	R0400									267 961
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410									
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430									
Edasikindlustajate osa	R0440									
Neto	R0500									
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550									921 598
<b>Muud kulud</b>	R1200									
<b>Kulud kokku</b>	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
<b>Kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110								2 991 706
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130								
Edasikindlustajate osa	R0140								1 467 622
Neto	R0200								1 524 084
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210								3 001 014
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230								
Edasikindlustajate osa	R0240								1 479 145
Neto	R0300								1 521 869
<b>Tekkinud nõuded</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310								483 330
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330								
Edasikindlustajate osa	R0340								215 369
Neto	R0400								267 961
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410								
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430								
Edasikindlustajate osa	R0440								
Neto	R0500								
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550								921 598
<b>Muud kulud</b>	R1200								
<b>Kulud kokku</b>	R1300								921 598

		Äriliin: 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
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto	R1410									
Edasikindlustajate osa	R1420									
Neto	R1500									
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto	R1510									
Edasikindlustajate osa	R1520									
Neto	R1600									
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto	R1610									
Edasikindlustajate osa	R1620									
Neto	R1700									
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>										
Bruto	R1710									
Edasikindlustajate osa	R1720									
Neto	R1800									
<b>Tekkinud kulud</b>	R1900									
<b>Muud kulud</b>	R2500									
<b>Kulud kokku</b>	R2600									

### S.05.02.01 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud riikide kaupa

		Päritoluriik	Viis riiki, mille puhul on brutokindlustusmaksete summa kõige suurem – kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	Viis riiki ja päritoluriik kokku
		C0010	C0020	C0070
	R0010	EESTI		
		C0080	C0090	C0140
<b>Kindlustusmaksed</b>				
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110	2 991 706		2 991 706
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120			
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130			
Edasikindlustajate osa	R0140	1 467 622		1 467 622
Neto	R0200	1 524 084		1 524 084
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>				
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210	3 001 014		3 001 014
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220			
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230			
Edasikindlustajate osa	R0240	1 479 145		1 479 145
Neto	R0300	1 521 869		1 521 869
<b>Tekkinud nõuded</b>				
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310	483 330		483 330
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320			
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330			
Edasikindlustajate osa	R0340	215 369		215 369
Neto	R0400	267 961		267 961
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>				
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410			
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420			
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430			
Edasikindlustajate osa	R0440			
Neto	R0500			
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550	921 598		921 598
<b>Muud kulud</b>	R1200			
<b>Kulud kokku</b>	R1300			921 598

		Päritoluriik	Viis riiki, mille puhul on brutokindlustusmaksete summa kõige suurem – kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	Viis riiki ja päritoluriik kokku
		C0150	C0160	C0210
	R1400			
		C0220	C0230	C0280
<b>Kindlustusmaksed</b>				
Bruto	R1410			
Edasikindlustajate osa	R1420			
Neto	R1500			
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>				
Bruto	R1510			
Edasikindlustajate osa	R1520			
Neto	R1600			
<b>Tekkinud nõuded</b>				
Bruto	R1610			
Edasikindlustajate osa	R1620			
Neto	R1700			
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>				
Bruto	R1710			
Edasikindlustajate osa	R1720			
Neto	R1800			
<b>Tekkinud kulud</b>	R1900			
<b>Muud kulud</b>	R2500			
<b>Kulud kokku</b>	R2600			

## S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	R0010									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatud tehniliste eraldistega	R0050									
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>										
Parim hinnang										
<b>Kindlustusmaksete eraldised</b>										
Bruto	R0060									-60 939
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140									-60 554
<b>Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	R0150									-385
<b>Kahjude eraldised</b>										
Bruto	R0160									2 770 013
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240									1 374 342
<b>Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	R0250									1 395 671
Parim hinnang kokku – bruto	R0260									2 709 073
Parim hinnang kokku – neto	R0270									1 395 286
Riskimarginaal	R0280									222 493
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa										
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	R0290									0
Parim hinnang	R0300									0
Riskimarginaal	R0310									0
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>										
Tehnilised eraldised – kokku	R0320									2 931 567
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330									1 313 787
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340									1 617 779



		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	
					C0140	C0150	C0160	C0170	
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								
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised</b>									
<b>Parim hinnang</b>									
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>									
Bruto	R0060								-60 939
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140								-60 554
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150								-385
<i>Kahjude eraldised</i>									
Bruto	R0160								2 770 013
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240								1 374 342
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250								1 395 671
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	R0260								2 709 073
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	R0270								1 395 286
<b>Riskimarginaal</b>	R0280								222 493
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>									
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0290								0
Parim hinnang	R0300								0
Riskimarginaal	R0310								0
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>									
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	R0320								2 931 567
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330								1 313 787
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340								1 617 779

### S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

#### Kahjukindlustustegevus kokku

Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta	20020	Õnnetusjuhtumi aasta
--	-------	----------------------

Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne)  
(absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva aastal	Aastate summa (kumulatiivne)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Enne	R0100													R0100		
N-10	R0150	0	378 608	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150	0	378 608
N-9	R0160	0	177 264	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	0	177 264
N-8	R0170	0	62 142	218 719	0	0	0	0	0	0				R0170	0	280 862
N-7	R0180	252 839	559 999	138 772	0	0	0	0	0					R0180	0	951 610
N-6	R0190	193 338	348 516	2 901	0	0	0							R0190	0	544 755
N-5	R0200	54 667	311 565	8 456	0	0								R0200	0	374 688
N-4	R0210	322 106	345 279	7 953	0	995 914								R0210	995 914	1 671 252
N-3	R0220	193 817	133 358	0	0									R0220	0	327 175
N-2	R0230	73 695	424 822	0										R0230	0	498 517
N-1	R0240	14 406	210 639											R0240	210 639	225 045
N	R0250	0												R0250	0	0
	Kokku												R0260	1 206 553	5 429 775	

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-11	R0140	129 862	87 260	83 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0140
N-10	R0150	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0150
N-9	R0160	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160
N-8	R0170	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541	0	0	0				R0170
N-7	R0180	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543	0	0	0					R0180
N-6	R0190	633 373	236 560	118 895	309 543	0	0	0						R0190
N-5	R0200	902 414	476 192	530 615	26 498	0	0							R0200
N-4	R0210	718 453	363 138	438 299	308 427	34 368								R0210
N-3	R0220	887 184	736 934	1 336 074	316 029									R0220
N-2	R0230	916 844	352 841	196 560										R0230
N-1	R0240	1 282 926	732 738											R0240
N	R0250	1 481 808												R0250
														Kokku
														R0260
														2 770 013

## 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
<b>Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68</b>						
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	1 386 663	1 386 663	-	-	-
Allutatud kohustised	R0140	-	-	-	-	-
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160	-	-	-	-	-
Muud eespool nimetatamata omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180	-	-	-	-	-
<b>Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220	-	-	-	-	-
<b>Mahaarvamised</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230	-	-	-	-	-
<b>Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi</b>	R0290	<b>20 560 263</b>	<b>20 560 263</b>	-	-	-
<b>Lisaomavahendid</b>		(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	-	-	-	-	-
<b>Lisaomavahendid kokku</b>	R0400	-	-	-	-	-
<b>Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	20 560 263	20 560 263	-	-	-
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	20 560 263	20 560 263	-	-	-
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	20 560 263	20 560 263	-	-	-
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	20 560 263	20 560 263	-	-	-
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	R0580	<b>5 332 032</b>	-	-	-	-
<b>Miinumkapitalinõue</b>	R0600	<b>3 700 000</b>	-	-	-	-
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse</b>	R0620	<b>3,856</b>	-	-	-	-
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse</b>	R0640	<b>5,557</b>	-	-	-	-
		C0060				
<b>Korrigeerimisreserv</b>						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	21 087 090	-	-	-	-
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710	-	-	-	-	-
Prognoositavad dividendid, väljamaksud ja maksud	R0720	526 827	-	-	-	-
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600	-	-	-	-
Kattuvusega kohandamise portfelliid ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740	-	-	-	-	-
<b>Korrigeerimisreserv</b>	R0760	<b>1 386 663</b>	-	-	-	-
<b>Oodatav kasum</b>						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770	-	-	-	-	-
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	51 447	-	-	-	-
<b>Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku</b>	R0790	<b>51 447</b>	-	-	-	-

**S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemit kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul**

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Lihtsustused
		<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Tururisk	R0010	2 300 732	
Vastaspole makseviivituse risk	R0020	1 941 591	
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0	
Tervisekindlustusrisk	R0040	0	
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	2 744 173	
Hajutamine	R0060	-1 760 404	
Immateriaalse vara risk	R0070	0	
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>R0100</b>	<b>5 226 092</b>	

Solventsuskapitalinõude arvutamine		<b>C0100</b>
Operatsioonirisk	R0130	105 940
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140	
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150	
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160	
<b>Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue</b>	<b>R0200</b>	<b>5 332 032</b>
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue	R0220	
<b>Muu teave solventsuskapitalinõude kohta</b>		
Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli 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 agregatsiooniga 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 <sub>NL</sub> Tulemus	R0010	419 187	
		Tervikuna arvatatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustusest/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustusest) viimase 12 kuu jooksul
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0020</b>		
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0030</b>		
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0040</b>		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0050</b>		
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0060</b>		
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0070</b>		
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0080</b>		
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0090</b>		
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0100</b>	1 395 286	1 524 087
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0110</b>		
Abistamisteenuste kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>		
Muude finantskahjude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>		
Tervisekindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0140</b>		
Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0150</b>		
Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0160</b>		
Varakindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0170</b>		

## Miinumkapitalinõude üldine arvutamine

		<b>C0070</b>
Lineaarne miinumkapitalinõue	<b>R0300</b>	419 187
Solventsuskapitalinõue	<b>R0310</b>	5 332 032
Miinumkapitalinõude ülemäär	<b>R0320</b>	2 399 414
Miinumkapitalinõude alammäär	<b>R0330</b>	1 333 008
Kombineeritud miinumkapitalinõue	<b>R0340</b>	1 333 008
Miinumkapitalinõude absoluutne alammäär	<b>R0350</b>	3 700 000
		<b>C0070</b>
Miinumkapitalinõue	<b>R0400</b>	3 700 000