

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS  
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE  
2023

## SISUKORD

KOKKUVÕTE.....	4
A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED .....	7
A.1 Äritegevus .....	7
A.2 Kindlustustehnilised tulemused .....	8
A.3 Investeerimistulemused.....	10
A.4 Muu tegevuse tulemused .....	12
A.5 Mis tahes muu teave .....	12
B. JUHTIMISSÜSTEEM .....	13
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta .....	13
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded .....	16
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine .....	17
B.4 Sisekontrollisüsteem .....	20
B.5 Siseauditi funktsioon .....	21
B.6 Aktuaarifunktsioon.....	21
B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine .....	22
B.8 Mis tahes muu teave .....	22
C. RISKIPROFIIL .....	24
C.1 Kindlustusrisk .....	24
C.2 Tururisk.....	26
C.3 Krediidirisk.....	29
C.4 Likviidsusrisk.....	30
C.5 Operatsioonirisk .....	32
C.6 Muud olulised riskid .....	33
C.7 Mis tahes muu teave .....	33
D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL .....	34
D.1 Varad .....	34
D.2 Tehnilised eraldised .....	36
D.3 Muud kohustised .....	38
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	38
D.5 Mis tahes muu teave.....	39
E. KAPITALIJUHTIMINE .....	40
E.1 Omavahendid .....	40
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue .....	41
E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel .....	42
E.4 Erinevused standarvalemil ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel .....	42

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

## KOKKUVÕTE

Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) solventtsuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2023.

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

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

Järelevalveorganina tegutseb Aktsiaseltsi nõukogu. 2023. aasta alguses nimetas üldkoosolek kaks uut nõukogu liiget: Paul Kalle (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige) ning Martti Kalvik`u (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi majanduse ja innovatsioonivaldkonna strateegilise planeerimise juht), kelle mõlema volitused algasid 02.01.2023. Ühes nõukogu esimehe Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmete Kaido Kepp`i (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige) ning Kristjan Värton`iga (DataCatering OÜ juhatuse liige) moodustus viieliikmeline nõukogu. Kristjan Värtoni volitused nõukogu liikmena lõppesid 31.07.2023. Üldkoosolek Kristjan Värtoni volitusi kolmandaks ametiajaks ei pikendanud ega tema asemele uut nõukogu liiget ei nimetatud. Alates augustist 2023. kuni aruandeaasta lõpuni oli Aktsiaseltsi nõukogu neljaliikmeline.

Aruandeaastal juhtis Aktsiaseltsi igapäevast tegevust kaheliikmeline juhatus. Juhatuses esimehena oli kogu aasta vältel tegev Signe Rähesoo. Kuni 02.07.2023 kuulus juhatusse Ivika Kolk. Nõukogu kutsus oma 03.07.2023 otsusega Ivika Kolgi juhatuses tagasi ning nimetas tema asemele Katrin Savi. Juhatuses liikmete vastutusalad on ära toodud aruande osas B.1.

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on korraldatud nelja võtmefunktsiooni kaudu. Aktsiaseltsi sees täidetakse riskijuhtimise ning vastavuskontrolli funktsioone. Edasiantud tegevuste hulka kuuluvad siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmine. Aruandeaastal võtmefunktsioonide tegevuses olulisi ümberkorraldusi ei toimunud.

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

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

Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud eksporditehingute kindlustamiseks, mille puhul maksetähtajad on pikemad kui 24 kuud. Tavapäraselt on tegemist kapitalikaupade müügiga välisriikidele,

kauba tarnimine võib toimuda etapiviisiliselt, kaasatud võivad olla finantseerijad ning tarnitud kauba eest tasumine toimub maksegraafiku alusel. Aktsiaselts pakub pikaajaliste tehingute krediidikindlustust vastavalt ekspordi riikliku tagamise seadusele ning OECD ekspordikrediidi reeglistikule.

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

Aruandeaastal Aktsiaseltsi tegevusmahud kahanesid. Määratud krediidilimiitide portfelli maht aruandeaasta lõpu seisuga oli 281,6 mln eurot ja see kahanes aastaga 12%. Kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht oli ligikaudu 670 mln eurot ja see kahanes aastaga 20%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaistele ostjatele määratud krediidilimiitide osakaal 22% Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiitide 61,9 mln euro ulatuses. Riiklikku eksporditagatist väljastati 16,4 mln euro ulatuses, mis moodustas 6% kogu määratud krediidilimiitide portfelist.

Riiklikku eksporditagatist väljastas Aktsiaselts 2023. aastal varasema aastaga võrreldes oluliselt väiksemas mahus. 2022. aastal oli väljastatud riikliku eksporditagatise maht 29,5 mln eurot ja see moodustas 9% kogu määratud krediidilimiitide portfelist, 2023. aastal aga 16,4 mln eurot, mis moodustas 6% kogu määratud krediidilimiitide portfelist.

Finantsarvestuses lähtub Aktsiaselts alates 01. jaanuarist 2023 finantsaruandluse standardist IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ varasema IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ asemel, samuti standardist IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. Aruande osas A. „Äritegevus ja tulemused“ on 2023. aasta tulemused esitatud IFRS 17 alusel, võrdlusena toodud 2022. aasta finantstulemused on esitatud IFRS 4 alusel ning 2022. aasta korrigeeritud tulemused IFRS 17 alusel. IFRS 17 rakendamisega kaasneb oluline mõju finantsaruannetele, mida on lühidalt selgitatud aruande osas A.2 „Kindlustustehnilised tulemused“.

Tulud kindlustustegevusest kokku moodustasid 2023. aastal 1,8 mln eurot ja need kahanesid aastaga 23,8%. Netokindlustusmakseteks pärast edasikindlustust kujunes 1,5 mln eurot.

Aktsiaseltsi tegevusmahtude ja kogutud brutokindlustusmaksete mahu kahanemise peamisteks põhjusteks olid nii teravnenud konkurents krediidikindlustuse turul kui ka jätkuv ebasoodne majanduslik olukord Eestis ja Eesti peamistel eksporditurgudel. Aasta jooksul sõlmiti kaks uut pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingut.

Aruandeperioodil esines 24 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,2 mln eurot (2022. aastal 20 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,7 mln eurot). Kahjujuhtumite arv suurenes 20% võrra, kuid kindlustushüvitiste väljamaksed olid 28% väiksemad võrreldes eelmise aastaga. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud aruandeaastal kokku 0,6 mln eurot. Muud tegevuskulud moodustasid 0,6 mln eurot. Bruto moodustas 48,2%.

Kindlustustegevuse kasum 2023. aastal oli 0,59 mln eurot (2022. aastal oli kasum IFRS 4 järgi 0,22 mln eurot ja korrigeeritud kasum IFRS 17 järgi 0,45 mln eurot). Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit üle 1,3 mln euro (2022. aastal kahjum 1,5 mln eurot). Investeermistegevuse tulemit mõjutasid ennekõike väärtpapieriturgudel aset leidnud muutused 2023. aastal.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aruandeaasta 1,5 mln euro suuruse kasumiga.

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

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

Aktsiaseltsi omakapital aruandeaasta lõpu seisuga oli 20,8 mln eurot ning bilansimaht 38,1 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahus 36,9 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 53,8% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänud oli investeeritud võlakirjadesse, aktsiafondidesse ja võlakirjafondidesse, mida kajastatakse puhtas turuväärtuses.

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

2023. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 356,5% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 5,8 mln eurot (2022. aasta lõpu seisuga 6,2 mln eurot) ning miinimumkapitalinõude suuruseks 4,0 mln eurot (2022. lõpu seisuga 4,0 mln eurot). Nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 20,7 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2023 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas õigusaktidega kehtestatud nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust mõjutasid aruandeaastal peamiselt Aktsiaseltsi tegevusmahtude vähenemine, muudatused Aktsiaseltsi investeerimisportfellis ning rahaturgude arengud, mis tingisid mõningase kindlustusriski komponendi osakaalu vähenemise ja tururiski komponendi osakaalu suurenemise.

## A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

### A.1 Äritegevus

<b>Ettevõtja:</b>	<b>Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus</b> <a href="http://www.krediidikindlustus.ee">www.krediidikindlustus.ee</a> Sepise 7, 11415 Tallinn, Eesti Tel: +372 667 4100 E-post: <a href="mailto:krediidikindlustus@kredex.ee">krediidikindlustus@kredex.ee</a> Äriregistri nr: 11948506 Põhitegevusala: kahjukindlustusteenuse osutamine Juhatuse esimees: Signe Rähesoo
<b>Audiitor:</b>	<b>KPMG Baltics OÜ</b> Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Eesti Tel: +372 626 8700 E-post: <a href="mailto:kpmg@kpmg.ee">kpmg@kpmg.ee</a>
<b>Järelevalve teostaja:</b>	<b>Finantsinspeksioon</b> Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti Tel: +372 668 0500 E-post: <a href="mailto:info@fi.ee">info@fi.ee</a>

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

- Eesti Vabariik, kellele kuulub 127 824 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 66,7%. Eesti Vabariigile kuuluva osaluse valitsejaks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium. Üldkoosolekutel esindab osaluse valitsejat ettevõtlus- ja infotehnoloogiaminister;
- Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus (asukoht Eesti), kellele kuulub 63 912 aktsiat ning kelle aktsiate osakaal aktsiakapitalist on 33,3%. Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse tegevus hõlmab Eesti ekspordivõimekuse kasvatamisele, suure lisandväärtusega välisinvesteeringute kaasamisele, ärimudelite arendamisele ja innovatsiooni hoogustamisele ning turismitulu suurendamisele suunatud tegevusi.

Aktsiaselts pakub kahjukindlustuse teenuseid Eesti Vabariigis. Aktsiaseltsi klientide ostjad, kelle maksekohustuste täitmata jätmise riski krediidikindlustus katab, võivad asuda igal pool maailmas.

Aktsiaseltsi kogu tegevus seondub vaid ühe 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. Pikaajaliste tehingute 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.

Aktsiaseltsi tegevusele ja tulemustele avaldas aruandeaastal mõju Eesti ning samuti ka Eesti põhiliste ekspordi sihtriikide majanduslangus. Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht vähenes aastaga 20%.

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

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

## A.2 Kindlustustehnilised tulemused

Finantsarvestuses lähtub Aktsiaselts alates 01. jaanuarist 2023 finantsaruandluse standardist IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ varasema IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ asemel, ning samuti standardist IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. IFRS 17 rakendamise kaasaegne oluline mõju finantsaruannetele, sest esineb muutusi hinnangutes ja eeldustes, kindlustuslepingute üle arvepidamises ja nende klassifitseerimise ning rühmitamise alustes, samuti edasikindlustuslepingute kajastamises. Kaasnenud on mõningaid ümberklassifitseerimisi kindlustus- ja edasikindlustuslepingute varade, kindlustus-, edasikindlustus- ja investeerimislepingute kohustuste, muude varade, muude kohustuste ja kindlustusvõtjate kontode vahel, mis ei mõjuta omakapitali.

Järgnevalt on esitatud 2023. aasta tulemused IFRS 17 alusel, võrdlusena toodud 2022. aasta finantstulemused on esitatud IFRS 4 alusel ning 2022. aasta korrigeeritud tulemused IFRS 17 alusel. 2023. aasta tulemuste võrdlemisel 2022. aasta tulemustega, lähtus Aktsiaselts korrigeeritud andmetest, seal kus see on asjakohane ja kus IFRS 17 rakendamine avaldas mõju.

2023. aastal kogutud tulu kindlustustegevusest kokku ulatus 1,8 mln euroni, see kahanes aastaga 23,8%.

Aktsiaseltsi tegevusmahtude ja kogutud brutokindlustusmaksete mahu kahanemise peamisteks põhjusteks olid nii teravnud konkurents krediidikindlustuse turul kui ka jätkuv ebasoodne majanduslik olukord Eestis ja Eesti peamistel eksporditurgudel.

Netokindlustusmakseteks pärast edasikindlustust kujunes 1,5 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit üle 1,3 mln eurot. Muud tegevustulud ulatusid 0,1 mln euroni.



**Ülevaade kindlustustehnilistest tulemustest IFRS 17 järgi:**

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tulu kindlustustegevusest, bruto	1 827	2 398
Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded	-1 194	-1 673
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-41	-49
Netokulud edasikindlustusest	-35	-206
Tulem kindlustustegevusest	590	446
Neto kahjusuhe	33,9%	44,0%
Bruto kulusuhe	48,2%	23,9%
Kombineeritud suhe	82,1%	67,9%
	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Finantsvarad	36 922	35 965
Bilansimaht	38 136	37 619
Omakapital	20 763	19 312

**IFRS 4 järgi:**

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>2022 IFRS 4</b>
Kogutud kindlustusmaksed	2 751
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 543
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	715
Kindlustustegevuse tulem	219
Bruto kulusuhe	38,1%
Neto kulusuhe	40,3%
Neto kahjusuhe	46,3%
	<b>31.12.2022</b>
Finantsvarad	35 965
Bilansimaht	37 708
Omakapital	19 401

## Kogutud kindlustusmaksed edasikindlustusandjate lõikes:

tuhandetes eurodes	2023 IFRS 17	2022	2022 IFRS 4
		korrigeeritud IFRS 17	
Bruto kindlustusmaksed	1 827	2 398	2 751
<i>sh riigi edasikindlustus</i>	142	142	445
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	1 827	2 256	2 306

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

tuhandetes eurodes	2023 IFRS 17	2022	2022 IFRS 4
		korrigeeritud IFRS 17	
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	1 747	2 333	2 686
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	80	65	65

Aruandeaastal sõlmiti kaks pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingut.

Tegevuskulud moodustasid 1,2 mln eurot. Muud tegevuskulud moodustasid 0,6 mln eurot. Bruto kulusuhe (tegevuskulud-muud tulud/tulu kindlustustegevusest) moodustas 48,2%.

Aruandeperioodil esines 24 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,2 mln eurot (2022. aastal 20 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,7 mln eurot). Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes, moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud aruandeaastal kokku 0,6 mln eurot.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aasta ligi 1,5 mln euro suuruse kasumiga.

### A.3 Investeeringutulemused

Aktsiaselts lähtub investeerimistegevuses konservatiivsuse põhimõttest. Aktsiaselts investeerib vaid eurodes väljastatud instrumentidesse, välistades seeläbi valuutariski. Üksnes seoses investeringutega aktsiafondisse, aktsepteerib Aktsiaselts kaudset valuutariski (fondide kauplemisvaluuta on euro, kuid eurosooni väliste instrumentide valuutariski maandamine ei ole nõutav). Vastavalt Aktsiaseltsis kinnitatud *Riskijuhtimise strateegiale* tohib finantsinvesteeringuid teha vaid:

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

Aktsiaselts teenis 2023. aasta investeringutelt netokasumit üle 1,3 mln euro (2022. aastal kahjumit 1,5 mln eurot). Keskmine netootlus aasta baasil oli 7,1% (2022. aastal -8,3%).

Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 53,8% ulatuses tähtjalistel hoiustel ja pangakontodel, 37,5% oli investeeritud võlakirjadesse, 4,1% aktsiafondidesse ja 4,6% võlakirjafondidesse, mida kajastatakse puhtas turuväärtuses. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus kokku seisuga 31.12.2023 moodustas 29,2 mln eurot (31.12.2022 seisuga a 26,0 mln eurot).

**Investeeringustegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:</b>		
Ingressitulu võlakirjadelt	322 536	283 602
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	946 217	-1 764 571
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	5 287	-425
<b>Kokku</b>	<b>1 274 040</b>	<b>-1 481 394</b>
<b>Laenud ja nõuded:</b>		
Ingressitulu deposiitidelt	45 022	54 492
Ingressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	47 815	2 050
<b>Kokku</b>	<b>92 837</b>	<b>56 542</b>
<b>Investeeringustegevuse juhtimise kulud</b>	<b>70 775</b>	<b>64 302</b>
<b>Tulu investeeringutest kokku</b>	<b>1 296 102</b>	<b>-1 489 154</b>

Investeeringusportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2023. aastal moodustasid 70,8 tuhat eurot ja need kujutasid endast tasusid teenusepakkujale.

Otse omakapitalis kajastatav investeeringutest tulenev kasum või kahjum puudus.

## A.4 Muu tegevuse tulemused

### Muud tulud:

	2023 IFRS 17	2022 korrigeeritud IFRS 17	2022 IFRS 4
Tulud krediidilimiidi tasudest	122 959	144 603	144 603
Edasikindlustuse komisjonitasud	0	0	279 077
Muu tulu	1 118	79 940	115
<b>KOKKU</b>	<b>124 077</b>	<b>224 543</b>	<b>423 795</b>

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

### Muud kulud:

	2023 IFRS 17	2022 korrigeeritud IFRS 17	2022 IFRS 4
Muud tegevuskulud	555 380	455 362	737 031
<b>KOKKU</b>	<b>555 380</b>	<b>455 362</b>	<b>737 031</b>

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

Aktsiaselts on liisinguvõtjaks lepingus, mille alusel Aktsiaselts kasutab liisinguandjale kuuluvat kontoritehnikat ning maksab selle eest liisingumakseid. Aktsiaselts ei ole sõlminud muid olulisi finants- ega kasutusrendi lepinguid.

## A.5 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet ei ole.

## B. JUHTIMISSÜSTEEM

### B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta

#### Üldkoosolek

Aktsiaseltsi põhikirja kohaselt on Aktsiaseltsi kõrgeim juhtimisorgan aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosoleku pädevuses on äriseadustiku ning riigivaraseadusega üldkoosoleku pädevusse määratud küsimustes otsuste tegemine.

#### Nõukogu

Aktsiaseltsi järelevalveorgan on nõukogu, mille juures tegutseb nõuandva organina auditikomitee. Nõukogu liikmed nimetab aktsionäride üldkoosolek. Riigivaraseadusest lähtuvalt teeb nimetamiskomitee riigi osalusega äriühingu osaluse valitsejale ettepaneku nende nõukogu liikmete valimiseks või tagasikutsumiseks, kelle puhul on sellekohase otsuse või ettepaneku tegemise õigus riigil.

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

2023. aastal oli Aktsiaseltsi nõukogu kuni juuli lõpuni viieliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmed Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige), Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige), Paul Kalle (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus) ning Martti Kalvik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium). 31.07.2023 lõppesid Kristjan Värtoni volitused nõukogu liikmena ja nõukogu jätkas neljaliikmelisena.

#### Komiteed

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditierimise, järelevalve teostamise ning eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee liikmeteks olid 2023. aastal Paul Kalle (kuni 15.02.2023 ühtlasi auditikomitee esimees, Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige), Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht) ja Regina Raukas (varasem finantsvarade valdkonna juht Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi strateegilise planeerimise osakonnas, praegune Tallinna strateegiakeskuse osaluspoliitika ekspert). Alates 15.02.2023 on Regina Raukas auditikomitee esimees. Auditikomitee koosseis aruandeaasta vältel ei muutunud.

#### Juhatus

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

Aruandeaastal oli Aktsiaseltsi juhatus kaheliikmeline. Juhatuse esimehena oli aruandeaastal tegev Signe Rähesoo. Kuni 02.07.2023 kuulus juhatusse lisaks Ivika Kolk ja alates 03.07.2023 tema asemel Katrin Savi.

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

Juhatuse liikme vastutusalaks on kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhted ning teenuste arendus.

KindITS § 103<sup>1</sup> lg 1 kohaselt tuleb Aktsiaseltsis määrata isik, kelle ülesandeks on kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate nõuetekohasuse tagamine, sealhulgas kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate teadmiste ja oskuste hindamist ning neile kindlustusalase koolituse võimaldamist reguleeriva sise-eeskirja rakendamine, samuti eelnevalt nimetatud ülesannete täitmisega seotud toimingute dokumenteerimine. KindITS § 103<sup>1</sup> lg 1 nimetatud ülesanded on kindlustuse turustamise valdkonna eest vastutava juhatuse liikme ülesanded.

## **Võtmefunktsioonid**

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

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

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

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

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

## **Sise-eeskirjad**

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

- *Põhikiri;*
- *Strateegia;*
- *Nõukogu töökord;*
- *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord;*

- *Riskijuhtimise strateegia;*
- *Siseauditi funktsiooni põhimäärus;*
- *Vastavuskontrolli strateegia;*
- *Aktuaarifunktsiooni strateegia.*

Eelnevalt nimetatud sise-eeskirjadest ajakohastas Aktsiaselts aruandeaastal *Riskijuhtimise strateegia* ja *Aktuaarifunktsiooni strateegia*. Aktsiaselts tuvastas vajaduse ajakohastada *Strateegiat* ning aruandeaastal alustati selleks ettevalmistusi. Muud nimetatud sise-eeskirjad hindas Aktsiaselts ajakohaseks.

Riskijuhtimise strateegias ja aktuaarifunktsiooni strateegia tehtud olulisemad muudatused on ära märgitud aruande osades B3 ja B6.

## **Tasustamispoliitika**

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

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

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

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

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

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

Aktsiaselts tegi vähemusaktsionäri Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutusega tehinguid 84 tuhande euro ulatuses, sh teenuste (IT alased ja administratiivsed teenused) ostmise 51 tuhande euro ulatuses ning ühisürituste jm üldkulude tasumine 33 tuhande euro ulatuses.

## B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded

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

Sobivuse hindamise korra kohaselt peab Aktsiaselts sobivusmenetlusi teostama järgmistel juhtudel:

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

Juhtorgani kollektiivse sobivuse hindamise teostab Aktsiaselts:

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

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

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

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

Juhtorganite kollektiivset sobivust hindab nõukogu. Kollektiivse sobivuse hindamisel võtab nõukogu arvesse seda, milline on juhtorgani koosseis ja millised on juhtorgani liikmete vastutusvaldkonnad ning kuidas juhtorgani iga liige täiendab juhtorgani kollektiivset sobivust ning sobitub juhtorgani vajadustega.

Võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavate isikute ja võtmefunktsioonide ning oluliste ülesannete täitjate puhul jälgib Aktsiaselts eelkõige erialateadmiste ja oskuste olemasolu. Võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavate isikute ning võtmefunktsioonide ja muude oluliste ülesannete täitjate



sobivust hindab juhatuse liige, kelle vastutusvaldkonda võtmefunktsioon või muu oluline ülesanne kuulub. Kui juhatuse liige ise on võtmefunktsiooni korraldamise eest vastutav isik, siis hindab tema sobivust nõukogu.

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

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

2023. aastal teostati sobivusmenetlusi järgmistel juhtudel:

- korduvad sobivusmenetlused nõutud ajavahemiku möödumisel eelmise sobivusmenetluse teostamisest (nõukogu liikmed; juhatuse esimees; võtmefunktsiooni omavad Aktsiaseltsi või teenusepakkuja töötajad; muu olulise ülesande, va võtmefunktsioon, täitjad);
- olulise ülesande täitja tööle võtmine;
- teenuseosutaja juures töötava Aktsiaseltsile teenuse osutamises osaleva isiku vahetumine või lisandumine;
- kavatsus teha muudatus juhatuse koosseisus (tingis nii uue juhatuse liikme kandidaadi kui juhatuse kollektiivse sobivuse hindamise).

Aruandeaastal teostati ka juhtorganite kollektiivse sobivuse hindamised. Nõukogu kollektiivse sobivuse hindamine teostati seetõttu, et nõukogu koosseis aruandeaastal vähenes ühe liikme võrra. Juhatuse kollektiivse sobivuse hindamine teostati esmalt regulaarse hindamisena aruandeperioodi alguses ja seejärel juhatuse koosseisu muutmise tõttu.

Hindamiste tulemusel leiti, et isikud ja kollektiivsed juhtorganid on sobivad täitma neile ettenähtud ülesandeid.

### B.3 Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine

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

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

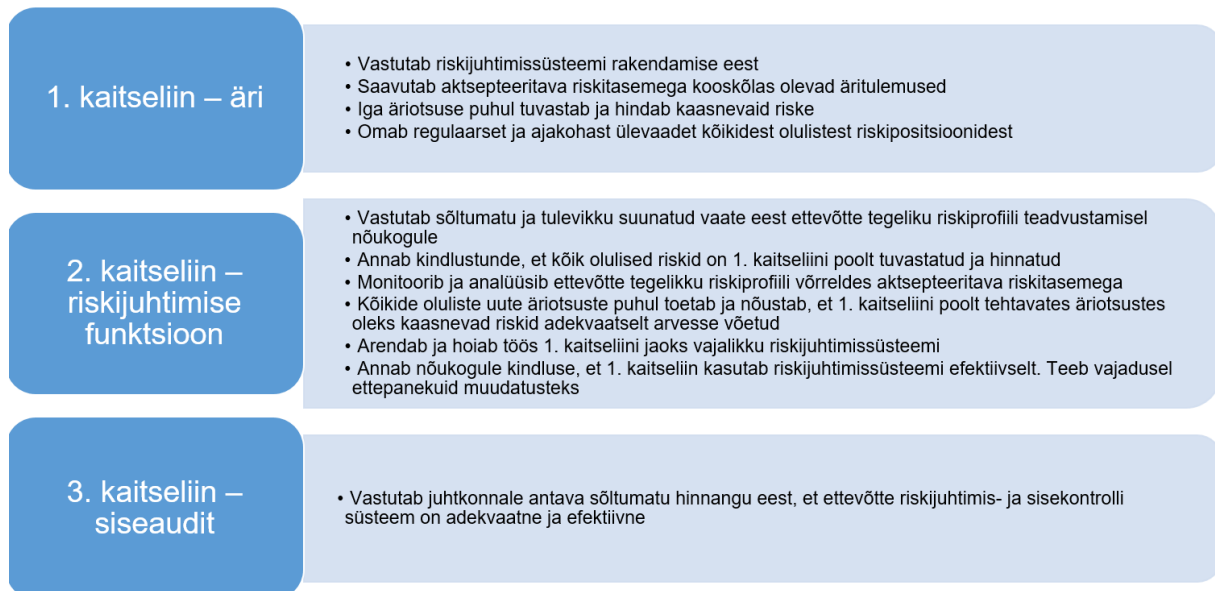
- riskijuhtimissüsteemi korraldus ja rakendatavad protsessid;
- kindlustusriski juhtimise põhimõtted (sh edasikindlustamise põhimõtted);
- tururiski juhtimise põhimõtted (sh investeerimistegevuse põhimõtted);

- krediidiriski juhtimise põhimõtted;
- likviidsusriski juhtimise põhimõtted;
- operatsiooniriski juhtimise põhimõtted;
- maineriski juhtimise põhimõtted;
- riskipositsiooni aruandluse ja raporteerimise põhimõtted;
- riskijuhtimisega seotud tegevuste dokumenteerimine;
- varade ja kohustiste juhtimine.

*Riskijuhtimise strateegiat* ajakohastati aruandeaastal kahel korral. Muudatused puudutasid peamiselt tururiski juhtimise põhimõtteid. Lisaks jäeti maineriskina käsitatavate olukordade hulgast välja majandustegevuses tavapärased tsiviilkohtuvaidlused.

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

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



Esimeses kaitseliinis on ostjariski hindamine ja kindlustuslepingu hinna määramine riskihindamise osakonna ülesanne. Teises kaitseliinis toimub muuhulgas iga sõlmitud kindlustuslepingu korrektsuse kontrollimine.

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

*Riskijuhtimise strateegia* näeb ette tegevusjuhised selle kohta, millest, kellele ning milliseks tähtjaks tuleb iga Aktsiaseltsi mõjutava olulise riski puhul raporteerida. Aktsiaseltsi riskipositsiooni regulaarne aruandlus on kahetasandiline: igakuine kindlustusriski raporteerimine juhatusele ning kvartaalne riskipositsiooni raporteerimine juhatuse kaudu nõukogule. Kvartaalne riskipositsiooni aruanne kätkeb infot kõigi Aktsiaseltsi peamiselt mõjutavate riskide positsioonide kohta. Regulaarsete aruannete infot võtavad

juhtorganid arvesse otsuste tegemisel. Aktsepteeritud riskipiiride ületamisel on asjakohasel juhul ettenähtud kohene nõukogule raporteerimise kohustus, et tagada adekvaatsete meetmete kiire kasutusele võtmine. Juhtumipõhised raportid on nõutavad operatsiooniriski intsidentide ja maineriski intsidentide esinemise korral.

Riskijuhtimise funktsioon korraldab ka oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) teostamise regulaarselt sagedusega vähemalt kord aastas ning täiendavalt juhtudel, kui Aktsiaseltsi riskiprofiilid ilmnevad olulised muutused. Iga ORSA tulemus kinnitab juhatus, kes tutvustab selle tulemusi ka auditikomiteele ning nõukogule.

ORSA peamisteks eesmärkideks on:

- hinnata Aktsiaseltsi üldist maksevõimet, võttes arvesse riskiprofiili, kinnitatud riskitaluvuspiire ja äristrateegiat (sh hinnata maksevõime vajadusi tulevikku suunatult ning arvestades võimalikke tulevikus aset leidvaid muutusi Aktsiaseltsi mõjutatavates riskides, äristrateegias ning majanduskeskkonnas);
- hinnata Aktsiaseltsi omavahendite vastavust solventsuskapitalinõudele (SCR) ja miinimumkapitalinõudele (MCR);
- hinnata Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste vastavust õigusaktides ja sise-eeskirjades nõutule;
- hinnata, kas Aktsiaseltsi tegelik riskiprofiil erineb sellest, mida kasutati SCRi arvutamisel;
- hinnata Aktsiaseltsi võimet tavapärasest suuremate kahjude kandmiseks;
- anda sisend äritegevuses ja selle kavandamisel kasutatavate protsesside (mh eelarvestamine) asjakohasuse hindamiseks ja nende protsesside parendamiseks.

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

2023. aastal korraldas ORSA teostamist juhtivanalüütik. Finantsandmed esitas pearaamatupidaja / finantsjuht ja aktuaarsed arvutused teostas aktuaar. ORSA tulemused kinnitas juhatus ning tulemusi tutvustati nõukogule. ORSA teostamisel võeti aluseks SCRi, MCRi ja üldise maksevõime vajaduse arvutused, Aktsiaseltsi äristrateegia ning neli võimalikku riskistsenaariumit. ORSA käigus hindas Aktsiaselts oma võimekust kapitalinõuete täitmiseks ning maksevõime vajadust (nii viimase bilansikuupäeva seisuga kui ka keskpika planeerimisperioodi jooksul) võttes arvesse riske, mis võivad realiseeruda äritegevuse käigus.

ORSA tulemusel tehtud põhilised järeldused olid järgmised:

- Aktsiaseltsi riskiprofiil ja riskitaluvuspiirid on vastavuses äristrateegiaga ning seatud tasemele, mis tagab maksevõime säilimise kõrgel tasemel. Puudub vajadus nende muutmiseks;
- Aktsiaseltsi omavahendid vastavad regulatiivsetele kapitalinõuetele ning vastavus säilib ka pärast stressistsenaariumide rakendumist;
- puuduvad asjaolud, mis annaksid alust arvata, et Aktsiaseltsi omavahendid vähemalt järgneva viie aasta jooksul regulatiivsetele kapitalinõuetele ei vasta;
- Aktsiaselts on tugevalt kapitaliseeritud ning võimeline kandma ka tavapärasest suuremaid erakorralisi kahjusid;
- ei tuvastatud vastuolusid Aktsiaseltsi tegevuste ja Aktsiaseltsis kehtestatud protsesside vahel;
- Aktsiaseltsi tegevuse jätkusuutlikkuse ja edasise arengu tagamiseks on väga oluline äriplaanis seatud kindlustusmaksete kogumise eesmärgi täitmine ja kindlustustegevuse mahtude kasvatamine, kuid seejuures ei tohi teha mõõndusi aktsepteeritud riskipiiride arvel.

## B.4 Sisekontrollisüsteem

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

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

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

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

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

Eraldi teostab Aktsiaselts iga sõlmitud kindlustuslepingu kontrolli, samuti vajaliku teabe kontrollimise kahjukäsitluse menetluse raames.

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

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

Vastavuskontrolli funktsiooni peamised ülesanded on:

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

Vastavuskontrolli funktsiooni täitja osaleb sise-eeskirjade väljatöötamisel ja ülevaatamisel, nende piisavuse hindamisel, teenusetingimuste väljatöötamisel, süsteemide piisavuse hindamisel ning suhtlemisel järelevalveasutusega. Samuti nõustab vastavuskontrolli funktsiooni täitja juhtkonda ja töötajaid ning jälgib,

et Aktsiaseltsis oleksid kasutusel meetmed vältimaks korrupsiooniohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni eesmärk on ära hoida või kõrvaldada nõuetele mittevastavuse tõttu tekkivat Aktsiaseltsi usaldusväärsuse ja maine kahjustumise ohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja esitab juhatusele regulaarseid kvartaalseid vastavuskontrolli aruandeid. Samuti raporteerib vastavuskontrolli funktsiooni täitja olulisemaid tähelepanekuid auditikomiteele ja nõukogule kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus.

## B.5 Siseauditi funktsioon

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

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

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

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

2023. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). Aruandeaastal lõpetas siseaudiitor 2022. aasta lõpul alanud vastavusauditi tegevuste edasiandmise kohta, samuti teostas vastavusauditi KYC (*know your client*) põhimõtete järgimise kohta. Siseauditite tulemused esitas tulemused siseaudiitor auditikomiteele ja nõukogule.

## B.6 Aktuaarifunktsioon

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

Aktuaarifunktsiooni tegevuspõhimõtted sätestab *Aktuaarifunktsiooni strateegia*. Sise-eeskiri ajakohastati aruandeaastal, kuid muudatused ei olnud põhimõttelist laadi. Täpsustati sise-eeskirja sõnastust nende asjaolude kirjeldamisel, mida aktuaarifunktsiooni täitja peab võtma arvesse ekspertarvamuse avaldamisel kindlustusriskide hindamise, hinnastamise ja lepingute sõlmimise põhimõtete kohta.

Aruandeaastal täitis aktuaarifunktsiooni Poolas paiknev teenuseosutaja *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*, kus teenuse osutamise eest vastutas aktuaar Kamil Jasiński. Aktsiaseltsi sees oli aruandeaastal aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik juhatuse esimees.

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

## B.7 Funktsiooni või tegevuse edasiandmine

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

Võtmefunktsioonidest oli kogu aruandeaasta jooksul edasi antud siseauditi funktsiooni täitmine (teenuse osutaja AS PricewaterhouseCoopers Advisors, asukoht Eestis) ja aktuaarifunktsiooni täitmine (teenuse osutaja *Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*, asukoht Poolas). Muudest olulistest tegevustest kuulus aruandeaastal edasiantud tegevuste hulka investeringute haldamine (teenuse osutaja Luminor Bank AS, asukoht Eestis).

## B.8 Mis tahes muu teave

### **Juhatus hinnang kindlustusseltsi juhtimissüsteemi asjakohasuse kohta kindlustusseltsi tegevusvaldkonnast tulenevate riskide olemuse, ulatuse ja kompleksuse seisukohast**

Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja tegevust mõjutavaid riske silmas pidades, on Aktsiaseltsi juhtimissüsteem juhatuse hinnangul korraldatud mõistlikult. Lahutatud on kindlustuse turustamise ning võtmefunktsioonide toimimise korraldus. Aktsiaseltsi väiksust silmas pidades, on juhatuse hinnangul põhjendatud kasutada mõnede tegevuste tarbeks Aktsiaseltsi väliseid teenuse osutajaid. Juhatus hinnangul on juhtimistasandite vaheline teabevahetus toimiv ja võtmefunktsioonide poolt esitatav info juhtimisotsuste tegemiseks piisav. Aruandeaastal on alustati tegevusi juhtimisarvestuse parendamiseks, aruandeaasta lõpul toimunud

juhtimissüsteemi siseläbivaatuse käigus järeltas juhatus, et kõnealuse valdkonna arendamisega tuleb jätkuvalt tegeleda.

## C. RISKIPROFIIL

### C.1 Kindlustusrisk

#### **Riskipositsioon**

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

Aruandeaastal kindlustusrisi positsioonis olulisi muutusi ei toimunud. Määratud krediidilimiitide portfellis aasta jooksul olulisi struktuurseid muudatusi ei esinenud, kuid toimus mahtude kahanemine mitmete tegurite koosmõjul, millest olulisemad olid teravnenud konkurents ning Eesti majanduse ning ekspordi kahanemine. Määratud krediidilimiitide summa kahanes 12%, 282 mln euronit (2022. aasta lõpu seisuga 319 mln eurot).

Aruandeaasta lõpu seisuga olid Aktsiaseltsis kindlustatud 2 825 erineva ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 78% (2022. aastal 72%) oli seotud 61 (2022. aastal 65) erinevas sihtriigis asuva välismaise ostja makseriskide kindlustamisega.

Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 6% (2022. aasta lõpu seisuga 9%) määratud krediidilimiitidest, kokku 16,4 mln euro ulatuses. Seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

#### **Riskihindamise meetmed**

Kindlustusrisi juhtimise põhilisteks instrumentideks on kindlustusvõtjate ostjate piisav analüüs ja krediidilimiitide portfelli hajutatuse tagamine. Peamiseks riskijuhtimisvõtteks on ostjate krediidilimiitide määramine reitingupõhiselt. Eesmärgiks on võetava kindlustusrisi ja määratud krediidilimiitide klassifitseerimine krediidilimiidi riskisuse ehk kahju tekkimise tõenäosuse alusel. Reitingute ja reitingumudelite õigsust hindab Aktsiaselts sagedusega kord aastas. Aruandeaastal on Aktsiaselts ajakohastanud *Riskijuhtimise strateegia* ja selle alamkorrad *Ostjariski hindamise juhend* ning *Krediidilimiitide määramise juhend*. Eelnimetatud sise-eeskirjad sätestavad, milliseid reitingumodeleid Aktsiaselts kasutab, kuidas nende alusel ostja reiting leitakse ning kuidas toimub ostjale krediidilimiidi määramine reitingust lähtuvalt. Krediidilimiite määratakse ja nendega seonduvat riski hinnatakse Aktsiaseltsis võimalusel kliendigrupi põhiselt. Kliendigrupiks on ettevõtjate kogum, mis on omavahel seotud omanike või finantsilise sõltuvuse kaudu ja kus on võimalik makseraskuste levimine ühelt ettevõtjalt teisele.

#### **Olulised riskikontsentratsioonid**

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

Reitingupõhiste piirangute seadmisel on lähtutud sellest, et Aktsiaselts klassifitseerib kõik ostjad reitingu alusel riskiklassidesse 1 kuni 8, millest 1 on madalaima riskiga ostjate kategooria ja 8 kõrgeima riskiga ostjate kategooria. *Riskijuhtimise strateegiaga* on kindlaks määratud, milline peab olema krediidilimiitide kaalutud



keskmine reiting ning kui suur võib olla erinevate riskiklassidega ostjate kategooriate osakaal kogu krediitilimiitide mahust. Kliendigrupi krediitilimiitidele on sätestatud summalised piirangud sõltuvalt kliendigrupi reitingust. Krediitilimiitide määramine toimub erinevatel otsustustasanditel sõltuvalt krediitilimiidi suuruselt, ostja reitingust ja muudest otsuse tegemise seisukohast olulistest kriteeriumidest. Aruandeaastal *Krediitilimiitide määramise juhendis* tehtud muudatustega, sätestati mõningaid muudatusi otsustustasandites, millega eelkõige vähendati kõrgemate otsustasandite koormust.

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

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

Kombineeritud suhe on kindlustustegevuse kasumlikkuse näitaja. Aktsepteeritav kombineeritud suhe on määratud *Riskijuhtimise strateegiaga*.

### **Riski maandamise meetmed**

Krediitilimiidi määramise otsuste tegemisel kehtib üldjuhul nelja silma reegel: otsuse peavad sõltumata summast vastu võtma vähemalt kaks selleks õigusi omavat töötajat. Üksnes erandina võib teatud eelduste esinemise korral väikesemahuliste krediitilimiitide määramiseks otsuse vastu võtta üks töötaja ainuisikuliselt. Suuremate summadega krediitilimiitide määramises peab osalema riskihindamise osakonna juhataja või juhatuse esimees või tuleb otsus teha kollegiaalse otsustusorgani poolt.

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

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

Muud riskid on turukõlblikud. Nende riskide kindlustamisel valib Aktsiaselts edasikindlustuse pakkuja vastavalt *Riskijuhtimise strateegias* sätestatud valikukriteeriumidele. Edasikindlustuse tüübi ja proportsiooni valikul peab juhatuse võrdlema erinevaid võimalusi, arvesse võtma Aktsiaseltsi krediitilimiitide portfelli andmeid, parimat eeldust kahjususe ja regresside määra kohta ning prognoositavaid muutusi eelnevates. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts proportsionaalset edasikindlustust, mida võib täiendada *excess of loss* põhimõttel edasikindlustus.

Riski maandamise meetmete tulemuslikkuse jälgimiseks kasutab Aktsiaselts aruandlust. Kindlustusriski raporteerimine juhatusele toimub igakuiselt. Sagedusega kord kvartalis toimub raporteerimine nõukogule. Samuti näeb sise-eeskiri ette nõukogu kohese informeerimise kohustuse juhaks, kui leiab aset suuremahuline kindlustusriski realiseerumine.

## Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Aruandeaastal teostati stressitestid ORSA raames.

2023. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sh üht puhtalt kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit ning üht jätkusuutlikkus- ja likviidsusriski mõjuteguriga lõimitud kindlustusriski stsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ette nägevate riskistsenaariumide kohaselt:

- kaasneks Aktsiaseltsile erakorraline kahju pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingute portfelist, sest ostjate asukohamaade majanduskeskkondade halvenemise tõttu muutuvad mitmed ostjad maksejõuetuks. Aktsiaseltsile kaasneb kahju 2,31 mln eurot;
- Eesti metsade lubatava raiemahu vähendamise tõttu kahaneks puidutööstussektori kindlustusvõtjate käive 5% võrra ja lisaks leiaks aset 6 täiendavat kahjujuhtumit samas sektoris tegutsevate ostjate maksejõuetuks muutumisest põhjustel, et toorme kättesaadavus väheneb ja ei suudeta piisavalt kiiresti tegevust ümber profileerida või alternatiivseid mõistliku hinnaga toormeallikaid leida. Stsenaariumi kohaselt kaasneks Aktsiaseltsile kokku kahju 0,39 mln eurot.

Stressitesti tegemisel lähtuti 2022. majandusaasta auditeeritud finantsaruande andmetest, Solventsus II kapitaliarvutustest ja prognoosidest ning erinevatest ostjatele määratud krediidilimiitide portfelli aruannetest ja kliendilepingute tingimustest. Teostati mitmesuguseid andmete valideerimise protseduure. Stressitestide tegemise eesmärk oli selgitada riskistsenaariumide realiseerumisest tingitud stressisituatsioonist Aktsiaseltsile tuleneva finantsmõju suurus. Finantsmõju selgitamise järel leiti omavahendite prognoosid selliselt, et need arvestavad stressisituatsioonist tulenevat finantsmõju. Samuti hinnati maksevõime vajaduse prognoosidele tuginedes seda, milline on riskistsenaariumides kirjeldatud riskide realiseerumise mõju Aktsiaseltsi maksevõimele. Stressitesti tulemusel tegi juhatus järelduse, et vaatamata sellele, et riskistsenaariumide (sh kindlustusriski riskistsenaariumide) negatiivsele mõjule Solventsus II põhiomavahenditele ja SCRile, säilitab Aktsiaselts oodatavalt kõrge kaetuse määra ka siis, kui aluseks võetud riskistsenaariumid realiseeruksid.

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

## C.2 Tururisk

### Riskipositsioon

Tururiskina defineerib Aktsiaselts vara väärtuse muutust tulenevalt valuuta-, 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 võlakirjapositioni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emiterinud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktspteeritavale võlakirjale reitingupiiri seadmine, samuti osakaalupiirangud investeerimis- ja aktsiafondidesse tehtavatele investeeringutele.

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

Intressiriski hindamisel lähtub Aktsiaselts konservatiivsest hoiakust ja kasutab seetõttu madala riskiga instrumente. Aktsiarisk esineb Aktsiaseltsis reguleeritud turul kaubeldavatesse väärtpaberitesse investeerimisel. *Riskijuhtimise strateegiaga* on seatud piirang sellele, millises ulatuses on investeerimisportfelli vahendeid lubatud paigutada aktsiafondidesse. Valuutariski juhtimiseks investeerib Aktsiaselts vahendeid üksnes eurodes väljastatud instrumentidesse. Aktsiaselts aktspteerib üksnes aktsiafondidesse investeerimisega kaasnevat kaudset valuutariski. Kaubeldavate toorainete riski juhtimise meetodiks on selle välistamine.

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

### Olulised riskikontsentratsioonid

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

Järgneb loetelu kümnest investeeringust, millel oli suurim tururiski positsioon (31.12.2023 seisuga):

Võlakiri	Reitinguklass	Puhas turuväärtus (tuhandetes eurodes)
Eesti riigivõlakiri	AA-	3 231
Läti riigivõlakiri	A+	944
Rumeenia riigivõlakiri	BBB-	852
CEZ AS	A-	787
Fortum Oyj	BBB	757
Horvaatia riigivõlakiri	BBB+	502

<b>Volkswagen</b>	BBB+	497
<b>Bulgaaria riigivõlakiri</b>	BBB	496
<b>Telenor ASA</b>	A-	494
<b>Leedu riigivõlakiri</b>	A+	489

Aruandeaastal soetati investeerimisportfelli 2 uut võlakirja, tähtaegselt lunastati samuti kaks. Selle tulemusena vähenes kommunaalteenuste sektori ettevõtjate võlakirjade osakaal 35%-lt 17%-le ning rahanduse sektori ettevõtjate võlakirjade osakaal 16%-lt 8%-le. Avaliku sektori võlakirjade osakaal suurenes 13%-lt 40%-le.

2023. aasta I kvartalis teostas Aktsiaselts esmakordselt investeringuid võlakirjafondidesse. Aktsiafondidesse investeerimine oli alanud aruandeaastale eelneval aastal.

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

### **Riski maandamise meetmed**

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

Investeerimistegevusse on lubatud kaasata kuni 90% Aktsiaseltsi omavahenditest ja kattevarast, samuti ERTSi alusel loodud edasikindlustusandja deposiidi vahendid kuni 80% ulatuses. Edasikindlustusandja deposiidi vahendite investeerimiseks tuleb luua muudest investeringutest eraldiseisev investeerimisportfell.

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

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

### **Stressitesti ja stsenaariumianalüüside kirjeldus**

Stressitesti teostati ORSA raames.

2023. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt jätkuks ebasoodne investeerimiskeskond ja see tooks kaasa Aktsiaseltsi investeerimisportfelli koguväärtuse märkimisväärse

languse (-4,1% võrreldes 2022. aasta lõpu seisuga). Stressitesti teostamisel aluseks võetud andmeid, stressitestimise metoodikat ja stressitesti põhjal tehtud järeldusi on kirjeldatud aruande osas C.1.

ORSA raames teostati ka vastupidine stressitest, mille abil tuvastati olukorrad, kus Aktsiaseltsi omavahendid investeerimistegevuse riskide realiseerumise tõttu enam nõuetele ei vasta. Investeerimistegevuse riskide realiseerumise mõju hindamisel jälgiti SCRi vastavust Aktsiaseltsi investeerimisportfelli väärtusele ning võimekust katta võimalikku erakorraliselt ulatuslikku investeerimistegevusest tekkinud kahju. Olukorda, kus kogu Aktsiaseltsi võlakirjaportfell satuks raskustesse, hindab Aktsiaselts ebatõenäoliseks.

### **Tundlikkusanalüüsid**

ORSA raames teostas Aktsiaselts ka tundlikkusanalüüse.

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

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

## **C.3 Krediidirisk**

### **Riskipositsioon**

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

### **Riskihindamise meetmed**

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

### **Olulised riskikontsentratsioonid**

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

Moody's pikaajalise krediireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2023 alljärgnevalt:

<i>tuhandetes eurodes</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aa3	6 584	899
A1	1 389	0
A2	991	920
A3	3 452	4 359
Baa1	2 998	3 919
Baa2	8 332	11 966
Baa3	1 995	4 363
Reitinguta	11 801	9 539
<b>KOKKU</b>	<b>37 543</b>	<b>35 965</b>

Finantsvaradest 37,5% oli investeeritud võlakirjadesse, 4,1% aktsiafondidesse ja 4,6% võlakirjafondidesse, mille kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasel väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud kuulusid seisuga 31.12.2023 esimesse tasemesse: need on finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

### **Riski maandamise meetmed**

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

### **Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid**

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

## **C.4 Likviidsusrisk**

### **Riskipositsioon**

Likviidsusriski juhtimise eesmärk on tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlikkus kohustuste õigeaegsel teenindamisel ning välistada vabade vahendite paigutamine selliselt, et rahaliste vahendite vajaduse tekkimisel esineb viivitus positsioonide realiseerimise tõttu. Suurim likviidsuspositsiooni mõjutav tegur on kindlustuslepingutest tulenevad kohustused (kahju väljamaksed). Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused on kajastatud Aktsiaseltsi bilansis järelejäänud kindlustuskaitse kohustuse (LRC - *Liability for Remaining Coverage*) ja esinenud kahjunõuete kohustuste (LIC - *Liability for Incurred Claims*) summana, mida vähendab edasikindlustuslepingutest saadav vara.

## **Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma**

Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikli 260 lõike 2 kohaselt arvutatakse tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum erinevusena riskimarginaalita tehniliste eraldiste ja nende riskimarginaalita tehniliste eraldiste vahel, mis arvutatakse eeldusel, et tulevikus sõlmitavate kindlustus- ja edasikindlustuslepingute makseid ei saada ühelgi muul põhjusel peale kahjujuhtumi toimumise, olenemata kindlustusvõtja juriidilisest või lepingujärgsest õigusest kindlustuslepingu lõpetamisele. Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma on 158 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 Aktsiaseltsi tegevusega seotud likviidsuse vajadus on võimalik ära katta kontol olevate vahenditega. Aktsiaseltsi tegevuskulud on väga täpselt. Kahjuhüvitise maksmise kohustust on enamikel juhtudel võimalik ette prognoosida klientide maksehäirete raporteerimise tagajärjel. Ootamatult saabub kahjuhüvitise maksmise kohustus üksnes ostja ootamatu pankrotistumise korral (millisel juhul ei pruugi kliendil olla tekkinud kohustust maksehäirest raporteerida). Viimati nimetatud juhtumite osakaal on väike.

## **Olulised riskikontsentratsioonid**

Seoses likviidsusriskiga ei esine olulisi riskikontsentratsioone.

## **Riski maandamise meetmed**

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

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

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

## **Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid**

Stressitesti teostati ORSA raames.

2023. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest kaks hõlmasid likviidsusriski realiseerumist. Riskistsenaariumide kohaselt:

- kaasneksid Aktsiaseltsile kahjud tulenevalt sellest, et olulise mahuga kindlustuslepingud jäävad uuendamata ning lisaks ei suudeta eelarvestatud kindlustusmaksete mahtu saavutada, see langeb aastases võrdluses olulisel määral. Kokku vähenevad kindlustusmaksed 31%;
- Eesti metsade lubatava raiemahu vähendamise tõttu kahaneks puidutööstussektori kindlustusvõtjate käive 5% võrra ja sellega seoses kaasneks Aktsiaseltsile kahju teenitud kindlustusmaksete vähenemisest.

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

## C.5 Operatsioonirisk

### **Riskipositsioon**

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest. Kahju võib olla nii varaline kui ka mittevaraline (nt maineriski realiseerumine). Operatsiooniriski realiseerumise juhtum esineb, kui avastatakse tahtlikult või tahtmatult (töötaja lohakuse või hooletuse tõttu) tehtud viga või töötaja poolt toime pandud pettus või kui IT süsteemide rikke tõttu on kaduma läinud kriitilised andmed, samuti kui IT süsteemid ja Aktsiaseltsi tegevuskoha tööruumid on kättesaamatud rohkem kui 72 tundi või kui esineb muu ette planeerimata sündmus, mis seab ohtu Aktsiaseltsi igapäevase tegevuse.

Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja spetsiifilist valdkonda arvestades, on operatsiooniriski juhtimisel fookuses eelkõige inimliku vea tõttu rahalise kao tekkimise riski vähendamine ja vajalike infotehnoloogiliste süsteemide toimimise tagamine ja varundamine. Aktsiaseltsi väiksusest tulenevalt tuvastab Aktsiaselts operatsiooniriskina ka võtmeisikute riski. Mitmed tegevused on täidetud vaid ühe töötaja (võtmeisik) poolt ning puudub otsene kompetentsi jagunemine töötajate vahel.

### **Riskihindamise meetmed**

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

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

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

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

### **Olulised riskikontsentratsioonid**

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

### **Riski maandamise meetmed**

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

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

IT süsteemid ja kriitiline Aktsiaseltsi tegevust ja riskipositsioone puudutav elektrooniline info peab olema turvaliselt hoitud ja varundatud. Kasutatavad IT süsteemid peavad olema valitud sellisel, et nende



toimivuse tagamine ei sõltuks vaid ühest teenusepakkujast. Sellega peab olema tagatud võimalus, et ka alternatiivsed teenusepakkujad suudavad sama süsteemi toimivuse tagada.

Operatsiooniriski puhul kuuluvad raporteerimisele operatsiooniriski intsidendid.

## C.6 Muud olulised riskid

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

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

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

Aruandeaastal arvas Aktsiaselts maineriskina käsitatavate juhtumite hulgast välja majandustegevuses tavapärased tsiviilkohtuvaidlused.

## 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 31.12.2023 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	7729	-7729
Kasutamisoiguslikud varad	52 728	52 728	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	28 843 661	28 561 181	282 480
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	755 030	854 787	-99 757
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	0	0	0
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	5 083	359 689	-354 606
Raha ja raha ekvivalendid	8 361 004	8 361 004	0
Muud, mujal kajastamata varad	53 222	0	53 222
<b>Varad kokku</b>	<b>38 070 728</b>	<b>38 197 118</b>	<b>-126 390</b>

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

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

- Solventsus II kohases bilansis kajastatakse tähtaega mitteületanud nõuded muu varana. IFRS kohases aruandluses on vastavad summad kajastatud kohustisena tuleviku väljamaksetes.
- Intresside viitlaekumised on Solventsus II kohases aruandes kajastatud investeringute koosseisus, kuid IFRS kohases aruandes on need kajastatud nõudena.

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

31.12.2023 seisuga puuduvad Aktsiaseltsil firmaväärtusele, edasilükkunud sõlmimiskuludele ning edasilükkunud tulumaksule vastavad varad. Immateriaalne põhivara Solventsus II mõistes Aktsiaseltsil puudub. Solventsus II kohases bilansis näidatakse immateriaalne vara ainult siis, kui seda saab eraldi müüa ja sellega kaubeldakse aktiivsel turul. Aktsiaseltsi immateriaalne vara ei vasta nimetatud nõudele.

31.12.2023 seisuga oli Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks: üürileping Tallinnas Sepise tn 7 neljandal korrusel asuvate bürooruumide üürimiseks. Üürileping võeti esmalt arvele tasumata üürimaksete nüüdisväärtuses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieritud kulum.

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

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

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

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

Raha ja raha ekvivalente on hinnatud nominaalväärtuses.

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

### **Muudatused varade hindamisel kasutatud alustes, eeldustes, meetodites**

Muudatusi ei esinenud.

## D.2 Tehnilised eraldised

### Tehniliste eraldiste väärtus ja edasikindlustusandja osa

Alltoodud tabelis on esitatud Aktsiaseltsi tehniliste eraldiste brutoväärtus ja edasikindlustusandja osa 31.12.2023 seisuga ning võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

Tehnilised eraldised:

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bruto- summa	Parim hinnang	1 799 325	2 574 544	2 059 550	2 895 369	-260 225	-320 825
	Riskimarginaal	215 628	251 505	0	0	215 628	251 505
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>2 014 953</b>	<b>2 826 049</b>	<b>2 059 550</b>	<b>2 895 369</b>	<b>-44 597</b>	<b>-69 320</b>
Edasi- kindlustus- andja osa	Parim hinnang	755 030	1 181 659	854 787	1 321 737	-99 757	-140 078
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	<b>755 030</b>	<b>1 181 659</b>	<b>854 787</b>	<b>1 321 737</b>	<b>-99 757</b>	<b>-140 078</b>

Tehniliste eraldiste vähenemise tingis parima hinnangu väärtuse kahanemine 2,6 mln eurolt 2022. aastal 1,8 mln euronil 2023. aastal. See oli põhjustatud kahjueraldise vähenemisest 27% võrra. Kahjueraldise vähenemise tingis Aktsiaseltsi tegevusmahtude vähenemine.

Eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavad summad Aktsiaseltsil puuduvad.

### Tehniliste eraldiste arvutamine

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

### Äriliiniinidesse jagunemine

Aktsiaselts on tegev ainult krediidikindlustuse kindlustusliigis.

### Tehniliste eraldiste ebakindlus

Aktsiaseltsi hinnangul on tehniliste eraldistega seonduv ebakindlus keskmisest suurem. Suuremal ebakindlusel on kolm olulist põhjust: Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli suhteliselt väike maht,

oodatava kahjususe korreleerumine majandustsüklitega ja kindlustusliigi spetsiifikast tulenev olukord, kus kindlustuslepingute kindlustusperiood ja kahju tehnilise realiseerumise periood alati ei kattu.

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

### Erinevused IFRS ja solventuse eesmärgil arvatud tehnilistes eraldistes

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

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

### Muudatused arvutuspõhimõtetes

Aruandeperioodil ei tehtud muudatusi brutoeraldiste arutamise põhimõtetes ega arutamisel kasutatavates eeldustes.

### Muu

Aktsiaselts ei kasuta Solventsus II direktiivi

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

## D.3 Muud kohustised

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

Muud kohustised seisuga 31.12.2023 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	15 011 364	15 011 364	0
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	0	0	0
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	190 770	190 770	0
Finantskohustised (va võlad krediidasutustele)	54 228	54 228	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	68 850	0	0
	<b>15 325 212</b>	<b>15 256 362</b>	<b>0</b>

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

Rakendatud hindamise alused:

- **Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusandjatelt saadud hoiused kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused:** Solventsus II kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustised kajastada nende õiglases väärtuses, IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega):** Solventsus II kohaselt hõlmavad võlgnevused võlgasid tarnijatele, töövõtjatele, avalikule sektorile jne, mida Solventsus II kohaselt tuleb kajastada õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. IFRS puhul kajastatakse võlgnevused summas, mis on vajalik nende tegelikult täitmiseks. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.
- **Muud kohustised, mujal näitamata:** Muude, mujal kirjendamata kohustiste hulka kuuluvad kõik kohustised, mis ei ole paigutatud ühessegi teise kohustiste klassi. 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 vältida sellised ootamatud sündmused, mis võiksid seada ohtu Aktsiaseltsi tegevuse ja vastavuse regulatiivsetele nõuetele. Aktsiaseltsi kapitali juhtimist reguleerib nõukogu poolt kinnitatud *Riskijuhtimise strateegia*, mis omakorda lähtub Aktsiaseltsi strateegiast.

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. 31.12.2023 seisuga moodustasid omavahendid 356,5% arvestuslikust SCRist. 2024. aastaks prognoosib Aktsiaselts selle suhtarvu muutust tasemele 332,2%.

Aktsiaselts arvutab nii MCRi kui SCRi sagedusega kord kvartalis. SCRi arvutab Aktsiaselts standardvalemi alusel. Oluliseks vahendiks omavahendite piisavuse hindamisel on vähemalt kord aastas teostatav ORSA. ORSA abil prognoosib Aktsiaselts kapitalivajadust eelarveaastale järgneviks neljaks aastaks.

Kapitalijuhtimise põhimõtetes aruandeaastal muudatusi ei tehtud.

### E.1 Omavahendid

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

Nõuetekohased omavahendid SCRi täitmiseks moodustasid 2023. aasta lõpu seisuga 20 730 563 eurot (2022. aasta lõpu seisuga 19 336 830 eurot). Muutus on tingitud eraldiste vähenemisest ja aruandeperioodil teenitud kasumist. Aruandeperioodil uusi aktsiaid ei emiteeritud ega võetud tagasi. Kõik omavahendid kuuluvad piiranguteta esimese taseme omavahendite hulka.

Korrigeerimisreserv oli 2023. aasta lõpu seisuga 1 556 963 eurot (2022. aasta lõpu seisuga 163 230 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital). Prognoositavad dividendid, mis kuuluvad väljamaksmisele 2024. aastal, on 0 eurot.

Eurodes	2023	2022	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	1 556 963	163 230	1 393 733
<b>Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks</b>	<b>20 730 563</b>	<b>19 336 830</b>	<b>1 393 733</b>
<b>Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks</b>	<b>20 730 563</b>	<b>19 336 830</b>	<b>1 393 733</b>



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

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

Eurodes	2023	2022
<b>IFRS omakapital</b>	<b>20 780 026</b>	<b>19 400 911</b>
Varade väärtuse hindamise erinevus	-7 729	-9 703
Muude kohustiste hindamise erinevus	13 426	16 380
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-55 160	-70 758
<b>Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustusi</b>	<b>20 730 563</b>	<b>19 336 830</b>

Tehniliste eraldiste hindamises esinev erinevus on tingitud peamiselt riskimarginaalist.

Omavahendite juhtimise põhimõtetes aruandeaastal muudatusi ei tehtud.

## E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

Aktsiaselts täitis SCRI ja MCRI nõudeid kogu aruandeperioodi vältel.

### Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

Aktsiaselts arvutab SCRI 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 31.12.2023 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2023	2022
Tururisk	4 514 695	4 383 064
Vastaspoole maksejõuetuse risk	569 726	942 420
Kindlustusrisk	2 210 099	2 607 697
Hajutamine	-1 539 020	-1 839 149
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>5 755 500</b>	<b>6 094 032</b>
Operatsioonirisk	59 729	82 366
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>5 815 229</b>	<b>6 176 398</b>

SCRI vähenemine 6% eelneva aasta lõpu seisuga võrreldes on peamiselt tingitud kindlustusriski alammoduli vähenemisest. Selle põhjustas portfelli mahu kahanemine.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRi väärtus seisuga 31.12.2023 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis

<b>Eurodes</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Lineaarne miinimumkapitalinõue	335 227	422 883
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 453 807	1 544 100
Miinimumkapitalinõude alampiir	4 000 000	4 000 000
<b>Miinimumkapitalinõue</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>

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

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukindlustusega.

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

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCRi arvutamisel sisemudelit.

### E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2023.a seisuga täidab Aktsiaselts MCRi ja SCRi nõudeid.

### E.6 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet kapitalijuhtimise kohta ei ole.

## F. LISAD

### SE.02.01.16 Bilanss

Varad		Solventsus II
		kohane väärtus
		C0010
Immateriaalsed varad	R0030	0
Edasilükkunud tulumaksu varad	R0040	0
Pensionihüvitiste ülejääk	R0050	0
Materiaalne põhivara omakasutuseks	R0060	52 728
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	28 843 661
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	
Aktsiad	R0100	
Aktsiad – noteeritud	R0110	
Aktsiad – noteerimata	R0120	
Võlakirjad	R0130	13 250 418
Riigivõlakirjad	R0140	7 461 244
Äriühingu võlakirjad	R0150	5 789 174
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	3 460 763
Tuletisinstrumendid	R0190	
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	R0200	12 132 480
Muud investeeringud	R0210	
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	R0220	
Laenud ja hüpoteeklaenud	R0230	
Kindlustuslepingutega seotud laenud	R0240	
Eraisikutele antud laenud ja hüpoteeklaenud	R0250	
Muud laenud ja hüpoteeklaenud	R0260	
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	R0270	755 030
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	755 030
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	755 030
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0300	
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0310	
SLT tervisekindlustus	R0320	
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	R0330	
Investeerimisriskiga elukindlustus	R0340	
Hoiused edasikindlustusvõtjates	R0350	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	R0360	
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	R0380	5 083
Omaaktsiad (otse hoitavad)	R0390	
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	R0400	
Raha ja raha ekvivalendid	R0410	8 361 004
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	53 222
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>38 070 728</b>

		Solvensus II kohane väärtus
		C0010
<b>Kohustised</b>		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	2 014 953
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	2 014 953
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0530	
Parim hinnang	R0540	1 799 325
Riskimarginaal	R0550	215 628
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	R0560	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0570	
Parim hinnang	R0580	
Riskimarginaal	R0590	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0600	
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	R0610	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0620	
Parim hinnang	R0630	
Riskimarginaal	R0640	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0650	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0660	
Parim hinnang	R0670	
Riskimarginaal	R0680	
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	R0690	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0700	
Parim hinnang	R0710	
Riskimarginaal	R0720	
Tingimuslikud kohustised	R0740	
Muud kui tehnilised eraldised	R0750	
Pensionihüvitistega seotud kohustused	R0760	
Edasikindlustajatelt saadud hoiused	R0770	15 011 364
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	
Tuletisinstrumendid	R0790	
Võlad krediitiasutuste ees	R0800	
Muud finantskohustised kui võlad krediitiasutuste ees	R0810	54 228
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	190 770
Allutatud kohustised	R0850	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	68 850
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>17 340 165</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>20 730 563</b>

### S.05.01.02 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud äriliinide kaupa

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere-, lennundus- ja transpordi-kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110									1 968 880
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0130									-
Edasikindlustajate osa	R0140									697 796
Neto	R0200									1 271 084
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210									1 827 206
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0230									
Edasikindlustajate osa	R0240									283 885
Neto	R0300									1 543 321
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310									514 469
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0330									
Edasikindlustajate osa	R0340									48 026
Neto	R0400									466 443
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410									
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0430									
Edasikindlustajate osa	R0440									
Neto	R0500									
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550									1 181 613
<b>Muud kulud</b>	R1200									
<b>Kulud kokku</b>	R1300									

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriliin: aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahju- de kindlustus	Tervise- kindlustus	Isikukahjude kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Varakindlustus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110								1 968 880
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0130								
Edasikindlustajate osa	R0140								697 796
Neto	R0200								1 271 084
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210								1 827 206
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0230								
Edasikindlustajate osa	R0240								283 885
Neto	R0300								1 543 321
<b>Tekkinud nõuded</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310								514 469
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0330								
Edasikindlustajate osa	R0340								48 026
Neto	R0400								466 443
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410								
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne	R0430								
Edasikindlustajate osa	R0440								
Neto	R0500								
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550								1 181 613
<b>Muud kulud</b>	R1200								
<b>Kulud kokku</b>	R1300								1 181 613

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

## S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootor-sõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Tervikuna arvatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0010</b>									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatud tehniliste eraldistega	R0050									
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>										
<b>Parim hinnang</b>										
<b>Kindlustusmaksete eraldised</b>										
Bruto	R0060									-40 491
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140									-21 748
<b>Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	<b>R0150</b>									-18 743
<b>Kahjude eraldised</b>										
Bruto	R0160									1 839 816
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240									776 778
<b>Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus</b>	<b>R0250</b>									1 063 038
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	<b>R0260</b>									1 799 325
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	<b>R0270</b>									1 044 295
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0280</b>									215 628
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>										
<b>Tervikuna arvatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0290</b>									0
<b>Parim hinnang</b>	<b>R0300</b>									0
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0310</b>									0
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>										
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	<b>R0320</b>									2 014 953
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330									755 030
<b>Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku</b>	<b>R0340</b>									1 259 923



		Otsikindlustustegevus ja aktspteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktspteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustus- lepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabikulu de kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise-kindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Isikukahjude mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Varakindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0010								
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	R0050								
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised</b>									
<b>Parim hinnang</b>									
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>									
Bruto	R0060								-40 491
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140								-21 748
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150								-18 743
<i>Kahjude eraldised</i>									
Bruto	R0160								1 839 816
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240								776 778
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250								1 063 038
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	R0260								1 799 325
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	R0270								1 044 295
<b>Riskimarginaal</b>	R0280								215 628
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>									
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0290								0
Parim hinnang	R0300								0
Riskimarginaal	R0310								0
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>									
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	R0320								2 014 953
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330								755 030
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340								1 259 923

### S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

#### Kahjukindlustustegevus kokku

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

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

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva aastal	Aastate summa (kumulatiivne)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Enne	R0100												R0100			
N-12			378 608	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	378 608	
N-11	R0140	0	177 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	177 264	
N-10	R0150	0	62 142	218 719	0	0	0	0	0	0	0	0	R0150	0	280 861	
N-9	R0160	252 839	559 999	138 772	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0	951 610	
N-8	R0170	193 338	348 516	2 901	0	0	0	0	-143 016	0			R0170	0	401 739	
N-7	R0180	54 667	311 565	8 456	0	0	0	-13 162	-401				R0180	-401	361 125	
N-6	R0190	322 106	345 279	7 953	0	995 914	-26 692	73 034					R0190	73 034	1 717 594	
N-5	R0200	193 817	133 358	0	0	-500	38 250						R0200	38 250	364 925	
N-4	R0210	73 695	424 822	0	-20 840	-3 771							R0210	-3 771	473 906	
N-3	R0220	14 406	210 639	-863	-543								R0220	-543	223 639	
N-2	R0230	0	1 009 166	-1 041									R0230	-1 041	1 008 125	
N-1	R0240	234 223	615 181										R0240	615 181	849 404	
N	R0250	275 935											R0250	275 935	275 935	
													Kokku	R0260	996 644	7 464 735

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-13		129 862	87 260	83 000	0	0	0									
N-12	R0130	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0130		
N-11	R0140	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0140		
N-10	R0150	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541	0	0	0	0	0	0	R0150		
N-9	R0160	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543	0	0	0	0	0			R0160		
N-8	R0170	633 373	236 560	118 895	309 543	0	0	0	0	0				R0170		
N-7	R0180	902 414	476 192	530 615	26 498	0	0	0	0					R0180		
N-6	R0190	718 453	363 138	438 299	308 427	34 368	0	0						R0190		
N-5	R0200	887 184	736 934	1 336 074	316 029	316 029	291 909							R0200	284 086	
N-4	R0210	916 844	352 841	196 560	10 025	10 025								R0210	9 756	
N-3	R0220	1 282 926	732 738	733 748	4 652									R0220	4 528	
N-2	R0230	1 481 808	300 780	302 301										R0230	294 199	
N-1	R0240	1 341 643	621 881											R0240	605 216	
N	R0250	659 710												R0250	642 031	
														Kokku	R0260	1 839 816

## S.23.01.01 Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangutega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68</b>						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	19 173 600	19 173 600	-	-	-
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurs	R0030					
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi ettevõtjate algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärne põhiomavahendite kirje	R0040					
Vastastikuse kindlustusandja liikme allutatud instrumendid	R0050					
Vahendite ülejääk	R0070					
Eelisaktsiad	R0090					
Eelisaktsiatega seotud ülekurs	R0110					
Korrigeerimisreserv	R0130	1 556 963	1 556 963	-	-	-
Allutatud kohustised	R0140					
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160					
Muud eespool nimetatuta omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
<b>Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220					
<b>Mahaarvamised</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230					
<b>Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi</b>	R0290	<b>20 730 563</b>	<b>20 730 563</b>			
<b>Lisaomavahendid</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300					
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhiomavahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310					
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320					
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise	R0330					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370					
Muud lisaomavahendid	R0390					
<b>Lisaomavahendid kokku</b>	R0400					
<b>Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid</b>		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	20 730 563	20 730 563			
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	20 730 563	20 730 563			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	20 730 563	20 730 563			
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	20 730 563	20 730 563			
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	R0580	<b>5 815 229</b>				
<b>Miinumkapitalinõue</b>	R0600	<b>4 000 000</b>				
Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse	R0620	3.565				
Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse	R0640	5.183				
		C0060				
<b>Korrigeerimisreserv</b>						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	20 730 563				
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710					
Prognoositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	0				
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600				
Kattuvusega kohandamise portfelliide ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740					
<b>Korrigeerimisreserv</b>	R0760	<b>1 556 963</b>				
<b>Oodatav kasum</b>						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770					
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	158 283				
<b>Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku</b>	R0790	<b>158 283</b>				

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

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Lihtsustused
		C0110	C0120
Tururisk	R0010	4 514 695	
Vastaspoole makseviivituse risk	R0020	569 726	
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0	
Tervisekindlustusrisk	R0040	0	
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	2 210 099	
Hajutamine	R0060	- 1 539 020	
Immateriaalse vara risk	R0070	0	
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>R0100</b>	<b>5 755 500</b>	
<b>Solventsuskapitalinõude arvutamine</b>		<b>C0100</b>	
Operatsioonirisk	R0130	59 729	
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140		
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150		
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160		
<b>Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue</b>	<b>R0200</b>	<b>5 815 229</b>	
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210		
Solventsuskapitalinõue	R0220	5 815 229	
<b>Muu teave solventsuskapitalinõude kohta</b>			
Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kapitalinõue	R0400		
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410		
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420		
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430		
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	R0440		

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

**Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral**

		C0010	
MCR <sub>NL</sub> Tulemus	R0010	335 227	
		Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustusesta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustusesta) viimase 12 kuu jooksul
		C0020	C0030
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0020		
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0030		
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0040		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0050		
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0060		
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0070		
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0080		
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0090		
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0100	1 077 295	1 330 857
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0110	1 077 295	
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	335 227
Solventsuskapitalinõue	R0310	5 815 229
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	R0320	2 616 853
Miinumumkapitalinõude alammäär	R0330	1 453 807
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	R0340	1 453 807
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	4 000 000
		C0070
Miinumumkapitalinõue	R0400	4 000 000