

AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS
SOLVENTSUSE JA FINANTSSEISUNDI ARUANNE
2024

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	11
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	23
C.1 Kindlustusrisk	23
C.2 Tururisk.....	25
C.3 Krediidirisk.....	29
C.4 Likviidsusrisk.....	31
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 alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel	42
E.4 Erinevused standarvalemis 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) solventsuse ja finantsseisundi aruanne on koostatud seisuga 31.12.2024.

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 krediidi juhtimisest 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. 2024. aastal kuulusid nõukogu koosseisu nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmed Paul Kalle (endine Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus kuni 29.02.2024), Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus kuni 20.05.2024), Martti Kalvik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi majanduse ja innovatsiooni valdkonna strateegilise planeerimise juht), Aare Järvan (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus alates 20.04.2024) ning Hele-Liis Viirsalu (AS-i LHV Kindlustus vastutav aktuaar, Aktsiaseltsi nõukogus alates 26.11.2024). Paul Kalle lahkus nõukogu liikme ametikohalt esimese ametiaja kestel omal soovil seoses asjaoluga, et lõppesid tema volitused Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liikmena. Kaido Kepp'i teine ametiaeg lõppes 20.05.2024, tema volitusi edasiseks ei pikendatud.

Aruandeaastal juhtis Aktsiaseltsi igapäevast tegevust kaheliikmeline juhatus. Aktsiaseltsi juhatusse kuulusid Signe Rähesoo (juhatuse esimees) ja Katrin Savi. Juhatuse 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. Aruandeaasta septembri lõpus lõppes koostöö senise siseauditi teenuse osutajaga, uus teenuseosutaja alustas tegevusi 2025. aastal.

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

Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelli maht aruandeaasta lõpu seisuga oli 295,8 mln eurot ja see kasvas aastaga 4%. Kindlustusvõtjate poolt Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht oli ligikaudu 570 mln eurot ja see kahanes aastaga 6%.

Aruandeaasta lõpu seisuga moodustas kodumaistele ostjatele määratud krediidilimiitide osakaal 23% kogu Aktsiaseltsi määratud krediidilimiitide portfelist. Summaliselt oli selliseid krediidilimiitide 67,2 mln euro ulatuses. Riiklikku eksporditagatist oli väljastatud 18,1 mln euro ulatuses ja see moodustas 6% kogu määratud krediidilimiitide portfelist (2023. aasta lõpu seisuga oli riikliku eksporditagatise maht 16,4 mln eurot, mis moodustas 6% kogu määratud krediidilimiitide portfelist).

Aasta jooksul sõlmiti üks uus pikaajalise tehingu krediidikindlustuse leping.

Aruandeperioodil esines 16 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,0 mln eurot (2023. aastal 24 kahjuhüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,2 mln eurot). Kahjujuhtumite arv vähenes 33% võrra ja kindlustushüvitiste väljamaksed olid 18% 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. Neto kulusuhe moodustas 93,0%.

Tulud kindlustustegevusest kokku moodustasid 2024. aastal 1,6 mln eurot ja need kahanesid aastaga 12,2%. Aktsiaseltsi tulemusi mõjutasid eelkõige teravnenud konkurents krediidikindlustuse turul ning ebasoodne majanduslik olukord Eestis.

Kindlustustegevuse kasum 2024. aastal oli 0,4 mln eurot (2023. aastal 0,6 mln eurot). Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit üle 0,9 mln euro (2023. aastal üle 1,3 mln euro). Investeeringustegevuse tulemit mõjutasid ennekõike väärtpaberiturgudel aset leidnud muutused.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts aruandeaasta 0,8 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 kahjuhüvitisi. Tururisk on Aktsiaseltsi vara väärtuse muutus tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk mõjutab Aktsiaseltsi eelkõige investeerimistegevuse kaudu.

Aktsiaseltsi omakapital aruandeaasta lõpu seisuga oli 21,6 mln eurot ning bilansimaht 39,2 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahuks 38,0 mln eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 52,7% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänu 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.

2024. aasta lõpu seisuga moodustasid Aktsiaseltsi omavahendid 455,3% arvestuslikust solventsuskapitalinõudest. Solventsuskapitalinõude suuruseks aruandeaasta lõpu seisuga oli 4,8 mln eurot (2023. aasta lõpu seisuga 5,8 mln eurot) ning miinimumkapitalinõude suuruseks 4,0 mln eurot (2023. lõpu seisuga 4,0 mln eurot). Nõuetekohaseid omavahendeid kapitalinõuete täitmiseks oli 21,5 mln eurot. Aktsiaselts täitis kapitalinõudeid kogu aruandeaasta vältel. Seisuga 31.12.2024 oli Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele tugev ning vastas õigusaktidega kehtestatud nõuetele. Aktsiaseltsi kapitalivajadust mõjutasid aruandeaastal peamiselt muutused Aktsiaseltsi tegevusmahtudes, samuti muudatused Aktsiaseltsi investeerimisportfellis ning rahaturgude arengud, mis tingisid kindlustusriski komponendi osakaalu suurenemise ja tururiski komponendi osakaalu vähenemise.

A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

A.1 Äritegevus

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

Aktsiaselts on kindlustusandja, mis tegutseb aktsiaseltsi vormis. Aktsiaseltsi aktsiakapital on 19 173 600 eurot. Aktsiaseltsil 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 majandus- ja tööstusminister;
- 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 äriiliiniga, milleks on krediidikindlustus, sh:

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

Aktsiaseltsi olulistes äriiliinides aruandeaastal võrreldes eelmise aastaga muutusi ei esinenud.

Aktsiaseltsi tulemustele avaldas aruandeaastal mõju Eesti ning samuti ka Eesti põhiliste ekspordi sihtriikide majanduskesskonna üldine keeruline seis. Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht vähenes aastaga 6%.

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

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

A.2 Kindlustustehnilised tulemused

Finantsarvestuses lähtub Aktsiaselts finantsaruandluse standarditest IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ ning samuti IFRS 9 „Finantsinstrumendid“.

2024. aastal kogutud tulu kindlustustegevusest kokku ulatus 1,6 mln euroni, see kahanes aastaga 12,2%.

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.

Tulem kindlustustegevusest oli 0,4 mln eurot. Investeeringutelt teenis Aktsiaselts kasumit üle 0,9 mln euro. Muud tegevustulud ulatusid 0,1 mln euroni.

Ülevaade kindlustustehnilistest tulemustest:

<i>tuhandetes eurodes</i>	2024	2023 korrigeeritud*	2023
Tulu kindlustustegevusest	1 604	1 827	1 827
Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded	-1 041	-642	-1 194
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-39	-41	-41
Netokulud edasikindlustusest	-169	-587	-35
Tulem kindlustustegevusest	350	590	590
Neto kahjusuhe	24,9%	30,2%	33,9%
Neto kulusuhe	93,0%	64,2%	48,2%
Kombineeritud suhe	117,9%	94,4%	82,1%

	31.12.2024	31.12.2023
Finantsvarad	37 993	36 922
Bilansimaht	39 175	38 136
Omakapital	21 572	20 763

*Aktsiaseltsi 2024. aasta raamatupidamise aastaaruandes on korrigeeritud 2023. aasta koondkasumiaruannet klassifitseerimise osas. Üks korrigeerimine on seotud rahuldamata nõuete eraldise varasemate perioodide muutuse kajastamisega kindlustustegevuse kuludes ja edasikindlustuse netokuludes. Teine korrigeerimine on seotud kindlustustegevuse kuludes näidatud tegevuskulude proportsiooni korrigeerimisega. Korrigeerimised ei avaldanud mõju 2023. aasta koondkasumile ja korrigeerimisi põhjustanud klassifitseerimisvead ei kandunud edasi 2024. aastasse. Seetõttu ei loe Aktsiaselts ümberklassifitseerimisi oluliseks arenguks komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 2015/35 artikli 302 mõistes ja need ei tingi vajadust ajakohastada 2023. aasta kohta koostatud solventsuse ja finantsseisundi aruannet.

Tulu kindlustustegevusest edasikindlustusandjate lõikes:

<i>tuhandetes eurodes</i>	2024	2023
Tulu kindlustustegevusest	1 604	1 827
<i>sh riigi edasikindlustus</i>	<i>104</i>	<i>142</i>
<i>erakapitalil põhinev edasikindlustusandja</i>	<i>1 500</i>	<i>1 685</i>

Tulu kindlustustegevusest jagunes lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse ja pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse vahel järgnevalt:

<i>tuhandetes eurodes</i>	2024	2023
Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus	1 547	1 747
Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus	57	80

Aruandeaastal sõlmiti üks pikaajalise tehingu krediidikindlustuse leping.

Tegevuskulud moodustasid 1,2 mln eurot. Muud tegevuskulud moodustasid 0,6 mln eurot. Neto kulusuhe moodustas 93,0%.

Aruandeperioodil esines 16 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,0 mln eurot (2023. aastal 24 kindlustushüvitise väljamakset kokku brutosummas 1,2 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 0,8 mln euro suuruse kasumiga.

A.3 Investeeringustulemused

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 välise 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 väärtipaberiturul.

Aktsiaselts teenis 2024. aasta investeringutelt netotulemit üle 0,9 mln euro (2023. aastal kasumit 1,3 mln eurot). Keskmine netotootlus aasta baasil oli 4,3% (2023. aastal 7,1%).

Finantsvarasid (soetusmaksumuses) hoidis Aktsiaselts 52,7% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel, 38,7% oli investeeritud võlakirjadesse, 4,1% aktsiafondidesse ja 4,5% võlakirjafondidesse, mida kajastatakse puhtas turuväärtuses. Aktsiaseltsi finantsinvesteeringute väärtus kokku seisuga 31.12.2024 moodustas 29,7 mln eurot (31.12.2023 seisuga a 29,2 mln eurot).

Investeeringustegevuse tulemus varade liigituse alusel oli järgmine:

	2024	2023
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	416 380	322 536
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	452 505	946 217
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	170	5 287
Kokku	869 055	1 274 040
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	130 771	45 022
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	9 116	47 815
Kokku	139 887	92 837
Investeeringustegevuse juhtimise kulud	-70 775	70 775
Tulu investeeringutest kokku	938 167	1 296 102

Investeeringusportfelli haldamisega seotud otsesed kulud 2024. 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:

	2024	2023
Tulud krediidiilimiidi tasudest	114 629	122 959
Muu tulu	0	124 077
KOKKU	114 629	122 959

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

Muud kulud:

	2024	2023
Tööjõukulud	818 233	798 052
Vahendustasud	33 138	31 795
Turunduskulud	5 977	9 131
Ostetud teenused	284 068	292 134
Investeeringute kulud	70 775	70 775
Muud tegevuskulud	84 746	89 010
KOKKU	1 296 937	1 290 897
sh sõlmimiskuludes	631 562	607 363
sh muudes tegevuskuludes	665 375	683 534
KOKKU	1 296 937	1 290 897

Äritegevuse kavandamise perioodil prognoosib Aktsiaselts mõningast muude tulude ja kulude kasvu. Kulude kasvu tingib üldine inflatsiooniline keskkond, mis avaldab mõju pea kõikidele kulukomponentidele (sh tööjõukulud). Muude tulude kasvu mõjutavad peamiselt ärimahud.

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.

2024. aastal kuulusid nõukogu koosseisu nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige) ja liikmed Paul Kalle (endine Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus kuni 29.02.2024), Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus kuni 20.05.2024), Martti Kalvik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi majanduse ja innovatsiooni valdkonna strateegilise planeerimise juht), Aare Järvan (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogus alates 20.04.2024) ning Hele-Liis Viirsalu (AS-i LHV Kindlustus vastutav aktuaar, Aktsiaseltsi nõukogus alates 26.11.2024). Paul Kalle lahkus nõukogu liikme ametikohalt esimese ametiaja kestel omal soovil seoses asjaoluga, et lõppesid tema volitused Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liikmena. Kaido Kepp'i teine ametiaeg lõppes 20.05.2024, tema volitusi edasiseks ei pikendatud.

Komiteed

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Põhikirja kohaselt on Auditikomitee nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditeerimise, järelevalve teostamise ning eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas.

Auditikomitee liikmeteks olid 2024. aastal Regina Raukas (Tallinna Jäätmete Taaskasutuskeskus AS-i juhatuse esimees ning Tallinna strateegiakeskuse osaluspoliitika ekspert, Aktsiaseltsi auditikomitee esimees), Erik Štarkov (Eesti Energia AS-i riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht) ning Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige Paul Kalle (auditikomitees kuni 30.06.2024). Nõukogu liikmetest kuulus 2024. aastal auditikomiteesse Paul Kalle (Aktsiaseltsi nõukogu liige kuni 29.02.2024).

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. Aktsiaseltsi juhatusse kuulusid Signe Rähesoo (juhatuse esimees) ja Katrin Savi.

Juhatusesimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus, teenuste arendus, kahjukäsitus ning IT juhtimine. Juhatusesimees on riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutav isik ning Aktsiaseltsi poolt välistele teenusepakkujatele edasiantud siseauditi ja aktuaarifunktsiooni täitmise korraldamise eest vastutav isik Aktsiaseltsis.

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

KindITS § 103¹ 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 § 103¹ lg 1 nimetatud ülesanded on kindlustuse turustamise valdkonna eest vastutava juhatusesimehe 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 finantskohustiste arvutamise ning sellega seotud tegevuste nõuetekohasuse. Aktuaarifunktsioon on tihedalt seotud riskijuhtimise funktsiooniga. Aktuaarifunktsiooni toimimist on täpsemalt kirjeldatud aruande osas B.6.

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

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

Sise-eeskirjad

Aktsiaseltsis kehtestatud *Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord* kirjeldab ja reguleerib Aktsiaseltsi üldisi juhtimis põhimõtteid ning määratleb võtmefunktsioonid ja muud olulised ülesanded. Võtmefunktsioonide rakendamist ja muude oluliste ülesannete täitmist puudutavad täpsemad regulatsioonid on kehtestanud nõukogu või juhatus. Nõukogu on kehtestanud võtmefunktsioonide tegevust reguleerivad strateegiadokumendid ning juhatus on neid asjakohastel juhtudel täiendanud

detailsemate 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.*

Aktsiaselts on tuvastanud vajaduse ajakohastada Strateegiat, kuid aruandeaastal ressursipuudusel seda teostada ei õnnestunud. Aruandeaastal tegi Aktsiaselts muudatusi Riskijuhtimise strateegias. Olulisemad muudatused on ära märgitud aruande osades B3. Muud eelnimetatud sise-eeskirjad hindas Aktsiaselts ajakohaseks.

Tasustamispoliitika

Aktsiaseltsis toimub tasustamine nõukogu kinnitatud sise-eeskirja alusel. Tasustamise põhimõtted on välja töötatud selliselt, et need aitaksid kaasa Aktsiaseltsi strateegiliste eesmärkide täitmisele ja pikaajalise tegutsemise jätkusuutlikkuse tagamisele. Töötasude põhilise osa moodustab fikseeritud komponent ehk põhitasu. Tulemustasu moodustab selgelt väiksema osa töötajate töötasudest. Tulemustasu kujutab endast aastaboonust, mille maksmine on seatud sõltuvaks Aktsiaseltsi üldisest majandustulemusest ning töötajale seatud tulemuskriteeriumide täitmisest. Sise-eeskirjas on selgelt sätestatud see, et võtmefunktsioonide korraldamise eest vastutavatele isikutele ja võtmefunktsiooni täitjatele tulemustasu maksmist ei või seada sõltuvusse kogutud kindlustusmaksetest ning kindlustuse turustamisega tegelevatele töötajatele tulemustasu maksmine peab olema korraldatud nii, et see ei ajendaks töötajat pakkuma kliendile mittesobivat kindlustuslepingut.

Juhatuse liikmetele makstava tasu suuruse on kindlaks määranud nõukogu. Juhatuse liikmetele aastaboonuse maksmine 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 66 tuhande euro ulatuses, sh teenuste (IT alased ja administratiivsed teenused) ostmise 37 tuhande euro ulatuses ning ühisürituste jm üldkulude tasumine 29 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 teenuseostuaja 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.

2024. aastal teostati sobivusmenetlusi järgmistel juhtudel:

- korduvad sobivusmenetlused nõutud ajavahemiku möödumisel eelmise sobivusmenetluse teostamisest (nõukogu liikmed; juhatuse liikmed; võtmefunktsiooni omavad Aktsiaseltsi või teenusepakkuja töötajad; muu olulise ülesande, va võtmefunktsioon, täitjad);
- uute nõukogu liikmete valimine;
- olulise ülesande täitjate tööle võtmine;
- teenuseosutaja juures töötava Aktsiaseltsile teenuse osutamises osaleva isiku vahetumine, uue teenuseosutaja valimine.

Aruandeaastal teostati ka juhtorganite kollektiivse sobivuse hindamised. Nõukogu kollektiivse sobivuse hindamised teostati seoses muutustega nõukogu koosseisus. Juhatuse kollektiivse sobivuse hindamine teostati regulaarse hindamisena aasta möödumisel eelmisest hindamisest.

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:

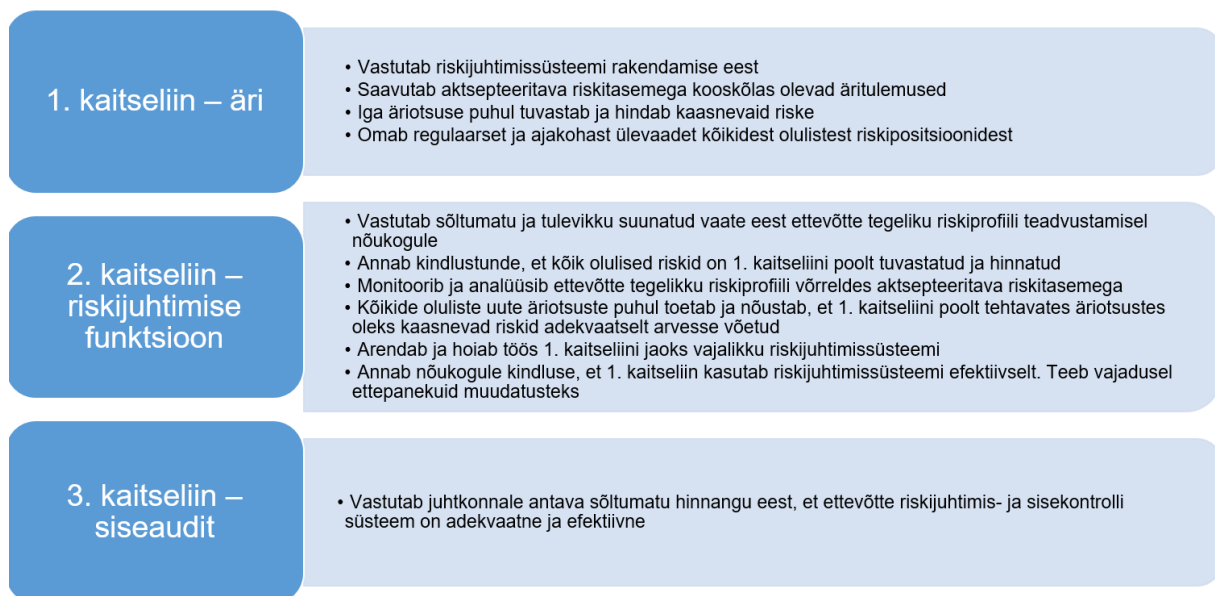
- riskijuhtimissüsteemi korraldus ja rakendatavad protsessid;
- kindlustusriski juhtimise põhimõtted (sh edasikindlustamise põhimõtted);
- tururiski juhtimise põhimõtted (sh investeerimistegevuse põhimõtted);
- krediidiriski juhtimise põhimõtted;
- likviidsusriski juhtimise põhimõtted;

- 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. Muudatustega sätestati kõigi Aktsiaseltsi tegevust mõjutavate riskide kaardistamise ning sellest lähtuva üldise riskihindamise teostamise sagedus; täpsustati investeerimistegevusse mittekaasatud edasikindlustusandja deposiidi vahendite hoidmise tingimusi; täpsustati, milline reitinguagentuur võib olla Aktsiaseltsi jaoks tunnustatud vastaspooleks turukõlbulike riskide edasikindlustusandjale hinnangu andmisel; muudeti maineriski intsidentide lahendamisse kaasatavate isikute ringi ning kliendigrupi põhiselt ostjariski hindamise teostamise tingimusi.

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 riskiprofiilis ilmnevad olulised muutused. Iga ORSA tulemused kinnitab juhatus, kes tutvustab selle tulemusi ka auditikomiteele ning nõukogule.

ORSA peamisteks eesmärkideks on:

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

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

2024. 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 korruptsiooniohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni eesmärk on ära hoida või kõrvaldada nõuetele mittevastavuse tõttu tekkivat Aktsiaseltsi usaldusväärsuse ja maine kahjustumise ohtu. Vastavuskontrolli funktsiooni täitja esitab juhatusele regulaarseid kvartaalseid vastavuskontrolli aruandeid. Samuti raporteerib vastavuskontrolli funktsiooni täitja olulisemaid tähelepanekuid auditikomiteele ja nõukogule kvartaalse riskipositsiooni aruande koosseisus.

B.5 Siseauditi funktsioon

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

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

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 asjaspepuutuvad protsessid. Aastaks kavandatavate auditite kohta koostab siseaudiitor tööplaani. 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 juhistest 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.

2024. aastal oli siseauditi funktsiooni täitja AS PricewaterhouseCoopers Advisors (vastutav sõltumatu siseaudiitor Erki Mägi). Leping nimetatud teenuseosutajaga lõppes septembri lõpus. Aruandeaastal teostas siseaudiitor krediidianalüüsi protsessi vastavusauditi. Siseauditi tulemused esitas siseaudiitor auditikomiteele ja nõukogule. Aruandeaasta viimastel kuudel Aktsiaselts siseauditi teenust ei kasutanud. 2025. aastast algas koostöö uue teenuseosutajaga.

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.

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 nõutaval tingimustel. Võtmefunktsioonide ja Aktsiaseltsis oluliste tegevustena määratletud tegevuste edasiandmise korral kehtivad kõrgendatud nõuded.

Võtmefunktsioonidest olid aruandeaastal 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 investeeringute 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 tehti tegevusi juhtimisarvestuse parendamiseks ja neid jätkatakse. Aruandeaasta lõpus valis Aktsiaselts välja siseauditi teenuse pakkuja uueks perioodiks. Müügivaldkonna toimimine muutus varasemast süsteemsemaks ning tulemuslikumaks. Juhtimissüsteemi siseläbivaatuse käigus tehtud järelduste kohaselt on Aktsiaseltsi juhtimise toimimine varasemaga võrreldes paranenud.

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. Kindlustusriski realiseerumine toimub kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite tõttu (tingituna ostja makseraskustest põhjustatud suutmatusest tasuda kindlustusvõtja poolt ostjale esitatud arveid).

Aruandeaastal kindlustusriski positsioonis olulisi muutusi ei toimunud. Määratud krediidilimiitide portfellis aasta jooksul olulisi struktuurseid muudatusi ei esinenud. Määratud krediidilimiitide portfelli maht suurenes 4%, summaliselt 295,8 mln euronit (2023. aasta lõpu seisuga 281,6 mln eurot). Aktsiaseltsis kindlustatud käibe maht eelneva aastaga võrreldes seevastu veidi kahanes. Kindlustusportfelli mahtude muutustes mängisid rolli teravnenud konkurents ning Eesti majanduse ning ekspordi kahanemine.

Aruandeaasta lõpu seisuga olid Aktsiaseltsis kindlustatud 2 987 erineva ostja makseriskid. Määratud krediidilimiitidest 77% (2023. aastal 78%) oli seotud 62 (2023. aastal 61) erinevas sihtriigis asuva välismaise ostja makseriskide kindlustamisega.

Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel oli kindlustatud 6% (2023. aasta lõpu seisuga samuti 6%) määratud krediidilimiitidest, kokku 18,1 mln euro ulatuses. Seda ületavas osas oli kindlustuse jääkrisk edasi kindlustatud erakapitalil põhineva edasikindlustusandjaga sõlmitud lepingu alusel.

Riskihindamise meetmed

Kindlustusriski juhtimise põhilisteks instrumentideks on kindlustusvõtjate ostjate piisav analüüs ja krediidilimiitide portfelli hajutatuse tagamine. Peamiseks riskijuhtimisvõtteks on ostjate krediidilimiitide määramine reitingupõhiselt. Eesmärgiks on võetava kindlustusriski ja määratud krediidilimiitide klassifitseerimine krediidilimiidi riskisuse ehk kahju tekkimise tõenäosuse alusel. Reitingute ja reitingumudelite õigsust hindab Aktsiaselts sagedusega kord aastas. 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

Kindlustusriski aktsepteeritav riskitase määratakse Aktsiaseltsis kindlaks keskmise riskiklassi eesmärgi, kindlustusriski 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 summalsed piirangud sõltuvalt kliendigrupi reitingust. Krediitilimiitide määramine toimub erinevatel otsustustasanditel sõltuvalt krediitilimiidi suuruselt, ostja reitingust ja muudest otsuse tegemise seisukohast olulistest kriteeriumidest.

Tegevusalapõhiste ja geograafiliste piirangutega jälgitakse riskide hajutatust ostjate tegevusalade ja ostjate asukohariikide lõikes, vältimaks krediidiriski kuhjumist ühte piirkonda või sektorisse. Arvestades Aktsiaseltsi strateegilist eesmärki toetada krediitkindlustuse 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 *Riski juhtimise 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 jääkriski maandamiseks kasutab Aktsiaselts edasikindlustust. Edasikindlustuse valikul kehtivad erinevad nõuded ekspordi riikliku tagamise seaduse (ERTS) alusel kindlustatavate ning muude riskide kindlustamisele.

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

Muud riskid on turukõlblikud. Nende riskide kindlustamisel valib Aktsiaselts edasikindlustuse pakkuja vastavalt *Riski juhtimise 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.

2024. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sh üht kindlustusriski realiseerumist ette nägevat riskistsenaariumit. Kindlustusriski realiseerumist ette nägeva riskistsenaariumi kohaselt muutuksid maksejõuetuks viis ostjat, kellega seotud makseriskide kindlustamiseks on Aktsiaselts sõlminud pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingud. Aktsiaselts maksaks välja kindlustushüvitised ning kahju Aktsiaseltsi jaoks oleks 2,65 mln eurot (edasikindlustusandja osata).

Stressitesti tegemisel lähtuti 2023. 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 riskistsenaariumide (sh kindlustusriski riskistsenaariumi) negatiivsele mõjule Solventsus II põhiomavahenditele ja SCRile, säilitab Aktsiaselts oodatavalt kõrge kaetuse määra ka siis, kui stressitestimisel 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 portfelli 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 32% võimalikust kahjust ka juhul, kui tuleks välja maksta üheaegselt väga palju kindlustushüvitisi. Tõenäosus sellise stsenaariumi realiseerumiseks on Aktsiaseltsi hinnangul madal. Eelnevate aastate statistika näitab, et Aktsiaselts on kahjusid hüvitanud kalendriaastas keskmiselt 1 mln euro ulatuses. Negatiivse stsenaariumi korral oleks Aktsiaseltsil omavahendeid samaaegselt väljamaksmisele kuuluvate kindlustushüvitiste väljamaksmiseks ca 7% ulatuses kogu määratud krediidilimiitide portfelli mahust. Aktsiaseltsis määratud reitingupõhise, riigipõhise ning sektoripõhise kuhjumise riskitaluvuspiiride ja piirangute järgimisel on sellises mahus negatiivse stsenaariumi realiseerumine ebatõenäoline.

C.2 Tururisk

Riskipositsioon

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

Investeerimistegevus on Aktsiaseltsi käsutuses olevate rahaliste vahendite investeerimine finantsinstrumentidesse ja väärtpaberitesse eesmärgiga teenida suuremat tulu kui teenitaks raha pangakontol hoidmise eest. Tururiskina investeerimistegevuses eristab Aktsiaselts intressiriski, valuutariski, aktsiariski ja kaubeldavate toorainete riski. Kindlustustegevuses võib tururiskina esineda valuutarisk.

Riskihindamise meetmed

Tururiski tuvastab Aktsiaselts eelkõige iga investeeringu tegemisel, näiteks võlakirjaposisiooni ostmisel. Tururiski juhtimise põhiliseks meetmeks on võlakirju emiteerinud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktsepteeritavale 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 ülemäära kontsentratsiooni ühele konkreetsele varale või varaliigile, emitendile, ettevõtjate grupile või geograafilisele piirkonnale ning riskide ülemäära kuhjumist investeeringute portfellis tervikuna.

Intressiriski hindamisel lähtub Aktsiaselts konservatiivsest hoiakust ja kasutab seetõttu madala riskiga instrumente. Aktsiarisk esineb Aktsiaseltsis reguleeritud turul kaubeldavatesse väärtpaberitesse või väärtpaberifondidesse investeerimisel. *Riskijuhtimise strateegiaga* on seatud piirang sellele, millises ulatuses on investeerimisportfelli vahendeid lubatud paigutada aktsia- ja/või võlakirjafondidesse. Valuutariski juhtimiseks investeerib Aktsiaselts vahendeid üksnes eurodes väljastatud instrumentidesse. Aktsiaselts aktsepteerib üksnes fondidesse investeerimisega kaasnevat kaudset valuutariski fondi koosseisus. 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.

Aktuaarsete arvutuste kohaselt koosneb Aktsiaseltsi tururisk seisuga 31.12.2024 järgmistest komponentidest:

Tururiski komponendid	osakaal tururiskist
Intressimäära risk	24%
Aktsiarisk	52%
Varaline risk	0%
Hinnavahe risk	23%
Valuutarisk	14%
Kontsentratsioonirisk	60%
Hajutamise mõju	-72%

Järgneb loetelu investeringutest võlakirjadesse 31.12.2024 seisuga:

Võlakiri	Reitinguklass	Puhas turuväärtus (tuhandetes eurodes)
Eesti riigivõlakiri	-	3 228
Läti riigivõlakiri	A	955
Rumeenia riigivõlakiri	BBB-	877
CEZ AS	A-	798
Fortum Oyj	BBB+	771
Horvaatia riigivõlakiri	A-	507
Bulgaaria riigivõlakiri 2028	BBB	504
Telenor ASA	A-	499
CK Hutchison	A	498
Leedu riigivõlakiri 2026	A	497
Ungari riigivõlakiri	BBB-	485
Lietuvos Energija 2027	BBB+	482
Poola riigivõlakiri 2027	A-	481
EDF	BBB	481
BMW	A	477
Lietuvos Energija 2028	BBB+	474
Abertis Infraestructuras	BBB-	471
British Telecommunication	BBB	461
Bulgaaria riigivõlakiri 2036	BBB	440
Leedu riigivõlakiri 2034	A	406
Poola riigivõlakiri 2036	A-	364
KOKKU VÕLAKIRJAD		14 156

31.12.2024 seisuga loobus Eesti riik Standard & Poor's (S&P) reitingu ostmisest, asuti kasutama Moody'se teenuseid. Seetõttu puudus lühiajaliselt, ühe nädala jooksul, Eesti riigivõlakirjal emissiooni reiting, mistõttu see puudus ka Aktsiaseltsile investeerimisportfelli haldamise teenust osutava Luminor Bank AS poolt Aktsiaseltsile edastatud investeerimisportfelli raportis (milles tuginetakse Bloomberg'i platvormile). Moody'se reiting A1 (S&P vaste sellele A+) jõustus 07.01.2025. Seetõttu aruandeperioodi lõpus formaalselt kõnealusel emissioonil reiting puudus. Eesti riigi reiting (Moody's, Fitch) oli endiselt kättesaadav ja sellest lähtuti ka Aktsiaseltsi aktuaarsetes arvutustes, kuivõrd asjassepuutuvate õigusaktide kohaselt on võimalik sellisel juhul arvutustes kasutada avalikest allikatest kättesaadavat emitendi reitingut.

Aruandeaastal soetati investeerimisportfelli kolm uut võlakirja, tähtaegselt lunastati üks. Selle tulemusena vähenes kestvuskauapade sektori ettevõtjate võlakirjade osakaal 6%-lt 3%-le. Avaliku sektori võlakirjade osakaal suurenes 40%-lt 46%-le.

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

Aktsiariski positsioonid seisuga 31.12.2024:

Investeeringufond	Puhas turuväärtus (tuhandetes eurodes)
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	659
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	202
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF	60
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	125
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	528
AKTSIAFONDID KOKKU	1 575
iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF	596
iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	1 123
VÕLAKIRJAFONDID KOKKU	1 719
INVESTEERIMISFONDID KOKKU	3 294

Riski maandamise meetmed

Tururiski maandamiseks on *Riskijuhtimise strateegiaga* ette nähtud piirangud investeeringutegevusele ning nõuded iga tururiski alamkategooria kohta. Sellised piirangud ja nõuded lähtuvad eelpool kirjeldatud investeeringute juhtimise põhimõtetest.

Investeeringutegevusse on lubatud kaasata kuni 90% Aktsiaseltsi omavahenditest ja kättevarast, samuti ERTSi alusel loodud edasikindlustusandja deposiidi vahendid kuni 80% ulatuses. Edasikindlustusandja deposiidi vahendite investeeringuteks tuleb luua muudest investeeringutest eraldiseisev investeeringufond.

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

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

Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Stressitestid teostati ORSA raames.

2024. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, millest üks nägi ette tururiski realiseerumist. Tururiski realiseerumist ettenägeva riskistsenaariumi kohaselt ei alane inflatsioon euroalas oodatult, Euroopa Keskpank ei alanda baasintressi, nii pikaajalised kui lühiajalised intressimäärad tõusevad, aktsiaturud langevad ning esineb negatiivseid mõjusid võlakirjade väärtusele. Eelnimetatud tegurite tulemusel väheneb riskistsenaariumi kohaselt Aktsiaseltsi investeeringufondi koguväärtus seisuga 31.12.2024 summaliselt ligikaudu 1,33 mln euro võrra (-7,3%).

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 sise-eeskirjades sätestatud nõuetele ka eelduste muutumise korral.

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

C.3 Krediidirisk

Riskipositsioon

Krediidiriskina käsitatakse Aktsiaseltsis riski, et Aktsiaseltsi bilansis kajastatavad rahalised nõuded vastaspoolte vastu ei ole sissenõutavad või kaotavad oma likviidsuse. Krediidiriski juhtimise mõte on, et Aktsiaseltsi bilansis kajastatud rahalised nõuded on turvalised ja vastaspoolled 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 hajutatus 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.

Krediidiriski positsioonid pankade arvestuses (tuhandetes eurodes):

	Reiting (Moody's)	31.12.2024	31.12.2023
Deposiit (Luminor Bank AS)	A3	0	0
Deposiit (AS Inbank)	-	850	850
Deposiit (AS Inbank)	-	1 000	1 000
Deposiit (Coop Pank AS)	Baa2	4 000	4 000
Deposiit (Coop Pank AS)	Baa2	1 000	1 000
Deposiit (AS SEB Pank)	-	0	5 000
Deposiit (AS LHV Pank)	A3	5 000	0
Raha arvelduskontol (Swedbank AS)	-	1 207	1 596
Raha arvelduskontol (Luminor Bank AS)	A2	1 112	1 480
Raha arvelduskontol (OP Corporate Bank plc Eesti filiaal)	Aa3	5 381	3 419
Raha arvelduskontol (Coop Pank AS)	Baa2	591	853
Raha arvelduskontol (AS LHV Pank)	A3	0	905
Raha arvelduskontol (AS SEB Pank)	-	1	107
KOKKU		20 143	20 211

Aktsiaseltsi edasikindlustajatest on SwissRe-I reiting Aa3 ning Atradius Crédito y Caución`il A1.

Riski maandamise meetmed

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

Likviidsusrisiki juhtimise eesmärk on tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlikkus kohustuste õigeaegsel teenindamisel ning välistada vabade vahendite paigutamine selliselt, et rahaliste vahendite vajaduse tekkimisel esineb viivitus positsioonide realiseerimise tõttu. Suurim likviidsuspositsiooni mõjutav tegur on kindlustuslepingutest tulenevad kohustused (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 105 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 prognoositavad. 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.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid

Stressitestid teostati ORSA raames.

2024. aastal teostatud ORSA raames kasutati nelja erinevat riskistsenaariumit, sealhulgas üht puhtalt likviidsusriski realiseerumist ettenägevast stsenaariumit ning üht jätkusuutlikkusriskiga lõimitud likviidsusriski stsenaariumit. Likviidsusriski riskistsenaariumi kohaselt ei suuda Aktsiaselts tulenevalt nii sisemistest kui välistest teguritest saavutada eelarvestatud kindlustusmaksete mahtu ja see langeb aastases võrdluses 30% ehk 0,59 mln eurot. Jätkusuutlikkusriskiga lõimitud riskistsenaariumi kohaselt otsustatakse enamusaktsionäri ettepanekul vähendada Aktsiaseltsi aktsiakapitali 10% ehk 1,974 mln euro võrra ning viia need vahendid Aktsiaseltsist välja, mistõttu Aktsiaseltsi omakapital ning samuti pangakontodel olevad vahendid vähenevad sama summa võrra. Sellise riskistsenaariumi realiseerumise tõenäosus on küll väga väike, kuid realiseerumise korral oleks mõju kapitalinõuetele ja nende täitmisele arvestatav.

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

C.5 Operatsioonirisk

Riskipositsioon

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

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

Riskihindamise meetmed

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

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

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

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

Olulised riskikontsentratsioonid

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

Riski maandamise meetmed

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

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

IT süsteemid ja kriitiline Aktsiaseltsi tegevust ja riskipositsioone puudutav elektrooniline info peab olema turvaliselt hoitud ja varundatud. Kasutatavad IT süsteemid peavad olema valitud selliselt, et nende toimivuse tagamine ei sõltuks vaid ühest teenusepakkujast. Sellega peab olema tagatud võimalus, et ka alternatiivsed teenusepakkujad suudavad sama süsteemi toimivuse tagada.

Operatsiooniriski puhul kuuluvad raporteerimisele operatsiooniriski intsidendid.

C.6 Muud olulised riskid

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

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

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

C.7 Mis tahes muu teave

Muud olulist teavet ei ole.

D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL

D.1 Varad

Varade Solventsus II ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Aktsiaseltsi Solventsus II bilansi aluseks on Aktsiaseltsi IFRS aruanne, mida on korrigeeritud vastavalt Solventsus II nõuetele. Aktsiaseltsi varad seisuga 31.12.2024 vastavalt Solventsus II väärtustele on alljärgnevad:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Immateriaalsed varad	0	5 756	-5 756
Kasutamisoiguslikud varad	38 973	38 973	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	30 034 300	29 700 195	334 105
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	493 452	765 028	-271 576
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	7 603	316 043	-308 440
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	5 083	359 689	-354 606
Raha ja raha ekvivalendid	8 293 008	8 293 008	0
Muud, mujal kajastamata varad	56 504	56 504	0
Varad kokku	38 928 923	39 535 196	-606 273

Aktsiaselts on varad hinnanud vastavalt Solventsus II direktiivi artikli 75 lõike 1 punktide (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 investeeringute koosseisus, kuid IFRS kohases aruandes on need kajastatud nõudena.

Varade hindamisel kasutatud alused, eeldused, meetodid

31.12.2024 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.

31.12.2024 seisuga oli Aktsiaseltsil materiaalne põhivara omakasutuseks: üürileping Tallinnas Sepise tn 7 neljandal korrusel asuvate bürooruumide üürimiseks. Üürileping võeti esmalt arvele tasumata üürimaksete nüüdisväärtuses. Edaspidine kajastamine toimus soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud kulum.

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

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

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

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

Raha ja raha ekvivalente on hinnatud nominaalväärtuses.

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

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 31.12.2024 seisuga ning võrdlus aasta võrra varasema seisuga (eurodes).

Tehnilised eraldised:

		S II		IFRS		S II ja IFRS vahe	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruto- summa	Parim hinnang	1 356 747	1 799 325	1 583 832	2 059 550	-227 085	-260 225
	Riskimarginaal	239 348	215 628	0	0	239 348	215 628
	Tehnilised eraldised kokku	1 596 095	2 014 953	1 583 832	2 059 550	12 263	-44 597
Edasi- kindlustus- andja osa	Parim hinnang	493 452	755 030	62 483	854 787	430 969	-99 757
	Riskimarginaal	-	-	-	-	-	-
	Tehnilised eraldised kokku	493 452	755 030	62 483	854 787	430 969	-99 757

Tehniliste eraldiste vähenemise tingis parima hinnangu väärtuse kahanemine 1,8 mln eurolt 2023. aastal 1,4 mln euron 2024. 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 arvutamise aluseks olevate rahavoogude plaanides.

Erinevused IFRS ja solventsuse eesmärgil arvutatud tehnilistes eraldistes

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

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

Muudatused arvutuspõhimõtetes

Tehniliste eraldiste arvutamisel kasutatavaid kahjusuhte ja kahjukäsitluskulude eeldusi muudeti alates aruandeaasta teisest kvartalist. Kahjusuhte eeldus on 54% (varem 57%) kahjukäsitluskulude eeldus 11% (varem 17%). Muudatuse aluseks oli aktuaari hinnang eelduste ajakohasusele, mis põhines Aktsiaseltsi statistiliste andmete analüüsile.

Alates kolmandast kvartalist on rakendatud muudatust, millega välditakse IBNRi (millele IFRS 17 kohaselt vastab LIC) muutumist negatiivseks ja seeläbi ka selle ülemäärast volatiilsust.

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 31.12.2024 olid järgmised:

	Solventsus II kohane väärtus	IFRS kohane väärtus	Erinevus
Edasikindlustusandjatelt saadud hoiused	15 425 957	15 425 957	0
Edasikindlustuslepingutega seotud kohustised	0	146 379	-146 379
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	232 770	232 770	0
Finantskohustised (va võlad krediidasutustele)	39 955	39 955	0
Muud, mujal kajastamata kohustised	116 908	116 908	0
	15 325 212	15 256 362	0

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 krediidiireitingule. 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 kohustised:** 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 hindamispõhimõtte kohaselt hinnatakse Solventsus II puhul muud, mujal näitamata kohustised nende õiglasele väärtusele, IFRSi puhul summale, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja. Aktsiaselts ei pea vajalikuks teha korrigeerimist Solventsus II aruandes, kuna IFRS kohast väärtust võib lugeda vastavaks õiglasele väärtusele.

D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid

Aktsiaselts ei kasuta alternatiivseid hindamismeetodeid.

D.5 Mis tahes muu teave

Muud teavet ei ole.

E. KAPITALIJUHTIMINE

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

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. 31.12.2024 seisuga moodustasid omavahendid 455,3% arvestuslikust SCRist. 2024. aastaks prognoosib Aktsiaselts selle suhtarvu muutust tasemele 467,6%.

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 2024. aasta lõpu seisuga 21 498 660 eurot (2023 aasta lõpu seisuga 20 730 563 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 2024. aasta lõpu seisuga 2 325 060 eurot (2023. aasta lõpu seisuga 1 556 963 eurot). Korrigeerimisreserv koosneb omavahenditest (va aktsiakapital). Prognoositavad dividendid, mis kuuluvad väljamaksmisele 2025. aastal, on 365 025 eurot.

Eurodes	2024	2023	Muutus
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600	0
Korrigeerimisreserv	2 325 060	1 556 963	768 097
Nõuetekohased omavahendid solventsuskapitalinõude täitmiseks	21 498 660	20 730 563	768 097
Nõuetekohased omavahendid miinimumkapitalinõude täitmiseks	21 498 660	20 730 563	768 097

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

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	2024	2023
IFRS omakapital	21 571 834	20 780 026
Varade väärtuse hindamise erinevus	-5 756	-7 729
Muude kohustiste hindamise erinevus	13 482	13 426
Tehniliste eraldiste ümberhindlus	-80 900	-55 160
Solventsus II summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	21 498 660	20 730 563

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 31.12.2024 seisuga ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga.

Eurodes	2024	2023
Tururisk	3 095 299	4 514 695
Vastaspoole maksejõuetuse risk	397 753	569 726
Kindlustusrisk	2 605 551	2 210 099
Hajutamine	-1 385 599	-1 539 020
Põhisolventsuskapitalinõue	4 713 004	5 755 500
Operatsioonirisk	61 042	59 729
Solventsuskapitalinõue	4 774 046	5 815 229

SCRI vähenemine 18% eelneva aasta lõpu seisuga võrreldes on peamiselt tingitud tururiski alammoduli vähenemisest, mis omakorda on peamiselt põhjustatud intressiriski (-12%), hinnavahe riski (-12%) ja

kontsentratsiooniriski mooduli vähenemisest (-51%), samal ajal kui hajutamise mõju vähenes proportsionaalselt vähem (-19%). Kindlustusriski moodul seevastu kasvas 18%, mis on peamiselt põhjustatud Aktsiaseltsi tegevusmahtude kahanemisest mitmel järjestikusel aastal, katastroofiriski moodul suurenes 28%.

MCR on arvatud lähtuvalt kehtivatest õigusaktidest, kasutades kõiki neis nõutud sisendeid. MCRI väärtus seisuga 31.12.2024 ja võrdlus aasta võrra varasema ajaga on näidatud allolevas tabelis

Eurodes	2024	2023
Lineaarne miinimumkapitalinõue	341 655	335 227
Kombineeritud miinimumkapitalinõue	1 193 478	1 453 807
Miinimumkapitalinõude alampiir	4 000 000	4 000 000
Miinimumkapitalinõue	4 000 000	4 000 000

E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel

Ei ole asjakohane, kuivõrd Aktsiaselts tegeleb üksnes kahjukindlustusega.

E.4 Erinevused standarvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel

Aktsiaselts ei ole kasutanud SCRI arvutamisel sisemudelit.

E. 5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine

31.12.2024.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

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Varad		
Immateriaalsed varad	R0030	0
Edasilükkunud tulumaksu varad	R0040	0
Pensionihüvitiste ülejääk	R0050	0
Materiaalne põhivara omakasutuseks	R0060	38 973
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	30 034 300
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	R0080	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	R0090	
Aktsiad	R0100	
Aktsiad – noteeritud	R0110	
Aktsiad – noteerimata	R0120	
Võlakirjad	R0130	14 155 885
Riigivõlakirjad	R0140	8 988 790
Äriühingu võlakirjad	R0150	5 167 095
Struktureeritud väärtpaberid	R0160	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	R0170	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	R0180	3 694 309
Tuletisinstrumentid	R0190	
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	R0200	12 184 106
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	493 452
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	R0280	493 452
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	R0290	493 452
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	7 603
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	8 293 008
Muud, mujal kajastamata varad	R0420	56 504
Varad kokku	R0500	38 923 841

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Kohustised		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	R0510	1 596 107
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	1 596 107
Tervikuna arvutatud tehnilised eraldised	R0530	
Parim hinnang	R0540	1 356 747
Riskimarginaal	R0550	239 360
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	R0560	
Tervikuna arvutatud tehnilised eraldised	R0570	
Parim hinnang	R0580	
Riskimarginaal	R0590	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0600	
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	R0610	
Tervikuna arvutatud tehnilised eraldised	R0620	
Parim hinnang	R0630	
Riskimarginaal	R0640	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0650	
Tervikuna arvutatud tehnilised eraldised	R0660	
Parim hinnang	R0670	
Riskimarginaal	R0680	
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	R0690	
Tervikuna arvutatud tehnilised eraldised	R0700	
Parim hinnang	R0710	
Riskimarginaal	R0720	
Tingimuslikud kohustised	R0740	
Muud kui tehnilised eraldised	R0750	
Pensionihüvitistega seotud kohustused	R0760	
Edasikindlustajatelt saadud hoiused	R0770	15 425 957
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	R0780	
Tuletisinstrumendid	R0790	
Võlad krediitiasutuste ees	R0800	
Muud finantskohustised kui võlad krediitiasutuste ees	R0810	39 955
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	R0820	
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	R0830	
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	R0840	246 253
Allutatud kohustised	R0850	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	R0860	
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	R0870	
Muud, mujal kajastamata kohustised	R0880	116 908
Kohustised kokku	R0900	17 425 181
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R1000	21 498 660

S.05.01.02 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud äriliinide kaupa

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere-, lennundus- ja transpordi-kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Kindlustusmaksed										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110									1 671 254
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130									-
Edasikindlustajate osa	R0140									564 234
Neto	R0200									1 107 020
Teenitud kindlustusmaksed										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210									1 600 449
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230									
Edasikindlustajate osa	R0240									210 994
Neto	R0300									1 389 455
Tekkinud nõuded										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310									391 796
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330									
Edasikindlustajate osa	R0340									146 516
Neto	R0400									245 279
Muude tehniliste eraldiste muutused										
Bruto – otsekindlustustegevus	R0410									
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0420									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0430									
Edasikindlustajate osa	R0440									
Neto	R0500									
Tekkinud kulud	R0550									1 184 893
Muud kulud	R1200									
Kulud kokku	R1300									

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

S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootor-sõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaa-sõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	R0010									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatud tehniliste eraldistega	R0050									
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised										
Parim hinnang										
Kindlustusmaksete eraldised										
Bruto	R0060									19 746
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140									-27 740
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150									47 486
Kahjude eraldised										
Bruto	R0160									1 337 001
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240									521 192
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250									815 809
Parim hinnang kokku – bruto	R0260									1 356 747
Parim hinnang kokku – neto	R0270									863 296
Riskimarginaal	R0280									239 360
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa										
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	R0290									0
Parim hinnang	R0300									0
Riskimarginaal	R0310									0
Tehnilised eraldised – kokku										
Tehnilised eraldised – kokku	R0320									1 596 108
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330									493 452
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340									1 102 656

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustus- lepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabikulude 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								
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised									
Parim hinnang									
<u>Kindlustusmaksete eraldised</u>									
Bruto	R0060								19 746
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140								-27 740
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0150								47 486
<u>Kahjude eraldised</u>									
Bruto	R0160								1 337 001
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240								521 192
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	R0250								815 809
Parim hinnang kokku – bruto	R0260								1 356 747
Parim hinnang kokku – neto	R0270								863 296
Riskimarginaal	R0280								239 360
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa									
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0290								0
Parim hinnang	R0300								0
Riskimarginaal	R0310								0
Tehnilised eraldised – kokku									
Tehnilised eraldised – kokku	R0320								1 596 108
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	R0330								493 452
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0340								1 102 656

S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

Kahjukindlustustegevus kokku

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

Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne) (absoluutsumma)

	Aasta	Väljamakse kujunemise aasta											Jooksval aastal	Aastate summa (kumulatiivne)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Enne	R0100												R0100	
N-12		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
N-11	R0140	0	378 608	0	0	0	0	0	0	0	0	0		378 608
N-10	R0150	0	177 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0150	177 264
N-9	R0160	0	62 142	218 719	0	0	0	0	0	0	0		R0160	280 862
N-8	R0170	252 839	559 999	138 772	0	0	0	0	0	0			R0170	951 610
N-7	R0180	193 338	348 516	2 901	0	0	0	0	-143 016				R0180	401 739
N-6	R0190	54 667	311 565	8 456	0	0	0	-13 349					R0190	361 338
N-5	R0200	322 106	345 279	7 953	0	995 914	-69 453						R0200	1 601 799
N-4	R0210	193 817	133 358	0	0	37 750							R0210	364 925
N-3	R0220	73 695	424 822	0	-23 623								R0220	474 894
N-2	R0230	14 406	210 639	-863									R0230	224 182
N-1	R0240	0	1 008 126										R0240	1 008 126
N	R0250	284 503											R0250	284 503
													Kokku	6 509 850

Nõuete eraldiste diskonteerimata parim brutohinnang
(absoluutsumma)

		Väljamakse kujunemise aasta													Aasta lõpus (diskonteeritud andmed)
	Aasta	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		0	0	0	0	0	0								
N-12	R0130	129 862	87 260	83 000	0	0	0	0	0	0	0	0		R0130	
N-11	R0140	1 043 925	566 525	484 861	0	0	0	0	0	0	0	0		R0140	
N-10	R0150	1 033 290	619 039	602 292	0	0	0	0	0	0	0	0		R0150	
N-9	R0160	926 528	889 125	717 872	15 960	17 290	13 541	0	0	0	0			R0160	
N-8	R0170	1 059 350	730 489	649 198	309 543	309 543	0	0	0	0				R0170	
N-7	R0180	633 373	236 560	118 895	309 543	0	0	0	0					R0180	
N-6	R0190	902 414	476 192	530 615	26 498	0	0	0						R0190	
N-5	R0200	718 453	363 138	438 299	308 427	34 368	0							R0200	
N-4	R0210	887 184	736 934	1 336 074	316 029	274 521								R0210	495 730
N-3	R0220	916 844	352 841	196 560	0									R0220	0
N-2	R0230	1 282 926	732 738	560 701										R0230	1 012 516
N-1	R0240	1 481 808	-214 700											R0240	-387 706
N	R0250	119 870												R0250	216 461
													Kokku	R0260	1 337 001

S.23.01.01 Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangutega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsuste osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	19 173 600	19 173 600	-	-	-
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurs	R0030		-	-	-	-
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi ettevõtjate algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärne põhiomavahendite kirje	R0040		-	-	-	-
Vastastikuse kindlustusandja liikme allutatud instrumendid	R0050	-	-	-	-	-
Vahendite ülejääk	R0070		-	-	-	-
Eelisaktsiad	R0090	-	-	-	-	-
Eelisaktsiatega seotud ülekurs	R0110	-	-	-	-	-
Korrigeerimisreserv	R0130	2 325 060	2 325 060	-	-	-
Allutatud kohustised	R0140	-	-	-	-	-
Summa, mis võrdub edasiliikunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160	-	-	-	-	-
Muud eespool nimetatud omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220		-	-	-	-
Mahaarvamised		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Mahaarvamine seoses märkimisväärsuste osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230					
Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi	R0290	21 498 660	21 498 660			
Lisaomavahendid		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300		-	-	-	-
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhiomavahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310		-	-	-	-
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320	-	-	-	-	-
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise korral	R0330	-	-	-	-	-
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340	-	-	-	-	-
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350	-	-	-	-	-
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360	-	-	-	-	-
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370	-	-	-	-	-
Muud lisaomavahendid	R0390	-	-	-	-	-
Lisaomavahendid kokku	R0400	-	-	-	-	-
Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	21 498 660	21 498 660			
Miinimumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	21 498 660	21 498 660			-
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	21 498 660	21 498 660			
Miinimumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	21 498 660	21 498 660			-
Solventsuskapitalinõue	R0580	4 774 046	-	-	-	-
Miinimumkapitalinõue	R0600	4 000 000	-	-	-	-
Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudes	R0620	4.503	-	-	-	-
Nõuetekohaste omavahendite suhe miinimumkapitalinõudes	R0640	5.375	-	-	-	-
		C0060				
Korrigeerimisreserv						
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	21 498 660				
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710					
Proгноositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	0				
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	19 173 600				
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740					
Korrigeerimisreserv	R0760	2 325 060				
Oodatav kasum						
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	R0770					
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	R0780	104 772				
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku	R0790	104 772				

S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemit kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul

		Solventsus- kapitalinõude brutosumma	Lihtsustused
		C0110	C0120
Tururisk	R0010	3 095 299	
Vastaspolee makseviivituse risk	R0020	397 753	
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	0	
Tervisekindlustusrisk	R0040	0	
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	2 605 551	
Hajutamine	R0060	-1 385 599	
Immateriaalse vara risk	R0070	0	
Põhisolventsuskapitalinõue	R0100	4 713 004	

Solventsuskapitalinõude arvutamine		C0100
Operatsioonirisk	R0130	61 042
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140	
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150	
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160	
Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue	R0200	4 774 046
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue	R0220	4 774 046
Muu teave solventsuskapitalinõude kohta		
Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kapitalinõue	R0400	
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410	
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420	
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430	
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	R0440	

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

Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral

		C0010	
MCR _{NL} Tulemus	R0010	341 655	
		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	863 296	1 671 254
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0110	863 296	
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	341 655
Solventsuskapitalinõue	R0310	4 774 046
Miinumumkapitalinõude ülemmäär	R0320	2 148 321
Miinumumkapitalinõude alammäär	R0330	1 193 511
Kombineeritud miinumumkapitalinõue	R0340	1 193 511
Miinumumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	4 000 000
		C0070
Miinumumkapitalinõue	R0400	4 000 000