

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS  
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE  
2022

## SISUKORD

KOKKUVÕTE.....	4
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED .....	7
A.1 Äritegevus .....	7
A.2 Kindlustustehnilised tulemused .....	9
A.3 Investeerimistulemused.....	10
A.4 Muu tegevuse tulemused .....	11
A.5 Mis tahes muu teave .....	11
B. JUHTIMISSÜSTEEM .....	12
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta .....	12
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded .....	15
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine .....	16
B.4 Sisekontrollisüsteem .....	19
B.5 Siseauditi funktsioon .....	20
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	21
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine .....	21
B.8 Mis tahes muu teave .....	22
C. RISKIPROFIIL .....	23
C.1 Kindlustusrisk .....	23
C.2 Tururisk.....	26
C.3 Krediidirisk.....	29
C.4 Likviidsusrisk.....	30
C.5 Operatsioonirisk .....	31
C.6 Muud olulised riskid .....	32
C.7 Mis tahes muu teave .....	33
D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL .....	34
D.1 Varad .....	34
D.2 Tehnilised eraldised .....	36
D.3 Muud kohustised .....	38
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	39
D.5 Mis tahes muu teave.....	39
E. KAPITALIJUHTIMINE .....	40
E.1 Omavahendid .....	40
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue .....	41
E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel .....	42
E.4 Erinevused standarvalemil ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel .....	42

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine.....	42
E.6 Mis tahes muu teave .....	42
F. LISAD.....	43

## KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventisuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2022.

Aktsiaselts on 2009. aastal Eesti Vabariigi ning Sihtasutuse KredEx (praegune Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus) 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). Aktsionäride ringis aruandeaastal muutusi ei toimunud.

Järelevalveorganina tegutseb Aktsiaseltsi nõukogu. 2022. aastal oli nõukogu koosseis kogu aasta vältel sama. Nõukogusse kuulusid nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmed Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige).

Aruandeaastal juhtis Aktsiaseltsi igapäevast tegevust kuni 31.01.2022 kolmeliikmeline juhatuse esimees Signe Rähesoo ja liikmed Ivika Kolk ning Kaarel Aus. Juhatuse liikmete vastutusala on ära toodud aruande osas B.1. Kaarel Ausi volitused juhatuse liikmena lõppesid 31.01.2022 ning alates veebruarist jätkas juhatust kaheliikmelisena.

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.

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

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud kindlustusvõtjatele, kes tegelevad kaupade ja teenuste müügiga, mille puhul ostjale müügieseme eest tasumiseks võimaldatav maksetähtaeg ei ületa 24 kuud. Teenus on suunatud 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 välisriikidele, kauba tarnimine võib toimuda etapiviisiliselt, kaasatud võivad olla erinevad finantseerijad ning tarnitud kauba eest tasumine toimub reeglina maksegraafiku alusel. Aktsiaselts pakub pikaajaliste tehingute krediidikindlustust vastavalt ekspordi riikliku tagamise seadusele ning OECD ekspordikrediidi reeglilikule.

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

Aruandeaastal Aktsiaseltsi tegevusmahud kahanesid. Määratud krediidilimiitide portfelli maht aruandeaasta lõpu seisuga oli 319,0 mln eurot ja see kahanes aastaga 12%. Kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht oli ligikaudu 835 mln eurot ja see kahanes aastaga 13%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaistele ostjatele määratud krediidilimiitide osakaal 28% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiitide 90,7 mln euro ulatuses. Riiklikku eksporditagatist väljastati 29,5 mln euro ulatuses, mis moodustas 9% kogu määratud krediidilimiitide portfelist.

Riiklikku eksporditagatist väljastas Aktsiaselts 2022. aastal varasema aastaga võrreldes oluliselt väiksemas mahus. 2021. aastal oli väljastatud riikliku eksporditagatise maht 97 mln eurot ja see moodustas 27% kogu määratud krediidilimiitide portfelist. Mahu vähenemise põhjuseks oli asjaolu, et 31.03.2022 lõppes Euroopa Komisjoni 27.03.2020 tehtud otsuse kehtivus. Nimetatud otsuse kohaselt käsitati perioodil 27.03.2020 kuni 31.03.2022 kõiki „Komisjoni teatise liikmesriikidele Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklite 107 ja 108 kohaldamise kohta lühiajalise ekspordikrediidikindlustuse suhtes“ lisas nimetatud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena<sup>1</sup>. Otsuse eesmärk oli tasandada COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi mõju, sh tagajärge, et erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate teenuste kättesaadavus langes. Riiklikele ekspordikrediidiagentuuridele loodi selle otsusega õiguslik alus pakkuda riigi tuge kindlustamaks lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingute alusel riske, mis seonduvad sihtriikidega, mis tavapäraselt oleksid turukõlbliku riski riigid, ning mille kindlustamisega tuleks toime eraturg. Eraturu taastumise järel puudus vajadus 27.03.2020 otsuse kehtivusaja edasise pikendamise järele ja selle kehtivus lõppes 31.03.2022. Aktsiaselts asus Euroopa Liidu ja OECD liikmesriikides asuvate ostjate makseriskide kindlustamisel kasutama erakapitalil põhineva edasikindlustusandja teenust riikliku eksporditagatise asemel. Aruandeaastal väljastatud riikliku eksporditagatise mahud olid võrreldavad Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsusele eelnenud ajal väljastatud mahtudele: 2019. aastal väljastas Aktsiaselts riikliku eksporditagatist 34 mln euro ulatuses, mis moodustas 10,8% määratud krediidilimiitide portfelist.

2022. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 2,8 mln euroni, kahanedes aastaga 8,0%. Netokindlustusmakseteks pärast edasikindlustust kujunes 1,6 mln eurot.

Aktsiaseltsi tegevusmahude ja kogutud brutokindlustusmaksete mahu kahanemise peamiseks põhjuseks oli majanduskasvu jähnenemine nii Eestis kui eksporditurudel, samuti Venemaal ja Ukrainas asuvate ostjate makseriskide kindlustamise lõpetamine. Ettevõtjad tegid vähem müügitehinguid krediidingimustel, suurendasid ettemaksutingimustel müüki ning säästsid seeläbi kulusid krediidikindlustuse teenusele. Suuremahulisi pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepinguid aasta jooksul ei sõlmitud: pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepinguid portfelli küll lisandus, kuid mahud jäid tagasihoidlikuks.

Aruandeperioodil esines 20 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,7 mln eurot (2021. aastal 10 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,4 mln eurot). Kahjujuhtumite arv suurenes poole võrra, kuid kahjuhüvitiste väljamaksete suurusjärk oli eelneva aastaga sarnane. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud aruandeaastal kokku 0,6 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,0 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 11%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 40,3%.

Kindlustustegevuse kasum 2022. aastal oli 0,22 mln eurot (2021. aastal kasum 0,44 mln eurot). Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kahjumit ligikaudu 1,5 mln eurot (2021. aastal kasum 0,005 mln eurot). Investeeringustegevuse tulemit mõjutas negatiivselt peamiselt keskpankade poolne agressiivne

---

<sup>1</sup> 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.

intressimäärade tõstmise eesmärgiga ohjeldada inflatsiooni. Sellega kaasnes võlakirjade turuväärtuse langus.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 1,4 mln euro suuruse kahjumiga.

Aktsiaseltsi riskiprofiilis aruandeaastal muudatusi ei esinenud. Suurimad Aktsiaseltsi mõjutavad riskid on kindlustusrisk ja tururisk, mis tulenevad igapäevasest kahjukindlustusteenuse pakkumisest ja investeerimistegevusest. Kindlustusrisk on põhiline risk, mida Aktsiaselts võtab tavapärase majandustegevuse raames ja see seondub kindlustusvõtjate välisriikides ja Eestis asuvatele ostjatele krediidilimiitide määramisega. Kindlustusrisk realiseerub Aktsiaseltsi jaoks siis, kui toimuvad kindlustusvõtjate poolt raporteeritavad kahjujuhtumid ning Aktsiaseltsil tekib kohustus välja maksta kahjuhüvitisi. Tururisk on Aktsiaseltsi vara väärtuse muutus tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse kaudu.

Aktsiaseltsi omakapital aruandeaasta lõpu seisuga oli 19,4 mln eurot ning bilansimaht 37,7 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahus 36,0 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 60,7% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse ja aktsiafondidesse, mida kajastatakse puhtas turuväärtuses.

Aktsiaselts kasutab Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ (nn Solventsus II direktiiv) nõuetele vastava regulatiivse kapitalivajaduse arvutamiseks standardvalemit. Aruandeaastal muutis Aktsiaselts solventsuskapitalinõude arvutamise sagedust ning arvutab solventsuskapitalinõude sagedusega kord kvartalis, mitte vaid kord aastas. Kapitalijuhtimise põhimõtteid Aktsiaselts aruandeaastal oluliselt ei muutnud. Aktsiaselts on konservatiivne riskide võtja. Aktsiaseltsi omavahendid peavad moodustama vähemalt 200% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest.

2022. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 313,1% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 6,2 mln eurot (2021. aasta lõpu seisuga 5,3 mln eurot) ning miinimumkapitalinõude suuruseks 4,0 mln eurot (2021. lõpu seisuga 3,7 mln eurot). Nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 19,3 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2022 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas õigusaktidega kehtestatud nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust mõjutatavaks peamiseks asjaoluks oli Aktsiaseltsi investeerimisportfelli turuväärtuse langus, mis tingis solventsuskapitalinõude suurenemise. Miinimumkapitalinõue suurenes tulenevalt 12.12.2022 jõustunud muudatustest kindlustustegevuse seaduses.

## 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> Sepise 7, 11415 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;
- Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus (asukoht Eesti), kellele kuulub 63 912 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 33,3%. Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus moodustati Sihtasutuse KredEx ning Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse ühendamise teel. Need sihtasutused sõlmisid ühinemislepingu novembris 2021 ning ühinemine kanti registrisse 04.01.2022. Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse tegevuse eesmärk on toetada ettevõtlust ja elamistingimuste parandamist Eestis, suurendada Eesti rahvusvahelist konkurentsivõimet, nähtavust ning atraktiivsust äri-, elu- ja õpipiirkonnana. Selleks pakub Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus mitmesuguseid teenuseid ja toetusi peamiselt juriidilistele isikutele, aga vähemal määral ka eraisikutele, sealhulgas laene, laenu tagatisi, riskikapitali ning energiatõhususe sihiga lahendusi elutingimuste parandamiseks. Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse tegevus hõlmab Eesti ekspordivõimekuse kasvatamisele, suure

lisandväärtusega välisinvesteeringute kaasamisele, ärimudelite arendamisele ja innovatsiooni hoogustamisele ning turismitulu suurendamisele suunatud tegevusi.

Aktsiaselts pakub kahjukindlustuse teenuseid Eesti Vabariigis. Aktsiaseltsi klientide ostjad, kelle maksekohustuste täitmata jätmise riski krediidikindlustus katab, 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 avaldasid Aktsiaseltsi tegevusele mõju nii Sihtasutuse KredEx ning Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse ühendamine kui ka Eesti majanduses ning maailmas aset leidnud sündmused. 24.02.2022 alustas Venemaa täiemahulist sõjalist agressiooni Ukrainas. Selleks hetkeks ei olnud veel lahenenud COVID-19 pandeemia mõjul tekkinud häired tarneahelates. Aruandeaastal lisandusid geopoliitilisest olukorrast ja Venemaa vastu suunatud sanktsioonidest tingitud muutused tarneahelates, toormete sisendhinnad kasvasid, energiakandjate hinnatõus oli hüppeline ning kaasnes tavatult kõrge inflatsioon. Kõik eelnev kokku avaldas negatiivset mõju Eesti ettevõtjate konkurentsivõimele ning suurendas nende ebakindlust tuleviku ees. Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht vähenes aastaga 13%.

Seoses Venemaa agressioonisõjaga Ukrainas, lõpetas Aktsiaselts Venemaal asuvate ostjate makseriskide kindlustamise. Valgevenes asuvate ostjate makseriskide kindlustamine oli lõpetatud juba 2021. aastal. Kuna sõda muutis võimatuks Ukrainas asuvate ostjate makseriskide hindamise ning nende ülevõtmise, oli Aktsiaselts sunnitud peatama ka selliste riskide kindlustamise. Enne 24.02.2022 Ukrainas ja Venemaal paiknevate ostjate makseriskide kindlustamiseks sõlmitud kindlustuslepingutest Aktsiaseltsile olulisi kahjusid ei kaasnud.

Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse loomine kahe erineva sihtasutuse ühendamise teel tõi kaasa vajaduse vaadata üle Aktsiaseltsi ja vähemusaktsionäri vahelised suhted, sh selle milliseid tugiteenuseid ning mil moel vähemusaktsionär Aktsiaseltsile pakub. Aktsiaselts lõpetas raamatupidamisteenuse sisseostmise Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuselt ja leppis uuesti kokku IT-teenuste ostmise tingimustes. Administratiivsete, samuti turunduse ja personalialaste teenuste vähemusaktsionäri poolt Aktsiaseltsile osutamise võimalused, kord ja tingimused vajavad täpsemat läbirääkimist ning uute kokkulepete fikseerimist aruandeaastale järgneval ajal. Seni lähtutakse varem sõlmitud kokkulepetest ehk tingimustest, milles leppis Aktsiaselts sihtasutuste ühendamise eelsel ajal kokku Sihtasutusega KredEx.

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

2022. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 2,8 mln euron, kahanedes aastaga 8,0%.

Kahanemise peamiseks põhjuseks oli majanduskasvu jahenemine nii Eestis kui eksporditurgudel, samuti Venemaal ja Ukrainas asuvate ostjate makseriskide kindlustamise lõpetamine.

Netokindlustusmakseteks pärast edasikindlustust kujunes 1,6 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kahjumit ligikaudu 1,5 mln eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,4 mln euron.

Ülevaade kindlustustehnilistest tulemustest:

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Kogutud kindlustusmaksed	2 751	2 992
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 543	1 522
Kahjuhüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	715	387
Kindlustustegevuse tulem	219	440
Bruto kulusuhe	38,1%	38,2%
Neto kulusuhe	40,3%	45,7%
Neto kahjusuhe	46,3%	25,4%
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Finantsvarad	35 965	37 653
Bilansimaht	37 708	39 687
Omakapital	19 401	21 206

Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes:

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bruto kindlustusmaksed	<b>2 751</b>	<b>2 992</b>
<i>sh riigi edasikindlustus</i>	445	1 234
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	2 306	1 758

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

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	2 686	2 684
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	65	308

Tegevuskulud moodustasid 1,0 mln eurot. Tegevuskuludest 0,3 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 11%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 40,3%.

Aruandeperioodil esines 20 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,7 mln eurot (2021. aastal 10 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,4 mln eurot). Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,6 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 1,4 mln euro suuruse kahjumiga.

### A.3 Investeerimistulemused

Aktsiaselts lähtub investeerimistegevuses konservatiivsuse põhimõttest. Aktsiaselts investeerib vaid eurodes väljastatud instrumentidesse, välistades seeläbi valuutariski. Vastavalt Aktsiaseltsis kinnitatud *Riskijuhtimise strateegiale* tohib finantsinvesteeringuid teha vaid:

- võlakirjadesse, millele on rahvusvaheliste reitinguagentuuride poolt väljastatud investeerimistaseme reiting (BBB- või parem);
- ESG märgisega börsil kaubeldavatesse investeerimisfondidesse (ETF) ja/või ESG märgisega aktiivselt juhitud investeerimisfondidesse, mis koosnevad võlakirjadest;
- ESG märgisega börsil kaubeldavatesse aktsiafondidesse ja/või ESG märgisega aktiivselt juhitud aktsiafondidesse, mis on kaubeldavad Euroopa Liidus asuval reguleeritud väärtpaberiturul.

Kaks viimati nimetatud varaklassi lisandusid Aktsiaseltsi poolt aktsepteeritavate instrumentide hulka aruandeaastal.

Aktsiaselts teenis 2022. aasta investeeringutelt netokahjumit ligikaudu 1,5 mln eurot (2021. aastal kasum 0,005 mln eurot). Keskmine netotootlus aasta baasil oli -8,30% (2021. aastal 0,3%).

Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 60,7% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse ja aktsiafondidesse, mida kajastatakse puhtas turuväärtuses. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus seisuga 31.12.2022 moodustas 26 mln eurot (2021. aastal 21,6 mln eurot).

Investeeringutegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:</b>		
Ingressitulu võlakirjadelt	283 602	304 948
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	-1 764 571	-270 537
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-425	-1 215
<b>Kokku</b>	<b>1 481 394</b>	<b>33 196</b>
<b>Laenud ja nõuded:</b>		
Ingressitulu deposiitidelt	54 492	35 211
Ingressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	2 050	8 462
<b>Kokku</b>	<b>56 542</b>	<b>43 673</b>
<b>Investeeringutegevuse juhtimise kulud</b>	<b>64 302</b>	<b>72 311</b>
<b>Tulu investeeringutest kokku</b>	<b>-1 489 154</b>	<b>4 558</b>

Investeeringisportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2022. aastal moodustasid 64,3 tuhat eurot ja need kujutasid endast tasusid teenusepakkujale.

Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

#### A.4 Muu tegevuse tulemused

##### Muud tulud

	2022	2021
Tulud krediidilimiidi tasudest	144 603	150 802
Edasikindlustuse komisjonitasud	279 077	299 866
Muu tulu	115	422
<b>KOKKU</b>	<b>423 795</b>	<b>451 089</b>

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

##### Muud kulud

	2022	2021
<b>KOKKU</b>	<b>737 031</b>	<b>826 559</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 olulisi finants- ega kasutusrendi lepinguid.

#### 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 nimetamiskomitee riigi osalusega äriühingu osaluse valitsejale ettepaneku nende nõukogu liikmete valimiseks või tagasikutsumiseks, kelle puhul on sellekohase otsuse või ettepaneku tegemise õigus riigil.

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.

2022. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu kolmeliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmed Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige). Nõukogu koosseis aruandeaasta vältel ei muutunud.

#### Komiteed

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditeerimise, järelevalve teostamise ning eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee liikmeteks olid 2022. aastal Paul Kalle (auditikomitee esimees, Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse 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).

Aruandeaastal kuni 31.01.2022 oli Aktsiaseltsi juhatus kolmeliikmeline: juhatuse esimees Signe Rähesoo ning liikmed Ivika Kolk ja Kaarel Aus. 31.01.2022 lõppesid Kaarel Ausi volitused ja juhatus jätkas kaheliikmelisena.

Juhatusesimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus, teenuste arendus, kahjukäsitus ning IT juhtimine. Juhatus

esimees on riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning Aktsiaseltsi poolt välistele teenusepakkujatele edasiantud siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsi sees.

Juhatus liikme Ivika Kolgi vastutusalaaks olid aruandeaastal kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhted ning teenuste arendus.

KindITS § 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. KindITS § 103<sup>1</sup> lg 1 nimetatud ülesanded olid aruandeaastal Ivika Kolgi vastutusala osaks.

Kuni 31.01.2022 juhatusse kuulunud Kaarel Ausi vastutusalasse kuulus Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse grupi (sh Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus, AS SmartCap ja Aktsiaselts) kliendi terviknõustamise põhimõtete väljatöötamine, Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse ja Aktsiaseltsi müügivaldkonna toimiva koostöömudeli ja protsesside väljatöötamine, vastastikuste vastutusvaldkonnapõhiste koolitusvajaduste regulaarne kaardistamine ja koolituste organiseerimine, ekspordilaenu teenuse müügieesmärkide kooskõlatamine Aktsiaseltsiga, ühiste teenuste tutvustamist edendavate ürituste ja kommunikatsioonikava koostamine ning koostatud plaanide täitmise jälgimine.

Kaarel Ausi lahkumise järel liideti tema vastutusvaldkonnas olnud ülesanded Ivika Kolgi vastutusalale.

### **Võtmefunktsioonid**

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

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

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

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

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

### **Sise-eeskirjad**

Aktsiaseltsis kehtestatud *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord* kirjeldab ja reguleerib Aktsiaseltsi üldisi juhtimis põhimõtteid ning määratleb võtmefunktsioonid ja muud olulised ülesanded. Võtmefunktsioonide 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 tegevusjuhustega. Olulised juhtimissüsteemi puudutavad Aktsiaseltsi alusdokumendid ning sise-eeskirjad aruandeaastal olid:

- *Põhikirj;*
- *Strateegia;*
- *Nõukogu töökord;*
- *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord;*
- *Riskijuhtimise strateegia;*
- *Siseauditi funktsiooni põhimäärus;*
- *Vastavuskontrolli strateegia;*
- *Aktuaarifunktsiooni strateegia.*

Eelnevalt nimetatud sise-eeskirjad, va *Aktsiaseltsi strateegia* ning *Vastavuskontrolli strateegia*, ajakohastati aruandeaastal.

*Põhikirja* muudatused olid ajendatud riigivaraseaduses tehtud muudatustest, mis jõustusid 01.01.2022. *Nõukogu töökorra* muudatused olid samuti osaliselt ajendatud riigivaraseaduse muudatustest. Lisaks täpsustati regulatsiooni, mis käsitleb nõukogu otsuseid puudutavat infovahetust Aktsiaseltsi ja aktsionäride vahel.

Sise-eeskirja *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord* täiendati regulatsiooniga, mis käsitleb Aktsiaseltsi sise-eeskirjade süsteemi, nende kehtestamise otsustuspädevusi, sise-eeskirjade sihtgrupile tutvustamist, sise-eeskirja eest vastutava isiku ülesanded ning toiminguid, mida tuleb teha sise-eeskirja ajakohasuse tagamiseks. Lisaks täiendati juhtimissüsteemi siseläbivaatuse teostamise nõudeid.

Võtmefunktsioonide strateegiates tehtud olulisemad muudatused on ära märgitud aruande osades B3, B5 ja B6. *Vastavuskontrolli strateegia* muudatusi ei vajanud ning tunnistati ajakohaseks.

## **Tasustamispoliitika**

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

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

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

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

otsustanud Aktsiaseltsi nõukogu. Auditikomitee liikmele makstakse tasu kalendrikuude eest, mil auditikomitee liige osales auditikomitee koosolekul.

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

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

Aktsiaselts tegi vähemusaktsionäri Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutusega tehinguid 79 tuhande euro ulatuses, sh teenuste (raamatupidamise, IT alased ja administratiivsed teenused) ostmise 54 tuhande euro ulatuses ning ühisürituste jm üldkulude tasumine 25 tuhande euro ulatuses.

## **B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded**

Aktsiaseltsis kehtib sise-eeskiri *Sobivuse hindamise kord*, mis on aruandeaastal tervikuna ajakohastatud. Selle sise-eeskirja alusel tuleb hinnata järgmiste isikute sobivust ametikohale: nõukogu liikmed, juhatuse liikmed, kindlustuse turustamise eest vastutav juht, võtmefunktsiooni korraldamise eest 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:

- isiku Aktsiaseltsi juhiks valimise või võtmefunktsiooni korraldamise eest vastutavaks isikuks nimetamisele eelnevalt;
- juhi ametiaja pikendamise otsuse tegemisele eelnevalt;
- võtmefunktsiooni täitja tööle võtmisel;
- olulise ülesande täitja tööle võtmisel;
- enne tegevuse edasiandmist, kui see hõlmab võtmefunktsiooni või olulist ülesannet või kui teenuseostuja juures töötavad Aktsiaseltsile teenuse osutamises osalevad isikud vahetuvad;
- enne või esimesel võimalusel, kui muutuvad juhti või sobivusmenetluse subjektiks oleva töötajat (sh teenuseosutaja töötajat) puudutavad olulised andmed;
- kalendriaasta möödumisel viimasest sobivusmenetlusest;
- kui Aktsiaselts esitab Finantsinspeksioonile loamenetluse taotluse.

Juhtorgani kollektiivse sobivuse hindamise teostab Aktsiaselts:

- kui juhtorgani koosseisus tehakse muudatusi;
- kalendriaasta möödumisel viimasest hindamisest;
- kui Aktsiaselts esitab Finantsinspeksioonile loamenetluse taotluse.

Aktsiaseltsil on õigus teostada täiendav sobivusmenetlus alati, kui isiku tegevuse, tulemuste või muu informatsiooni pinnalt tekib kahtlusi isiku sobivuses või juhtorgani kollektiivses sobivuses.

Nõukogu liikmete, kelle valimise ettepaneku tegemise õigus on riigil, 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, milline on juhtorgani koosseis ja millised on juhtorgani liikmete vastutusvaldkonnad ning kuidas juhtorgani iga liige täiendab juhtorgani kollektiivset sobivust ning sobitub juhtorgani vajadustega.

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

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

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

2022. aastal teostati sobivusmenetlusi järgmistel juhtudel:

- korduvad sobivusmenetlused nõutud ajavahemiku möödumisel eelmise sobivusmenetluse teostamisest (nõukogu liikmed; juhatuse liikmed; võtmefunktsiooni omavad Aktsiaseltsi või teenusepakkuja töötajad; muu olulise ülesande, va võtmefunktsioon, täitjad);
- olulise ülesande täitja tööle võtmine;
- teenuseostuja juures töötava Aktsiaseltsile teenuse osutamises osaleva isiku vahetumine;
- kavatsus suurendada nõukogu koosseisu.

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

Aruandeaastal teostati ka nõukogu kollektiivse sobivuse hindamine. Juhatuse kollektiivse sobivuse hindamine jäi aruandeperioodile järgneva kalendriaasta algusse.

### 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).

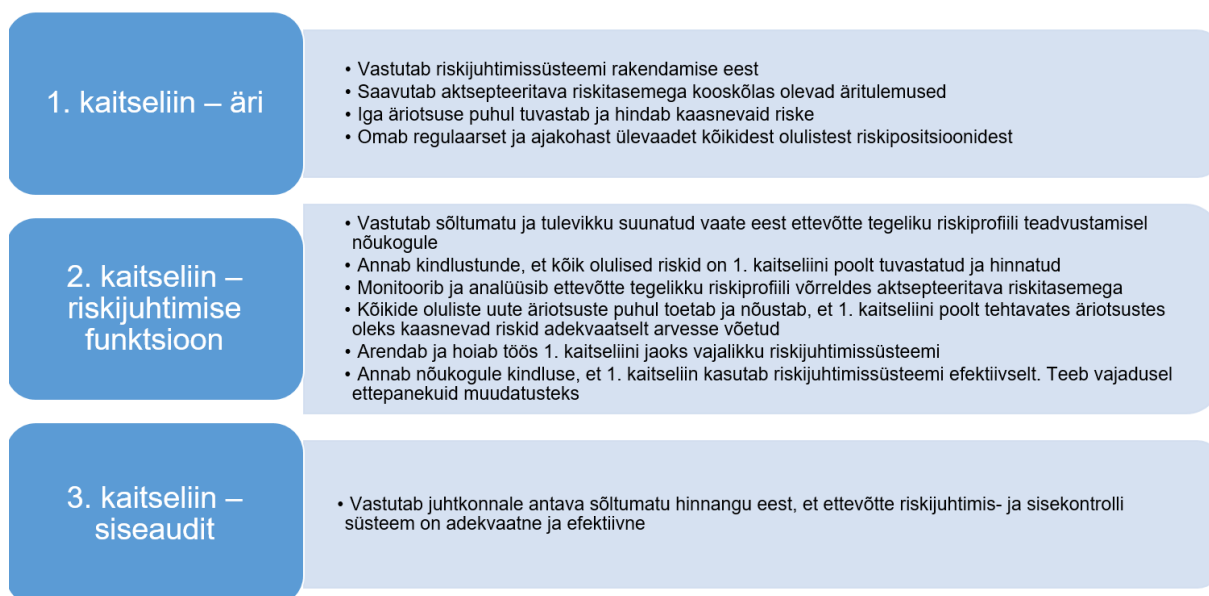
Riskijuhtimissüsteemi puudutav peamine sise-eeskiri on nõukogu poolt kinnitatud *Riskijuhtimise strateegia*, mis sätestab Aktsiaseltsi tegevuspõhimõtted järgmistes valdkondades:

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

*Riskijuhtimise strateegiat* ajakohastati aruandeaastal mitmel korral. Muudatused puudutasid turu- ja krediidiriski juhtimise põhimõtteid, aga ka nõudeid edasikindlustuslahendusele.

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. Aruandeaastal loobus Aktsiaselts sellise kontrolli sisseostmisest Ettevõtlike ja Innovatsiooni Sihtasutuselt ning asus kontrolli teostama Aktsiaseltsi sees.

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

*Riskijuhtimise strateegia* näeb ette tegevusjuhised selle kohta, millest, kellele ning milliseks tähtjaks tuleb iga Aktsiaseltsi mõjutava olulise riski puhul raporteerida. Aktsiaseltsi riskipositsiooni regulaarne aruandlus on kahetasandiline: igakuine kindlustusrisiki raporteerimine juhatusele ning kvartaalne riskipositsiooni raporteerimine juhatuse kaudu nõukogule. 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 SCRi 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.

2022. 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 SCRi, MCRi 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 ning vastavus 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 mõõndusi aktsepteeritud riskipiiride arvel.

## B.4 Sisekontrollisüsteem

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

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

Sisekontrollisüsteemi toimimine 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 kahjukäsitlemise 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 juhatus. 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 korruptsiooniohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni eesmärk on ära hoida või kõrvaldada nõuetele mittevastavuse tõttu tekkivat Aktsiaseltsi usaldusväärsuse ja maine kahjustumise ohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja esitab juhatusele regulaarseid kvartaalseid vastavuskontrolli aruandeid. 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*. Aruandeaastal sise-eeskiri ajakohastati: täpsustati, millisel nõukogu koosolekul peab siseaudiitor kindlasti osalema, samuti täiendati siseaudiitori tegevuse üle teostatava kontrolli ja järelevalve tingimusi eesmärgiga tagada funktsiooni tõhus ja nõuetekohane toimimine.

Siseaudiitori määrab auditikomitee ettepanekul nõukogu. Siseaudiitor koostab, rakendab ja kohaldab auditikava, milles esitab järgnevatel aastatel tehtava audititöö. Auditikava hõlmab Aktsiaseltsi kõiki tegevusi ja kogu juhtimissüsteemi ning võtab arvesse riskide hindamise tulemusi, samuti Aktsiaseltsi tegevuste eeldatavat muutumist. Auditikava eesmärk on tuvastada kõige olulisemad auditeerimisele kuuluvad riskid, nende ulatus ja asjassepuutuvad protsessid. Aastaks kavandatavate auditite kohta koostab siseaudiitor tööplani. 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.

2022. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). Aruandeaasta jooksul teostas siseaudiitor investeerimispiirangute järgmise vastavusauditi ning esitas tulemused auditikomiteele ja nõukogule. Aruandeaasta lõpus alustas siseaudiitor vastavusauditi tegevuste edasiandmise kohta. Selle auditi lõpetamine jäi aruandeperioodile järgnevasse aega.

## B.6 Aktuaarifunktsioon

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

Aktuaarifunktsiooni tegevuspõhimõtted sätestab *Aktuaarifunktsiooni strateegia*. Sise-eeskiri ajakohastati aruandeaastal. Sise-eeskirjas täiendati aktuaari tegevuse üle teostatava kontrolli ja järelevalve tingimusi eesmärgiga tagada funktsiooni tõhus ja nõuetekohane toimimine. Lisaks sätestati, et aktuaarifunktsiooni täitja esitatud ekspertarvamus kindlustusriskide hindamise, hinnastamise ja lepingute sõlmimise põhimõtete kohta, peab muu hulgas arvesse võtma ka jätkusuutlikkusriske.

Aruandeaastal täitis aktuaarifunktsiooni Poolas paiknev teenuseosutaja *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*, kus teenuse osutamise eest vastutas 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 tehnilistes 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*. Sise-eeskiri ajakohastati aruandeaastal. 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 kuulus aruandeaastal edasiantud tegevuste hulka investeringute haldamine (teenuse osutaja Luminor Bank AS, asukoht Eestis) ning kuni aruandeaasta aprillikuu lõpuni ka raamatupidamisarvestus (teenuse osutaja Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus, 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 on tegeletud juhtimisarvestuse parendamisega. Täiendavalt on tarvilik jätkata tööd eesmärgiga tagada finantsplaneerimise tõrgeteta toimimine. Parendamist vajab kindlustuse turustamise valdkonna töökorraldus.

## 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 aasta jooksul olulisi struktuurseid muudatusi ei esinenud, kuid toimus mahtude kahanemine mitmete tegurite koosmõjul, millest mõjukaim oli Venemaa sõjaline agressioon Ukraina vastu. Mõju avaldas ka majanduskasvu pidurdumine nii Eestis kui tähtsamatel eksporditurgudel. Määratud krediidilimiitide summa kahanes 12%, 319 mln euronit (2021. aasta lõpu seisuga 361 mln eurot).

Aruandeaasta lõpu seisuga olid Aktsiaseltsis kindlustatud 3 143 erineva ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 72% (2021. aastal 70%) oli seotud 66 (2021. aastal 70) erinevas sihtriigis asuva välisriigi ostja makseriskide kindlustamisega.

Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 9% (2021. aasta lõpu seisuga 27%) määratud krediidilimiitidest, kokku 29,5 mln euro ulatuses. Seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riikliku eksporditagatise väljastamine aruandeaastal varasemaga võrreldes vähenes. 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. Pärast 31.03.2022 käsitatakse Euroopa Liidu ja OECD liikmesriike taas turukõlbliku riski riikidena ning neis riikides asuvate ostjate makseriskide kindlustamiseks lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse teenuste pakkumisel, ei ole lubatud väljastada riikliku eksporditagatist. Seetõttu olid aruandeaastal väljastatud riikliku eksporditagatise mahud võrreldavad Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsusele eelnenud ajal väljastatud mahtudele: 2019. aastal väljastas Aktsiaselts riiklikku eksporditagatist 34 mln euro ulatuses, mis moodustas 10,8% määratud krediidilimiitide portfelist.

#### **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 krediilimiidi määramine reitingust lähtuvalt. Kõiki krediilimiite 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.

Aruandeaasta veebruaris lõpetati Venemaal asuvate ostjatega seotud makseriskide kindlustamine, Valgevenes asuvate ostjate makseriskide kindlustamine oli peatatud juba eelneval aastal. Kuna sõda muutis võimatuks Ukrainas asuvate ostjate makseriskide hindamise ning nende ülevõtmise, oli Aktsiaselts sunnitud peatama ka selliste riskide kindlustamise. Arvestades väliskeskkonnas toimunud muutusi, kehtestas juhatus täiendavaid reegleid krediilimiitide määramisele, muutes nõudeid tavapärasega võrreldes mõnevõrra rangemaks.

### **Olulised riskikontsentratsioonid**

Kindlustusrisiki aktsepteeritav riskitase määratakse Aktsiaseltsis kindlaks keskmise riskiklassi eesmärgi, kindlustusrisiki lubatava kuhjumise ja lubatava kombineeritud suhte kaudu. *Riskijuhtimise strateegiaga* on sätestatud 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 sektorisse. 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 on kindlustustegevuse kasumlikkuse näitaja. 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 jääriski 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. Edasikindlustuse tüübi ja proportsiooni valikul peab juhatuse võrdlema erinevaid võimalusi, arvesse võtma Aktsiaseltsi krediitilimiitide portfelli andmeid, parimat eeldust kahjususe ja regresside määra kohta ning prognoositavaid muutusi eelnevates. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts proportsionaalset edasikindlustust, mida võib täiendada *excess of loss* põhimõttel edasikindlustus.

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.

2022. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sh kaht kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumide kohaselt:

a) kaasneksid Aktsiaseltsile suuremahulised kahjud lühiajaliste tehingute krediitkindlustusest põhjusel, et Venemaale ja Valgevenele kehtestatud sanktsioonide tõttu, samuti Ukraina suunalise kaubavahetuse peatumise tõttu, tabab Põhja- ja Baltimaade ehitus-, puidu- ning metallisektorit ulatuslik toormekriis, tarneahelate muutumine ning lisaks tuleneb inflatsioonilist keskkonnast märkimisväärne sisendhindade kasv. Eelnevatest põhjustest tingituna langevad eelnimetatud sektorite ekspordimahud. Aktsiaseltsi teenitavad kindlustusmaksed vähenevad, Aktsiaseltsis kindlustatud eelnimetatud sektorite ostjatel tekivad aga makseraskused, mistõttu tuleb Aktsiaseltsil hüvitada kindlustusvõtjatele kahjusid. Aktsiaseltsile tekib kokku kahju 9,6 mln eurot;

b) kaasneks Aktsiaseltsile kahju pikaajaliste tarnijakrediidi kindlustuse tehingust summas enam kui 1 mln eurot.

Stressitesti tegemisel lähtuti 2021. majandusaasta auditeeritud finantsaruande andmetest, Solventsus II kapitaliarvutustest ja prognoosidest, ning erinevatest ostjatele määratud krediitilimiitide 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 juhatuse järelduse, et stressitestimisel kasutatud riskistsenaariumide (sh kindlustusriski riskistsenaariumide) realiseerumise korral säilib Aktsiaseltsi tugev solventsuspositsioon prognoosiperioodil. Riskistsenaariumide

realiseerumisel oleks aga oluline mõju üldise maksevõime vajaduse projektsioonile, sest makseviivitusest tingitud kahju parameetri suurenemine suurendaks märkimisväärselt kapitalinõuet. Siiski oleks ka halvima riskistsenaariumi realiseerumise korral omavahendid nõuetele vastavad ning maksevõime vajadused kaetud.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest. Selle teostamisel vaadeldi kindlustusriskide realiseerumisest tulenevaid olukordi, millega kaasneks SCRi taseme langus allapoole nõutud taset. Kindlustusriskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCRi proportsionaalset vastavust Aktsiaseltsi määratud krediitlimiitide portfelli ja määratud suurematele krediitlimiitidele ORSA teostamise kuupäeva seisuga. Lisaks hinnati SCRi 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 krediitkindlustuse krediitlimiidi 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 investeringu tegemisel, näiteks võlakirjapositsiooni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emitteenud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktsepteeritavale võlakirjale reitingupiiri seadmine, samuti osakaalupiirangud investeerimis- ja aktsiafondidesse tehtavatele investeringutele.

Investeringute 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 investeringute portfelli turvalisus, kvaliteet, tulusus ja likviidsus; vara asukoht peab olema selline, mis tagab vara kättesaadavuse; huvide konflikti korral tuleb tagada, et investering tehakse kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute huvides; investeringud peavad olema hajutatud viisil, mis võimaldab vältida ülemäärast kontsentratsiooni ühele konkreetsele varale või varaliigile, emitendile, ettevõtjate grupile või geograafilisele piirkonnale ning riskide ülemäärast kuhjumist investeringute portfellis tervikuna.

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

Järgneb loetelu kümnest investeringust, millel oli suurim tururiski positsioon (31.12.2022 seisuga):

Võlakiri	Reitinguklass	Puhas turuväärtus (tuhandetes eurodes)
Eesti Energia	BBB-	3 142
Rumeenia riigivõlakiri	BBB-	811
CEZ AS	A-	723
Fortum Oyj	BBB	709
Mercedes-Benz (Daimler)	A-	500
Svenska Handelsbanken	A-	497
Ceske Drahy AS	Baa2	496
Horvaatia riigivõlakiri	BBB+	495
AT&T Inc	BBB	494
Telenor ASA	A-	486

Aruandeaastal ei ole investeerimisportfelli lisandunud ühtki võlakirja, lunastati neli võlakirja. Selle tulemusena vähenes tehnoloogiasektori ettevõtjate võlakirjade osakaal 13%-lt 3%-le ning telekommunikatsiooni sektori ettevõtjate võlakirjade osakaal 13%-lt 9%-le.

Aruandeaasta viimases kvartalis tegi Aktsiaselts esmakordselt oma ajaloos investeringuid aktsiafondidesse. Aasta lõpu seisuga oli Aktsiaselts investerinud viide erinevasse aktsiafondi.

Aktsiaselts lähtus investeerimisel endiselt konservatiivsuse põhimõttest ning paigutas vahendeid vaid tugeva reitinguga ja madala riskisusega võlakirjadesse ning ESG-märgisega börsil kaubeldavatesse aktsiafondidesse.

### 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 investeringutest eraldiseisev investeerimisportfell.

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

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

### **Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus**

Stressitestid teostati ORSA raames.

2022. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt kaasneks Aktsiaseltsile märkimisväärne kahju tulenevalt võlakirjaportfelli väärtuse langusest. Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitestimise metoodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest, mille abil tuvastati olukorrad, kus Aktsiaseltsi omavahendid investeerimistegevuse riskide realiseerumise tõttu enam nõuetele ei vasta. Investeerimistegevuse riskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCRi 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 tundlikkusanalüüse.

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

Samuti testiti tundlikkusanalüüsiga OSNi väärtuse muutumist vastavalt muutustele makseviivitusest tingitud kahju (LGD) suuruse määras. Selleks arvutati OSNi 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 31.12.2022 alljärgnevalt:

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aa1	0	901
Aa3	899	503
A2	920	1 053
A3	4 359	5 510
Ba1	0	565
Baa1	3 919	5 377
Baa2	11 966	12 184
Baa3	4 363	4 267
Reitinguta	9 539	7 293
<b>KOKKU</b>	<b>35 965</b>	<b>37 653</b>

Finantsvaradest 35,6% oli investeeritud võlakirjadesse ja 3,7% aktsiafondidesse. Finantsinvesteeringute kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasel väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud kuulusid seisuga 31.12.2022 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 tegevusluba 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 176 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.

2022. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest kaks hõlmasid likviidsusriski realiseerumist. Likviidsusriski realiseerumist ettenägevate riskistsenaariumide kohaselt a) vähenevad Aktsiaseltsi tulud lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingutest, mille alusel on kindlustatud ehitus-, puidu- ning metallisektori ostjate makseriske ning b) uuendamata jäävad kolm suurima kindlustusmaksete mahuga kindlustuslepingut, eelarvestatud kindlustusmaksete mahtu ei saavutada ja kokkuvõttes langeb kogutud kindlustusmaksete maht aastases võrdluses 50%.

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

## C.5 Operatsioonirisk

### Riskipositsioon

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest. 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 juhatuse jälgima, et võtmeisikute risk ei suureneks.

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

### **Olulised riskikontsentratsioonid**

Kontrollitavas keskkonnas ja kesketes IT-süsteemides 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. Sellega peab olema tagatud võimalus, et ka alternatiivsed teenusepakkujad suudavad sama süsteemi toimivuse tagada.

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

Muud olulist teavet ei ole.

## 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 31.12.2022 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	9 702	-9 703
Kasutamisoiguslikud varad	66 484	66 484	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	26 146 802	25 968 806	177 996
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	1 181 659	1 321 735	-140 076
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	0	126 248	-126 248
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	294	218 456	-218 162
Raha ja raha ekvivalendid	9 996 159	9 996 159	0
Muud, mujal kajastamata varad	156 675	0	156 675
<b>Varad kokku</b>	<b>37 548 073</b>	<b>37 707 590</b>	<b>-159 517</b>

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

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

- Solventsus II kohases bilansis kajastatakse 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**

31.12.2022 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.

31.12.2022 seisuga oli Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks: üürileping Tallinnas Sepise tn 7 neljandal korrusel asuvate bürooruumide üürimiseks. Üürileping võeti esmalt arvele tasumata üürimaksete nüüdisväärtuses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud 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 31.12.2022 seisuga ning võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

Tehnilised eraldised:

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Bruto-summa</b>	Parim hinnang	2 574 544	2 709 073	2 895 369	2 915 504	-320 825	-206 431
	Riskimarginaal	251 505	222 493	0	0	251 505	222 493
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>2 826 049</b>	<b>2 931 566</b>	<b>2 895 369</b>	<b>2 915 504</b>	<b>-69 320</b>	<b>16 062</b>
<b>Edasi-kindlustusandja osa</b>	Parim hinnang	1 181 659	1 313 787	1 321 737	1 453 897	-140 078	-140 110
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>1 181 659</b>	<b>1 313 787</b>	<b>1 321 737</b>	<b>1 453 897</b>	<b>-140 078</b>	<b>-140 110</b>

Tehniliste eraldiste vähenemise tingis parima hinnangu väärtuse kahanemine. See oli põhjustatud väljamakstud kahjuhüvitiste summa suurenemisest ning kindlustusperioodi lõppemise ja kahjunõude esitamise kuupäevade vahelise keskmise viitaja lühenemisest. Riskimarginaali muutust mõjutasid olulised muudatused Euroopa Komisjoni rakendusmääruste kohaselt rakendamisele kuuluvates riskivabades intressikõverates.

Eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavad summad Aktsiaseltsil puuduvad.

### Tehniliste eraldiste arvutamine

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

### Äriliiniinidesse jagunemine

Aktsiaselts on tegev ainult krediidikindlustuse kindlustusliigis.

## Tehniliste eraldiste ebakindlus

Aktsiaseltsi hinnangul on tehniliste eraldistega seonduv ebakindlus keskmisest suurem. Suuremal ebakindlusel on kolm olulist põhjust: Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli suhteliselt väike maht, oodatava kahjususe korreleerumine majandustsüklitega 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 arvutatud 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 tehtud muudatusi brutoeraldiste arvutamise põhimõtetes ega arvutamisel kasutatavates eeldustes.

## Muu

Aktsiaselts ei kasuta Solventsus II direktiivi

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

## D.3 Muud kohustised

### Muude kohustiste Solventsus II ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Muud kohustised seisuga 31.12.2022 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	14 816 198	14 816 198	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	0	151 778	-151 778
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	137 250	137 250	0
Finantskohustised (va võlad krediidasutustele)	66 749	66 749	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	364 995	239 335	125 660
	<b>15 385 192</b>	<b>15 411 310</b>	<b>-26 118</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 krediidireitingule. Kuna muude kohustiste IFRS kohane bilansiline väärtus on ligilähedane õiglasele väärtusele, siis ei pea Aktsiaselts vajalikuks teha korrigeerimisi Solventsus II aruandes ning IFRS aruannetes toodud väärtusi kasutatakse ka Solventsus II bilansi jaoks. Ainukeseks erinevuseks on edasikindlustuse komisjonitasude reserv, mille Solventsus II väärtus on loetud võrdseks nulliga.

Rakendatud hindamise alused:

- **Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoiused kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustised kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega):** Solventsus II kohaselt hõlmavad võlgnevused võlgasid tarnijatele, töövõtjatele, avalikule sektorile jne, mida Solventsus II kohaselt tuleb kajastada õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. IFRS puhul kajastatakse võlgnevused summas, mis on vajalik nende 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 vältida 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 asus aruandeaastal äritegevuse kavandamisel lähtuma viieaastasest perioodist, sh eelarveaasta ja nelja-aastane prognoosiperiood (varem lähtuti 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. 31.12.2022 seisuga moodustasid omavahendid 313,1% arvestuslikust SCRist. 2023. aastaks prognoosib Aktsiaselts selle suhtarvu muutust tasemele 385,7%.

Aktsiaselts arvutab nii MCRi kui SCRi sagedusega kord kvartalis. SCRi arvutab Aktsiaselts standardvalemi alusel. Oluliseks vahendiks omavahendite piisavuse hindamisel on vähemalt kord aastas teostatav ORSA. ORSA abil prognoosib Aktsiaselts kapitalivajadust järgnevaiks neljaks 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 SCRi täitmiseks moodustasid 2022. aasta lõpu seisuga 19 336 830 eurot (2021. aasta lõpu seisuga 20 560 263 eurot). Muutus on tingitud eraldiste vähenemisest ja aruandeperioodil teenitud kahjumist. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega võetud tagasi. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2022. aasta lõpu seisuga 163 230 eurot (2021. aasta lõpu seisuga 1 386 663 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital). Kuna aruandeaasta lõppes kahjumiga, siis 2023. aastal Aktsiaselts dividendi ei maksa.

<b>Eurodes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Muutus</b>
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	163 230	1 386 663	-1 223 433
<b>Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks</b>	<b>19 336 830</b>	<b>20 560 263</b>	<b>-1 223 433</b>
<b>Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks</b>	<b>19 336 830</b>	<b>20 560 263</b>	<b>-1 223 433</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	2022	2021
<b>IFRS omakapital</b>	<b>19 400 911</b>	<b>21 205 966</b>
Varade väärtuse hindamise erinevus	- 9 703	-300
Muude kohustiste hindamise erinevus	16 380	24 037
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-70 758	-142 613
<b>Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi</b>	<b>19 336 830</b>	<b>21 087 090</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 SCRI ja MCRI nõudeid kogu aruandeperioodi vältel.

### Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

Aktsiaselts arvutab SCRI standardvalemil 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 31.12.2022 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2022	2021
Tururisk	4 383 064	2 300 732
Vastaspoole maksejõuetuse risk	942 420	1 941 591
Kindlustusrisk	2 607 697	2 744 173
Hajutamine	-1 839 149	-1 760 404
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>6 094 032</b>	<b>5 226 092</b>
Operatsioonirisk	82 366	105 940
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>6 176 398</b>	<b>5 332 032</b>

SCRI 16% suurenemine eelneva aasta lõpu seisuga võrreldes on peamiselt tingitud tururiski alammoduli väärtuse suurenemisest. Selle põhjustas investeerimisportfelli turuväärtuse langus.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus seisuga 31.12.2022 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis

<b>Eurodes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lineaarne miinimumkapitalinõue	422 883	419 187
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 544 100	1 333 008
Miinimumkapitalinõude alampiir	4 000 000	3 700 000
<b>Miinimumkapitalinõue</b>	<b>4 000 000</b>	<b>3 700 000</b>

MCRi suurenemine tulenes 2022. aasta detsembris jõustunud seadusemuudatusest, millega tõsteti MCRi alammäära.

### E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukiindlustusega.

### E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCRi arvutamisel sisemudelit.

### E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2022.a seisuga täidab Aktsiaselts MCRi ja SCRi 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	66 484
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	26 146 802
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	
Aktsiad	R0100	1 273 797
Aktsiad – noteeritud	R0110	1 273 797
Aktsiad – noteerimata	R0120	
Võlakirjad	R0130	12 984 594
Riigivõlakirjad	R0140	2 276 142
Äriühingu võlakirjad	R0150	10 708 451
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	
Tuletisinstrumendid	R0190	
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	R0200	11 888 411
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	1 181 659
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	1 181 659
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	1 181 659
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	
Hoiused edasikindlustusvõtjates	R0350	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	294
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	9 996 159
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	156 675
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>37 548 073</b>

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
<b>Kohustised</b>		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	2 826 049
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	2 826 049
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	
Parim hinnang	R0540	2 574 544
Riskimarginaal	R0550	251 505
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 hoiused	R0770	14 816 198
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	
Tuletisinstrumendid	R0790	
Võlad krediidasutuste ees	R0800	
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	R0810	66 749
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	137 250
Allutatud kohustised	R0850	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	364 995
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>18 211 241</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>19 336 832</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	Maismaa-sõidukite 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									2 751 172
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130									-
Edasikindlustajate osa	R0140									1 190 624
Neto	R0200									1 560 548
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210									2 746 397
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230									
Edasikindlustajate osa	R0240									1 203 140
Neto	R0300									1 543 257
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310									1 161 230
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330									
Edasikindlustajate osa	R0340									482 496
Neto	R0400									678 734
<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									1 081 527
<b>Muud kulud</b>	R1200									
<b>Kulud kokku</b>	R1300									

		Äriilin: kahjkindlustuslepingutest ja kahjkindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriilin: 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								2 751 172
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130								
Edasikindlustajate osa	R0140								1 190 624
Neto	R0200								1 560 548
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210								2 746 397
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230								
Edasikindlustajate osa	R0240								1 203 140
Neto	R0300								1 543 257
<b>Tekkinud nõuded</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310								1 161 230
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330								
Edasikindlustajate osa	R0340								482 496
Neto	R0400								678 734
<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								1 081 527
<b>Muud kulud</b>	R1200								
<b>Kulud kokku</b>	R1300								1 081 527

		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.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootor-sõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Tervikuna arvatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0010</b>									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatud tehniliste eraldistega	R0050									
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>										
<b>Parim hinnang</b>										
<b>Kindlustusmaksete eraldised</b>										
Bruto	R0060									-42 813
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140									-26 781
<b>Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	<b>R0150</b>									-16 032
<b>Kahjude eraldised</b>										
Bruto	R0160									2 617 357
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240									1 208 440
<b>Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	<b>R0250</b>									1 408 917
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	<b>R0260</b>									2 574 544
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	<b>R0270</b>									1 392 885
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0280</b>									251 505
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>										
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	R0290									0
<b>Parim hinnang</b>	<b>R0300</b>									0
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0310</b>									0
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>										
Tehnilised eraldised – kokku	R0320									2 826 049
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330									1 181 659
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340									1 644 390

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustus lepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabikulu de kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise- kindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Isikukahjude mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Varakindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0010								
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	R0050								
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised</b>									
<b>Parim hinnang</b>									
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>									
Bruto	R0060								-42 813
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140								-26 781
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150								-16 032
<i>Kahjude eraldised</i>									
Bruto	R0160								2 617 357
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240								1 208 440
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250								1 408 917
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	R0260								2 574 544
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	R0270								1 392 885
<b>Riskimarginaal</b>	R0280								251 505
<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								2 826 049
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330								1 181 659
<b>Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku</b>	R0340								1 644 390

## S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

### Kahjukindlustustegevus kokku

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

### Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne) (absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksval aastal	Aastate summa (kumulatiivne)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
Enne	R0100													R0100		
N-11	R0140	0	378 608												378 608	
N-10	R0150	0	177 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150	0	177 264
N-9	R0160	0	62 142	218 719	0	0	0	0	0	0	0			R0160	0	280 862
N-8	R0170	252 839	559 999	138 772	0	0	0	0	0	0				R0170	0	951 610
N-7	R0180	193 338	348 516	2 901	0	0	0	0	-143 016					R0180	-143 016	401 739
N-6	R0190	54 667	311 565	8 456	0	0	0	-13 162						R0190	-13 162	361 526
N-5	R0200	322 106	345 279	7 953	0	995 914	-26 692							R0200	-26 692	1 644 560
N-4	R0210	193 817	133 358	0	0	-500								R0210	-500	326 675
N-3	R0220	73 695	424 822	0	-20 840									R0220	-20 840	477 676
N-2	R0230	14 406	210 639	-863										R0230	-863	224 182
N-1	R0240	0	1 009 425											R0240	1 009 425	1 009 425
N	R0250	234 223												R0250	234 223	234 223
													Kokku	R0260	1 038 575	6 468 350

**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-12	R0130	129 862	87 260	83 000	0	0	0	0	0	0	0	0		R0130
N-11	R0140	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0	0	0	0	0	0		R0140
N-10	R0150	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150
N-9	R0160	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541	0	0	0	0			R0160
N-8	R0170	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543	0	0	0	0				R0170
N-7	R0180	633 373	236 560	118 895	309 543	0	0	0	0					R0180
N-6	R0190	902 414	476 192	530 615	26 498	0	0	0						R0190
N-5	R0200	718 453	363 138	438 299	308 427	34 368	0							R0200
N-4	R0210	887 184	736 934	1 336 074	316 029	316 029								R0210
N-3	R0220	916 844	352 841	196 560	10 025									R0220
N-2	R0230	1 282 926	732 738	733 748										R0230
N-1	R0240	1 481 808	300 780											R0240
N	R0250	1 341 643												R0250
													Kokku	R0260
														2 617 357

## 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	163 230	163 230	-	-	-
Allutatud kohustised	R0140		-	-	-	-
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160		-	-	-	-
Muud eespool nimetatud 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>19 336 830</b>	<b>19 336 830</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		-	-	-	-
Oiguslikult 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	19 336 830	19 336 830			
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	19 336 830	19 336 830			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	19 336 830	19 336 830			
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	19 336 830	19 336 830			
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	R0580	<b>6 176 399</b>	-	-	-	-
<b>Miinumkapitalinõue</b>	R0600	<b>4 000 000</b>	-	-	-	-
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse</b>	R0620	<b>3.131</b>	-	-	-	-
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse</b>	R0640	<b>4.834</b>	-	-	-	-
		C0060				
<b>Korrigeerimisreserv</b>						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	19 336 830				
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710					
Prognoositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	0				
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600				
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740					
<b>Korrigeerimisreserv</b>	R0760	<b>163 230</b>				
<b>Oodatav kasum</b>						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770					
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	176 334				
<b>Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku</b>	R0790	<b>176 334</b>				

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

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Lihtsustused
		C0110	C0120
Tururisk	R0010	4 383 064	
Vastaspoole makseviivituse risk	R0020	942 420	
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0	
Tervisekindlustusrisk	R0040	0	
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	2 607 697	
Hajutamine	R0060	- 1 839 149	
Immateriaalse vara risk	R0070	0	
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>R0100</b>	<b>6 094 033</b>	

Solventsuskapitalinõude arvutamine		C0100
Operatsioonirisk	R0130	82 366
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>6 176 399</b>
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue	R0220	
<b>Muu teave solventsuskapitalinõude kohta</b>		
Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kapitalinõue	R0400	
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410	
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420	
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430	
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	R0440	

**S.28.01.01 Miinimumkapitalinõue – üksnes elu- või üksnes kahjukiindlustustegevus või edasikiindlustustegevus**

**Lineaarse valemi osa kahjukiindlustuslepingutest ja kahjukiindlustuse edasikiindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral**

		C0010	
MCR <sub>NL</sub> Tulemus	R0010	422 883	
		Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikiindlustusesta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokiindlustusmaksed (ilma edasikiindlustusesta) viimase 12 kuu jooksul
		C0020	C0030
Ravikulukiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0020		
Sissetuleku kaotuse kiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0030		
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kiindlustus ning proportsionaalne edasikiindlustus	R0040		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0050		
Maismaasõidukite kiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0060		
Merenduse, lennunduse ja transpordi kiindlustus ning proportsionaalne edasikiindlustus	R0070		
Tule- ja muu varakahju kiindlustus ning proportsionaalne edasikiindlustus	R0080		
Üldine vastutuskiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0090		
Krediidi- ja garantiikiindlustus ning proportsionaalne edasikiindlustus	R0100	1 392 885	1 560 548
Õigusabikulude kiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0110		
Abistamisteenuste kiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0120		
Muude finantskahjude kiindlustus ja proportsionaalne edasikiindlustus	R0130		
Tervisekiindlustuse mitteproportsionaalne edasikiindlustus	R0140		
Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikiindlustus	R0150		
Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikiindlustus	R0160		
Varakiindlustuse mitteproportsionaalne edasikiindlustus	R0170		

## Miinumumkapitalinõude üldine arvutamine

		<b>C0070</b>
Lineaarne miinumumkapitalinõue	<b>R0300</b>	422 883
Solventsuskapitalinõue	<b>R0310</b>	6 176 399
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	<b>R0320</b>	2 779 380
Miinumumkapitalinõude alammäär	<b>R0330</b>	1 544 100
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	<b>R0340</b>	1 544 100
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	<b>R0350</b>	4 000 000
		<b>C0070</b>
Miinumumkapitalinõue	<b>R0400</b>	4 000 000