

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE

2018

SISUKORD

KOKKUVÕTE.....	4
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED	6
A.1 Äritegevus	6
A.2 Kindlustustehnilised tulemused	7
A.3 Investeeringitulemused.....	8
A.4 Muu tegevuse tulemused	9
A.5 Mis tahes muu teave	9
B. JUHTIMISSÜSTEEM	10
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta	10
B.2 Sobivust ja nõuetekohasust käsitlevad nõuded	12
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine	14
B.4 Sisekontrollisüsteem	16
B.5 Siseauditi funktsioon	17
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	18
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine	19
B.8 Mis tahes muu teave	19
C. RISKIPROFIIL	20
C.1 Kindlustusrisk	20
C.2 Tururisk.....	22
C.3 Krediidirisk.....	24
C.4 Likviidsusrisk.....	25
C.5 Operatsioonirisk	26
C.6 Muud olulised riskid	27
C.7 Mis tahes muu teave	27
D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL	28
D.1 Varad.....	28
D.2 Tehnilised eraldised	30
D.3 Muud kohustused	32
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	33
D.5 Mis tahes muu teave.....	33
E. KAPITALIJUHTIMINE	34
E.1 Omavahendid	34
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue	35
E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel.....	36
E.4 Erinevused standarvalemil ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel	36

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine	36
E.6 Mis tahes muu teave	36
F. LISAD	37

KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventisuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2018.

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

Aktsiaseltsi kõrgeim juhtimisorgan on aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride ringis aruandeaastal muutusi ei toimunud. Aktsiaseltsi omanikud 2018. aastal olid Eesti Vabariik (osaluse valitseja Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium, 2/3 aktsiatest) ning Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest).

Järelevalveorganina tegutseb Aktsiaseltsi nõukogu, mille koosseis 2018. aastal muutus. Aktsionäride 22.02.2018 otsusega rahuldati nõukogu liikme Ivo Karilaiu tagasiastumisavaldus ja 21.05.2018 otsusega nimetati nõukogu liikmeks kindlustuse valdkonnas märkimisväärset kogemust omav Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS). Nõukogu esimehena jätkas Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx) ja nõukogus jätkasid tegevust liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeerium) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ).

Aktsiaseltsi igapäevast tegevust juhib kaheliikmeline juhatus, mille koosseis püsis aruandeaastal muutumatu. Juhatuse kuulusid Erki Aamer (esimees) ja Mariko Rukholm (liige).

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on korraldatud nelja võtmefunktsiooni kaudu. Võtmefunktsioonide korralduses tehti aruandeaastal muudatusi, et tagada selgem ja läbipaistvam struktuur ning tõhustada võtmefunktsioonide toimimist. Alates aruandeaasta juulikuust ei kuulu aktuaarifunktsioon enam osaliselt edasi andmisele, vaid seda täidetakse täielikult Aktsiaseltsi sees. Vastutus vastavuskontrolli funktsiooni ja aktuaarifunktsiooni korraldamise eest on alates septembrist eraldatud juhatuse esimehe vastutusalast ja neile võtmefunktsioonidele on määratud juhatuse esimehest erinevad korraldajad. Seeläbi on saavutatud vastutusalade selgem jaotus. Kõige olulisemad muudatused on tehtud riskijuhtimissüsteemis, mille tõhustamine oli aruandeaastal Aktsiaseltsi prioriteediks. Selleks uuendati riskijuhtimise valdkonna siseeeskirju, kehtestati selged riskitaluvuspiirid riskiklasside lõikes, tehti muudatusi töötajate ülesannetes, parandati oluliselt riskijuhtimise aruandluse taset ning asuti värbama uusi töötajaid eesmärgiga kindlustada riskijuhtimissüsteemi toimimine kolme kaitseliini põhimõttel. Aruandeaastal muutus ainsa edasi antud võtmefunktsiooni – siseauditi funktsiooni – täitja ning uuendati selle funktsiooni tegevuspõhimõtteid. Nõukogule siseauditeerimise ja riskijuhtimise valdkonnas nõu andvasse auditikomiteesse kaasati täiendavat välist kompetentsi eesmärgiga suurendada auditikomitee tegevusest Aktsiaseltsile saadavat kasu.

Aruandeaastal jätkas Aktsiaselts tegevust vaid üht liiki kahjukindlustuse – krediidikindlustuse – teenuste pakujana. Selles äriiliinis kuuluvad aktsiaseltsi pakutavate teenuste hulka nii lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse teenused kui pikaajaliste (üle 2-aastase maksetähtajaga) eksporditehingute kindlustus.

Jätkus Aktsiaseltsi tegevusmahtude kasv. Väljastatud krediidilimiitide portfelli kasvas aastaga 5,2%, jõudes 282 mln euron. 2018. aastal moodustas Aktsiaseltsi klientide kindlustatud käive kokku ligikaudu 600 mln eurot, kasvades aastaga 9%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaiste ostjate krediidilimiitide osakaal 34% Aktsiaseltsi väljastatud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiitide 97 mln euro ulatuses. Riiklikku eksporditagatist oli väljastatud 21 mln euro ulatuses, mis moodustas 7,4% kogu väljastatud krediidilimiitide portfelist. Riikliku eksporditagatist väljastab Aktsiaselts väljaspool Euroopa Liitu ja OECD liikmesriike asuvate ostjate makseriskide kindlustamisel ja/või üle 2-aastase maksetähtajaga krediitide kindlustamisel.

2018. aastal kogus Aktsiaselts brutokindlustusmakseid 1,7 mln eurot. Brutokindlustusmaksete summa langes aastaga 3,2%. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 0,8 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kahjumit ligikaudu 70 tuhat eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,3 mln euroni.

Aruandeperioodil esines 34 kahju väljamakset kokku brutosummas 0,6 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,3 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 0,8 mln eurot. Tegevuskuludest 0,2 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 14,7%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 72,1%.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts 2018. aasta 52,8 tuhande euro suuruse kahjumiga.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 20,6 mln eurot ning bilansimaht 40,2 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol, deposiitides ning investeerimisportfell) kogumahus 38,4 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 62,3% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

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

Aktsiaselts kasutab Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ (nn Solventsus II direktiiv) nõuetele vastava regulatiivse kapitalivajaduse arvutamiseks standardvalemit. Solventsuse eesmärgil hindamises aruandeaastal muutusi ei toimunud. Kapitalijuhtimises kehtestas Aktsiaselts uusi reegleid Riskijuhtimise strateegiaga. Nende reeglite kohaselt on Aktsiaselts konservatiivne riskide võtja ning Aktsiaseltsi omavahendid peavad moodustama vähemalt 200% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest.

2018. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 473,2% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 4,3 mln eurot ning miinimumkapitalinõude suuruseks 3,7 mln eurot, nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 20,5 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2018 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas igati õigusaktidega kehtestatud nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust oluliselt mõjutavaid sündmusi aruandeperioodil ei esinenud.

A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

A.1 Äritegevus

Ettevõtja:	Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus www.krediidikindlustus.ee Hobujaama 4, 10151 Tallinn, Eesti Tel: +372 667 4100 E-post: krediidikindlustus@kredex.ee Äriregistri nr: 11948506 Põhitegevusala: kahjukindlustusteenuse osutamine Juhatuse esimees: Erki Aamer
Audiitor:	KPMG Baltics OÜ Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti Tel: +372 626 8700 E-post: kpmg@kpmg.ee
Järelevalve teostaja:	Finantsinspeksioon Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti Tel: +372 668 0500 Faks: +372 668 0501 E-post: info@fi.ee

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

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

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

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

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

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

A.2 Kindlustustehnilised tulemused

2018. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 1,7 mln euroni, need langesid aastaga 3,2%. Netokindlustusmaksedeks peale edasikindlustust kujunes 0,8 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kahjumit ligikaudu 70 tuhat eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,3 mln euroni.

tuhandetes eurodes	2018	2017
Kogutud kindlustusmaksed	1 703	1 760
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	852	875
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	308	352
Puhaskasum	-53	449
Bruto kulusuhe	47,6%	44,4%
Neto kulusuhe	72,1%	67,1%
Neto kahjusuhe	36,2%	39,8%
	31.12.2018	31.12.2017
Finantsvarad	38 413	38 313
Bilansimaht	40 243	39 546
Omakapital	20 597	20 727

Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes

tuhandetes eurodes	2018	2017
Bruto kindlustusmaksed	1 703	1 760
<i>sh riiklik tagatis</i>	295	416
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	1 389	1 321
<i>Euroopa Liidu struktuurifondide vahendid</i>	20	23

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

<i>tuhandetes eurodes</i>	2018	2017
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	1 582	1 623
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	121	137

Tegevuskulud moodustasid 0,8 mln eurot. Tegevuskuludest 0,2 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmakssetesse moodustas 14,7%. Neto kulude suhe kindlustusmakssetesse moodustas 72,1%.

Aruandeperioodil esines 34 kahju väljamakset kokku brutosummas 0,6 mln eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,3 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta 52,8 tuhande euro suuruse kahjumiga.

A.3 Investeerimistulemused

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

Aktsiaselts teenis 2018. aasta investeeringutelt kahjumit 0,07 mln eurot (2017. a 0,4 mln eurot kasumit). Tootlus aasta baasil -0,3% (2017. a 1,7%).

Finantsvaradest moodustasid 37,7% investeeringud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi või kahjumi. Ülejäänud vara hoidis Aktsiaselts rahas pangakontol ja tähtajalistes deposiitides. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus seisuga 31.12.2018 moodustas 22,5 mln eurot (2017. a 16,4 mln eurot).

Investeerimistegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	2018	2017
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	151 468	159 513
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	-197 590	204 714
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-26 235	-10 805
Kokku	-72 357	353 421
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	2 856	1 231
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	2 177	470
Kokku	5 033	1 701
Tulu investeeringutest kokku	-67 324	355 123

Investeeringisportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2018. aastal moodustasid 26,6 tuhat eurot. Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

A.4 Muu tegevuse tulemused

	2018	2017
Tulud krediidiraportitest	132 860	127 193
Edasikindlustuse komisjonitasud	195 674	197 434
Muu tulu	14 393	37 999
KOKKU	342 927	362 626

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

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

	2018	2017
Muud kulud	581 594	597 958

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. Aktsionäride ringis aruandeaastal muutusi ei toimunud.

Nõukogu

Aktsiaseltsi järelevalveorgan on nõukogu, mille juures tegutseb nõuandva organina auditikomitee. Nõukogu planeerib aktsiaseltsi tegevust, korraldab juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu kinnitab Aktsiaseltsi strateegia ning aastaeelarve. Nõukogu kehtestab Aktsiaseltsi olulised tegevuspõhimõtted, mh võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiad. Riskijuhtimise strateegiaga määrab nõukogu Aktsiaseltsi aktsepteeritavad riskitasemed.

Riigivaraseadusest lähtuvalt teeb riigi osalusega äriühingute osaluse valitsejale nõukogu liikmete valimiseks ettepanekuid nimetamiskomitee. Nõukogu liikmed nimetab aktsionäride üldkoosolek. 2018. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu kuni 22.02. neljaliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx, juhataja) ja liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeerium, kindlustuspoliitika osakonna nõunik), Ivo Karilaid (TPMM OÜ, juhatuse liige) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ, juhatuse liige). 22.02.2018 otsusega kutsus üldkoosolek Ivo Karilaidu tema avalduse alusel nõukogust tagasi. Kuni 21.05.2018 oli nõukogu kolmeliikmeline. 21.05.2018 üldkoosoleku otsusega nimetati nõukogu liikmeks Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS, finantsjuht, nimetamise hetkel partnersuhete juht).

Komiteed

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee liikmeteks olid 2018. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Lehar Kütt ja Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuht ja AS Operail auditikomitee esimees, alates 07.02.2018). Aruandeaasta alguses kuni 07.02.2018 oli auditikomitee kaheliikmeline.

Juhatus

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

Aktsiaseltsi juhatus koosnes 2018. aastal kahest liikmest, kelle tööülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatuse liikme ja aktsiaseltsi vahel sõlmitud juhatuse liikme lepingus.

Juhatuses esimehe Erki Aameri vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeeringud ja talitluspidevus. Erki Aamer on ka riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning siseauditi funktsiooni (edasiantud tegevus) korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsi sees. Kuni 03.09.2018 vastutas Erki Aamer ka aktuaari- ning vastavuskontrolli

funktsiooni korraldamise eest. 04.09.2018 nõukogu otsusega on nende funktsioonide korraldamine juhatuse esimehe vastutusalast sisemiste huvide konfliktide võimaluste vähendamise eesmärgil eraldatud.

Juhatus liikme Mariko Rukholmi vastutusalasse kuuluvad müügitegevus, kindlustuslepingute sõlmimine, kliendisuhed ja teenuste arendus. Mariko Rukholm on kindlustuse turustamise eest vastutav juht ja tema ülesandeks on ka tagada, et kindlustuse turustamisega otseselt seotud Aktsiaseltsi töötajad on selleks sobivad.

Võtmefunktsioonid

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

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

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

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

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

Sise-eeskirjad

Aktsiaseltsi juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord, kirjeldab ja reguleerib Aktsiaseltsi üldisi juhtimispõhimõtteid, määratleb struktuuri, võtmefunktsioonid ja olulised ülesanded. Võtmefunktsioonide rakendamise ja muude oluliste ülesannete täitmist puudutavad täpsemad regulatsioonid on kehtestatud nõukogu või juhatuse poolt. Nõukogu poolt on kehtestatud võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiadokumendid ning juhatuse on neid asjakohastel juhtudel täiendanud detailsemate tegevusjuhistega. Aktuaarifunktsiooni strateegia oli aruandeperioodil veel eraldi sise-eeskirjaga kehtestamata.

Olulised juhtimissüsteemi puudutavad Aktsiaseltsi alusdokumendid ning sise-eeskirjad aruandeaastal olid:

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

Tasustamispoliitika

Aktsiaseltsis toimub tasustamine nõukogu kinnitatud sise-eeskirja alusel. Tasustamise põhimõtted on välja töötatud selliselt, et need aitaksid kaasa Aktsiaseltsi strateegiliste eesmärkide täitmisele ja pikaajalise tegutsemise jätkusuutlikkuse tagamisele. Töötasude põhilise osa moodustab fikseeritud komponent ehk põhitasu. Tulemustasu moodustab selgelt väiksema osa töötajate töötasudest. Aastaboonuse maksmine on seatud sõltuvaks Aktsiaseltsi üldisest majandustulemusest ning töötajale seatud tulemuskriteeriumide täitmisest. Tasustamise põhimõtteid on aruandeaastal uuendatud. 13.11.2018 kehtestatud tasustamist reguleeriva sise-eeskirja uus versioon näeb ette juhatuse liikme tulemustasu osalist edasilükkamist (mitte üksnes väljamakstud tulemustasu tagasinõudmise võimalust), sest juhatuse liikmete tehtavad otsused võivad omada olulist mõju Aktsiaseltsi riskiprofiilile. Selgelt on 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.

Aruandeaastal maksti kliendihalduritele kvartaalset tulemustasu, mis sõltus aruandeaastal kogutud kindlustusmaksete mahust. Aruandeaasta järel ei ole kavas kvartaalse tulemustasu maksmist jätkata. Kliendihaldurite töötasu peamiseks komponendiks jääb põhitasu, millele tulemustasu maksmise kriteeriumide täitmisel võib lisanduda aastaboonus.

Juhatusel liikmete tasu on kindlaks määranud nõukogu. Juhatusel liikmetele aastaboonuse maksmise otsustab nõukogu võttes arvesse Aktsiaseltsi üldist käekäiku, seatud tegevuseesmärkide täitmist ning Aktsiaseltsi tegevuse vastavust kehtestatud regulatsioonidele.

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

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

Vähemusaktsionärile Sihtasutusele KredEx makstud tasud aruandeaastal moodustasid 146 tuhat eurot, sh tasu edasiantud tegevuste (finantsjuhtimine, raamatupidamine, IT teenused, büroojuhtimise teenused) eest 74 tuhat eurot, üüri- ja kommunaalkulud 42 tuhat eurot.

B.2 Sobivust ja nõuetekohasust käsitlevad nõuded

Aktsiaseltsis kehtivad sise-eeskirjad:

- Sobivuse hindamise kord, mis on kehtestatud uues redaktsioonis 11.12.2018 ning mis asendas varasema sise-eeskirja Juhtide ja võtmefunktsiooni täitjate ning kindlustusseltsi muude töötajate sobivuse ja nõuetekohasuse hindamise põhimõtted, ning
- Kliendihaldurite sobivuse hindamise kord, mis on kehtestatud 02.10.2018.

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

hindamist puudutav regulatsioon on sise-eeskirjaga sätestatud alates 11.12.2018. Varasemas sise-eeskirjas seda ei sisaldunud.

Sobivuse hindamise korra kohaselt peab Aktsiaselts sobivusmenetlusi teostama järgmistel juhtudel:

- enne isiku ametisse nimetamist või tööle võtmist;
- isiku ametisoleku ajal regulaarselt sagedusega kord aastas;
- võtmefunktsiooni või olulise ülesande täitmise edasiandmise korral enne edasi andmist või kui teenuse osutaja juures muutub isik, kes edasi antud võtmefunktsiooni või olulist ülesannet täidab;
- kui juhtorgani koosseisus toimub muutusi või aasta möödumisel viimasest hindamisest (kollektiivse sobivuse hindamise korral);
- alati, kui isiku sobivuses esineb kahtlus.

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

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

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

Võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavate isikute ja võtmefunktsioonide ning oluliste ülesannete täitjate puhul jälgitakse 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).

Kõigi isikute sobivuse hindamisel võtab Aktsiaselts isiku teadmiste, oskuste ja kogemuse 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.

2018. aastal hinnati isikute sobivust järgmistel juhtudel:

- uue nõukogu liikme valimine;

- uue aktuaari tööle asumine;
- isikute võtmefunktsiooni korraldamise eest vastutavateks määramine;
- siseauditi funktsiooni täitja valimine (edasiantud võtmefunktsioon).

Hindamise tulemusel leiti, et isikud on oma ametipositsioonidel tegutsemiseks sobivad. Aktsiaselts teadvustas aruandeaasta lõpul vajadust jätkata sobivusmenetlustega, sh juhtorgani kollektiivse sobivuse hindamisega. Aktsiaselts kujundas selge ülevaate kõigist organitest ja isikutest, kelle suhtes sobivusmenetlusi teostada tuleb ja sobivusmenetluste teostamise tähtaegadest. Sobivusmenetluste teostamisega jätkamine jäi aruandeperioodi järgsesse aega.

Kliendihaldurite sobivuse hindamise korra alusel tuleb Aktsiaseltsil hinnata otseselt kindlustuse turustamisega seotud töötajate sobivust. Sellised töötajad on Aktsiaseltsi kliendihaldurid. Sise-eeskiri näeb ette kriteeriumid, millele kliendihaldurid peavad vastama ning hindamise protseduureeglid. Aruandeaastal kliendihaldurite suhtes sobivusmenetlusi veel ei teostatud.

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 Aktsiaseltsi 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 (sh kinnitab nõukogu aktsepteeritavad riskitasemed ning teostab aktiivset monitooringut juhatuse tegevuse üle riskijuhtimise elluviimisel).

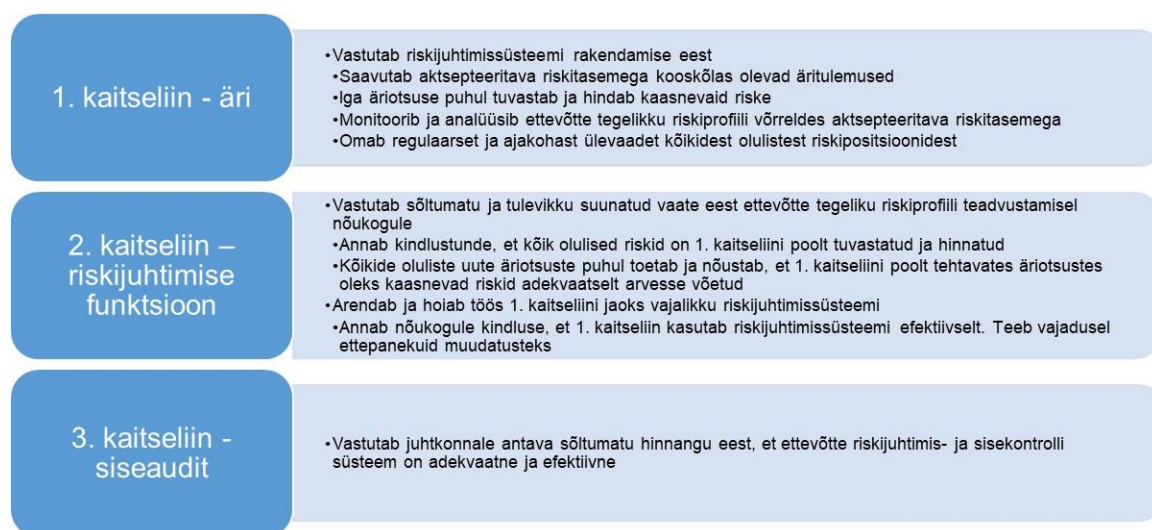
Riskijuhtimissüsteemi puudutav peamine sise-eeskiri on nõukogu poolt kinnitatud Riskijuhtimise strateegia, mis sätestab Aktsiaseltsi tegevuspõhimõtted järgmistes valdkondades:

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

Eelpool kirjeldatud sisuga Riskijuhtimise strateegia on kehtestatud alates 01.10.2018. Sellega asendati varasem sama pealkirjaga sise-eeskiri, samuti varasem Edasikindlustuse kord ning Investeerimistegevuse kord. Riskijuhtimissüsteemi osaks on lisaks Riskijuhtimise strateegiale ka Aktsiaseltsi teised sise-eeskirjad (nt kindlustusrisi või Aktsiaseltsi tegevust üldiselt mõjutavate tegevusriskide juhtimisel olulised sise-eeskirjad). Riskijuhtimisega seotud täpsemaid tööjuhiseid võib kehtestada juhatus.

Riskijuhtimissüsteemi ja selle tegevuspõhimõtteid on aruandeaastal oluliselt muudetud. Riskijuhtimissüsteemi tegevuspõhimõtete kohaselt peab riskijuhtimissüsteem toimima kolme kaitseliini

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



Riskijuhtimissüsteemi sellise toimimise tagamiseks kujundati aruandeaastal ümber töötajate ülesandeid, täiustati oluliselt aruandluse protsesse ning alustati ka uute töötajate värbamisega. Aruandeaastale järgneval ajal on juhatusel kavas jätkata tööd eesmärgiga saavutada riskijuhtimissüsteemi tõhus toimimine.

Riskijuhtimise funktsioon peab tagama riskijuhtimissüsteemi toimimise ja jälgimise, Aktsiaseltsi riskiprofiili pideva jälgimise, Aktsiaseltsi mõjutavate riskide kindlaks tegemise ja juhtimise ning aruandluse riskipositsiooni kohta. Uus Riskijuhtimise strateegia näeb ette selged riskitaluvuspiirid, riskide hajuvust 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 käsitletud aruande osas C.

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

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

ORSA peamiseks eesmärgideks on:

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

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

Aktsiaselts rakendab ORSA puhul proportsionaalsuse põhimõtet. Kuivõrd Aktsiaseltsi äritegevus on seotud vaid ühe kahjukindlustuse alaliigiga (krediidikindlustus) ja tegevusmahud on suhteliselt väikesed, 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.

2018. a lõpus osalesid ORSA teostamisel Aktsiaseltsi juhatuse esimees, aktuaar, finantsjuht ja vanemanalüütik. ORSA tulemused kinnitas juhatuse ning tulemusi tutvustati nõukogule.

ORSA tarbeks kasutati varasemalt teostatud SCR, MCR ja üldise maksevõime vajaduse arvutusi. Aluseks võeti Aktsiaseltsi äristrateegia ning neli võimalikku riskistsenaariumit. ORSA käigus hindas Aktsiaselts oma maksevõime vajadust (nii viimase bilansikuupäeva seisuga kui ka keskpika planeerimisperiodi jooksul) võttes arvesse riske, mis võivad realiseeruda äritegevuse käigus.

ORSA tulemusel tehtud põhilised järeldused olid järgmised:

- puudub vajadus muuta Aktsiaseltsi riskiprofiili ja riskivalmiduspiire;
- Aktsiaseltsi omavahendid vastavad regulatiivsetele kapitalinõuetele;
- vastavus regulatiivsetele kapitalinõuetele säilib ka pärast stressistsenaariumide rakendumist;
- puuduvad asjaolud, mis annaksid alust arvata, et Aktsiaseltsi omavahendid vähemalt järgneva kolme aasta jooksul regulatiivsetele kapitalinõuetele ei vasta;
- ehkki Aktsiaselts kavandab järgneval neljal aastal kahjumlikku tegevust, ei vaja riskiprofiil muutmist. Juhatuse koostab tegevuskava tulubaasi suurendamiseks.

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 kindlustusseltsi kõiki tegevusvaldkondi, sh juhtimise ja raamatupidamise protseduurid, sisekontrolli põhimõtted ning avaliku, järelevalvelise ja kindlustusandja sisese aruandluse korraldamine. Sisekontrollisüsteemi toimine on ette nähtud kolme kaitseliini kontseptsioonil, kus riskide võtmise tasand tegutseb kinnitatud juhendite raames, kontrollifunktsiooniga töötajad jälgivad riskide võtmist ning sõltumatud välised kontrollid (sh siseauditi funktsioon) annavad hinnangu kontrollikeskkonna piisavusele.

Finants- ja mittefinantsalase informatsiooni usaldusväärsuse, kättesaadavuse ja terviklikkuse tagavad regulaarsete siseauditite teostamine protsesside piisavuse ja sise-eeskirjade järgimise hindamiseks, finantsauditite teostamine finantsandmete usaldusväärsuse hindamiseks ning erinevate riski- ja mahuaruannete koondnumbrite võrdlus eesmärgiga tagada andmete korrektne kajastamine. Aruandeaastal täiustas Aktsiaselts oluliselt sisemist aruandlust. Riskipositsiooni aruanded sisaldavad võrreldes eelmise aruandeaastaga nüüd lisaks kindlustusriski positsioonide kajastusele ka ülevaadet teistest Aktsiaseltsis juhitavatest riskidest (sh tururisk) ja nende positsioonidest. Eraldi teostab Aktsiaselts iga sõlmitud kindlustuslepingu ja selle kohaselt esitatava info kontrolli kahjujuhtumite menetlemise raames,

kui kontrollib kindlustusvõtja poolt esitatud info paikapidavust ja piisavust, samuti kindlustuslepingu tingimuste täitmist.

Sisekontrolli süsteemi ühe osa moodustab vastavuskontroll. Kuni 03.09.2018 oli vastavuskontrolli funktsiooni korraldamise eest vastutav isik juhatuse esimees. Alates 04.09.2018 on selle funktsiooni korraldamise eest vastutamine juhatuse esimehe ülesannetest eraldatud ning vastutav isik on jurist/vastavuskontrolli juht Maarit Arro, kes on aruandekohustuslik otse juhatuse esimehele, kuid omab samuti otsesuhtluse võimalust nõukoguga. Viimati nimetatul on oluline eelkõige juhtudel, kui vastavuskontrolli funktsiooni täitja on arvamusel, et juhatuse liikme tegevus ohustab vastavuskontrolli funktsiooni täitja sõltumatust või juhatuse ei pööra tähelepanu olulisele vastavusriskile või juhatuse tegevus kujutab endast vastavusriski.

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

Vastavuskontrolli funktsiooni peamised ülesanded on:

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

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

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. Siseaudit hindab, kas nimetatud protsessid ja kontrollitegevused toetavad mõistlikult Aktsiaseltsi eesmärkide efektiivset saavutamist.

Siseauditi funktsioon kuulub Aktsiaseltsi edasiantud tegevuste hulka. Aktsiaseltsi nõukogu on 29.05.2018 kehtestanud siseauditi tegevust koordineeriva sise-eeskirja Siseauditi funktsiooni põhimäärus, mis asendab sama pealkirjaga varasema sise-eeskirja.

Siseaudiitori määrab auditikomitee ettepanekul nõukogu. Siseauditi funktsiooni täitja 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 siseauditi funktsiooni täitja tööplaani. Siseauditi funktsiooni täitja teostab audititeid sõltumatult. See tähendab, et juhatus ning töötajad ei sekku auditite valimise, nende ulatuse ja sageduse, samuti auditite käigus tehtavate toimingute määramisse.

Kuivõrd siseaudiitor on Aktsiaseltsi väline teenuse osutaja, ei ole ta mõjutatud Aktsiaseltsi muudest funktsioonidest ega ülesannetest. Siseaudiitori määramisel hindab nõukogu muuhulgas huvide konfliktide tekke riski aspekti ning ei määra siseaudiitoriks isikut, kelle puhul ei ole tagatud sõltumatus (nt isikut, kes on ise eelnevalt täitnud ülesandeid, mida ta nüüd auditeerima asuks). 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. Siseauditi funktsiooni täitja esitleb auditite tulemusi auditikomiteele ning nõukogule. Siseauditi funktsiooni vastavust Aktsiaseltsi eesmärkidele aitab tagada auditikomitee.

2018. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). 2018. aastal teostas siseaudiitor riskihindamise ja koostas selle alusel auditikava, millest omakorda lähtus siseauditi 2018. aasta tööplaani. Auditikava ja tööplaani on kinnitanud Aktsiaseltsi nõukogu. Vastavalt tööplaanile teostas siseaudiitor aruandeaastal „Tunne oma klienti“ põhimõtete vastavusauditi ja esitas selle tulemused nõukogule.

Auditikomitee sõltumatu liikmena alustas 2018. aastal tegevust pika siseaudiitori ja riskijuhtimise kogemusega Erik Štarkov. Seeläbi kaasas Aktsiaselts täiendavat kompetentsi eesmärgiga saada siseauditi funktsioonist Aktsiaseltsi juhtimisel maksimaalselt kasu.

B.6 Aktuaarifunktsioon

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

Aktuaarifunktsiooni sise-eeskirjad aruandeaastal täies ulatuses kehtestatud ei olnud, mistõttu lähtuti aktuaarifunktsiooni tegevuse korraldamisel ja aktuaarifunktsiooni täitmisel osaliselt otse õigusaktidest. Mõnevõrra olid aktuaarifunktsiooni tegevuspõhimõtted sätestatud Riskijuhtimise strateegias, samuti oli Aktsiaseltsis kehtestatud sise-eeskiri, mis reguleerib tehniliste eraldiste arvutuspõhimõtteid ja meetodikat.

Aktuaarifunktsiooni täitis aruandeaastal kuni 31.05.2018 osalise tööajaga töötav ning Leedus resideeruv aktuaar Rokas Gylys. Samuti kasutas Aktsiaselts kuni 30.06.2018 Leedu konsultatsioonifirma UAB Baltic Actuarial Consulting teenuseid. Alates 01.06.2018 täidab aktuaarifunktsiooni ülesandeid Aktsiaseltsis täisajaga töötav aktuaar Erki Alas, kes on alates 04.09.2018 määratud ka aktuaarifunktsiooni korraldamise eest vastutavaks isikuks.

Aktuaarifunktsiooni täitja koostab kord aastas aktuaarifunktsiooni aruande, milles annab ülevaate aktuaarifunktsiooni tegevustest. Aruande esitab aktuaarifunktsiooni täitja juhatusele. Juhatus tutvustab aruannet nõukogule. Tehniliste eraldiste kohta annab aktuaarifunktsiooni täitja hinnanguid sagedusega

kord kvartalis ja esitab need juhatusele. Kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus annab aktuaar nõukogule ülevaate aktuaarifunktsiooni olulisematest tegevustest kvartali jooksul.

B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine

Tegevuste edasiandmist Aktsiaseltsis reguleerib Tegevuste edasiandmise kord, mis on aruandeaastal uuendatud. 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 aruandeaastal edasi antud siseauditi funktsiooni täitmine (teenuse osutaja AS PricewaterhouseCoopers Advisors, asukoht Eestis). Kuni 30.06.2018 oli osaliselt edasi antud ka aktuaarifunktsiooni täitmine. Teenust osutas Leedu ettevõtja UAB Baltic Actuarial Consulting.

Muudest olulistest tegevustest kuulusid edasiantud tegevuste hulka kapitalijuhtimine ja raamatupidamine (teenuse osutaja Sihtasutus KredEx, asukoht Eestis).

B.8 Mis tahes muu teave

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

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on juhatuse hinnangul üldjoontes sobilik, lahutades kindlustuse turustamise ning võtmefunktsioonide korralduse.

Arvestades Aktsiaseltsi väiksust ning asjaolu, et Aktsiaselts osutab vaid üht liiki teenust, on Aktsiaseltsi struktuur ja ülesannete jaotus pärast aruandeaastal võtmefunktsioonide parema korraldamise ja riskijuhtimissüsteemi tõhustamise eesmärgil tehtud muudatusi juhatuse hinnangul üldjoontes mõistlik.

Aruandeaastal on kehtestatud selged riskitaluvuspiirid riskiklasside lõikes, muudetud ülesannete jaotust isikute vahel ning täiustatud aruandluse protsesse. Kõigi ettenähtud muudatuste rakendamist ei ole jõutud aruandeaastal täielikult ellu viia ja selleks vajalikke tegevusi jätkatakse aruandeperioodi järel. Näiteks on kavas lahutada kahjukäsitus vastavuskontrolli funktsiooni täitja ülesannetest, et tagada ka seal kaitseliinide sõltumatu toimimine ning luua vastavuskontrolli funktsiooni täitjale juurde ajalisi ressursse võtmefunktsiooni täitmiseks. Juhatuse hinnangul on tarvilik tõhustada sisekontrollisüsteemi ja selleks kavatakse juhatuse teha muudatusi tööprotsessides ning värvata uusi kontrollifunktsiooniga töötajaid.

Juhatuse hinnangul on juhtimistasandite vaheline teabevahetus toimiv ja võtmefunktsioonide poolt esitatav info juhtimisotsuste tegemiseks piisav.

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. Kindlustusriski realiseerumine toimub kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite tõttu (tingituna ostja makseraskuste tõttu tekkinud suutmatusest tasuda kindlustusvõtja poolt ostjale esitatud arveid). Aktsiaselts hindab iga krediidilimiidi taotlust eraldi ning määrab iga krediidilimiidi eraldi.

Aruandeaastal kindlustusriski positsioonis olulisi muutusi tingivaid sündmusi ei esinenud. Väljastatud krediidilimiitide portfellis olulisi struktuurseid muudatusi ei toimunud, jätkus mõõdukas orgaaniline kasv. Kindlustatud limiitide summa kasvas 5,2%, 282 mln euroni, kindlustatud on enam kui 3 900 ostja makseriskid. Väljastatud krediidilimiitidest on 66% seotud välisriikide ostjate kindlustamisega 56 erinevas riigis. Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel on kindlustatud 7,4% väljastatud krediidilimiitidest, ülejäänud krediidilimiitide jääkrisk on kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riskihindamise meetmed

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

Peamiseks riskijuhtimisvõtteks on ostjate krediidilimiitide määramine reitingupõhiselt. Eesmärgiks on võetava kindlustusriski ja määratud krediidilimiitide klassifitseerimine krediidilimiidi riskisuse ehk kahju tekkimise tõenäosuse alusel. Reitingute ja reitingumudelite õigsust hindab Aktsiaselts sagedusega kord aastas.

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

Olulised riskikontsentratsioonid

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

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

Tegevusalapõhiste ja geograafiliste piirangutega jälgitakse riskide hajutatust ostjate tegevusalade ja ostjate asukohariikide lõikes, vältimaks krediidiriski kuhjumist ühte piirkonda või sektoris. Ostjate asukohariikide

klassifitseerimisel lähtub Aktsiaselts OECD poolt avaldatavast seitsmeastmelisest riikide klassifikatsioonist. Aktsiaselts ei arvuta ise riikide reitinguid.

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

Riski maandamise meetmed

Krediidilimiidi kindlaksmääramise otsuste tegemisel kehtib üldjuhul nelja silma reegel – otsuse peavad sõltumata summast vastu võtma vähemalt kaks selleks õigusi omavat töötajat. Pärast aruandeperioodi lõppu on otsustatud, et erandina võib teatud eelduste esinemise korral väikesemahuliste krediidilimiitide määramiseks otsuse vastu võtta üks töötaja ainuisikuliselt.

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

ERTS-i kohaselt kindlustatavate tehingute korral on kindlustatavad riskid turukõlbmatud ning edasikindlustusandjaks on Eesti Vabariik. Edasikindlustamise tingimused on sätestatud ERTS-is või 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.

Aruandeaastal olid Aktsiaseltsi võetud kindlustusriskid väikses ulatuses tagatud ka Euroopa Liidu struktuurifondide vahendite abil, mis on Aktsiaseltsile selleks otstarbeks eraldatud Aktsiaseltsi ning Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi vahel sõlmitud rahastamisvahendi rakendamise lepingu alusel. Euroopa Liidu struktuurifondide vahendite abil olid tagatud need riskid, mis on tunnustatud ajutiselt turukõlbmatuks vastavalt Euroopa Komisjoni teatisele liikmesriikidele Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklite 107 ja 108 kohaldamise kohta lühiajalise ekspordikrediidikindlustuse suhtes.

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

Riski maandamise meetmete tulemuslikkuse jälgimiseks kasutab Aktsiaselts aruandlust. Aruandeaastal on raporteerimise sagedust suurendatud ja aruannete sisule esitatavaid nõudeid täpsustatud, mistõttu on aruannete kvaliteet paranenud. Kindlustusriski raporteerimine juhatusele toimub igakuiselt. Kindlustusriski aruanne moodustab osa kord kvartalis nõukogule esitatavast riskipositsiooni aruandest. Samuti on ette nähtud nõukogu kohese informeerimise kohustus juhuks, kui leiab aset suuremahuline kindlustusriski realiseerumine.

Stressitesti ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Stressitesti teostati ORSA raames. Kasutati kaht erinevat kindlustusriski stsenaariumi, mille kohaselt realiseeruksid erakorralised sündmused (tegevusala põhine stsenaarium ja geograafiline stsenaarium).

Stressitesti tegemisel lähtuti auditeeritud 2017. majandusaasta finantsaruande andmetest, Solventsus II kapitaliarvutustest ning erinevatest väljastatud krediidilimiitide portfelli aruannetest ja kliendilepingute tingimustest. Teostati mitmesuguseid andmete valideerimise protseduure. Stressitesti tegemise eesmärk oli eelkõige MCR ja SCR nõuetele vastavuse hindamine ja stressi mõju analüüsimine. Stressitesti

tulemusel tegi juhatus järelduse, et kasutatud kindlustusrisi stsenaariumide ja hüpoteetiliste kahjude realiseerumise korral säilib Aktsiaseltsi tugev solventsuspositsioon.

C.2 Tururisk

Riskipositsioon

Tururiskina defineerib Aktsiaselts vara väärtuse muutust tulenevalt valuuta-, väärtpaperi- 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 väärtpaperitesse eesmärgiga teenida suuremat tulu kui teenitaks raha pangakontol hoidmise eest. Tururiskina investeerimistegevuses eristab Aktsiaselts intressiriski, valuutariski, aktsiariski ja kaubeldavate toorainete riski. Kindlustustegevuses võib tururiskina esineda valuutarisk.

Riskihindamise meetmed

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

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

Intressiriski hindamisel lähtub Aktsiaselts konservatiivsest hoiakust ja kasutab seetõttu madala riskiga instrumente. Aktsiarisk esineb Aktsiaseltsis reguleeritud turul kaubeldavatesse väärtpaperitesse investeerimisel. Riskijuhtimise strateegiaga on seatud piirang sellele, millises ulatuses on investeerimisportfelli vahendeid lubatud paigutada aktsiatesse.

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

Olulised riskikontsentratsioonid

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

Järgneb loetelu kümnest investeeringust, millel on suurim tururiski positsioon:

Investeering (võlakiri)	Reitinguklass	Turuväärtus intressidega 31.12.2018 tuh eurodes
Eesti Energia	Baa3	1 565
Bulgaaria riigivõlakiri	Baa2	574
Latvenergo 1	Baa2	524
Latvenergo 2	Baa2	522
Ceske Drahy	Baa2	520
Nykredit Realkredit	BBB	520
Svenska Handelsbanken	A3	513
Lietuvos Energija	BBB+	509
mFinance France	BBB+	507
PZU Finance	BBB+	506

Aruandeaasta suurim muutus investeerimisportfellis oli Nordea Minmax võlakirja lunastamine (osakaal ca 25% portfelist) ja Nordea Bank CMS võlakirja müük, millega vähenes oluliselt Põhjamaade finantssektori ettevõtjate osakaal investeerimisportfellis. Uute positsioonidena on soetatud tööstusettevõtete ning riigivõlakirju, et suurendada portfelli hajutatust sektorite lõikes.

Riski maandamise meetmed

Tururiski maandamiseks on Riskijuhtimise strateegiaga ette nähtud piirangud investeerimistegevusele ning nõuded iga tururiski alamkategorია kohta. Investeerimistegevusse on lubatud kaasata kuni 90% Aktsiaseltsi omavahenditest ja kattevarast. Aktsiaseltsi põhitegevust tohib finantseerida vaid jooksvate rahavoogude ja omavahendite arvelt, laenude ega muu võõrkapitali kaasamine pole lubatud (v.a. edasikindlustusandja deposiit).

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

Tururiske jälgib Aktsiaselts aruandluse kaudu. Investeeringute haldaja esitab Aktsiaseltsile regulaarselt raporteid. Aktsiaseltsi investeeringute kohta. 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 on teostatud ORSA raames. Intressimäärade muutumisest tulenevaid riske on arvestatud SCR tururiski mooduli arvutustes. Stressitesti tulemusel järeldas juhatus, et Aktsiaseltsi solventsuspositsioon on tugev talumaks märkimisväärseid kahjumeid, mis võivad esineda negatiivse riskistsenaariumi realiseerumisel.

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 vastaspoolde on suutelised rahalisi nõudeid 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 määratud selged nõuded tunnustatud ja aktsepteeritavatele vastaspoolde. 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 määratud, millises ulatuses võib Aktsiaselts hoiustatavaid vahendeid hoida ühes pangas. Krediidiriski mõttes arvestatakse likviidsete vahendite hulka nii Aktsiaseltsi enda likviidsusreserv kui ka edasikindlustusandja deposiit ning kuhjumise arvestamisel lähtutakse eelnevate summast.

Moody's pikaajalise krediireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2018 järgnevalt:

	2018	2017
AA-	13 851	26 252
A+	488	0
A	1 489	0
A-	1 519	1 532
BBB+	13 078	3 586
BBB	5 690	3 649
BBB-	506	2 759
Reitinguta	1 886	718
	38 506	38 497

Finantsvaradest 37,7% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Enamus (96,5%) õiglases väärtuses kajastatavatest finantsinvesteeringutest kuulusid seisuga 31.12.2018 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglase väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

Riski maandamise meetmed

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

partneri investeerimisjärgu krediidireitingule ning sellele, milliste reitinguagentuuride krediidikvaliteedi hinnangud Aktsiaselts aktsepteerib. Tunnustatud vastaspooleks loeb Aktsiaselts ka Eesti Vabariiki. Regulaarne aruandlus kajastab vastaspooltele omistatud krediidireitingu nõude täitmist ja kontsentratsioonitingimuste täitmist.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid

Stressitest on teostatud ORSA raames. Arvestatud on krediidiriski riskistsenaariumiga, mille kohaselt tabab finantssektorit võlakirjade väärtuse oluline langus globaalse finantskriisi tulemusel. Stressitesti tulemusel järeldas juhatus, et puudub tarvidus riskiprofiili ja riskivalmiduspiiride muutmise järele.

C.4 Likviidsusrisk

Riskipositsioon

Likviidsusrisiki 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 (kindlustushüvitiste 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 kindlustusjuhtumi toimumise, olenemata kindlustusvõtja juriidilisest või lepingujärgsest õigusest kindlustuslepingu lõpetamisele. Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma on 17 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. Kindlustushüvitise maksmise kohustust on enamikel juhtudel võimalik ette prognoosida klientide maksehäirete raporteerimise tagajärjel. Ootamatult saabub kindlustushüvitise maksmise kohustus kindlustatud 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 kindlustushüvitiste maksmise kohustuste täitmiseks on valmisolek tagatud likviidsusreservi kehtestamisega.

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

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid

Aruandeaastal ei arvatatud otseselt likviidsusriskiga seonduvaid stsenaariume, sest Aktsiaseltsi hea likviidsuspositsiooniga ei kaasne tõenäoliselt arenguid, mis ohustaksid kapitalisatsiooni. Enamus varadest on realiseeritavad järgmise 12 kuu jooksul ja Aktsiaseltsil on kahjuhüvitamise protsessis piisavalt ajalist varu, et vajadusel realiseerida investeeritud varad õigeaegselt.

C.5 Operatsioonirisk

Riskipositsioon

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju inimliku tegevuse või vea tõttu või süsteemide ebakorrekse toimimise tõttu. Kahju võib olla nii varaline kui ka mittevaraline (nt maineriski realiseerumine).

Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja spetsiifilist valdkonda arvestades, on operatsiooniriski juhtimisel fookuses eelkõige sisemise ja välise pettuse riski vähendamine ja vajalike infotehnoloogiliste süsteemide toimimise tagamine ja varundamine.

Riskihindamise meetmed

Operatsiooniriski hindamine toimub sisekontrollisüsteemi kaudu. Operatsiooniriski realiseerumise juhtum esineb, kui avastatakse tahtlikult või tahtmatult (töötaja hooletuse tõttu) toime pandud pettus või kui IT süsteemide rikke tõttu on kaduma läinud kriitilised andmed, samuti kui IT süsteemid ja Aktsiaseltsi tegevuskoha tööruumid on kättesaamatud rohkem kui 24 tundi või kui esineb muu ette planeerimata sündmus, mis seab ohtu Aktsiaseltsi igapäevase tegevuse.

Operatsiooniriski tuvastamiseks korraldab Aktsiaseltsi riskianalüütik pistelisi kontrole pettuseriski tuvastamiseks.

Aktsiaseltsi väiksusest tulenevalt tuvastab Aktsiaselts operatsiooniriskina ka võtmeisikute riski. Väga paljud tegevused on täidetud vaid ühe töötaja (võtmeisik) poolt ning puudub otsene kompetentsi jagunemine töötajate vahel. Tegevuste edasisel planeerimisel ja korraldamisel peab Aktsiaseltsi juhatus jälgima, et võtmeisikute risk ei suureneks.

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

Olulised riskikontsentratsioonid

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

Riski maandamise meetmed

Aktsiaseltsile kohustusi toovate otsuste (krediidilimiitide ja kindlustushüvitise kindlaksmääramise otsused) tegemisel kehtib üldjuhul nelja silma reegel – otsuse peavad sõltumata summast vastu võtma vähemalt kaks selleks õigusi omavat töötajat. Pärast aruandeperioodi lõppu on otsustatud, et erandina võib teatud eelduste esinemise korral väikesemahuliste krediidilimiitide määramiseks otsuse vastu võtta üks töötaja ainuisikuliselt.

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

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

Operatsiooniriski puhul kuuluvad raporteerimisele operatsiooniriski intsidendid.

C.6 Muud olulised riskid

Lisaks eelnevalt kirjeldatutele peab Aktsiaselts oluliseks riskiks maineriski.

Aktsiaseltsi tegevuse oluliseks aluseks on usaldus. Kindlustusvõtjad ja koostööpartnerid julgevad kasutada Aktsiaseltsi teenuseid usaldusele tuginedes. Usalduse tekkimise aluseks on Aktsiaseltsi tegevuse vastavus klientide ja koostööpartnerite ootustele.

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.

Mainerisk võib omada sõltuvust muude riskidega. Nii näiteks võib operatsiooniriski intsidendiga kaasneda ühtlasi ka maineriski realiseerumine.

Maineriski juhtimisel on tolerantsuse tase Aktsiaseltsil väga madalal. Sellest tulenevalt on Aktsiaselts kehtestanud selged tegevuste korraldamist puudutavad põhimõtted, mis peavad tagama Aktsiaseltsi tegevuse vastavuse õigusaktidele ja headele tavadele; välistama klientide ja koostööpartnerite hulgast isikud, kelle tegevus ei ole kooskõlas seaduste või moraalinormidega või on suunatud pettuste toimepanemisele; välistama selliste tehingute kindlustamise, mis on seotud hasartmängudega, uimastitega või pettuste toimepanemisega. Igaole 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 31.12.2018 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	5 034	-5 034
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	22 555 180	22 462 852	92 328
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	1 052 257	1 095 798	-43 541
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	6 164	594 843	-588 679
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	64	133 841	-133 777
Raha ja raha ekvivalendid	15 950 604	15 950 604	0
Muud, mujal kajastamata varad	414 361	0	414 361
Varad kokku	39 978 629	40 242 972	-264 343

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 õiglasel väärtuses. Erinevus Solventsus II ja IFRS kohases aruandluses tuleneb võlakirja intresside viitlaekumise kajastamise erinevusest. Solventsus II aruandes kajastatakse intresside viitlaekumised investeeringute koosseisus, kuid IFRS aruandes kajastatakse neid nõuete all.
- **Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad:** erinevus Solventsus II ja IFRS kohase väärtuse vahel tuleneb erinevusest tehniliste eraldiste arvutamise põhimõtetes. Neid põhimõtteid on täpsemalt kirjeldatud punktis D.2.
- **Nõuded klientidele, edasikindlustustegevusega seotud ja muud nõuded:** erinevusi Solventsus II ja IFRS kohases väärtuses nõuete puhul ei ole. IFRS puhul kajastatakse nõuded nende tekkimisel nimiväärtuses ja edaspidi väärtuses, mille ulatuses eeldatakse nende laekumist. Antud väärtust saab pidada vastavaks ka Solventsus II väärtusele, kuna see vastab õiglasele väärtusele.

Erinevused on seotud nõuete ja muude varade klassifitseerimisega:

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

Varade hindamisel kasutatud alused, eeldused, meetodid

31.12.2018 seisuga puuduvad Aktsiaseltsil firmaväärtusele, edasilükkunud sõlmimiskuludele ning edasilükkunud tulumaksule vastavad varad. Immateriaalne põhivara Solventsus II mõistes Aktsiaseltsil puudub. Solventsus II kohases bilansis näidatakse immateriaalne vara ainult siis, kui seda saab eraldi müüja ja sellega kaubeldakse aktiivsel turul. Aktsiaseltsi immateriaalne vara ei vasta nimetatud nõudele. 31.12.2018 seisuga puudub Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks.

Investeeringusvarade 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 väärtpaperiportfelli haldaja poolt antud hinnanoteeringuid.

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

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

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

Raha ja raha ekvivalente on hinnatud nominaalväärtuses.

Hoiuseid käsitatakse nii Solventsus II kui IFRS aruandes ühtemoodi. IFRS aruandes liigitatakse hoiused laenuks 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.

2018. aastal ei tehtud aruandluse standardites ja arvestuspõhimõtetes olulisi muudatusi ega kehtestatud uusi arvestuspõhimõtteid.

D.2 Tehnilised eraldised

Tehniliste eraldiste väärtus ja edasikindlustusandja osa

Allpool on esitatud Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste brutoväärtus ja edasikindlustusandja osa 31.12.2018 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bruto-summa	Parim hinnang	2 173 088	1 726 537	2 219 441	1 781 043	-46 353	-54 506
	Riskimarginaal	119 020	113 608	0	0	119 020	113 608
	Tehnilised eraldised kokku	2 292 108	1 840 145	2 219 441	1 781 043	72 666	59 102
Edasi-kindlustusandja osa	Parim hinnang	1 052 257	843 909	1 095 798	899 445	-43 541	-55 536
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	Tehnilised eraldised kokku	1 052 257	843 909	1 095 798	899 445	-43 541	-55 536

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 suhteliselt väike kindlustatud krediidi maht, oodatava kahjususe korreleerumine majandusüklitega ja kindlustusliigi spetsiifikast tulenev olukord, kus kindlustuslepingute kindlustusperiood ja kahju tehnilise realiseerumise periood alati ei kattu.

On põhjust eeldada, et krediidikindlustuses on kahjude esinemise sagedus seoses makromajandusliku olukorra klientide ostjate asukohariikides ja sektorites. Kuna ei ole häid meetodeid majandusüklite

languste täpseks prognoosimiseks, esineb keskmisest suurem ebakindlus ka Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste arvutamise aluseks olevate rahavoogude plaanide suhtes.

Erinevused IFRS ja solventuse eesmärgil arvatud tehnilistes eraldistes

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

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

Muudatused arvutuspõhimõtetes

Aruandeperioodil ei ole tehtud olulisi muudatusi brutoeraldiste arvutamise põhimõtetes ja eeldustes. Edasikindlustusandja osa suuruse arvutamisel esineb erinevus Aktsiaseltsi ning Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi vahelise rahastamisvahendi rakendamise lepingu alusel loodud tehniliste eraldiste edasikindlustusandja osa kajastamisel: alates 31.12.2018 on rahastamisvahendi rakendamise lepinguga eraldatud vahendite tagatisel antud kindlustuskaitsega seotud eraldised 100% Aktsiaseltsi enda kohustused (enne 100% Euroopa Liidu struktuurifondide vahenditega tagatud). Muudatus on sisult tagasiulatuva mõjuga ja on põhjustatud rahastamisvahendi rakendamise lõpetamise otsusest, ehkki rahastamisvahendi rakendamise lepingu lõpetamise vormistamine jääb aruandeaastale järgnevasse perioodi. Muudatuse mõju edasikindlustusandjate osale 31.12.2018 tehnilistes eraldistes on 27 845 eurot (selle summa võrra vähenes edasikindlustusandja osa).

Muu

Aktsiaselts ei kasuta Solventsus II direktiivi

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

D.3 Muud kohustused

Muude kohustiste Solventsus II ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Muud kohustised seisuga 31.12.2018 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRSi kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	14 384 127	14 384 127	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	118 664	349 759	-231 095
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	70 115	70 115	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	2 622 188	2 622 188	0
	17 195 094	17 426 189	-231 095

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

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

Rakendatud hindamise alused:

- **Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoiused kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustised kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega):** Solventsus II hõlmavad võlgnevused võlgasid tarnijatele, töövõtjatele, avalikule sektorile jne, mida Solventsus II kohaselt tuleb kajastada õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. IFRS puhul kajastatakse võlgnevused summas, mis on vajalik nende tegelikult täitmiseks. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Muud kohustised, mujal näitamata:** Muude, mujal kirjendamata kohustiste hulka kuuluvad kõik kohustised, mis ei ole paigutatud ühessegi teise kohustiste klassi. Siia kuuluvad Aktsiaseltsi ning Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi vahelise rahastamisvahendi rakendamise lepingu alusel Aktsiaseltsile üle antud Euroopa Liidu struktuurifondide vahendid summas 2,5

mln eurot ning kindlustusvõtjate ettemaksed, mille tähtaeg ei ole veel saabunud. Üldise hindamis põhimõtte kohaselt hinnatakse Solventsus II puhul muud, mujal näitamata kohustised nende õiglasele väärtusele, IFRSi puhul summale, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.

D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid

Aktsiaselts ei kasuta alternatiivseid hindamismeetodeid.

D.5 Mis tahes muu teave

Muud teavet ei ole.

E. KAPITALIJUHTIMINE

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

Regulatiivsete kapitalinõuete kohaselt peavad Aktsiaseltsi omavahendid olema vähemalt võrdsed arvestusliku SCRiga ning põhiomavahendid vähemalt võrdsed arvestusliku MCRiga. Vastavalt Aktsiaseltsi strateegiale ja Riskijuhtimise strateegiale on Aktsiaselts konservatiivne riskide võtja. Riskijuhtimise strateegia kohaselt peavad Aktsiaseltsi omavahendid moodustama vähemalt 200% arvestuslikust SCRist. 31.12.2018 seisuga moodustasid omavahendid 473,2% ja 31.12.2017.a seisuga 418,2% arvestuslikust SCRist.

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

Aruandeaastal kehtestatud uue Riskijuhtimise strateegiaga sätestatud piir omavahenditele, samuti muudatused riskijuhtimise tegevustes, sh aruandluses, kujutavad endast 2018. aasta olulisimaid muudatusi kapitalijuhtimises.

E.1 Omavahendid

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

Nõuetekohased omavahendid SCR täitmiseks moodustasid 2018. aasta lõpu seisuga 20 491 428 eurot (2017. aasta lõpu seisuga 20 524 994 eurot). Vähenemine on tingitud põhiliselt aruandeperioodil teenitud kahjumist. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega tagasi võetud. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2018. aasta lõpu seisuga 1 317 828 eurot (2017. aasta lõpu seisuga 1 351 394 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital), millest on maha arvatud prognoositavad dividendid. 2018. aastal eeldatavaid dividende ei olnud (2017. aastal 95 625 eurot).

Eurodes	2018	2017	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	1 317 828	1 351 394	-33 566
Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks	20 491 428	20 524 994	-33 566
Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks	20 491 428	20 524 994	-33 566

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

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

Eurodes	2018	2017
IFRS omakapital	20 597 343	20 726 649
Varade väärtuse hindamise erinevus	-5 034	-6 738
Muude kohustiste hindamise erinevus	15 327	15 346
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-116 208	-114 638
Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi	20 491 428	20 620 619

Tehniliste eraldiste hindamise erinevus on peamiselt tingitud riskimarginaali loomisest.

Omavahendite juhtimise põhimõtetes aruandeaastal olulisi muutusi ei olnud.

E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

Aktsiaselts täitis SCR ja MCR nõudeid kogu aruandeperioodi vältel.

Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

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

Allolevas tabelis on näidatud Aktsiaseltsi SCRi suurus ja jaotumine moodulite kaupa 31.12.2018 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2018	2017
Tururisk	1 609 115	1 908 732
Vastaspoole maksejõuetuse risk	2 530 517	3 120 898
Kindlustusrisk	1 485 442	1 335 265
Hajutamine	-1 360 181	-1 508 329
Põhisolventsuskapitalinõue	4 264 893	4 856 566
Operatsioonirisk	65 193	51 796
Solventsuskapitalinõue	4 330 085	4 908 362

SCRis aruandeperioodi jooksul toimunud languse peamised põhjused on nõuetekohase välise krediitkvaliteedi hinnanguta pankades hoitavate vahendite vähenemine ning investeerimisportfelli suurem hajutatus.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus 31.12.2018 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis.

Eurodes	2018	2017
Lineaarne miinimumkapitalinõue	288 765	254 372
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 080 705	1 227 091
Miinimumkapitalinõude alampiir	3 700 000	3 700 000
Miinimumkapitalinõue	3 700 000	3 700 000

Aruandeaastal MCR ei muutunud.

E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukiindlustusega.

E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCR arvutamisel sisemudelit.

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2018.a seisuga täidab Aktsiaselts MCR ja SCR nõudeid.

E.6 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet kapitalijuhtimise kohta ei ole.

F. LISAD

S.02.01.02 Bilanss

Varad		Solventsus II
		kohane väärtus
		C0010
Immateriaalsed varad	R0030	0
Edasilükkunud tulumaksu varad	R0040	0
Pensionihüvitiste ülejääk	R0050	0
Materiaalne põhivara omakasutuseks	R0060	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	22 555 180
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	0
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	0
Aktsiad	R0100	0
Aktsiad – noteeritud	R0110	0
Aktsiad – noteerimata	R0120	0
Võlakirjad	R0130	14 051 791
Riigivõlakirjad	R0140	1 080 009
Äriühingu võlakirjad	R0150	12 587 581
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	384 202
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	0
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	500 002
Tuletisinstrumendid	R0190	0
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	R0200	8 003 387
Muud investeeringud	R0210	0
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	R0220	0
Laenud ja hüpoteeklaenud	R0230	0
Kindlustuslepingutega seotud laenud	R0240	0
Eraisikutele antud laenud ja hüpoteeklaenud	R0250	0
Muud laenud ja hüpoteeklaenud	R0260	0
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	R0270	1 052 257
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	1 052 257
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	1 052 257
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0300	0
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0310	0
SLT tervisekindlustus	R0320	0
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0330	0
Investeerimisriskiga elukindlustus	R0340	0
Hoiused edasikindlustusvõtjates	R0350	0
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	6 164
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	0
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	64
Omaaktsiad (otse hoitavad)	R0390	0
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	R0400	0
Raha ja raha ekvivalendid	R0410	15 950 604
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	414 361
Varad kokku	R0500	39 978 629

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Kohustised		
Tehnilised eraldised – kahjukiindlustus	R0510	2 292 108
Tehnilised eraldised – kahjukiindlustus (v.a tervisekiindlustus)	R0520	2 292 108
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	0
Parim hinnang	R0540	2 173 088
Riskimarginaal	R0550	119 020
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekiindlustus	R0560	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0570	0
Parim hinnang	R0580	0
Riskimarginaal	R0590	0
Tehnilised eraldised – elukiindlustus (v.a investeerimisriskiga elukiindlustus)	R0600	0
Tehnilised eraldised – SLT tervisekiindlustus	R0610	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0620	0
Parim hinnang	R0630	0
Riskimarginaal	R0640	0
Tehnilised eraldised – elukiindlustus (v.a tervisekiindlustus ja investeerimisriskiga elukiindlustus)	R0650	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0660	0
Parim hinnang	R0670	0
Riskimarginaal	R0680	0
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukiindlustus	R0690	0
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0700	0
Parim hinnang	R0710	0
Riskimarginaal	R0720	0
Tingimuslikud kohustised	R0740	0
Muud kui tehnilised eraldised	R0750	0
Pensionihüvitistega seotud kohustused	R0760	0
Edasikiindlustajatelt saadud hoiused	R0770	14 384 127
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	0
Tuletisinstrumendid	R0790	0
Võlad krediitiasutuste ees	R0800	0
Muud finantskohustised kui võlad krediitiasutuste ees	R0810	0
Kiindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kiindlustusvahendajatele	R0820	0
Edasikiindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	118 663
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kiindlustusega)	R0840	70 115
Allutatud kohustised	R0850	0
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	0
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	2 622 188
Kohustised kokku	R0900	19 487 201
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R1000	20 491 428

S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

Kahjukindlustustegevus kokku

Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta	Z0020	Õnnetusjuhtumi aasta
--	-------	----------------------

Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne)
(absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva aastal	Aastate summa (kumulatiivne)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Enne	R0100													R0100		
N-8	R0170	0	42 602	0	0	0	0	0	0	0				R0170	0	42 602
N-7	R0180	0	434 000	0	0	0	0	0	0					R0180	0	434 000
N-6	R0190	0	177 264	0	0	0	0	0						R0190	0	177 264
N-5	R0200	29 534	32 608	218 719	0	0	0							R0200	0	280 862
N-4	R0210	271 565	699 359	-5 108	-11 916	0								R0210	0	953 899
N-3	R0220	194 167	793 726	-48 611	-69 867									R0220	-69 867	869 415
N-2	R0230	88 798	348 705	-13 983										R0230	-13 983	423 520
N-1	R0240	509 950	343 645											R0240	343 645	853 595
N	R0250	204 732												R0250	204 732	204 732
													Kokku	R0260	464 527	4 239 889

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-8	R0170	129 862	87 260	83 000	0	0	0	0	0	0				R0170	
N-7	R0180	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0	0	0					R0180	
N-6	R0190	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0						R0190	
N-5	R0200	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541							R0200	13 566
N-4	R0210	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543								R0210	310 117
N-3	R0220	633 373	236 560	118 895	0									R0220	0
N-2	R0230	902 414	476 192	530 615										R0230	531 598
N-1	R0240	718 453	363 138											R0240	363 810
N	R0250	887 184												R0250	888 828
													Kokku	R0260	2 107 918

S.23.01.01 Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangutega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	19 173 600	19 173 600			
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurs	R0030					
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi ettevõtjate algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärne põhiomavahendite kirje	R0040					
Vastastikuse kindlustusandja liikme allutatud instrumendid	R0050					
Vahendite ülejääk	R0070					
Eelisaktsiad	R0090					
Eelisaktsiatega seotud ülekurs	R0110					
Korrigeerimisreserv	R0130	1 317 828	1 317 828			
Allutatud kohustised	R0140					
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160					
Muud eespool nimetatava omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele						
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220					
Mahaarvamised						
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230					
Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi	R0290	20 491 428	20 491 428			
Lisaomavahendid						
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300					
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhiomavahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310					
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320					
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise korral	R0330					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370					
Muud lisaomavahendid	R0390					
Lisaomavahendid kokku	R0400					
Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid						
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	20 491 428	20 491 428			
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	20 491 428	20 491 428			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	20 491 428	20 491 428			
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	20 491 428	20 491 428			
Solventsuskapitalinõue	R0580	4 330 085				
Miinumkapitalinõue	R0600	3 700 000				
Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse	R0620	4,732				
Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse	R0640	5,538				

		C0060
Korrigeerimisreserv		
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	20 491 428
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710	
Proгноositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740	
Korrigeerimisreserv	R0760	1 317 828
Oodatav kasum		
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770	
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	16 708
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku	R0790	16 708

S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemit kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Kindlustus- või edasikindlustus- andja parameeter	Lihtsustused
		C0110	C0090	C0120
Tururisk	R0010	1 609 115		
Vastaspole makseviivituse risk	R0020	2 530 517		
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030			
Tervisekindlustusrisk	R0040			
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	1 485 442		
Hajutamine	R0060	-1 360 181		
Immateriaalse vara risk	R0070			
Põhisolventsuskapitalinõue	R0100	4 264 893		

Solventsuskapitalinõude arvutamine		C0100
Operatsioonirisk	R0130	65 193
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140	
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150	
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160	
Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue	R0200	4 330 085
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue	R0220	
Muu teave solventsuskapitalinõude kohta		
Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kapitalinõue	R0400	
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410	
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420	
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430	
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregatsiooniga vastavalt artiklile 304	R0440	

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

Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral

		C0010
MCR _{NL} Tulemus	R0010	255 287

		Tervikuna arvatatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustuseta) viimase 12 kuu jooksul
		C0020	C0030
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0020		
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0030		
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0040		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0050		
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0060		
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0070		
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0080		
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0090		
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0100	905 063	841 513
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0110		
Abistamisteenuste kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0120		
Muude finantskahjude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0130		
Tervisekindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0140		
Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0150		
Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0160		
Varakindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0170		

Miinumumkapitalinõude üldine arvutamine

		C0070
Lineaarne miinumumkapitalinõue	R0300	255 287
Solventsuskapitalinõue	R0310	4 330 085
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	R0320	2 208 763
Miinumumkapitalinõude alammäär	R0330	1 227 091
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	R0340	1 227 091
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	3 700 000
		C0070
Miinumumkapitalinõue	R0400	3 700 000