

# Solventsuse ja finantsseisundi aruanne



# Sisukord

<b>Kokkuvõte</b>	<b>4</b>
<b>Olulised arengutendentsid</b>	<b>5</b>
<b>A. Äritegevus ja tulemused</b>	<b>8</b>
A.1. Äritegevus	8
A.2. Kindlustustehnilised tulemused	10
A.3. Investeerimistulemused	11
A.4. Muu tegevuse tulemused	12
A.5. Mis tahes muu teave	12
<b>B. Juhtimissüsteem</b>	<b>13</b>
B.1. Üldteave juhtimissüsteemi kohta	13
B.2. Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded	17
B.3. Riskijuhtimissüsteem, sealhulgas oma riskide ja maksevõime hindamine	19
B.4. Sisekontrollisüsteem	24
B.5. Siseauditi funktsioon	25
B.6. Aktuaarifunktsioon	26
B.7. Tegevuste edasiandmine	27
B.8. Juhtimissüsteemi adekvaatsuse hindamine	27
B.9. Mis tahes muu teave	28

<b>C. Riskiprofil</b>	<b>29</b>
C.1. Kindlustusrisk	29
C.2. Tururisk	31
C.3. Krediidirisk	32
C.4. Likviidsusrisk	33
C.5. Operatsioonirisk	34
C.6. Muud olulised riskid	35
C.7. Mis tahes muu teave	36
<b>D. Hindamine solventsuse eesmärgil</b>	<b>37</b>
D.1. Varad	37
D.2. Tehnilised eraldised	44
D.3. Muud kohustised	50
D.4. Alternatiivsed hindamismeetodid	51
D.5. Mis tahes muu teave	52
<b>E. Kapitalijuhtimine</b>	<b>53</b>
E.1. Omavahendid	53
E.2. Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue	53
E.3. Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel	56
E.4. Erinevused standardvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel	56
E.5. Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine	56
E.6. Mis tahes muu teave	56
<b>Lisad</b>	<b>57</b>

# Kokkuvõte

Käesolev aruanne on osa kvalitatiivsest (kirjeldavast) aruandlussüsteemist, mille kindlustusseltsid peavad koostama direktiivi „Solventsus II“ nõuete täitmise käigus. Solventsuse ja finantsseisundi aruanne on avalik ning see avaldatakse kord aastas. Aruande sisu, struktuur ja esitatav teave on sätestatud järelevalvealastes õigusnormides, nt komisjoni 10. oktoobri 2014. aasta delegeeritud määruses (EL) 2015/35.

Aruanne käsitleb ERGO Insurance SE (edaspidi ERGO või ettevõtte) 2023. majandusaastat. Ühena Balti riikide juhtivatest kindlustusseltsidest pakub ERGO nii äri- kui ka era klientidele täielikku valikut kahjukindlustusteenuseid. 2023. aastal teenis ERGO tulu kindlustustegevusest 256,8 miljonit eurot, näidates olulist kasvu võrreldes eelnenud aastaga. Kõige suurema osakaaluga liigid olid liiklus- ja sõidukikindlustus.

ERGO püüdeks on olla innovaatiline ja efektiivne kindlustusselts, mis pakub parimat klienditeenindust ja on samaaegselt vastutustundlik tööandja kõigis kolmes Balti riigis (äritegevust ja tulemusi käsitlev peatükk A).

Direktiivis „Solventsus II“ esitatakse kindlustusseltsidele juhised juhtimissüsteemi korraldamise kohta. Ettevõtte on jätkanud ulatusliku ja asjakohase juhtimissüsteemi arendamist. Erilist tähelepanu on pööratud ettevõtet juhtivate isikute usaldusväärsusele ja sobivusele („sobivus ja nõuetekohasus“) ning edasiantud funktsioonide kontrollile. Oluline roll on neljal võtmefunktsioonil, mida käsitletakse aruandes üksikasjalikult (juhtimissüsteemi käsitlev peatükk B).

ERGO on alati võimeline haldama teda ohustavaid riske. Selle tagamiseks on ettevõttes rakendatud usaldusväärne riskijuhtimise süsteem (riskiprofiili käsitlev peatükk C). Ettevõtte riskiprofiil domineerib kindlustusrisk, mis moodustab 2023. aasta lõpus 86% kogu solventsuskapitalinõudest.

„Solventsus II“ on kehtestanud eeskirjad varade, tehniliste eraldiste ja muude kohustiste raamatupidamisarvestuse kohta. Selgitame peamisi erinevusi raamatupidamises direktiivi „Solventsus II“ ja IFRSi nõuete vahel, sh arvestuse aluseid, meetodeid ning eeldusi. Hindamismeetodit ei ole viimasel majandusaastal muudetud (direktiivi „Solventsus II“ nõuetele vastavat hindamist käsitlev peatükk D).

Ettevõtte on piisavalt kapitaliseeritud ja vastas kogu aruandeaasta jooksul solventsus- ja miinimumkapitali tagamise nõuetele. 2023. aasta lõpu seisuga oli solventsuskapitalinõue 186% (kapitalijuhtimist käsitlev peatükk E).

Kvalitatiivne aruandlussüsteem täiendab kvantitatiivset (arvulist) aruandlust. Kvantitatiivsed aruandevormid, mida kindlustusseltsid peavad järelevalveasutusele korrapäraselt edastama, on osa kvantitatiivsest aruandlussüsteemist. Käesolev aruanne sisaldab valitud kvantitatiivseid aruandevorme 2023. majandusaasta kohta.

Aruande koostamise seisuga ei ole lõpptulemused veel auditeeritud.

**2023. majandusaasta solventsuse ja finantsseisundi aruande kinnitas ERGO Insurance SE juhatus 08.04.2024.**

# Olulised arengutendentsid

On hulk riskitegureid ja -põhjuseid, mis on samuti olulised, kuid mida ei saa üheselt liigitada järgmiste riskikategooriate alla. Need hõlmavad näiteks kontsentratsiooniriske, nõuete rikkumist või täiendavaid regulatiivseid nõudeid. Üldiselt määratakse need selle kategooria alla, mis on kõige rohkem mõjutatud, või mis on esitatud selles alampeatükis.

## Inflatsioon

Inflatsioon on alates 2021. aasta kolmandast kvartalist kogu maailmas märkimisväärselt kasvanud. Oluliselt kasvanud inflatsiooniootuste taustal muutis ka Euroopa Keskpank (EKP) oma rahapoliitika põhimõtteid ja tegi lõpu negatiivsete intressimäärade keskkonnale. Selles kontekstis muutis Euroopa Keskpanga nõukogu kõiki oma pädevusvaldkonna instrumente, et tagada keskpikas perspektiivis inflatsiooni stabiliseerumine 2% eesmärgi juures. EKP nõukogu leiab oma praeguse hinnangu põhjal, et EKP baasintressimäärad on tasemel, mis piisava aja jooksul säilitamise korral aitab oluliselt kaasa inflatsiooni õigeaegsele taastumisele seatud eesmärgi suunas. Seetõttu tagavad EKP nõukogu tulevased otsused ka EKP baasintressimäärade piisavalt piiraval tasemel hoidmise nii kaua kui vaja. Tulevased otsused EKP intressimäärade kohta põhinevad eelkõige inflatsiooniootuste hinnangul praegusi majandus- ja finantsandmeid, inflatsiooni arengut ja rahapoliitika ülekandemehhanismi tugevust arvesse võttes.

Turuarenguid jälgitakse varade ja kohustuste tiimi regulaarsetel kohtumistel, kus osalevad investeringute juhtimise, investeringute kontrolli, aktuaari ja riskijuhtimise osakonnad ning seal antakse sobivaid tegevusjuhiseid.

## Geopoliitilised konfliktid ja sõjad

Maailma kapitaliturgudel suurendavad praegused geopoliitilised konfliktid ja sõjad jätkuvalt ebakindlust ja volatiilsust. Venemaa-vastastel sanktsioonidel võib ka tulevikus olla majandusele täiendav negatiivne mõju. Ei saa välistada märgatavaid tagajärgi kogu maailmas. Täiendavad kaasmõjud võivad mõjutada negatiivselt ettevõtte riskiolukorda. Need võivad hõlmata tururiski, krediidiriski ja operatsioonirisiki (nt küberriski).

Mis puudutab küberriske, siis näevad ettevõtted üldiselt andmepüügi ja teenusetõkestusrünnete (DoS) sagenemist, mille eesmärk on tungida IT-süsteemidesse või katkestada veebipõhised sidekanalid. Selleks, et end tulevikus küberrünnete eest kaitsta, suhtlevad esimene ja teine kaitseliin (IT-turve ja riskijuhtimine) jätkuvalt tihedalt asutusesiseste spetsialistide (nt IT-administraatorite) ja väliste huvipooltega. Eesmärk on tugevdada vastupanu rünnetele ja uurida ründevariantide asjakohasust ERGO grupi teistes ettevõtetes.

Valitsuse kinnitusel on gaasivarustus Balti riikides stabiilne. Varustuse turvalisus on tagatud. 2023/24 aasta talve alguse olukord on märkimisväärselt parem kui aasta tagasi, kuid jääkriskid on endiselt alles. Säästlik gaasitarbimine on endiselt oluline.

Gaasi ja elektri võimalikel tarnepiirangutel võib olla otsene mõju tegutsemisele asukohtades või kolmandate isikute teenuste osutamisele. Selliseid kahjustusenaariume võetakse arvesse ka äritegevuse taasteplaanides ajakriitiliste äriprotsesside puhul. Ettevõttel on täielik valmidus tegutseda väljaspool asukohta. Andmekeskused asuvad Eestis ja Lätis välise teenusepakkuja ruumides ning Leedus ettevõtte ruumides. Kõigi mõjutatud andmekeskuste tööd saab jätkata varutoitelahenduste abil.

Sõjalise konflikti ja seotud kaasmõjude võimalikku mõju riskiolukorrale analüüsitakse pidevalt.

ERGO praegune riskiolukord on järgmine: Ukraina sõjal ei ole otsest olulist mõju solventsusele. Riskijuhtimise vaatest on riskitase võrreldes eelmise aastaga vähenenud stabiilsema varustusolukorra tõttu ja seega on paranenud 2023/2024 talve stardipositsioon, oluliselt on vähenenud sõltuvus Venemaa energiatoodetest ja langenud investeringute riskitase. Siiski võib Venemaa jätkuv sõda Ukraina vastu sõltuvalt selle arengust mõjutada riskiolukorda tulevikus.

Lisaks võivad ettevõtte riskiolukorda potentsiaalselt mõjutada muud geopoliitilised konfliktid või sõjad. Eelkõige tuleks siin mainida 7. oktoobril 2023 puhkenud Iisraeli-Gaza konflikti. Juhul kui agressioon ja Lähis-Ida teiste riikide sõjaline sekkumine eskaleerub, võib sellel olla märkimisväärne otsene ja kaudne mõju rahvusvahelisele majandusele. Tagajärjed olenevad konfliktide kestusest ja intensiivsusest ning need võivad suurendada olemasolevaid riikidevahelisi geopoliitilisi pingeid. Ettevõtte jaoks võivad need eelkõige mõjutada tururiski ja krediidiriski. Tururiskidele võib olla nii otsene kui ka

kaudne mõju. Otsene mõju võib tuleneda Iisraelis hoitavate investeringute (osalisest) maksejõuetusest. Kogu investeerimisportfelliga võrreldes on valitsuse võlakirjade kaudu Iisraeli tehtud investeringud ebaolulised (u 0,01%).

Kaudselt võib see konflikt kaasa tuua kapitaliturgude ebakindluse ja volatiilsuse. Peale selle võivad krediidiriski puhul krediidireitingud muutuda ja krediidiriskid kasvada. Lisaks ei saa välistada kaudset mõju üksikute ettevõtete kindlustusriskile (nt reisiäri segment või merenduskindlustus). Ettevõtte analüüsis, kas piirkonnas saab pakkuda klientidele kvaliteetset teenust. Analüüsi tulemusel otsustati peatada uute kindlustuslepingute müük selles piirkonnas.

Mõjutatud piirkonna ebastabiilsus võib kaasa tuua ka toormaterjali, eelkõige nafta ja gaasi hinnakõikumised rahvusvahelistel turgudel. Lisaks on ka muid võimalikke poliitilisi riske. ERGO riskijuhtimine jälgib oma riskijuhtimistsükklis pidevalt jooksivaid sündmusi.

## Kestlikkusriskid

Määratleme kestlikkusriske kui kõiki keskkonna, sotsiaalküsimuste või ettevõtte juhtimisega seotud sündmusi või tingimusi, mille tekkimisel võib olla tegelik või võimalik negatiivne mõju ettevõtte puhasvarale, finantsseisule ja tegevustulemustele ning mainele. Leevendame ettevõttes kestlikkusriske, võttes oma (edasi)kindlustustegevuses, investeringutes, hangetes ja tegevuses süstemaatiliselt arvesse keskkonnaalaseid, sotsiaalseid ja äriühingu üldjuhtimisega seotud (ESG) kriteeriume.

Seda tehes eristame olulisust kahest perspektiivist: ühest küljest võtame arvesse mõju keskkonnale (seestpoolt väljapoole) ja teisest küljest keskkonna mõju (väljastpoolt sissepoole).

Mõistame kestlikkusriske osana teadaolevatest riskikategooriatest. Me ei vaatle kestlikkusriske eraldi riskikategooriana, kuna kestlikkusriskid mõjutavad teisi riskikategooriaid ja on väga keeruline neid sisuliselt eristada. Selline käsitlus põhineb hinnangul, et kestlikkusriskide haldamine – sarnaselt teiste riskikategooriatega – on juba ärijuhtimise algne ülesanne ja seega ei vaja see eraldi ja uut riskikategooriat. Kestlikkusriskid on lõimitud riskijuhtimisse ja üldisesse riskijuhtimise protsessi samal viisil kui muud riskikategooriad. Olemasolevaid kestlikkusriskide tuvastamise, hindamise, juhtimise ja aruandluse meetodeid kavatakse edasi arendada. See puudutab näiteks vastavate riskitegurite määramist.

Investeringute valdkonnas koostati vastutustundliku investeerimise juhised, mis täiendavad ERGO varade ja kohustuste juhtimise poliitikat ja sisaldavad varaklasside (nt aktsiad, fikseeritud intressimääraga väärtpaberid, kinnisvara ja alternatiivsed investeringud) kestlikkuse aspekte puudutavaid investeerimisreegleid.

ESG komitee (ESG-C) vastutab kogu Munich Re grupi keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud aspektide (ESG) strateegilise juhtimise eest. Komitee loodi ERGO grupi juhatuse 1. juuli 2021 otsusega strateegiakomitee allkomiteena. Ka hiljuti asutatud ESG juhtimismeeskond toetab ESG komiteed ja tagab kõigi asjakohaste ESG teemade nõuetekohase rakendamise kogu grupis. ERGO Group AG-s asutati 2021. aastal ka ESG nõuandekogu. Kogu juhib ERGO kestlikkusüksus. Kohalikul tasemel asutas ERGO kestlikkusjuhi rolli, kes vastutab kestlikkusega seotud teemade grupi ja regulatiivsete nõuetega ühtlustamise eest ning tegutseb ka valdkonna äririskide juhina.

Meie tegevusjuhend loob kogu grupis ühise arusaama väärtustest, mida ERGO peab äriühingu hea üldjuhtimise valdkonnas oma tegevuse aluseks. Tegevusjuhend on kohustuslik kõigile grupi tütarettevõtetele ja töötajatele. Juhtimiskriteeriumid, nagu korruptsioon või konkurentsieeskirjade või andmekaitseõiguse rikkumine, hallatakse tõhusa nõuetele vastavuse juhtimise süsteemiga. See hõlmab ka kõigi töötajate kohustuslikku koolitust nõuetele vastavuse teemadel ning rikkumisest teatamise portaali ja välist ombudsmani, mis tagab nõuete rikkumisest turvalise ja anonüümse teatamise.

Seoses kestlikkuse sotsiaalse mõõtmega (S) võtame seda arvesse oma tegevuses, eelkõige edendades mitmekesisust tööjõus ja juhtivatel ametikohtadel. Selleks et austada ja võtta arvesse teatavate töötajate rühmade erivajadusi, toetab ettevõtte paljusid äriüksuste sisevõrgustikke, näiteks naiste võrgustikke, LGBTIQ+ või puuetega inimeste lõimimise võrgustikke.

Hiljuti algatati grupiülised projektid, et töötada grupi jaoks välja kesksed standardid. Üks põhiaspekte on inimõiguste austamise kinnistamine äriprotsessides: seetõttu võttis Munich Re vastu inimõiguste austamise juhised ja 2023. aastal võeti need kasutusele rahvusvahelistes üksustes. Juhised sätestavad põhilised inimõigustega vastavuses olemise kriteeriumid töötajatele ja tarnijatele kogu grupis ning neis kirjeldatakse, kuidas me äritegevuses inimõigustega seotud riske haldame. Ettevõtetes ametisse nimetatud inimõiguste spetsialistid jälgivad riskijuhtimist, et täita tarneahela hoolsuskohustuse seadusest tulenevaid inimõiguste ja keskkonnaga seotud hoolsuskohustusi. Inimõiguste spetsialistid

annavad ERGO Group AG juhatusele vähemalt kord aastas aru riskiolukorrast, võetud ennetavatest meetmetest ja nende tõhususest. ERGOs vastutab selle valdkonna eest hankejuht, kes annab regulaarselt aru ERGO grupi inimõiguste juhile.

Mis puudutab kestlikkuse ökoloogilist (keskkonnaalast) mõõdet, siis kliimamuutused kujutavad endast kesket kestlikkusrisiki. Kliimaga seotud riskid ilmnevad füüsiliste ja üleminekuriskidena, kusjuures kahte liiki riski vahel on vastastikune sõltuvus. Füüsilised riskid tulenevad äärmuslikumatest ilmastikunähtustest (kuumus, põud, tormid, rahe jne). Üleminekuriskid tulenevad poliitilistest ja majanduslikest meetmetest üleminekuks vähese CO<sub>2</sub>-heittega majandusele või reageerimisest muutuvatele elutingimustele konkreetsetes piirkondades. Mõlemal riskil pole mitte ainult pikaajaline mõju, vaid neil võivad olla ka lühiajalised häirivad tagajärjed.

Selleks et paremini hinnata kliimamuutuse pikaajalist mõju MR grupile ja selle kerksusele, viidi 2021. aasta alguses läbi kliimamuutuse riski stsenaariumianalüüsi projekt. Täpsemalt analüüsiti finantsüsteemi keskkonnasäästlikumaks muutmise võrgustiku (NGFS) erinevaid stsenaariume. Projektis järgiti lähenemisviisi, et stsenaariumianalüüside näitajaid ei tohiks MR grupi üksikute segmentide jaoks välja töötada eraldiseisvalt, vaid on vaja kooskõlastatud lähenemisviisi ja koostööd MR grupi ning segmentide üksikute ettevõtete ja üksuste vahel, et tagada piisav riskihindamine ja -juhtimine kogu grupis. Nende analüüside tulemusena uuris grupi vastavuskontroll muu hulgas üksikasjalikumalt kohtumenetluse riski Munich Re vastu ja tuvastas sobivad meetmed. Seetõttu loodi grupi vastavuskontrolli ja juriidilise üksuse (GCL) alla grupiülene tööühm.

Investeeringute valdkonnas koostati vastutustundliku investeerimise juhised, mis täiendavad ERGO varade ja kohustuste juhtimise poliitikat ja sisaldavad varaklasside (nt aktsiad, fikseeritud intressimääraga väärtpaberid, kinnisvara ja alternatiivsed investeeringud) kestlikkuse aspekte puudutavaid investeerimisreegleid. Vastutustundliku investeerimise juhiseid viiakse regulaarselt vastavusse äripõhimõtete nõudmistega ja võetakse ettevõttes kasutusele.

Nende kahe algatusega ühinemine kajastab kogu grupi sisemisi eesmärke. Näiteks töötame praegu välja täiendavaid konkreetseid plaane meie rahastatavate heitkoguste vähendamiseks, kivisöest järk-järgulise väljumise plaan 2040. aastaks ja nafta/gaasi (eelnev etapp) heitmete täielik vähendamine 2050. aastaks. Esialgsed eesmärgid (ärivaldkondadele) on juba paika pandud ja edastatud algatuse „Grupi ambitsioon 2025“ osana. Seega pandi paika nullnetoheitme eesmärk 1. ja 2. valdkonna heitmete osas ka ettevõtte enda äritegevuse suhtes aastaks 2030.

Ettevõtte kestlikkusriskide olulisuse vaatest on riskipositsiooni mõju planeerimisperiodile kõigi stsenaariumide puhul hinnatud mitteoluliselt, eelkõige mis puudutab kvantifitseeritavat solventsuskapitalinõuet. Selle põhjuseks on peamiselt võime vajadusel kohandada mudeleid ja riskipositsioone regulaarselt ja vajadusel ka lühikese etteteatamisajaga sisemiste edasikindlustuse suhete kaudu. Kuigi kestlikkusriskid on osa kõigist riskikategooriatest, mille alusel määratakse solventsuskapitalinõue, võib olulist mõju tuletada ainult strateegilisele ja maineriskile.

Muu hulgas ka nimetatud analüüsi tõttu algatas grupi investeerimise juhtimine projekti, millel on järgmised eesmärgid:

- hinnata pikaajaliste kliimamuutuste stsenaariumide mõju investeerimisportfellile (NGFS stsenaariumide põhjal);
- lisada kliimamuutuste analüüsi tulemused pikaajalisse investeerimisstrateegiasse, sh ESG kaalutluste lõimimine;
- valmistada ette kliimamuutuste mõju võimalikuks aruandluseks.

Kohalikul tasemel pöörab ettevõtte kestlikkusriskidele suurt tähelepanu, lõimides kestlikkuse aspekti äristrateegiasse ja seejärel riski. Kliimaga seotud riske rõhutatakse ka ORSA protsessis.

Kokkuvõttes peame oma struktuure, protsesse ja meetodeid kestlikkusriskide käsitlemiseks sobivaks. Selleks et kestlikkusriske pikaajaliselt tõhusalt hallata, on eriti olulised kaks tegurit: võime kohandada äritegevust ja hindamismudeleid muutuva keskkonnaga (strateegiline risk) ja usaldusvärsus, millega me järjekindlalt rakendame oma kestlikkusstrateegiaid (mainerisk).

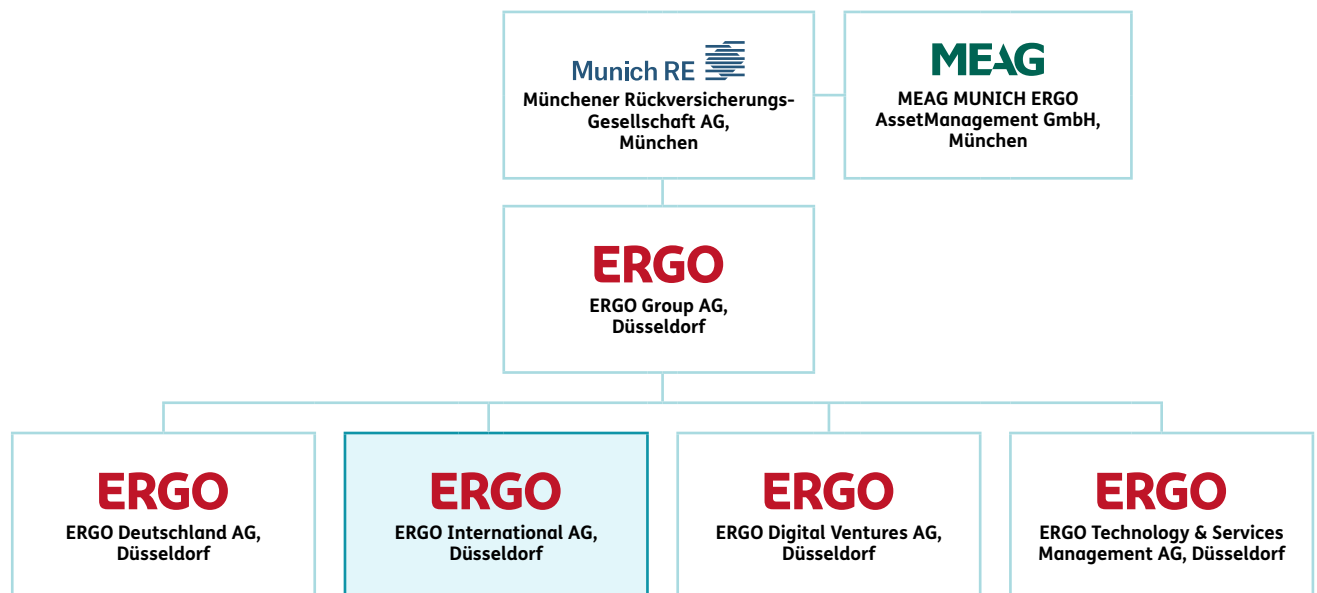
# A. Äritegevus ja tulemused

2023. aasta jaanuaris hakkas kehtima uus raamatupidamisstandard IFRS 17, mis toob kaasa olulised muutused finantsaruandluse meetodites. Võttes arvesse selle standardi keerukust ja nüansirikast raamistikku, on oluline märkida, et aruandlusperioodil kasutati üleminekumeetmeid hõlbustamaks uue standardi veatut lõimimist juhtimisaruandlusesse. Seega näidatakse sellel aruandeperioodil nii IFRS 4 (sealhulgas, kuid mitte ainult, brutokindlustusmaksed) kui ka IFRS 17 finantsnäitajaid, et tagada terviklik aruandlus ja vastavus.

## A.1. Äritegevus

ERGO tegutseb juriidiliselt *Societas Europaea*, Euroopa Liidu äriühinguõiguse alusel registreeritud aktsiaseltsi vormis. ERGO tegutseb Balti riikides, peakorter asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus.

Ettevõtte ainuomanik on ERGO International AG (Saksamaa), mis on ERGO Group AG (Saksamaa) osa, mis on omakorda Munich Re grupi (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (München)) osa, vaata joonist 1 allpool. ERGO grupp on üks suurimaid kindlustusgruppe Saksamaal ja Euroopas ning pakub laias valikus kindlustusteenuseid.



Joonis 1. Munich Re ja ERGO Group AG struktuur

Ühena Balti riikide juhtivatest kindlustusseltsidest pakub ERGO nii äri- kui ka eraklientidele kahjukindlustusteenuste täielikku valikut. 2023. aastal tulu kindlustustegevusest oli 256,8 miljonit eurot. ERGO kasutab paljusid müügikanaleid ja toetub oma ulatuslikule ja üleriigilisele müügivõrgule. ERGO tegutseb peamiselt Eestis, Lätis ja Leedus.

ERGO olulised äriliinid:

- ravikulude kindlustus;
- sissetulekukaitse kindlustus;
- kohustuslik liikluskindlustus;
- sõidukikindlustus, muud klassid;
- merendus-, lennundus- ja muu transpordikindlustus;
- tule- ja muu varakahju kindlustus;
- üldine vastutuskindlustus;
- krediidi- ja garantiikindlustus;
- abistamisteenused;
- muude finantskahjude kindlustus;
- õigusabikulude kindlustus.



ERGO juhindub oma äritegevuses ERGO grupi strateegiast, mis seab esikohale kliendi rahulolu. Viimastel aastatel on ERGO grupp keskendunud innovaatiliste ja digitaliseeritud teenuste kasutuselevõtule. Grupi ettevõtteks on ka ERGO püüdeks olla innovaatiline ja efektiivne kindlustusettevõtte, mis pakub parimat klienditeenindust ja on samaaegselt vastutustundlik tööandja kõigis kolmes Balti riigis.

Kolme riigi äriprotsessid on standardiseeritud, mis võimaldas tõhustada äritegevust ja pakkuda klientidele sujuvat müügi- ja kahjukäsitlemise teenindust.

Ettevõtte vastutav järelevalveasutus on Finantsinspeksioon, Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti. Ettevõtte audiitor on Ernst & Young Baltic AS, Rävälä 4, Tallinn, Eesti.

Munich Re ja ERGO grupi vastutav järelevalveasutus on Saksamaa Föderaalne Finantsjärelevalveamet (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Saksamaa.

ERGO omab 100% suurust osalust osaühingus DEAX Õigusbüroo OÜ (Eesti).

### **A.1.1. Peamised trendid, mis mõjutavad ettevõtte tulemuslikkust**

#### **Majanduskeskkond**

Euroopa Komisjoni majandusprognoosi kohaselt aeglustus maailma majanduskasv pärast tugevat aasta algust, kuna majandusaktiivsus teises kvartalis pidurdus. Kasvu toetasid peamiselt USA (sisenõudluse pidev kasv) ja muud arenenud majandused, samas kui Hiina kasv aeglustus. Eeldatakse, et ülemaailmne SKT (v.a EL) peatub 2023. aasta lõpus 3,5% tasemel, mis kajastab esimesel poolaastal saavutatud tugevat tulemust. 2024. aastal prognoositakse kasvu kergelt alanemist 3,2%-le ja eeldatakse, et see tõuseb 3,5%-le 2025. aastal. Prognoositakse, et maailma majanduskasv (sh EL) jääb veidi madalamaks, kahanedes 3%-lt 2023. aastal 2,9%-ni 2024. aastal, enne kui tõuseb 3,2%-le 2025. aastal. Need prognoosid on alla maailma (sh EL) kasvumäära ajaloolise keskmise 3,5% perioodil 2010–2019. Prognoositakse, et arenev Aasia ja Hiina panustavad prognoosiperioodil u 60% maailma kasvust.

Euroala inflatsioon jätkas viimastel kuudel laiaulatuslikku langust. Eelmise aastaga võrreldes langes see 5,3%-lt juulis 2,9%-le oktoobris, mis on madalaim alates 2021. aasta keskpaigast. Langust toetasid energia ja toit, kuid see laienes kõigile peamistele tarbimiskategooriatele.

Tööturg on endiselt pingeline, hoolimata mõningasest hiljutisest jahtumisest. Pärast rekordmadalat 5,9% mais 2023 stabiliseerus ELi töötuse määr juunis 2023 aktiivse rahvastiku (vanuses 15–74) arvestuses 6% juures ning püsis sellel tasemel kuni septembrini, kõvasti allpool pandeemiaeelset taset.

Tööhõive kasvuks prognoositakse EL-is sellel aastal 1%, hiljem alaneb see 0,4%-le nii 2024 kui ka 2025. aastal.

#### **Baltimaade majandusareng**

Eestis prognoositi 2023. aastal SKT suurimat langust EL-is -2,6%, mis on tingitud eratarbimise nõrkusest ja järsult vähenevatest investeringutest. Prognoositakse, et reaalne SKT kasvab 2024. aastal 1,9% tasemele, kuna realsissetulekud ületavad inflatsiooni ja välisnõudlus paraneb järk-järgult. Kasv peaks 2025. aastal veelgi tõusma 2,7%-ni.

Läti SKT väheneb prognooside kohaselt 0,2%, mida mõjutavad eratarbimist mõjutav kõrge inflatsioon ja nõrk eksporditulemus. Prognoositakse, et kasv saavutab 2024. aastal 2,4%, kuna inflatsiooni aeglustumine ja reaalpalkade kasvu kiirenemine toetavad eratarbimist. Prognoositakse, et eksport taastub, kuna inflatsiooni aeglustumine mujal ELis suurendab välisnõudlust. Lisaks peaks valitsussektori tarbimine olema tugev, eelkõige selleks, et toetada avaliku sektori palgakulusid. 2025. aastal peaks kasv saavutama 3% peamiselt eratarbimise ja ekspordi toel.

Leedu SKT väheneb prognooside kohaselt 2023. aastal 0,4%, mida mõjutavad eratarbimist mõjutav kõrge inflatsioon ja nõrk ülemaailmne nõudlus. 2024. aastal prognoositakse SKT kasvu 2,5%-le, kui sisendkulud ja tarbijahinnad langevad ning investeringud ja eratarbimine veavad kasvu. Prognoositakse, et 2025. aastal saavutab SKT 3,4%, mida toetab eratarbimise suurenemine, millele aitavad kaasa hinnasurve leevenemine ja kodumajapidamiste ostujõu paranemine.

## A.2. Kindlustustehnilised tulemused

ERGO kogus 2023. aastal 256,8 miljonit eurot tulu kindlustustegevusest, mis on 21.5% rohkem kui eelmisel aastal. Enim makseid koguti liiklus- ja sõidukikindlustusest: liikluskindlustusest 95,4 miljonit eurot ehk 37,1% kogu portfelist, sõidukikindlustusest 63,7 miljonit eurot ehk 24,8% portfelist. Nendele järgnes varakahju kindlustus 50,3 miljoni euro ehk 19,6%-ga.

Võrreldes 2022. aastaga suurenes kindlustusportfellis liikluskindlustuse osakaal 1,6 protsendipunkti võrra, selle tulu kindlustustegevusest kasvas 20,2 miljonit eurot ehk 27,1%. Lisaks liikluskindlustusele kasvasid ka sõidukikindlustus (9,4 miljonit eurot ehk 17,3%), varakahju kindlustus (6,5 miljonit eurot ehk 14,9%) ning krediidi- ja garantiikindlustus (3,7 miljonit eurot ehk 90,2%).

Tabel 1 Tulu kindlustustegevusest äriiinide kaupa

Eurodes	2023		2022		Muutus	
	Tulu kindlustustegevusest	Kindlustusliigi osakaal, %	Tulu kindlustustegevusest	Kindlustusliigi osakaal, %	Tulu kindlustustegevusest	Kindlustusliigi osakaal, %
Ravikulukindlustus	5 646 148	2,2	3 049 225	1,4	2 596 923	0,8
Sissetuleku kaotuse kindlustus	12 110 141	4,7	10 238 238	4,8	1 871 903	-0,1
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	95 359 509	37,1	75 052 999	35,5	20 306 510	1,6
Maismaasõidukite kindlustus	63 685 364	24,8	54 277 452	25,7	9 407 912	-0,9
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	3 407 355	1,3	3 344 266	1,6	63 089	-0,3
Tule- ja muu varakahju kindlustus	50 292 577	19,6	43 770 754	20,7	6 521 822	-1,1
Üldine vastutuskindlustus	13 062 961	5,1	13 156 813	6,2	-93 852	-1,1
Krediidi- ja garantiikindlustus	7 753 097	3,0	4 077 272	1,9	3 675 825	1,1
Õigusabikulude kindlustus	1 524 017	0,6	1 490 499	0,7	33 518	-0,1
Abistamisteenused	4 011 884	1,6	2 859 121	1,4	1 152 762	0,2
<b>Kokku</b>	<b>256 853 052</b>	<b>100,0</b>	<b>211 316 639</b>	<b>100,0</b>	<b>45 536 413</b>	

Tabel 2. Tulu kindlustustegevusest riikide kaupa

Eurodes	2023	2022
Eesti	79 631 622	61 745 331
Läti	43 261 982	35 687 199
Leedu	133 959 447	113 884 108
<b>Kokku</b>	<b>256 853 052</b>	<b>211 316 639</b>

## A.3. Investeeringustulemused

### A.3.1. Investeeringustulemuste ülevaade

Strateegiliselt tegeleb investeeringute juhtimisega aktive ja passivate juhtimise meeskond, milles on esindatud nii varade kui ka kohustuste eest vastutavad töötajad Eestist ja Saksamaalt. Investeeringute juhtimise süsteemi kohaselt on finantsinvesteeringute taktikalise juhtimise teenus ostetud ettevõtteväliselt teenuseosutajalt. Ettevõtte kontakt kõigis investeeringutega seotud küsimustes on GIM (Group Investment Management) – grupi investeeringute juhtimise osakond Munich Re-s, mis juhindub ERGO juhataste kinnitatud investeeringute juhtimise strateegilisest plaanist ja riskiprofilist.

Suhtumine võlakirjade intressi- ja krediidiriski oli ka 2023. aastal konservatiivne. Võlakirjaportfelli keskmine krediidireiting oli AA-, krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: krediidireiting AAA (Standard & Poor'si järgi) või Aaa (Moody'se järgi) oli 53,3%-l võlakirjadest, krediidireiting AA või Aa 22,7%-l, krediidireiting A 11,7%-l, krediidireiting BBB või Baa 12,4%-l ja krediidireiting BB või Ba 0%-l.

Investeeringud jaotusid aasta lõpul järgmiselt: sidus- ja tütarettevõttesse oli investeeritud 0,05 miljonit eurot, võlakirjadesse 252,6 miljonit eurot, aktsiatesse ja fondiosakutesse oli investeeritud 5,0 miljonit eurot.

Intressiriski kandvatelt varadelt teenis ERGO aruandeaastal 4,1 miljon eurot kasumit, võlakirjade realiseerimisest 0,04 miljon eurot kahjumit. Investeeringute ümberhindluse reserv kasvas 6,7 miljoni euro võrra. Investeeringutega seotud kulud olid 0,15% hallatavate investeeringute mahust. Seega saadi portfelli netootluseks 4,3%.

Ettevõttel ei ole investeeringuid väärtpaperistamise.

### A.3.2. Otse omakapitalis kajastatud kasum ja kahjum

Pärast mitut aastat negatiivsete intressimäärade põhjustatud negatiivset korralist tulu nägime lõpuks alates 2022. aastast sellel positsioonil positiivset arvu. Lisaks tundub, et EKP intressitõusu tsükkel on selleks korraliks läbi ja turu ootused intressimäärade edasise kursi kohta muutusid 2023. aasta viimases kvartalis märkimisväärselt. See põhjustas olulise ümberhindlusreservi tõusu.

Eurodes	2023	2022
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>-11 943 065</b>	<b>1 408 708</b>
Müümise ning väärtuse vähenemise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	54 892	571 258
Lunastustähtpäeva saabumise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	206 729	17 891
Aruandeaastal muus koondkasumis/-kahjumis kajastatud õiglase väärtuse muutus	6 116 095	-14 707 366
Oodatava krediidikahjumi muutus (ECL)	-4 266	0
IFRS9 ülemineku mõju (ECL-i esmakordne kasutuselevõtt)	0	766 444
<b>Võlainstrumentide väärtuse muutus kokku, mis on mõõdetud FVOCI väärtusega</b>	<b>6 373 450</b>	<b>-13 351 773</b>
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>-5 569 615</b>	<b>-11 943 065</b>

## A.4. Muu tegevuse tulemused

Muudeks tuludeks liigitatakse teenustasud, tulud kindlustuslepingute vahendamisest, tulud valuutakursi muutustest, renditulud ja muud kindlustustegevusega mitteseotud tulud. Võrreldes eelmise perioodiga 2023. aastal muude tulude struktuur ei muutunud, kuid kuna kõigi tegevuste müügitulu oli mõnevõrra väiksem, oli kogutulu madalam.

Muudeks kuludeks liigitatakse tasud Finantsinspeksioonile ja liitude liikmemaksud, auditi- ja õiguskulud, kindlustuslepingute vahendamise kulud, mahakandmised ja muud kindlustustegevusega mitteseotud kulud. 2023. aasta kasv on tingitud peamiselt IT-lahenduse mahakandmisega seotud kuludest ja IFRS17 seotud muutustest kulude jaotamises.

Eurodes	2023				2022			
	Eesti	Läti	Leedu	Kokku	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
Muud äritulud	853 197	312 070	1 071 002	<b>2 236 269</b>	1 942 025	261 261	1 137 542	<b>3 340 828</b>
Muud ärikulud	11 055 781	5 968 433	2 836 773	<b>19 860 987</b>	2 035 627	233 843	814 672	<b>3 084 142</b>
<b>Tulemus</b>	<b>-10 202 584</b>	<b>-5 656 363</b>	<b>-1 765 771</b>	<b>-17 624 718</b>	<b>-93 602</b>	<b>27 418</b>	<b>322 870</b>	<b>256 686</b>

## A.5. Mis tahes muu teave

Muud teavet ei ole.

## B. Juhtimissüsteem

### B.1. Üldteave juhtimissüsteemi kohta

2023. aastal muudeti juhatuse koosseisu. 1. jaanuaril 2023 määrati nõukogu otsusega ametisse uus juhatuse esinaine Ursula Clara Deschka ja eelmine juhatuse esimees Bogdan Benzczak kutsuti juhatusest tagasi. 4. oktoobril 2023 kutsuti nõukogu otsusega tagasi finantsjuht Maciej Szyszko ja tema kohustused võttis ajutiselt üle juhatuse esinaine. Uued liikmed hinnati sobivuse ja nõuetele vastavuse protseduuri alusel ja nende kandidatuurid kooskõlastati Eesti Finantsinspeksiooniga.

Kuna ERGO peamine registrijärgne tegevuskoht on Eestis, peab ettevõtte täitma Euroopa Liidu seadusi (nt direktiivi „Solvensus II“), Eesti kindlustustegevuse seadust ja Eesti äriseadustikku ning asjassepuutuvaid juhendeid, mille on kinnitanud Eesti Finantsinspeksioon.

ERGO-l on olemas funktsionaalsed ja haldusstruktuurid, mille otstarve on toetada strateegilisi eesmärke ning tegevusi. Struktuure kohandatakse strateegiliste eesmärkide, tegevuste või ärikeskkonna muutustele. ERGO organisatsioonilisi ja operatiivstruktuure peetakse tegevuse keerukuse ning mahu ja äristrateegia seisukohast asjakohasteks.

Nõukogu on juhatuse kontrolliorgan, nende organite ülesanded ja funktsioonid on selgelt määratletud ja eraldatud. Nõukogu teeb järelevalvet ettevõtte ja selle juhtorgani tegevuse üle, samas kui juhatuse esmane kohustus on ettevõtte juhtimine. Selleks et tagada kontrollitase, mis vastab ettevõtte äritegevuse ulatusele ja keerukusele, asutavad nõukogu ja juhatuse komiteed, mille funktsioon on abistada nõukogu ja juhatust ülesannete täitmisel.

ERGO-l on järgmised juhtorganid:

- aktsionäride üldkoosolek;
- nõukogu (koosneb neljast liikmest, kes valitakse kolmeaastaseks ametiajaks);
- juhatuse (koosneb viiest liikmest, kes valitakse viieaastaseks ametiajaks);
- komiteed.

#### B.1.1. Juhatuse

##### **Kohustused ja ülesanded**

Ettevõtte organisatsiooniline struktuur peab tagama ettevõtte tehingute läbipaistva, usaldusväärse ja mõistliku juhtimise.

Ettevõtet juhib juhatuse, kes vastutab ettevõtte juhtimise, eesmärkide seadmise ja strateegia väljatöötamise eest. Seda tehes on ta kohustatud kaitsma ettevõtte huve ja püüdma saavutada ettevõtte väärtuse pikaajalist kasvu. Juhatuse peab tagama õigusaktidest tulenevate nõuete ja ettevõttesiseste juhiste järgimise ning vastutab ettevõtte jaoks sobiva riskijuhtimise ja ohjamise eest.

Juhatuse tegutseb ERGO juhatuse töökorra kohaselt.

ERGO sisesealt on määratud juhatuse liikmete vastutusala. Vastutusala on jaotatud juhatuse liikmete vahel seaduste nõudeid ja piiranguid arvestades, võttes arvesse ka huvide konflikti vältimise eesmärki. Juhatuse tegevus eeldab piisavat kohalolu ettevõttes. Juhatuse liikmed valib ja juhatuse esimehe nimetab ametisse nõukogu. Juhatuse töökorra kohaselt on igal juhatuse liikmel oma vastutusala (ülesannete ettevõttesisene jaotus).

Ettevõtte filiaale juhivad filiaalide juhatajad. Filiaali juhataja on üks juhatuse liikmetest. Filiaalide juhatajad nimetab ametisse juhatuse. Kõik juhatuse liikmete kohta kehtivad tingimused kehtivad ka filiaalide juhatajate kohta.

1. jaanuaril 2023 määrati nõukogu otsusega ametisse uus juhatuse esinaine Ursula Clara Deschka ja eelmine juhatuse esimees Bogdan Benzczak kutsuti juhatusest tagasi.

4. oktoobril 2023 kutsuti nõukogu otsusega tagasi finantsjuht Maciej Szyszko ja tema kohustused võttis ajutiselt üle juhatuse esimees.

Juhatuse liikmed olid 2023. aasta lõpus järgmised:

- Ursula Clara Deschka – juhatuse esinaine;
- Tadas Dovbyšas – juhatuse liige;
- Marek Ratnik – juhatuse liige.

Juhatuse liikmete vastutusvaldkonnad kuni 31.12.2023 olid järgmised:

- **Juhatuse esinaine Ursula Clara Deschka** juhib järgmisi valdkondi: vastutab järgmiste osakondade eest: turundus, kommunikatsioon ja kliendisuhed, personal ja haldus, juriidiline ja vastavuskontroll (finantssanktsioonid, pettustevastane võitlus), juhatuse kantselei, ettevõtte üldjuhtimine, kahjukäsitlus.
- Ajutiselt, kuni uue finantsjuhi ametisse määramiseni vastutab ta ka raamatupidamise, aktuaari, investeringute, riskijuhtimise, sh infoturbe, IT, planeerimise ja controlling’u ning hangete eest Baltimaades. Ühtlasi ta on ka Läti filiaali juhataja.
- **Juhatuse liige ja Leedu ERGO tegevjuht Tadas Dovbyšas** vastutab kogu Baltikumi müügivaldkonna eest ning ta on Leedu filiaali juhataja.
- **Juhatuse liige ja Eesti tegevjuht Marek Ratnik** vastutab kogu Baltikumi kahjukindlustuse eest, s.t kindlustusrisiki juhtimise, tootearenduse, edasikindlustuse ja hinnastamise eest.

### Juhatuse töökorraldus ja ülesannete delegeerimine

Juhatuse liikmed teevad koostööd ja informeerivad üksteist oma vastutusalasest kuuluvatest olulistest küsimustest, samuti niisugustest äriküsimustest, mis mõjutavad või võivad mõjutada teise juhatuse liikme vastutusvaldkonda.

Järjepideva ärijuhtimise tagamiseks juhivad juhatuse liikmed (sh ettevõtte filiaalide tegevjuhid) oma tegevusvaldkonda üksteisest sõltumatult ja omal vastutusel. Kõik olulised küsimused tuleb esitada juhatusele teadmiseks või otsuse tegemiseks. Kõikides küsimustes, mis mõjutavad mõnda teist ärivaldkonda, peab otsuse tegema konkreetse valdkonna eest vastutav juhatuse liige. Kui juhatuse liikmed on eriarvamusel, langetab lõpliku otsuse juhatuse esimees.

Vajaliku kooskõlastuse tagamiseks arutab juhatuse oma koosolekutel korrapäraselt neid küsimusi, mida peab arutama või milles peab otsuse tegema juhatuse esimees. Need koosolekud kutsuvad kokku juhatuse esimees.

Juhatus on kehtestanud ka ettevõttesisesed allkirjaõiguste korrad kindlustuslepingute sõlmimiseks ja kahjunõuete väljamaksmiseks. Samuti on kehtestatud kinnitamisraamistik, mis määrab allkirjaõigused välistehingute, kauba- ja teenuslepingute sõlmimisel ning arvete kinnitamisel.

### B.1.2. Nõukogu

#### Kohustused ja ülesanded

Ettevõtte nõukogu on kollegiaalne organ, kes teeb ettevõtte ja selle juhtimistegevuse üle järelevalvet. Ettevõtte nõukogu koosneb neljast liikmest. Selle valib ettevõtte aktsionäride üldkoosolek kolmeks aastaks. Nõukogu teeb järelevalvet juhatuse üle ja nõustab juhatust äritegevuse juhtimisel. See vastutab eelkõige ka juhatuse liikmete ametisse määramise ja nende üldise tasustamise kindlaksmääramise, juhatuse järelekasvu planeerimise ja ettevõtte aastaaruande ülevaatamise eest, määrab ametisse ja vabastab ametist siseauditi juhi.

Nõukogu liikmed valib ja kutsuvad ametist tagasi aktsionäride üldkoosolek. Nõukogu liikmeks valimiseks on vajalik valitava isiku kirjalik nõusolek.

Nõukogu liikmed on kohustatud tegutsema ettevõtte huvides ega tohi otsuste tegemisel taotleda isiklike huve ega kasutada ettevõtte ärivõimalusi ära isiklikeks eesmärkideks.

Kõikideks äritehinguteks, mis jäävad väljapoole igapäevast äritegevust, on vaja nõukogu eelnevat heakskiitu. Täpsed nõuded kehtestatakse juhatuse kodukorraga.

Nõukogu koosolekud toimuvad vajaduse korral, kuid mitte harvemini kui kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosoleku kutsuvad kokku nõukogu esimees.

Nõukogu koosneb järgnevatest liikmetest:

- Dr. Oliver Martin Willmes – nõukogu esimees;
- Christine Kaaz – nõukogu liige;
- Dr Dirk Christoph Schautes – nõukogu liige;
- Ilona Mihele – nõukogu liige.

Nõukogu on kinnitanud oma reglemendi, milles on täpsustatud koosolekute läbiviimise ja otsuste vastuvõtmise korda. Nõukogu on eraldi kinnitanud ka auditikomitee reglemendi.

### **B.1.3. Võtmefunktsioonid**

Direktiivi „Solventsus II“ kohaselt on ERGOs rakendatud järgmised **neli võtmefunktsiooni**:

- aktuaarifunktsioon;
- vastavuskontrolli funktsioon;
- siseauditi funktsioon;
- riskijuhtimise funktsioon.

Võtmefunktsioonid on lülitatud organisatsiooni struktuuri viisil, mis tagab, et iga funktsioon on vaba mõjudest, mis võivad piirata funktsiooni võimet täita oma ülesandeid objektiivselt, õiglaselt ning sõltumatult. Kõik võtmefunktsioonid täidavad ka hulka nõudeid, nt sobivuse ja nõuetekohasuse nõudeid, teatud aruandlus- ning tasustamisnõudeid.

#### **B.1.3.1. Aktuaarifunktsioon**

Aktuaarifunktsioon täidab jälgimisülesandeid aktuaari valdkonnas teise kaitseliinina „Solventsus II“ kohaste ülesannete ulatuses. Tähelepanu keskmes on tehniliste eraldiste arvutamise koordineerimine, jälgimisülesanded on seotud kindlustuspoliitikaga ja edasikindlustuse kasutusega. Samuti toetab aktuaarifunktsioon riskijuhtimise funktsiooni, andes hinnangu äritegevuse peamiste riskide kohta, panustades riskihindamiseks kasutatavatesse meetodikatesse, mudelitesse ja eeldustesse ning aidates kaasa üldistele riskijuhtimisprotsessidele.

Aktuaarifunktsiooni ülesanne ERGOs on mõõta, juhtida ja maandada riske, kasutades statistilisi mudeleid ning analüüse võetavate riskide mõistmise tõhustamiseks. Aktuaarid annavad ka nõu riskihindamise adekvaatsuse, edasikindlustuse korralduse, investeerimis-poliitikate, kapitalitasemete ning ettevõtte tulevase majandusliku olukorra kohta.

Aktuaarifunktsiooni ülesandeid täidab ERGOs vastutav aktuaar. Täpsemalt vt ptk. B.6.

#### **B.1.3.2. Vastavuskontrolli funktsioon**

Vastavuskontrolli funktsioon vastutab järelevalve, tuvastamise, ennetamise ja nõustamise eest ettevõtte vastavusriski valdkonnas ning aitab kaasa sisekontrollisüsteemi tõhusale rakendamisele. Vastavuskontrolli funktsiooni eesmärk on täiendada juhatuse ja kõrgema juhtkonna vastutust tagada vastavus õigusaktidele ja kehtivatele eeskirjadele. Täpsemalt vt ptk B.4.2.

#### **B.1.3.3. Siseaudit**

Siseauditi funktsioon pakub sõltumatu, erapooletuid, nii kindlustandvaid kui ka konsulteerimise teenuseid, mille otstarve on luua väärtust ning täiustada riskijuhtimise, kontrolli ja juhtimisprotsesside efektiivsust.

Siseaudit toetab nõukogu kõigi ERGO tegevuste järelevalves, juhtimises ja kontrollis. Nõukogu juhendab siseauditit üksnes auditikava täideviimisel ja erakorraliste auditite taotlemisel. Täpsemalt vt ptk B.5.

#### B.1.3.4. Riskijuhtimise funktsioon

Riskijuhtimise funktsioon on lahutamatu osa ERGO juhtimisest, arvestades eesmärki muuta risk väärtuseks. Riskijuhtimise funktsioon on peamine operatiivüksus, mis vastutab riskijuhtimissüsteemi rakendamise eest. Selle peamine otstarve on aidata ERGO juhatusel efektiivselt rakendada riskijuhtimissüsteemi ja integreerida seda äritegevusse. Riskijuhtimissüsteem tähendab siinkohal kõiki individuaalseid või kollektiivseid meetmeid, mille otstarve on võetud või võimalike riskide korrapärane tuvastamine, hindamine, jälgimine ja haldamine ning neist aruandmine. Täpsemalt vt ptk B.3.

#### B.1.4. Tasustamispoliitika

ERGO tasustamispoliitika kehtestab läbipaistva ja üldise tasustamissüsteemi, mis aitab kaasa ettevõtte strateegia ja tõhusa riskijuhtimise rakendamisele ning võrdsele kohtlemisele tasuvõimaluste vallas. Ettevõttel on tasustamissüsteem, mis kehtib kõigile töötajatele. Selline süsteem tagab, et ettevõtte saab kaasata ja hoida töötajaid, kes püüdlevad parimate tulemuste suunas, arenevad, õpivad ja jagavad teadmisi.

Ettevõtte tasustamissüsteem on läbipaistev ja tulemustel põhinev viisil, mida peetakse nii palju kui võimalik õiglaseks ja etteaimatavaks. Makstud töötasu vastab kokkulepitud tulemustele. Töötasu ja muude ametikohaga seotud soodustuste määramise alused ning põhimõtted peavad vastama järgmistele nõuetele:

- on selged, läbipaistvad ja vastavad mõistliku ning tõhusa riskijuhtimise põhimõtetele;
- põhinevad ärristrateegial ja ettevõtte väärtustel, arvestades ettevõtte majandustulemusi ja kindlustusvõtjate, kindlustatute ning soodustatud isikute õigustatud huve;
- arvestavad ettevõtte pikaajalisi eesmarke seoses võimega tulla toime väliskeskkonnas toimuvate muutustega.

#### Üldised tasustamispõhimõtted

Tasustamissüsteem põhineb kahel peamisel põhimõttel – sisemisel õiglusel ja välisel konkurentsivõimel.

Lähtuvalt juriidilistest nõuetest ja eeskirjadest ning personalijuhtimise heast tavast on poliitika olulisimad põhimõtted järgmised:

- kaasata, motiveerida ja hoida töötajaid ning tagada konkurentsivõimeline palgatase;
- tagada ettevõtte tasustamispõhimõtete rakendamisel läbipaistvus ja järjepidevus ning luua tugev vundament avatud sisekommunikatsiooniks;
- tagada vastavus asjaomaste rahvusvaheliste ja riiklike õigusnormidega, sh Solventsus II-ga ning olla kooskõlas mõistlike ja tõhusate riskijuhtimise põhimõtetega;
- tagada tasustamispõhimõtted, mis on kooskõlas ettevõtte pikaajalise strateegia, riskistrateegia ja riskivalmidusega;
- tagada töötajate võrdne kohtlemine tasustamisel.

#### Juhatusel liikmete tasustamise põhimõtted

Juhatusel liikmete tasustamise täpsed tingimused kehtestab aktsionäri volitatud isik ja need kajastuvad iga juhatuse liikme individuaalses juhtimislepingus.

Töötasu ei peeta palgaks ega muuks sellesarnaseks tasuks, mis võib olla seotud juhatuse liikme allumisega ettevõttele või sõltuda ainuüksi ettevõtte teenitud kasumist (kahjumist).

#### Töökoha palgaaste

Töötasu määramise aluspõhimõte on ametikohtade liigitamine ja turuväärtus. Kõik ametikohad on jagatud tasemetesse vastavalt nõutavale teadmiste tasemele, probleemide lahendamise otsusele ja vastutusele, on kehtestatud selged tasustamise põhimõtted, tingimused, reeglid ja töötasu läbivaatamise kord. Tasustamissüsteem põhineb kahel peamisel põhimõttel – sisemisel õiglusel ja välisel konkurentsivõimel. Kõik töökohad ettevõttes on liigitatud, võttes aluseks tasustamisuuuringute osutaja põhimõtted ja liigitust uuendatakse kord aastas. Kasutatakse järgmiste teenuseosutajate meetodeid: Hay (Leedus) ja Figure (Eestis ja Lätis). Hay või Figure kasutavad analüütilist meetodit töiste nõudmiste hindamiseks, lähtudes etteantud kriteeriumidest. Meetodi järgi hinnatakse töökohta, mitte isikut.



## Kogukompensatsiooni meetod

ERGO rakendab kogukompensatsiooni meetodit. Kogutöötasu sisaldab reeglina ainult fikseeritud komponente. Erandiks on müügiüksuse juhid (2. ja 3. juhtimistase) ja töötajad, kellel on otsene müügivastutus ning eraldi struktuurüksused kahjukäsitlemise osakonnas, kus lisaks fikseeritud töötasule makstakse ka muutuvtöötasu.

Muutuvtöötasu sõltub tulemustest, kuid ei julgusta võtma ebamõistlikke riske ega riske, mis ületavad ettevõtte aktsepteeritavat taset. Töötasu muutuv osa ei ole tagatud, kui töötaja, osakond ja/või ettevõtte ei saavutanud eesmärke või ei täitnud oma ülesandeid.

Fikseeritud töötasu määratakse ametikoha ja vastava palgavahemiku alusel, võttes arvesse ka isikliku töökogemuse, vastutuse, töö keerukuse ja kohalikud turutingimused.

Juhatuse liige saab töötasuks oma tegevuse eest juhatuse liikmena iga-aastaselt brutopalka, mis on fikseeritud individuaalses juhtimislepingus (sh puhkuseperiood).

## Sotsiaalpakett

Ettevõtte pakub töötajatele atraktiivset sotsiaalpaketti, mis sisaldab lisapuhkusi, koolitusi, tervise- ja elukindlustust, tööstaaži tunnustamist jne. Samuti töötajatel on võimalus töötada paindlikult osaliselt kaugkontoris.

## Juhatuse pensioniskeem

Juhul kui juhatuse liikme leping seda sätestab, tagab ettevõtte juhatuse liikmele pensionihüvitise 5% määras 69%-st fikseeritud töötasust. Makseid pensioniskeemi tehakse juhtimislepingu tähtaja vältel vastava lepingu esitamisel. Aktsiad ei kuulu tasustamissüsteemi. Hetkel ei ole ühtegi juhatuse liiget, kellele oleks eraldatud aktsiaid või kes osaleks pensioni- või ennetähtaegselt pensionile jäämise skeemis.

### **B.1.5. Aruandeperioodil toimunud olulised tehingud aktsionäride, ettevõttele olulist mõju avaldavate isikute, haldus-, juht- ja järelevalveorganite liikmetega**

Eelmisele juhatuse esimehele maksti juhatuse liikme lepingus ettenähtud tasu.

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

ERGO sobivuse ja nõuetekohasuse eeskirjas on kindlaks määratud kriteeriumid ja menetlused, mille kohaldamisega tagatakse, et kõik isikud, kes tegelikult ERGOt juhivad või vastutavad võtmefunktsioonide täitmise eest ERGOs, vastavad sobivuse ja nõuetekohasuse nõuetele.

Isikud, kelle kohta kehtivad sobivuse ja nõuetekohasuse nõuded:

- ERGO juhatuse liikmed;
- ERGO nõukogu liikmed;
- filiaalide juhatajad (filiaali juhataja on juhatuse liige)
- siseauditi funktsiooni juht;
- vastavuskontrolli funktsiooni juht;
- riskijuhtimise funktsiooni juht;
- aktuaarifunktsiooni juht;
- võtmefunktsioone täitvad isikud (kõik töötajad, kes täidavad võtmefunktsioone aktuaari-, vastavuskontrolli, siseauditi ja riskijuhtimise osakonnas).

### **B.2.1. Sobivusnõuded**

Võtmeisikut peetakse sobivaks, kui tema kvalifikatsioon, teadmised ja kogemused kindlustussektoris, rahandussektoris või muudel ärialadel on sobivad ning võimaldavad tal valdkonda juhtida usaldusväärselt ja mõistlikult. Arvesse tuleb võtta sellele võtmeisikule antud ametikohustusi ning kui vaja, siis tema oskusi ja kogemusi kindlustuse, rahanduse, raamatupidamise, kindlustusmatemaatika, õigusaktide ja juhtimise vallas.

Konkreetsed sobivusnõuded sõltuvad lisaks ka konkreetsetest ülesannetest ja vastutusvaldkondadest, mis on määratud neid täitvale isikule. Isikutel, kellele kehtivad pädevus- ja sobivusnõuded, peavad omama vastavat laiaulatuslikku kutsequalifikatsiooni, teadmisi ja kogemusi, et olla võimelised ettevõtet professionaalselt juhtima ja kontrollima – nii individuaalselt kui ka kollektiivselt. Samuti nõutakse, et nende maine oleks täiuslik.

ERGO juhatuse liikmetel peavad kollektiivselt olema vähemalt järgmistes valdkondades kvalifikatsioon, kogemused ja teadmised:

- kindlustus ja rahaturud;
- äristrateegia ja ärimudel;
- juhtimissüsteem (valitsemine);
- finants ja aktuaarne analüüs;
- õigusaktid ja nõuded, mida on kirjeldatud EIOPA suunistes, sh solventsuse arvutamise nõuded (riskimudel).

Üksikliikmele antud ametikohustused peavad tagama kvalifikatsioonide, teadmiste ja asjakohaste kogemuste sobiva mitmekesisuse. See võimaldab ettevõtet juhtida ja selle üle järelevalvet professionaalselt teostada. Kui ERGO juhatuse koosseis muutub, tuleb tagada, et selle liikmete kollektiivsed kogemused, teadmised ja kvalifikatsioon jääksid sobivale tasemele.

Nõukogu liikmetel peavad alati olema vajalikud kogemused ja teadmised, et nõuetekohaselt kontrollida ja jälgida juhatuse tööd ning aktiivselt kontrollida ettevõtte arengut. Selle funktsiooni täitmiseks peavad nad saama aru ettevõtte äritegevusest ja suutma hinnata selle riske. Nõukogu liikmed peavad tundma ettevõtte tegevusele kehtivaid õigusnorme. Nõukogu liikmetel peavad kollektiivselt olema teadmised vähemalt investeringute, kindlustusriski hindamise, aktuaarsete praktikate ja majandusarvestuse kohta.

Teistel võtmefunktsioone täitvatel isikutel peavad olema teoreetilised ja praktilised teadmised, mis on nõutavad vastava võtmefunktsiooni täitmiseks, ja nad peavad suutma tõendada oma kogemusi kohaldatavate kutse- ja muude nõuete vallas.

### **B.2.2. Nõuetekohasuse nõuded**

Võtmeisikut peetakse nõuetekohaseks, kui tal on laitmatu maine. Nõuetekohasuse nõuetele mittevastavust peetakse tõenäoliseks, kui üldiselt isiku iseloomu, isikliku ja ärialase käitumise põhjal (mis tahes jurisdiktsioonis), sh kõik kriminaalsed, rahandus- ja järelevalvealased tegurid, on alust eeldada, et sellised asjaolud võivad mõjutada tema volituste või funktsiooni usaldusväärset ja mõistlikku täitmist. Arvesse võetakse kõnealuse isiku isiklik ja ärialane käitumine, pidades silmas kriminaal-, finants-, omandi- ja reguleerivad õigusakte. Eelkõige on asjakohased kriminaal- või haldusrikkumised, muud isikule kehtestatud sanktsioonid ja nendega seotud asjaolud, eriti seoses ettevõtte tegevusega ja kõnealusele volitusele või funktsioonile kehtivate õigusnormide rikkumisega.

Nõuetekohasuse nõue hõlmab ka seda, et võtmeisikult oodatakse nii palju kui võimalik selliste tegevuste vältimist, mis võivad tekitada huvide konflikti või niisuguse huvide konflikti tunde. Võtmeisikud peavad üldiselt tegutsema ERGO parimates huvides. Seega ei tohi nad otsuste tegemisel taotleda isiklike huve ega kasutada ärivõimalusi ära isikliku kasu saamiseks.

Kõik asjaomased isikud peavad olema „nõuetekohased“. Nõuetekohasuse nõuetele ei saa rakendada proportsionaalsuse põhimõtet, kuna sõltumata üksuse äritegevusega seotud riskide iseloomust, ulatusest ja keerukusest peab asjaomase isiku maine ja ausus alati olema samal nõuetekohasel tasemel.

### **B.2.3. Sobivuse ja nõuetekohasuse hindamine**

Isiku pädevuse ja sobivuse hindamine viiakse läbi enne, kui isik esimest korda ametisse määratakse või valitakse või kui talle esimest korda vastutusala määratakse, samuti perioodiliselt vastava sobivuse ja nõuetekohasuse hindamise komitee poolt.

Isikud, kelle sobivust ja nõuetekohasust hinnatakse, peavad teavitama ettevõtet kõigist muutustest, mis võivad mõjutada nende vastavust sobivuse ja nõuetekohasuse nõuetega.

Sobivuse hindamine hõlmab muu hulgas varasema töökogemuse, soovituskirjade ning haridust tõendavate dokumentide ja asjaomase põhiülesande ametikohustustega seotud kvalifikatsioonide läbivaatamist. Sobivuse hindamine põhineb ametikohustuste täitmiseks nõutavate teadmiste, kogemuste ja kvalifikatsiooni kindlaksmääramisel.

Sobivuse hindamine hõlmab vähemalt järgmist informatsiooni:

- kandidaadi dokument;
- töö ajalugu ja soovitused (CV);
- haridus (tõendatud tunnistusega);
- esitatud täidetud küsimustikud;
- pädeva asutuse tõend karistuste (mitte)omamise kohta;
- üksikasjalik teave võimalike huvide konflikti kohta.

Kui juhatuses või nõukogus toimuvad muutused, peab kollektiivne kvalifikatsioon, kogemused ja teadmised igal ajal nõuetekohasel tasemel säilima. Seetõttu hinnatakse kollektiivset sobivust alati, kui juhatuses või nõukogus toimuvad muudatused.

Nõukogu liikme sobivust ja nõuetekohasust hindab nõukogu, kuid seda toetab juriidilise ja vastavuskontrolli osakonna koostatud nõukogu liikmete hindamise aruanne kooskõlas sisemiste ja väliste sobivuse ja nõuetekohasuse nõuetega.

Võtmeisikute nõuetekohasuse hindamisel hinnatakse nende ausust ja rahandusalast usaldusväärust, võttes aluseks tõendeid nende iseloomu, isikliku ja ärialase käitumise kohta, sh kõik kriminaalsed, rahandus- ja järelevalvealased probleemid, olenemata nende probleemide esinemise kohast. Kui kriminaalkorras süüdimõistmised või distsiplinaar- või haldusmeetmed või halb käitumine minevikus on tõsised, tuleb hinnata konkreetset juhtumit. Seepärast tuleb kaaluda halva käitumise või süüdimõistmise laadi, staatust edasikaebamise seisukohast (kas süüdimõistmine on jõustunud või jõustumata), halvast käitumisest või süüdimõistmisest möödunud aega, selle käitumise või süüdimõistmise tõsidust ja võtmeisiku käitumist pärast seda.

## Uuesti hindamine

Võtmeisiku sobivust ja nõuetekohasust hindab sobivuse ja nõuetekohasuse komitee korrapäraste vaheaegadega uuesti.

Iga võtmeisik on kohustatud hoolitsema selle eest, et ta oleks jätkuvalt sobiv, otsides ja kasutades aktiivselt võimalusi täiendada oma kvalifikatsiooni, teadmisi ja kogemusi.

Uuesti hindamine tehakse järgmistel juhtudel:

- on ilmnunud märgid, et võtmeisik ei täida kriteeriume;
- algne hindamine oli ebaõige;
- on saadud täiendavat või uut teavet, mis pärast hindamist annab alust uskuda, et see võtmeisik ei vasta enam sobivuse ja nõuetekohasuse nõuetele;
- lepingu uuendamine juhul, kui võtmeisik on juhatuse liige;
- võtmefunktsiooni ülesannete oluline muutmine;
- viimasest hindamisest on möödunud viis aastat.

Uuesti hindamise vajadust jälgitakse regulaarselt.

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

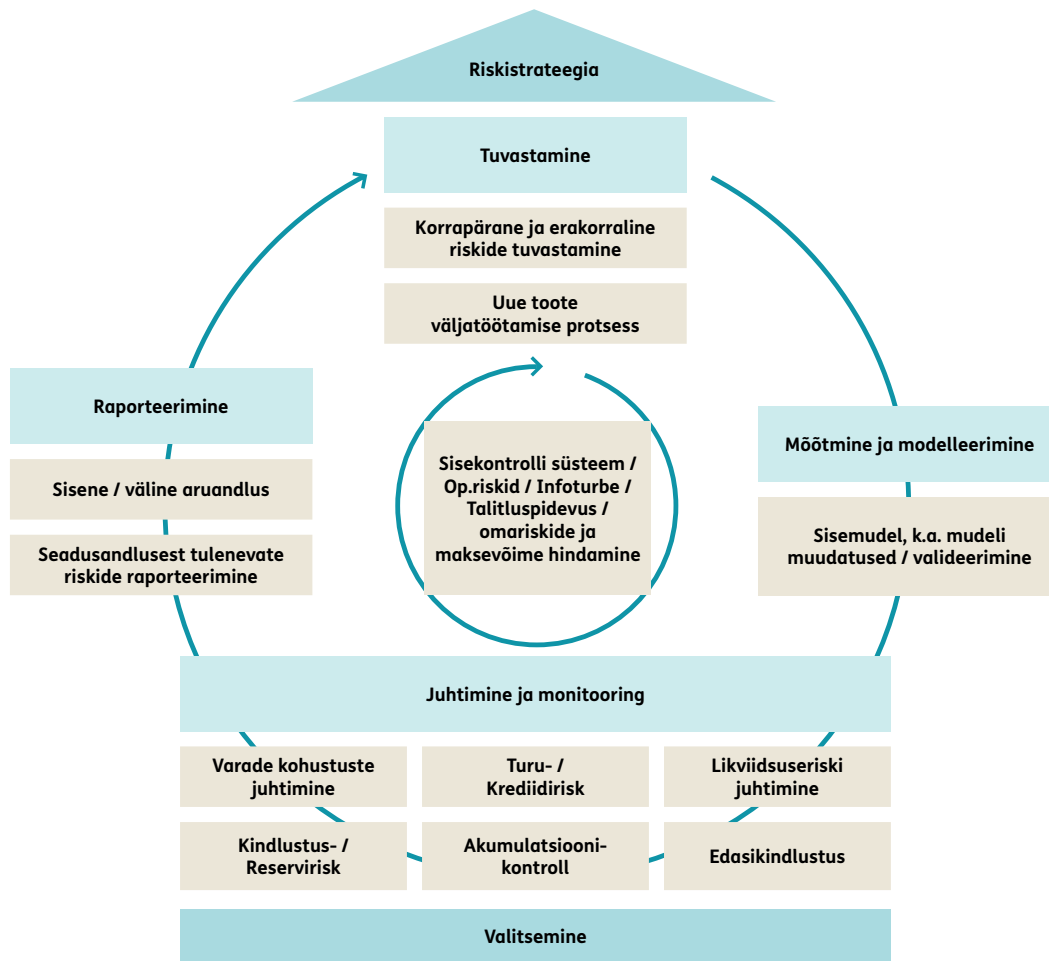
### B.3.1. Riskijuhtimissüsteemi kirjeldus

Munich Re grupi liikmena on ERGO pühendunud riski väärtuseks muutmisele. Riskijuhtimine on seoses selle eesmärgiga lahutamatu osa ettevõtte juhtimisest. Riskijuhtimine hõlmab kõiki ERGO praeguste ja tulevikus võimalike lühi- ja pikaajaliste riskide tuvastamise, analüüsi, hindamise, kontrolli, jälgimise ja aruandluse strateegiaid, meetodeid ja protsesse.

Riskijuhtimist tehakse ERGO grupi kõikidel tasanditel ja see on korraldatud kolme kaitseliinina: riskivõtjad (esimene liin), riskijuhtimise funktsioon, aktuaarifunktsioon, vastavuskontrolli funktsioon (teine liin) ning siseauditi funktsioon (kolmas liin).

## Riskijuhtimise protsessid

Käsitleme riskijuhtimist kogu ettevõtet hõlmava distsipliinina, mille kaudu tuvastame, hindame, möödame, juhime ja jälgime kõikidest võimalikest allikatest tulenevaid riske ja anname neist aru, et saavutada riskijuhtimise eesmärgid. Allpool esitatud diagrammil on näidatud riskijuhtimise tsükkel ja kõige tähtsamad ülesanded.



Joonis 2. Riskijuhtimise tsükkel

## Riskistrateegia

Riskistrateegia ühendab omavahel äristrateegia, IT strateegia ja riskijuhtimise ning põhineb ettevõtte riskiprofilil. See määratleb üldise riskivalmiduse raamistiku ja mõjutab riskijuhtimistsükli üldist toimimist.

Riskistrateegia täiendab äristrateegiat. Ta kirjeldab, kui suurt riski ettevõtte soovib võtta, ja hindab, kas see on aktsepteeritav või tuleb riski maandada riskilimiitide või eelarvete kaudu, riskikontrolli või riski edasiandmise teel.

Riskistrateegia koostamine on tihedalt seotud aastase äritegevuse planeerimise tsükliga. Alustuseks võrreldakse tegelikke riske aasta lõpus ja riskitaluvust ning tehakse esialgne ettepanek järgmise planeerimisaasta riskivalmiduse kohta, sh tõenäoliste riskide kitsaskohtade ning strateegiliste varade ja kohustuste mittevastavuse riski vaba riskivõtusuutlikkuse kohta. Seejärel antakse tehingulimiitide ja hoiatuste määrade soovitusel nii grupi ja segmendi kui ka ettevõtte tasemel, et tagada strateegilise riskivalmidusega arvestamine. Lõpuks kinnitab juhatus riskistrateegia.

Riskistrateegia rakendamiseks määratakse kindlaks asjassepuutuvate riskikriteeriumide, limiitide ja käivituslavede süsteem. Seda kirjeldatakse dokumendis „ERGO grupi (sh ERGO Internationali) riskilimiitide ja hoiatuste eeskiri“, mis hõlmab nii ERGO gruppi kui ka selle üksusi. ERGO integreeritud riskijuhtimise osakond (IRM) kannab üldist vastutust

mõlema dokumendi sisu eest ja tagab selle, et neid vaadatakse läbi ning ajakohastatakse igal aastal, lähtudes Munich Re riskilimiitide ja hoiatuste eeskirjast.

## Riskide tuvastamine

Riskid selgitatakse välja sobivate süsteemide ja näitajate abil (kvantitatiivne komponent) ja hulga riskiuuringutega, mille teevad eksperdid, ning hinnangutega väljavalitud kõrgelt kvalifitseeritud juhtidelt (kvalitatiivne komponent). ERGO erakorralise riskiaruandluse protsess kohustab töötajaid teatama riskijuhtimise funktsioonile riskidest igal ajal.

Korrapärase riskide tuvastamise protsessi algatab ja seda koordineerib riskijuhtimise funktsioon. Riskivõtjad (esimene kaitseliin) vastutavad riskijuhtimise funktsiooni kehtestatud metoodika kasutamise eest riskide tuvastamisel ja varem tuvastatud riskide kontrollimisel oma vastutusosal.

## Riskide mõõtmine ja modelleerimine

Riskide tuvastamise tulemuste alusel on võimalik mõõta riske kvantitatiivselt või hinnata neid kvalitatiivselt. Hindamise sagedus võib erineda olenevalt riski laadist ja ühe riski või riskide rühma olulisusest.

Riskide mõõtmiseks kasutab ERGO standardvalemite. Kõikide standardvalemiga hõlmatud riskide puhul kasutatakse riskide mõõtmise alusena üldjuhul (alam)mooduli tulemusi. Riske, mida ei modelleerita (nt strateegilised riskid, mainerisk ja likviidsusriskid), hinnatakse kvalitatiivselt eri hindamismeetoditega.

Vajaduse korral rakendatakse stressiteste ja stsenaariumianalüüse. Olenevalt riskiliigist (mõõdetav või mittemõõdetav), perioodist (suundumus või hetk) ja hindamismeetoditest on analüüsi rakendamiseks mitu meetodit.

## Riskide juhtimine

Riskide juhtimise meetmete eesmärk on vähendada riskide esinemise või finantsmõju ja kaasneva kahju tõenäosust ning need peavad tagama ärieesmärkide saavutamise. Meetmed peavad mahtuma riskivõtusuutlikkuse ja asjakohaste regulatiivsete ning grupis kehtestatud nõuete (riskistrateegia, riskijuhtimispoliitika ja muud kehtivad standardid) piires. Üldjuhul on võimalik riske võtta, aktsepteerida, maandada, üle anda või lõpetada.

ERGO juhib riske kindlustuseeskirja, tööriistade ja protsesside, investeringute kontrollimise ning uute toodete kasutuselevõtu protsessi kaudu. Riskivalmidus ning konkreetsed riskitaluvused on esitatud üksikasjalikult riskilimiitide ja hoiatuste eeskirjas ning riskijuhtimispoliitika ettevõttespetsiifilises lisas, milles kirjeldatakse riskikriteeriume riskiliikide kaupa ning määratakse limiitide ja hoiatuste summad.

Riskide varajase tuvastamise süsteemi seisukohast jälgivad limiite ja hoiatusi ning annavad neist korrapäraselt aru riskivõtjad. Asjakohased meetmed määrab ja kinnitab vastutav juhtkond.

## Riskide monitoring

Riskide jälgimine on keskendunud riskiprofilile ja arvestab riskide limiite, hoiatusi, akumulatsiooni ning omavahelisi sõltuvusi. Ei jälgita mitte ainult riskiprofilie ennast, vaid ka riskistrateegia rakendamist, riskide seisukohast olulisi meetodeid ja protsesse ning riskide üldist juhtimist. Lisaks jälgitakse pidevalt üldist solventsuspositsiooni, arvestades solventsuskapitalinõude suhtarvu arvutamise tulemusi ja riskivõtusuutlikkust.

Riskide jälgimise meetodid hõlmavad tegeliku võrdlemist eesmärgiga, riskimeetmete tõhususe analüüsi, riskiprofilie analüüsi tulemuste ja tulemuslikkuse meetmete analüüsi ning riskijuhtimise kontrollnäitajate jälgimist. Limiidirikkumiste puhuks on ette nähtud eskaleerimisprotsessid, mis on dokumenteeritud ka riskilimiitide ning hoiatuste eeskirjas.

ERGO-l on välja töötatud oluliste riskinäitajate süsteem, mis tagab riskide varase äratundmise, ning valmistab ette sobivate vastumeetmete ettepanekud. Olulised riskinäitajad on suunatud riskidele, millel võib olla oluline negatiivne mõju ettevõtte äritegevusele, ja neist kantakse juhatusele ette kvartaalselt.

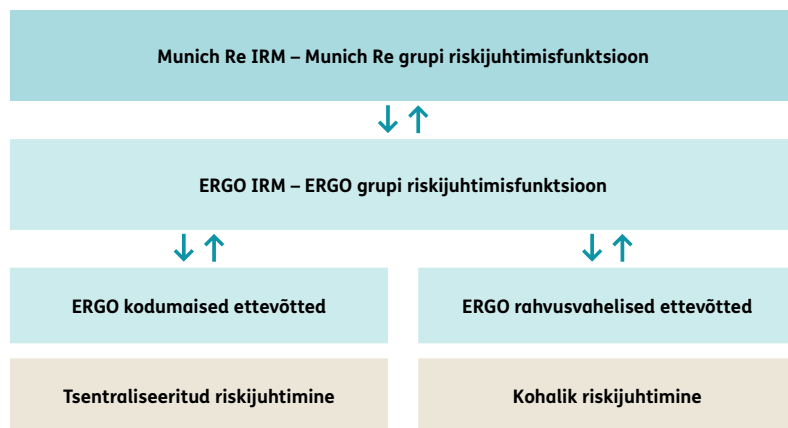
## Raporteerimine

Pideva jälgimise tagamiseks on kehtestatud korrapärane aruandlus. Sisendit saadakse eri allikatest, näiteks alt-üles-riskihindamistest, erakorralistest raportitest, siseauditiraportitest, operatsiooniriski juhtumite raportitest, riskide varajase tuvastamise raportitest, kvartaalsetest solventsuse arvutustest, ettevõtte tulemustest ja aruteludest juhtkonnaga. Ettevõttesisene riskiraport sisaldab teavet kõige tähtsamate riskide kohta, millele ettevõtte on avatud, ja peab võimaldama juhtkonnal hinnata hetke riskiprofilit ning otsustada vajalike juhtimismeetmete üle.

Riskiolukorra olulistest muutustest teatatakse viivitamatult ettevõtte juhtkonnale. Erakorraline riskiaruandlus täiendab korralist aruandlust, tagades seega, et uutest riskidest või olemasolevate riskide olulistest muutustest antakse aru põhjalikult ja kiiresti. Raport sisaldab asjakohast riskianalüüsi ja -hindamist. Erakorraline riskiaruandlus tagab selle, et kaasatud pooli teavitatakse ja vajaduse korral on algatatud asjakohased meetmed riski juhtimiseks ning kontrollimiseks.

### B.3.2. Riskijuhtimise funktsiooni kirjeldus

Meetodid, standardid, protsessid ja poliitika määrab ERGO integreeritud riskijuhtimise osakond (IRM) lähtuvalt Munich Re grupi üldisest raamistikust. Kohalik riskijuhtimise funktsioon vastutab integreeritud riskijuhtimise meetodika rakendamise eest äriüksuse tasemel. Lõplik vastutus riskijuhtimise eest on ettevõtte juhatusel.



Joonis 3. Riskijuhtimise korraldus Munich Re ja ERGO grupis

ERGOs täidab riskijuhtimise funktsiooni riskijuhtimise osakond. Osakonna juht annab aru otse finantsjuhile (CFO). Riskijuhtimise funktsiooni juhi ja ERGO grupi riskijuhi vahel on loodud aruandlusliinid.

Riskijuhtimise funktsioon on peamine üksus, mis vastutab riskijuhtimissüsteemi eest. Üksuse peamine eesmärk on abistada juhatust riskijuhtimissüsteemi tõhusal rakendamisel ja äritegevusse kaasamisel. Selleks, et riskijuhtimise funktsioon oleks oma töös sõltumatu, ei kaasata teda igapäevastesse äritehingutesse. Riskijuhtimise funktsioonil on täielik ja piiramatu juurdepääs teabele kogu ettevõttes.

Peamised ülesanded ja eesmärgid.

- **Kooskõlastusülesanded.** Riskijuhtimise funktsioon kooskõlastab riskijuhtimistegevust kõikidel tasanditel ja kõikides ärivaldkondades. Ta vastutab selles rollis riskide väljaselgitamise, hindamise, seire ja juhtimise strateegiate, meetodite, tegevuste ja menetluste väljaarendamise eest ning tagab riskijuhtimissuuniste nõuetekohase täitmise.
- **Riskikontrolli ülesanded.** Riskijuhtimise funktsioon vastutab ettevõtte riskide üldolukorra kaardistamise eest. Tema ülesannete hulka kuulub ka üksikute riskikategooriate vahelise vastastikuse toime sobiv arvessevõtmine, kokkuvõtlike riskiprofilide koostamine ja eelkõige nende riskide kindlakstegemine, mis seavad ohtu ettevõtte või grupi edasise eksisteerimise.
- **Varase hoiatamise ülesanded.** Riskijuhtimise funktsioon vastutab ka sellise süsteemi elluviimise eest, mis tagab riskide varase äratundmise, ning valmistab ette sobivate vastumeetmete ettepanekud.
- **Nõuandeülesanded.** Riskijuhtimise funktsioon nõustab juhatust riskijuhtimisküsimustes ja toetab strateegiliste otsuste tegemisel nõuandva jõuga.
- **Seireülesanded.** Riskijuhtimise funktsioon jälgib riskijuhtimissüsteemi tõhusust, teeb kindlaks võimalikud nõrkused, teatab nendest juhtkonnale ja töötab välja olukorra parandamise ettepanekud.

Riskijuhtimise funktsioon tagab ka kõikehõlmava aruandluse juhtkonnale. Peale riskide hetkeolukorra kirjeldamise peab see sisaldama ka oma riskide ja maksevõime hindamise tulemusi ning riskijuhtimissüsteemi kvaliteedi hindamist.

Riskijuhtimise ülesanded ERGOs on jaotatud riskijuhtimise funktsiooni ja aktoaarifunktsiooni vahel.

Peale aktoaaritegevuste vastutab aktoaarifunktsioon riskijuhtimissüsteemi eest, keskendudes eelkõige tulevase finantspositsiooni prognoosimisele, meetodite ja protsesside arendamisele lähtuvalt grupi riskihindamise ning jälgimise standarditest (eriti seoses kvantitatiivse riskihindamisega), tehniliste eraldistega seotud riskide tuvastamisele, hindamisele ja juhtimisele, kindlustuse ning edasikindlustusega seotud riskide tuvastamisele ja hindamisele ning solventsuspositsiooni hindamisele.

Riskijuhtimine on seotud asjassepuutuvate juhtimis- ja äriprotsessidega. Selle tagab protsesside, rollide ja vastutusvaldkondade selge määratlemine. Võib öelda, et riskijuhtimine on kaasatud alati, kui tehakse otsuseid, millega võib kaasneda riskiprofiili oluline muutus. Kui on vaja teha otsuseid, mis ületavad riskivõtja varem määratud volitusi, on riskijuhtimise kaasamine ja kinnitus riskijuhtimiselt kohustuslikud.

Näited protsessidest, millesse riskijuhtimise funktsioon on kaasatud:

- uued teenused, sh nende muudatused (kindlustusteenused, investeeringud), ja uued ärisegmendid;
- tegevuste edasiandmine;
- investeeringute juhtimine;
- kindlustuse riskihindamine, edasikindlustus;
- strateegiline planeerimine.

### **B.3.3. Oma riskide ja maksevõime hindamine**

Oma riskide ja maksevõime hindamine (ORSA) on lahutamatu osa ettevõtte riskijuhtimissüsteemist. ORSA on seotud riskijuhtimise, planeerimise ja kapitalijuhtimisega. ORSA tulemused ning järeldused, mida dokumenteeritakse iga aasta ORSA aruandes, kujutavad olulist juhtimisvahendit ning neid tuleb arvestada strateegilistes otsustes jooksvalt.

ORSA eest on lõppvastutus ettevõtte juhatusel. Juhatus etendab oma riskide ja maksevõime hindamisel aktiivset rolli ning peab panema oma riskide ja maksevõime hindamise tulemuse proovile. ORSA eesmärged ning vastavaid rolle, vastutusvaldkondi ja protsesse on kirjeldatud ERGO ORSA poliitikas, mille on kinnitanud ERGO juhatus koos ettevõttespetsiifilise lisaga.

Riskistrateegia väljatöötamine on tihedalt seotud iga-aastase äriplaneerimise tsükli ning vastavate ORSA kaalutlustega. ORSA eesmärk on soodustada ettevõtte riskiprofiili paremat mõistmist ja tõhustada otsuste tegemist juhatuse tasandil, kasutades ORSA tulemusi, nt äriplaneerimises. ORSA protsess võimaldab ka piisava ja selge teabe avalikustamist asjassepuutuvatele sidusrühmadele.

Äriplaneerimisega seotud korrapäraseid ORSA tegevusi korraldatakse iga aasta või vajaduse korral sagedamini (pärast riskiprofiili olulisi muutusi). ORSA ajakava on määratud ettevõtte iga-aastasest planeerimisprotsessist lähtudes. Olulisimate riskikriteeriumide puhul on rakendatud sagedasem jälgimine kvartaalse riskiaruandluse ja erakorralise riskiaruandluse näol.

ORSA raames kirjeldatakse riskiprofiili, riskitaluvuste ja oma maksevõimevajaduste vahelist seost. Oma maksevõimevajadused määratakse järgmiste protsesside alusel:

- riskistrateegia finantstugevuse kriteeriumide määratlemine ja iga-aastane läbivaatamine;
- omavahendite suuruse ja kvaliteedi hindamine;
- tegeliku kapitali adekvaatsuse hindamine äriplaneerimise perioodi ulatuses;
- prognooside aluseks olevate peamiste eelduste näitamine;
- stressitestide ja stsenaariumianalüüside tegemine;
- mudelite asjakohasuse hindamine;
- mudeliga hõlmamata riskide hindamine.

Oma riskide ja maksevõime hindamisel tuvastatakse tõenäolised ja võimalikud kapitalivajadused ettevõtte kapitalisatsiooni juhtimiseks. Kui lisameetmed on vajalikud, esitab riskijuhtimise funktsioon ettepanekud koos avaldusega

selle kohta, kas modelleerimata riskide katmiseks on vaja lisa-riskikapitali. Konkreetsemalt annab ORSA tulemus sisendit kapitalijuhtimise kava väljatöötamise äriplaneerimise perioodi jooksul. Riskijuhtimise funktsioon peab vajaduse korral pakkuma meetmed, lähtudes ORSA käigus kogutud teabest.

## B.4. Sisekontrollisüsteem

### B.4.1. Sisekontrollisüsteemi kirjeldus

ERGO sisekontrollisüsteem on operatsiooniriskide juhtimise süsteem, mis puudutab kõiki riskimõõtmel ja ettevõtte tegevusvaldkondi. Sisekontrollisüsteemi puhul järgitakse ettevõtte juhtimisnõudeid ning seadustest ja määrustest tulenevaid nõudeid.

ERGO sisekontrollisüsteem on kogu gruppi hõlmava riskijuhtimise lahutamatu osa ning on seega ERGO juhtimises olulise tähtsusega. Sisekontrollisüsteemis tuvastatakse, analüüsitakse ning hinnatakse olulisi operatsiooniriske ja vastavaid kontrollitegevusi kõikide oluliste riskimõõtmel suhtes (finantsaruandlus, vastavuskontroll ja tegevused) eesmärgiga saavutada ühtlustatud, terviklik riskikontroll, kus ei oleks kattuvusi ega lünki.

Sisekontrollisüsteem põhineb kolme kaitseliini kontseptsioonil, mida esindavad kolm rolli: riskide võtjad (need, kes aktsepteerivad riski), riskide kontrollijad (need, kes jälgivad riski) ja sõltumatu kindlustunde tagajad (need, kes on ettevõtte tegevusest sõltumatu ja kontrollivad riskikontrolli lahendust ning toimimist). Üldine vastutus riskide ja nende kontrolli ning üldise riskitaluvuse määramise eest lasub juhatusel (riskiomanik).

Organisatsiooniline vastutus kogu süsteemi eest lasub riskijuhtimise funktsioonil. Äriosakonnad vastutavad riskide ja kontrolli eest oma tegevusvaldkonnas. Kõikide osakondade integreeritus loob riskist ühtse arusaamise. See võimaldab ettevõttel parandada oma teadlikkust riskidest ja kontrollist. Selged vastutusala riskide, kontrollide ja kontrollimeetmete puhul tagavad ka läbipaistvuse.

Oma riskide olukorra sel viisil läbipaistvaks muutmiseks saab ettevõtte keskenduda võimalikele kitsaskohtadele või muutustele ettevõttesisestes ja -välistes nõuetes ning neile kiiresti reageerida. See tähendab, et ettevõtte suudab riskid tuvastada varases staadiumis, kontrollida kitsaskohti otsekohe ja võtta tarvitusele tõhusad abinõud.

Siseauditi üksus hindab korrapäraselt sisekontrollisüsteemi tõhusust võtmetegevustes ja rakendustes.

### B.4.2. Vastavuskontrolli funktsioon

#### **Vastavuskontrolli funktsiooni kirjeldus**

Vastavuskontrolli funktsioon hõlmab juhtimisorganite nõustamist seaduste, eeskirjade, „Solventsus II“ ja teiste direktiivide alusel kehtestatud nõuete asjus. Samuti hõlmab see sellise mõju hindamist, mida õiguskeskkonna muutused võivad avaldada ettevõtte tegevusele, nõuete mittejärgimisest tuleneva riski tuvastamist ja hindamist.

Vastavuskontrolli funktsioon on osa sisekontrollisüsteemist, kuna see viib ettevõttes läbi 2. kaitseliini kontrolli. Vastavuskontrolli funktsiooni tegevust reguleerivad ELi ja kohalikud õigusnormid, ERGO grupi vastavuspoliitika ning ERGO Insurance SE vastavuspoliitika, mida vaadatakse läbi ja uuendatakse vähemalt kord aastas. Vastavuskontrolli funktsiooni teostavate isikute peamised ülesanded ja vastutusvaldkonnad on kirjeldatud ka nende ametiprofiilides. Isikutele, kes teostavad vastavuskontrolli funktsiooni, rakendatakse vajadusel sobivuse ja nõuetekohasuse nõudeid.

Vastavuskontrolli osakonda juhib vastavuskontrolli osakonna juht Balti riikides, kes allub otse juriidilise ja vastavuskontrolli divisjoni juhile Balti riikides (vastavuskontrolli funktsiooni juht). Kolm kohalikku vastavuskontrolli spetsialisti (s.o Eestis, Lätis ja Leedus) on määratud täitma oma ülesandeid riigi tasandil.

Juriidilise ja vastavuskontrolli divisjoni juht Balti riikides annab aru (funktsionaalselt) otse juhatuse liikmele, kes selle valdkonna eest vastutab (juhatuse esimees), ja ka grupi vastavuskontrolli funktsiooni juhile (horisontaalne alluvus). Kohalikud vastavuskontrolli spetsialistid annavad aru (funktsionaalselt) otse vastavuskontrolli osakonna juhile Balti riikides.



Vastavuskontrolli funktsiooni tegevus põhineb vastavuskontrolli aastaplaanil, mille kinnitab juhatus. Vastavuskontrolli aastaplaan sätestab mitmesugused nõuetele vastavuse juhtimise süsteemi elementidega seotud tegevused, st vastavuskultuuri, reeglid ja nõustamise, riskihindamise, seire, teabevahetuse ja koolituse, uurimise, aruandluse.

**Vastavuskontrolli funktsioonil on järgmised põhilised vastutusvaldkonnad:**

- **nõuete mittejärgimisest tuleneva riski kontroll** – nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide tuvastamine ja hindamine, nende maandamise ja kõrvaldamise soovitusel ning nende kontrollimeetmete kujundamises osalemine;
- **riskide varajane tuvastamine** – õiguskeskkonna oluliste muutuste jälgimine ja asjassepuutuva teabe esitamine asjassepuutuvatele saajatele; soovitusel nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide ning eskaleerimise kohta;
- **konsulterimine ja raporteerimine** – kehtivate juriidiliste nõuete ja juriidiliste muutuste võimaliku mõju alane konsulterimine, vastavuskontrollikoolitused, asjassepuutuvate vastavuskontrolliga seotud küsimuste eskaleerimine, osalemine suhetes teiste subjektidega; vastavuskontrolli teemade raporteerimine juhatusel ja gupile;
- **jälgimine** – juriidiliste nõuete järgimise korrapärane jälgimine ja vajalike kontrollitegevuste loomine.

## B.5. Siseauditi funktsioon

ERGO siseauditi funktsioon toetab nõukogu ja juhatust jälgimisülesannete täitmisel. Konkreetselt vastutab siseaudit ettevõttesisesel juhtimissüsteemi läbivaatamise eest. Siia alla kuuluvad riskijuhtimissüsteem, sisekontrollisüsteem ja kolm võtmefunktsiooni: vastavuskontroll, riskijuhtimine ning aktuaarifunktsioon.

### B.5.1. Organisatsioon

Siseaudit on sõltumatu funktsioon, mis järgib kogu Munich Re grupi ulatuses kehtivaid standardeid. Siseauditi juht allub administratiivselt ERGO juhatuse esimehele ja funktsionaalselt nõukogule ning annab kaudselt aru ERGO grupi auditijuhile. Siseauditi mandaat hõlmab kõiki ERGO üksusi, filiaale ja tütarettevõtteid.

### B.5.2. Siseauditi funktsiooni põhiülesanded

Siseauditi funktsiooni põhiülesanded on järgmised.

**Auditi tegemine.** Siseauditi funktsioon auditeerib juhtimissüsteemi, seega kogu äriorganisatsiooni, ja eeskätt sisekontrollisüsteemi asjakohasuse ning efektiivsuse seisukohast. Siseauditi funktsiooni audititööd tuleb alati teha erapooletult ja sõltumatult. Siseauditi funktsiooni auditivaldkond hõlmab kõiki juhtimissüsteemi tegevusi ja protsesse ning sisaldab otseselt teisi juhtimisfunktsioone. Konkreetselt sisaldab auditiülesanne järgmisi valdkondi:

- protsesside ja kontrolli efektiivsus;
- ettevõtteväliste ja -siseste standardite, eeskirjade, töökorra ning määruste järgimine;
- ettevõttevälise ja -sisese aruandesüsteemi töökindlus, terviklikkus, kooskõla ja asjakohane ajastus;
- IT-süsteemide töökindlus;
- ülesannete töötajatepoolse täitmise laad ja viis.

**Raporteerimisülesanded.** Pärast iga auditit peab siseauditi funktsioon esitama viivitamatult kirjaliku raporti. Vähemalt kord aastas koostab siseauditi funktsioon raporti, mis sisaldab möödunud majandusaasta peamisi auditileide. Järelauditi protsessi raames vastutab siseaudit ka puuduste kõrvaldamise jälgimise eest.

**Konsulterimisülesanded.** Siseauditi funktsioon võib anda nõu näiteks projektide või projektidega kaasnevate auditite kohta ning nõustada teisi üksusi kontrolli ja jälgimise rakendamise või muutmise asjus. Eelduseks on, et sellega ei kaasne huvide konflikti ja et tagatakse siseauditi funktsiooni sõltumatus.

### B.5.3. Sõltumatus ja objektiivsus

Siseauditi funktsiooni juhid ja töötajad on teadlikud siseauditi kutsestandardite riigisisestest ja rahvusvahelistest normidest ning järgivad neid.

See kehtib ka siseauditi funktsiooni sõltumatuse ja objektiivsuse säilitamise põhimõtete ning eeskirjade kohta. Rohked meetmed (adekvaatne positsioon organisatsiooni struktuuris, järjekindel kohustuste lahusus ja kõikehõlmav kvaliteedi tagamine auditi käigus) tagavad selle, et auditifunktsiooni sõltumatus ning objektiivsus tagatakse adekvaatselt.

Siseauditi juhil on otsene ja piiramatult ligipääs ERGO juhatusele ja nõukogule ning kõikidele filiaalidele ja tütarettevõtetele. Ettevõttele teenuse osutajana on ta sõltumatu ettevõtte kõikidest teistest funktsioonidest.

Sõltumatuse tagamiseks ei võta siseauditi töötajad endale ülesandeid, mis ei ole audititega seotud. Töötajatele, kes töötavad ettevõtte teistes osakondades, ei tohi usaldada siseauditi ülesandeid. See ei välista võimalust, et teised töötajad teevad ajutiselt siseauditile tööd oma eriteadmiste või personali arendamise meetmete alusel.

Audiitorite määramisel pööratakse tähelepanu asjaolule, et ei oleks huvide konflikti ja et audiitorid suudaksid täita oma kohustusi erapooletult. Täpsemalt tagatakse, et audiitor ei auditeeriks tegevusi, mille eest ta eelnenud kaheteistkümnepäevase jooksul ise vastutas.

Siseauditi funktsioonile ei saa anda juhiseid auditite planeerimise, tegemise, auditite tulemuste hindamise ega tulemustest aruandmise ajal. Nõukogu ja juhatuse õigus anda korraldusi lisaaudititeks ei piira siseauditi sõltumatust.

Siseauditi juhi hinnangu kohaselt on siseauditi funktsioonil piisavalt ressursse ja ta teeb auditeid omal vastutusel, sõltumatult ning objektiivselt. Siseauditi juht soodustab auditifunktsiooni sõltumatust ja objektiivsust oma käitumisega.

Aruandeperioodi jooksul ei piiratud siseauditi sõltumatust ega objektiivsust kordagi.

## B.6. Aktuaarifunktsioon

### B.6.1. Aktuaarifunktsiooni korraldus

Direktiivi „Solventsus II“ artikkel 48 kohustab kindlustus- ja edasikindlustusseltse looma efektiivse aktuaarifunktsiooni. Aktuaarifunktsioon täidab jälgimisülesandeid aktuaari valdkonnas teise kaitseliinina „Solventsus II“ kohaste ülesannete ulatuses. Tähelepanu keskmes on tehniliste eraldiste arvutamise koordineerimine, jälgimisülesanded on seotud kindlustuspoliitikaga ja edasikindlustuse kasutusega. Samuti toetab aktuaarifunktsioon riskijuhtimise funktsiooni.

ERGO aktuaaridel on detailsed teadmised majanduslikest, finants-, demograafilistest ja kindlustusriskidest Balti riikides ning pädevus statistiliste ja finantsmudelite väljatöötamises ning kasutamises, et ebakindlate tulevikusündmuste valguses hõlbustada finantsotsuste tegemist, hinnastamist, kohustuste summa väljaselgitamist ja kapitalinõuete kehtestamist. Aktuaarifunktsiooni ülesanne ERGOs on mõõta, juhtida ja maandada riske, kasutades võetavate riskide tõhusamaks mõistmiseks statistilisi mudeleid ning analüüse. Aktuaarid annavad ka nõu riskihindamise adekvaatsuse, edasikindlustuse korralduse, investeerimispoliitika, kapitalitasemete kohta ning ettevõtte tulevase majandusliku olukorra stressitestimise kohta.

Aktuaarifunktsioon täidab oma ülesandeid äriüksustest ja juhatuse riskivõtutegevusest sõltumatult ega vastuta ettevõtte kasumi ega majandustulemuste eest. ERGOs täidab aktuaarifunktsiooni aktuaariosakonna juht (vastutav aktuaar). Vastutav aktuaar annab aru juhatuse liikmele, kes on finantsjuht.

### B.6.2. Aktuaarifunktsiooni ülesanded

Aktuaarifunktsioon täidab juhtivat rolli tehniliste eraldiste arvutamise ja hindamise koordineerimisel direktiivi „Solventsus II“ nõuete kohaselt ning vastutab vastavate meetodite väljatöötamise ja asjakohasuse eest ning seonduvate mudelite, protseduuride ja protsesside eest. See hõlmab nii kasutatavate andmete ja aktuaaripoolse hindamise statistilist kvaliteeti kui ka tulemuste valideerimist.

Aktuaarifunktsioon nõustab juhatust kindlustuspoliitika ja edasikindlustuslepingute asjus, näidates vastasmõjusid eraldiste moodustumise, kindlustuse ja edasikindlustuskatte vahel ning andes soovitusi kindlustuse, riskide aktsepteerimise ja edasikindlustusstrateegia optimeerimiseks. Vähemalt kord aastas esitab aktuaarifunktsioon juhatusele kirjaliku raporti.

Lisaks toetab aktuaarifunktsioon riskijuhtimise funktsiooni selle ülesannetes, konkreetselt seoses riskide ja solventsuse hindamisega, ent pakub ka aktuaari asjatundlikkust.

## B.7. Tegevuste edasiandmine

### B.7.1. Tegevuste edasiandmise kirjeldus

Mõned ettevõtte funktsioonidest on edasi antud. Hoolimata sellest kannab ettevõtte endiselt vastutust selle eest, et ostetud teenused vastaksid kindlustusseltsidele seatud kriteeriumidele. ERGO grupi ettevõtete tegevuste edasiandmise miinimumnõuete eeskiri (tegevuste edasiandmise eeskiri) ja selle üksusespetsiifiline lisa reguleerib kõikide kriitiliste või oluliste tegevuste edasiandmist.

Tegevuste edasiandmiseks peetakse olukorda, kui teenuseosutaja osutab ERGO-le selliseid kindlustus-, finants- või muid teenuseid,

- mida kindlustusselts muidu ise teeks (kindlustusspetsiifiline) ja
- mis on ettevõtte jaoks olulised.

ERGO ei ole edasi andnud võtmefunktsioone. Olulisimad edasiantud tegevused on IT-hooldusteenused, investeerimistoimingud ja kahjukäsitluse abiteenused.

## B.8. Juhtimissüsteemi adekvaatsuse hindamine

Vastavus- ja juhtimissüsteemide regulaarse läbivaatuse ja hindamisega tagab ettevõtte nende pideva täiustamise.

ERGO organisatsiooniline struktuur leitakse olevat tehingute keerukuse ja suuruse ning ettevõtlustrateegia seisukohast sobiv. Organisatsioonilise struktuuri haldamise poliitika sätestab ühtsed ja läbipaistvad organisatsioonilise struktuuri haldamise põhimõtted, et toetada juhtkonda ja töötajaid tõhusa organisatsioonilise struktuuri arendamisel ja rakendamisel.

ERGO juhtimissüsteem hõlmab sobivat läbipaistvat organisatsioonilist struktuuri, milles ülesanded ja kohustused on selgelt ära jaotatud:

- ärikorraldus ja kogu distsiplinaararuandlus on dokumenteeritud;
- kohustused on sobivalt üksteisest lahutatud, et tagada juhtimissüsteemi tulemuslik toimimine.

Juhtimismudelit kirjeldatakse „Juhtimissüsteemi ülevaatamise suunistes“ ja see on kinnitatud juhatuse otsusega juhtimismudeli haldamise kohta.

Juhtimissüsteem vaadatakse läbi iga kahe aasta tagant või erakorraliselt, kui tuvastatakse juhtimisriskid või eeldatakse olulisi muutusi äritegevuses või -struktuuris.

Selle läbivaatuse eesmärk on hinnata juhtimissüsteemi nõuetekohasust ja tulemuslikkust ning pöörduda juhatuse poole, et see võtaks puuduste tuvastamisel asjakohased meetmed.

ERGOs on ellu viidud sõltumatute juhtimisfunktsioonide kontseptsioon („esimene, teine ja kolmas kaitseliin“). See kontseptsioon tagab, et sellest, kuidas teisi tööülesandeid täitvad isikud oma kohustusi täidavad, ei tulene soovimatut mõju ega survet riskijuhtimisülesannete täitjatele. Sõltumatud juhtimisfunktsioonid ja äriefunktsioonid, mis loovad riskipositsioone, on igal (sh juhatuse) tasandil üksteisest lahutatud.

On loodud tõhus süsteem, mis tagab teabe liikumise. Selged distsiplinaarse aruandluse liinid tagavad teabe kiire edastamise neile, kes seda vajavad.

Suunistes („Sise-eeskirjade koostamise ja haldamise suunistes“) on fikseeritud nõuded eeskirjade, suuniste ja tööjuhiste loomiseks ja edastamiseks. Need nõuded tagavad, et kõigi isikute käsutuses on teave, mida nad oma töökohustuste nõuetekohaseks täitmiseks vajavad.

ERGO on ettevõttes loonud võtmefunktsioonid järgmisel viisil: võtmefunktsioonid – riskijuhtimine, vastavuskontroll, siseaudit ja aktuaar – on paigutatud eraldi organisatsioonilistesse üksustesse. Iga üksuse juht on ametisse nimetatud kui isik, kes vastutab võtmefunktsiooni täitmise eest. Võtmefunktsioonid on organisatsiooniliselt korraldatud selliselt, et nad saavad sõltumatult täita oma kontrollifunktsiooni.

## **B.9. Mis tahes muu teave**

Muud teavet ei ole.

## C. Riskiprofiil

Riskiprofiilis kirjeldatakse riske, millele ERGO on avatud. Juhatus võtab riskiprofiili arvesse juhtimismeetmete üle otsustamisel. Üldine riskiprofiil on lahutamatu osa iga-aastasest oma riskide ja maksevõime hindamise raportist ning hõlmab modelleeritud ja modelleerimata riskide kvantitatiivset ning kvalitatiivset hindamist. Riskiprofiili määramisel vaatab ERGO äritegevuse käigus tekkivaid riske kõikide riskikategooriate kaupa.

Riskijuhtimise funktsioon tagab, et on kehtestatud üldise riskiprofiiliga seotud adekvaatsed protsessid. Riskiprofiil annab ka olulise sisendi riskivalmiduse määramiseks iga-aastases riskistrateegias ning ettevõttesiseseks riskiaruandluseks ja oma riskide ja maksevõime hindamiseks. Ettevõtte riskiprofiili olulistest muutustest teatab riskijuhtimise funktsioon viivitamatult juhatusele.

### Mõistlikkuse põhimõttele vastava varade investeerimise kirjeldus

Ettevõtte rakendab investeerimisel kohustustel põhinevat lähenemisviisi, st esimene samm investeerimisprotsessis on kohustuste omaduste väljaselgitamine (nt lunastustähtaegade struktuur, valuutastruktuur). Seejärel saab moodustada riskineutraalse varade portfelli. See on hüpoteetiline varade portfell, mis kopeerib kohustuste struktuuri. Kui ettevõtte on olemas piisavalt kapitali, võib ta riskineutraalsest varade portfelist kõrvale kalduda. Vastasel juhul moodustab ettevõtte investeringute portfelli, mis vastab kohustuste struktuurile nii palju kui võimalik.

Varade portfelli koosseis arvestab sobivat hajutamist varaklasside ja emitentide vahel. Varade portfelli nõuetekohane kvaliteet ja turvalisus tagatakse võlakirjaportfelli keskmise reitingu jälgimise teel (kuna see moodustab suurima osa varade portfelist). Ettevõtte tagab ka portfelli piisava likviidsuse – piisav hulk rahalisi vahendeid peab olema saadaval ka kriitilistes situatsioonides.

### Eriotstarbeliste majandusüksuste kasutamine

Ettevõtte ei kasuta eriotstarbelisi majandusüksusi Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ tähenduses.

## C.1. Kindlustusrisk

### C.1.1. Riskipositsioon

ERGO tegutseb kolmes Balti riigis ja pakub laias valikus mitmesuguseid teenuseid. Ettevõtte kindlustusstrateegia taotleb mitmekesisust tasakaalustatud portfelli tagamiseks. ERGO analüüsib oma kindlustusportfelli pidevalt ja on töötanud teenuste hinnastamiseks välja keerukad tariifimudelid.

ERGO arvestab järgmisi kindlustusega seotud riske: kindlustusmaksete ja reservirisk, katastroofirisk. Kindlustusmaksete ja reserviriski puhul arvestatakse korrapärase sagedusega esinevat kahju. Äärmuslikke sündmusi, mis esinevad väga harva, arvestatakse katastroofiriski puhul.

Kindlustusmaksete risk on seotud maksevõime hindamise perioodil ja pärast seda tulevikus tekkivate nõuetega. Tegemine on riskiga, et (sel perioodil toimivate kindlustusjuhtumite) kahjunõuete (hõlmab nii sel perioodil väljamakstud kindlustushüviti kui ka selle lõpus esitatud kahjunõuete (kindlustusjuhtum toimunud, kuid arveldamata) kindlustushüviti) ja tegevuskulude summa ületab perioodil kogutud kindlustusmaksete summat. Kindlustusmaksete risk kestab kindlustuslepingu sõlmimisest kindlustusjuhtumi toimumiseni. Kindlustusmaksete riski panustavad ka võimalikud perioodi jooksul sõlmitavad kindlustuslepingud.

Reservirisk tuleneb kahest allikast: ühest küljest on võimalik rahuldamata nõuete eraldiste absoluutse taseme väärtuse hindamine, teisest küljest kõiguvad tegelikud kahjunõuded tulevaste kahjunõuete väljamaksete juhuslikkuse tõttu statistilise keskmise ümber. Ettevõtet mõjutavad ka üleelamise ja ümberhindamise (inflatsiooni) risk, mis tulenevad liikluskindlustusest.

ERGO puhul hõlmab katastroofirisk ainult inimtekkelisi katastroofe ja mitte loodusõnnetusi. Nagu on sätestatud rakendusaktides, ei ole ükski Balti riikidest avatud sätestatud loodusõnnetustele (orkaan, maavärin, üleujutus, rahe ja

maapinna vajumine), sellest hoolimata ostab ERGO katastroofidega toimetulekuks spetsiifilist katastroofide edasikindlustuse katet.

Tuleviku kindlustusmakseid mõjutab kindlustuslepingute tegeliku katkemismäära oluline kõrvalekaldumine oodatavast määrast. Risk võib areneda korrelatsioonis üldise majanduskeskkonnaga ja ebasoodsa kajastamisega meedias, mille tagajärjel kliendid kaotavad ettevõtte vastu usalduse.

### **C.1.2. Aruandeperioodi jooksul toimunud olulised muutused kindlustusriskis**

Kindlustusrisi osakaal on suurim sõidukikindlustuse portfellis, millele järgneb tule- ja muu varakahju kindlustuse portfelli. 2023. aastal kahanes kindlustusrisk peamiselt sõiduki- ja merenduskindlustuse portfellis, kus vähenes nii kindlustusmaksete kui ka eraldiste risk. Pandeemiariski kasutati raviportfelli arvutustes.

### **C.1.3. Riskihindamise meetmed**

Olulisi kindlustusriske hinnatakse standardvalemi alusel. Kindlustusrisi kapitali mõjutavad enim kiire portfelli kasv, portfelli koosseis nii kvaliteedi kui ka äriiinide tasakaalu seisukohast ja keskkonna muutused.

Ettevõtte arvates on aastate jooksul kogunenud piisavalt teadmisi ja asjatundlikkust kindlustusrisi kasvu heaks juhtimiseks. Kvalifitseeritud aktuaari oskusi kasutatakse portfelli hinnastamisel, et selgitada välja adekvaatsed kindlustusmaksete tasemed ja asjakohased eraldiste ning kapitalitasemed; ettevõtte kindlustusspetsialistid ja kahjukäsitlejad on äärmiselt kogunud ning sõlmitud on edasikindlustuslepingud. Kõiki eeldusi ja mudeleid vaadatakse regulaarselt läbi, aktuaari modelleerimistulemusi võrreldakse kogemustega nii hinnastamise kui ka reserve moodustamise alal.

### **C.1.4. Olulised riskikontsentratsioonid**

Munich Re grupp, millesse ERGO kuulub, on määranud kindlaks akumulatsiooniriski juhtimise meetodika, mis kehtib kõikide ERGO grupi tütarettevõtete kohta. Akumulatsiooniriski juhtimise eesmärk on tagada, et kõiki riske, mis võivad kujutada olulist ohtu ärile, tuvastatakse, hinnatakse ja juhitakse.

Kindlustusrisi kontsentratsioonirisk tuleneb suurest riskide kontsentratsioonist ühes hoones või väikeses geograafilises piirkonnas. ERGOs on risk kõige suurem varakindlustuses. Lisaks võib risk tekkida sõidukikindlustuses, st riskide kontsentratsioon ühe kliendi omandite tõttu või teatud kliendisegmentide kõrgem kontsentratsioon ebaõige kliendivaliku tõttu.

### **C.1.5. Riskimaandusmeetmed**

Solventsuspositsiooni kaitsmiseks on ERGO sõlminud mitu edasikindlustuslepingut. Edasikindlustuse peamised vormid on riskipõhine kohustuslik mitteproportsionaalne ja riskipõhine kohustuslik proportsionaalne edasikindlustus, millega kaasneb katastroofi edasikindlustuskaitse mitmest äriiinist tulenevate netoriskide koondumise vastu. Kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite ületavad või nende rakendusalaast välja jäävad riskid kindlustatakse edasi fakultatiivsel alusel.

Kohustusliku edasikindlustusprogrammi koostamisel arvestatakse portfelli struktuuri, olemasolevat vaba solventsuskapitali ja mõistlikke tulevasi suundumusi. Kindlustusportfelli modelleeritakse omavastutuse optimaalse taseme ja nõutavate edasikindlustuslepingute limiitide leidmiseks.

Edasikindlustuspartnerite valimise protsessis kasutatakse ERGO grupi sise-eeskirju ja edasikindlustusseltsi reitinguid. Edasikindlustusprogrammi kinnitab ERGO juhatus iga aasta. Ettevõtte on võtnud kasutusele edasikindlustusstrateegia ja -protsessi fakultatiivse edasikindlustuse ostmiseks. Kõrvalekallete korral edasikindlustusprogrammidest on vajalik riskijuhtimise kinnitus.

### **C.1.6. Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus**

Stressitestide ja stsenaariumianalüüside esmased eesmärgid on suurendada riskiprofiili läbipaistvust, eeskätt hinnates solventsusuharvu tundlikkust ja ettevõtte elujõulisust. Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid on suunatud solventsuskapitalinõude ja miinimumkapitalinõude hindamisele, lähtudes standardvalemist ning stsenaariumide ja stresside mõjust omavahenditele.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid peavad hõlmama kõiki olulisi riske. Olulisuse mõiste hõlmab kõikide mõõdetavate riskide olulisuse hindamist.

Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid hõlmavad järgmisi põhieesmärke.

- Riskiprofiili läbipaistvus
  - Solventsusuharvu tundlikkus standardvalemi kohaselt.
  - Ettevõtte elujõulisust ohustavate stsenaariumide tuvastamine.
- Riskid äriplaanis
  - Äriplaanis seatud eesmärkide mittesaavutamise riskide analüüsimine.

Nii hetke kui ka pikaajalised tundlikkustestid näitavad, et solventsuse seisukohast on tähtis juhtida kasumlikkust, eriti koosmõjus kasvuga ja võimalike kliimamuutuste ning süveneva inflatsiooni kontekstis. Teine oluline mõju tuleneb edasikindlustuse partneritest ja nende võimalikust maksejõuetusest katastroofide korral. Operatsiooniriskide seisukohast on potentsiaalselt väga suure mõjuga IT-ga seotud negatiivsed stsenaariumid.

Vastupidise stressitestimise stsenaariumina teostati kvalitatiivne analüüs: millised stsenaariumid võivad viia kriitilise solventsusolukorraneni, olukorraneni, kus ettevõtte ellujäämine ei ole enam tagatud. Varasematel aastatel testiti stressitaset, kus omavahendid langevad 0-ni. Kuna kõik tuvastatud vastupidise stressitestimise stsenaariumid, millega kaasneks omavahendite vähenemine 0-ni, näivad väga ebatõenäolised ja kuna selliste kõrvalekallete tõenäosus on väga väike, oli eelmisel aastal stresside eesmärk tuua omavahendid solventsus- ja miinimumkapitalinõude tasemele, st omavahendid = solventsuskapitalinõue/ miinimumkapitalinõue. Kuna ettevõtte solventsusuharv on piisav, ei viiks omaette ükski stsenaarium (v.a peamise edasikindlustuspartneri maksejõuetus) omavahendeid otse solventsuskapitalinõudeni, selleks oleks vaja mitme stsenaariumi rakendumist.

## **C.2. Tururisk**

### **C.2.1. Riskipositsioon**

Tingituna asjaolust, et suur osa ettevõtte investeringute portfelist koosneb (fikseeritud) intressimääraga väärtpaberitest, on üldiste intressimäärade ja krediidimarginaalide muutustel oluline mõju ettevõtte investeringute väärtusele.

Tuvastatud on järgmised olulised riskitegurid ja -põhjused:

- intressimäärade risk (sh krediidimarginaali risk ja intressimäärade volatiilsus);
- kinnisvararisk.

EKP agressiivne intressimäärade tõstmise tsükel mõjutas 2022. aastal märkimisväärselt ettevõtte ümberhindlusreservi. Kuigi intressimäärade tõus jätkus ka 2023. aastal, muutusid turuootused aasta lõpus oluliselt, kusjuures 2024. aastal oodatakse lausa kuut intressimäärade langetamist. See märkimisväärne muutus turuhoiakus avaldas positiivset mõju ka ettevõtte ümberhindlusreservile.

### **C.2.2. Riskihindamise meetmed**

Varade portfelli olulisi riske hinnatakse standardvalemi järgi. Lisaks kasutatakse tururiski mõju jälgimiseks nelja sisemudelit. Mudelite täpsem kirjeldus on toodud peatükis C.2.5. „Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus“.

### C.2.3. Olulised riskikontsentratsioonid

Allpool on loend kümnest vastaspoollest, kellel on suurim tururiski positsioon.

Vastaspool	Riskile avatud positsiooni liik	Reitinguklass (kui on olemas)	Riskile avatud positsioon eurodes
Saksamaa Liitvabariik	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AAA	47 902 239
Prantsusmaa Vabariik	1 – standardne riskipositsioon 6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AA1/AA2	12 603 614
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	1 – standardne riskipositsioon	AAA	5 457 293
Nordrhein-Westfaleni liidumaa	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AA2/AA3	15 160 652
Itaalia Vabariik	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	BBB2	4 479 866
Hollandi Kuningriik	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AAA	4 296 849
Baieri liidumaa	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	NR	4 961 456
Austria Vabariik	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AA1	3 878 061
Hesseni liidumaa	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AA1	4 900 105
Berliini liidumaa	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AAA	3 613 698

### C.2.4. Riskimaandusmeetmed

Ettevõttes ei ole praegu riskimaandusmeetmeid rakendatud. 2023. aasta lõpus ei olnud ettevõttel pooleliolevaid riskimaanduslepinguid.

### C.2.5. Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

Tururiski mõju investeringutele jälgitakse pidevalt, kasutades nelja mudelit. Esimene (*Net Loss Limit*, NLL) jälgib tõenäosust saavutada tulemus, mis ületaks aktuaaride kehtestatud vähimat nõutavat investeringutulemust. Teise mudeli puhul (*Credit Value at Risk*, CVaR) mõõdetakse võimalikku kahjumit krediidiriski kandvatelt varadelt, mis on põhjustatud emitendi krediidireitingu halvenemisest. Kolmas mudel (*Market Value at Risk*, MVaR) mõõdab olemasoleva investeerimisportfelli väärtuse võimalikku kahanemist ühe aasta jooksul. Neljas mudel (*Investment Asset/Liability Mismatch*, InvALM) ühendab kaks eespool nimetatud mudelit (CvaR, MVaR) ja ettevõtte kohustuste poole ning jälgib, kuivõrd võivad turusündmused mõjutada ettevõtet seetõttu, et varade poolel võetud riskid ületavad kohustustest tulenevat riskineutraalset positsiooni.

## C.3. Krediidirisk

### C.3.1. Riskipositsioon

Krediidiriski määratletakse majandusliku kahjuna, mis võib tekkida, kui vastaspoole finantsolukord muutub. Krediidirisk hõlmab nii vastaspoole krediidireitingu halvenemist kui ka krediidimarginaali muutumist reitinguklassi piires.

Kogu gruppi hõlmavate krediidiriskide jälgimiseks ja kontrollimiseks on grupp rakendanud bilansiülese vastaspoole limiitide süsteemi, mis kehtib kogu grupis. Kohustustel põhineva investeerimisprotsessi eesmärk on juhtida ja piirata riski vastuvõetava tasemeni.

### C.3.2. Riskihindamise meetmed

Standardvalemipõhises lähenemisviisis ei hinnata krediidiriski otse. Seda mõõdetakse ainult kaudselt krediidimarginaali riski ja vastaspoole maksejõuetuse moodulite kombinatsiooni kaudu. ERGO grupi seisukohast on viimane osutunud mõistlikuks, sest grupi sisemudelis ja standardvalemis rakendatavate vastavate stressistsenaariumide vahel ei esine olulisi erinevusi.



Fikseeritud tulumääraga investeringutes kontrollitakse seonduvat krediidiriski, valides asjakohase kvaliteediga emitente ja järgides vastaspoolte limiite. Välise reitinguagentuuride reiting on vaid üks mitmest kriteeriumist, mida arvestatakse. Lisaks tehakse oma analüüse. Ettevõtte nõudmised emitentidele kajastuvad ka kogu gruppi hõlmavates investeerimispõhimõtetes. Enamik ERGO investeringutest koosneb kõrge krediidireitinguga emitentide väärtpaperitest.

Vastaspoole krediidiriski, millega ettevõtte kokku puutub, jälgitakse tähelepanelikult ja juhitakse aktiivselt. Iga-aastase protsessina analüüsitakse ettevõtte riskivõttu edasikindlustuse vastaspoolte suhtes, eriti edasikindlustatud äri puhul väljaspool Munich Re gruppi. Selles on ettevõttele kasuks ka Munich Re grupi kesksed krediidiriski hindamise protsessid.

### **C.3.3. Olulised riskikontsentratsioonid**

Vt tururiski peatükki C.2.3.

### **C.3.4. Riskimaandusmeetmed**

Vastaspoole maksejõuetuse riske kontrollime ja jälgime kogu gruppi hõlmavate vastaspoole limiitide süsteemi kaudu. Limiidid põhinevad vastaspoole finantspositsioonil ja juhatuses määratud riskitaluvusel. Vastaspoole limiite jälgitakse pidevalt ja vajaduse korral kohandatakse.

### **C.3.5. Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid**

Vt tururiski peatükki C.2.5.

### **C.3.6. Olulised muutused aruandeperioodil**

Standardvalemi vastaspoole maksejõuetuse riski moodul võtab arvesse kahte erinevat liiki riskipositsioone – 1. liiki ja 2. liiki riskipositsioone. Kui 1. liiki riskipositsioonid on peamiselt seotud edasikindlustajatest ja finantsasutusest vastaspooltega, siis 2. liiki riskipositsioonid tulenevad kindlustusvõtjate ja vahendajate võlgnevustest. 2023. aastal ei muutnud ettevõtte oma vastaspoole maksejõuetuse riski meetodikat, solventsuskapitalinõude väärtuse muutused olid seotud muutustega alusvara positsioonis.

## **C.4. Likviidsusrisk**

### **C.4.1. Riskipositsioon**

Likviidsusrisk tähendab riski, et ettevõtte ei suuda ettenähtud ajal oma finantskohustusi täita, sest olemasolevad varad ei ole piisavalt kiirelt realiseeritavad.

Arvestades fikseeritud tulumääraga portfelli lühiajalisust ja turukõlblikkust, saab ettevõtte eeldada likviidsete vahendite olemasolu ka kõige tõsisemate kindlustusjuhtumite ning turusündmuste korral. Likviidsusvajadused võivad oluliselt suureneda kindlustusjuhtumi (erakordselt suure kahjunõude) tõttu, kuid isegi sel juhul ei maksta kahjunõuet välja kohe, vaid tavaliselt varem kokkulepitud ajakava alusel. Seega on likviidsusrisk ettevõtte seisukohast väheoluline.

Lisaks on võimalik likviidsussurve finantsturgudel, kuid arvestades lunastustähtjale lähenevaid võlakirju ning riiklike võlakirjade suurt osakaalu, peaks ettevõtte olema võimeline täitma likviidsusnõudeid ka kõige raskemas olukorras.

### **C.4.2. Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduva oodatava kasumi kogusumma**

Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikli 260 lõike 2 kohaselt arvutatakse tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum erinevusena riskimarginaalita tehniliste eraldiste ja nende riskimarginaalita tehniliste eraldiste vahel, mis arvutatakse eeldusel, et tulevikus sõlmitavate kindlustus- ja edasikindlustuslepingute makseid ei saada ühelgi muul põhjusel peale kindlustusjuhtumi toimumise, olenemata kindlustusvõtja juriidilisest või lepingujärgsest õigusest kindlustuslepingu lõpetamisele.

Tuleviku kindlustusmaksetes oodatava kasumi kogusumma on 3,6 miljoni eurot, väärtus jäi 2023. aastal samale tasemele.

### **C.4.3. Riskihindamise meetmed**

Finants- ja investeerimisosakond koostab kvartaalselt rahavoogude aruande, milles prognoositakse järgmiseks 12 kuuks nii kohustuste kui ka varade poole rahavoogusid. Kui nähakse ette olulist puudu- või ülejääki, rakendatakse varade poolel asjakohaseid samme eelseisva nõudluse või ülejäägi rahuldamiseks.

### **C.4.4. Olulised riskikontsentratsioonid**

Seoses likviidsusriskiga ei ole olulisi riskikontsentratsioone.

### **C.4.5. Riskimaandusmeetmed**

Kohustustel põhinev lähenemine investeerimisele, kus kohustuste kestus ühitatakse samasuguse kestusega varaga, moodustab hea aluse ka likviidsusriskide vähendamiseks. Lisaks koosneb fikseeritud tulumääraga portfelli olulises osas suurepäraste likviidsusomadustega riigivõlakirjadest ja tagatud võlakirjadest.

### **C.4.6. Stressitestid ja stsenaariumianalüüsid**

2023. aastal ei arvatud otseselt likviidsusriski stsenaariume, sest ettevõtte hea likviidsuspositsiooniga ei kaasne tõenäoliselt arenguid, mis ohustaksid ettevõtte kapitalisatsiooni.

## **C.5. Operatsioonirisk**

### **C.5.1. Riskipositsioon**

Operatsiooniriskid on paratamatult seotud ettevõtte äritegevusega. Neid tuleb maandada või võimaluse korral vältida, kui see on majanduslikult teostatav. Operatsiooniriske põhjustavad protsessides esinevad vead, ebapiisav teave ja telekommunikatsioonitehnoloogia, välised mõjud, nt loodusõnnetused, ning õigusriskid.

Suurimad operatsiooniriskid on tuvastatud tehingute teostamise, tarne ja protsessijuhtimise (andmesisestus-, raamatupidamis-, kindlustusvead), ettevõttesisese pettuse (töötajate volitamata tegevus) ning sobivuse, avalikustamise ja usalduse alal (tegemata jäänud kohustuslik aruandlus, andmekaitse rikkumist põhjustada võiv tegevus, kindlustuse järelevalve ning lepinguõigus). Lisaks võib üksik suur tegevuskahju seada ohtu ettevõtte suutlikkuse äritegevust jätkata. Selliste juhtumite hulka kuuluvad eraldiste moodustamise ja kindlustuse riskihindamise vead, ettevõttesisene pettus, süsteemirikest või tulekahjust põhjustatud ärikatkestus ja konfidentsiaalsete andmete leke.

### **C.5.2. Riskihindamise meetmed**

Ettevõtte juhivad äriprotsessidega seotud riske adekvaatsete kontrollitegevuste abil vastavates protsessides ja kasutatavates IT-rakendustes. Lisaks tagavad ettevõtte taseme kontrollitegevused ja mõõdikud vastavuse regulatiivsetele nõuetele. Üksikute kontrollitegevuste funktsionaalsus tagatakse esimese kuni kolmanda kaitseliini funktsioonide koostöö ning haakuvate kontrollitegevuste kaudu sisekontrollisüsteemi eri tasanditel.

Operatsiooniriske hinnatakse nii kvalitatiivselt kui ka kvantitatiivselt. Kvalitatiivne hindamine tehakse iga-aastase riski- ja kontrollihinnangu käigus, kus netoriske (neto pärast kontrolli/maandamist) võrreldakse varem kindlaks määratud limiitide süsteemiga (riskimaatriksid) ja olulisi riske juhitakse vajaduse korral (täiendava) vähendamise, ülekandmise või intensiivse jälgimise kaudu.

Olulisi operatsiooniriske hinnatakse kvantitatiivselt stsenaariumipõhise lähenemisviisi abil.

### **C.5.3. Olulised riskikontsentratsioonid**

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

### **C.5.4. Riskimaandusmeetmed**

Operatsiooniriski juhtimisel on tähelepanu suunatud järgmistele elementidele:

- ressursid, eriti teave ja taristu (IT ning hooned);
- inimressursid ja protsessid;
- projektid.

Ettevõtte maandab oma äriprotsessidest tulenevaid riske protsessi, IT ja ettevõtte taseme kontrollitegevustega. Protsessi taseme kontrollitegevused võivad olla õiguste süsteemid, nelja silma põhimõte, kohustuste lahusus, eeskirjad jne. IT kontrollitegevuste näideteks on varunduslahendused, juurdepääsukontrollid ja vastav eriolukordades tegutsemise planeerimine. Ettevõtte taseme kontrollitegevuste eesmärk on hinnata, kas adekvaatset kontrollikeskkonda puudutavad nõuded on täidetud. Kõiki töötajaid koolitatakse regulaarselt.

Lisaks tagab talitluspidevuse korraldamine oluliste äriprotsesside ning süsteemide talitluspidevuse eri- või kriisiolukorras. Eesmärk on suutlikkus jätkata sellises olukorras tavapärasest äritegevust ERGOs. Selle tagavad hästi määratletud eriolukordade juhtimine, nõuetekohane kriisijuhtimise struktuur ja adekvaatsed taastamise kontseptsioonid. Talitluspidevuse süsteeme testitakse korrapäraselt.

## **C.6. Muud olulised riskid**

### **C.6.1. Strateegilised riskid**

Strateegilised riskid võivad tekkida valedest äriotsustest või juba tehtud otsuste ebaadekvaatsest rakendamisest. Lisaks kajastame strateegilistes riskides vastumeelsust muutuva keskkonnaga kohanemise suhtes (nt muutused õiguskeskkonnas).

Olulised riskid, mis võivad mõjutada strateegia elluviimist on järgmised:

- Majanduses valitsev segadus – kui inflatsioon ja selle tagajärjel intressimäärad kasvavad, võib see endaga tuua ebavõrdsuse ja sotsiaalse rahulolematuse. Kui tarbijate taskus on vähem raha, mida kulutada, langeb üldine jaemüük ja see mõjutab kasumeid negatiivselt. Tarbijate kindlustunde nõrgenedes kandub see ettevõtetele ja lõpuks võib see kaasa tuua reaalmajanduse aeglustumise ja katkestuste kasvu.
- Geopoliitilised pinged – tulenevad sõdadest, mis põhjustavad tarneahela järskede muutusi, sanktsioone ja üldisemalt tõkkeid vabakaubandusele – geopoliitiline maastik ja sellele järgnevad tureaktsioonid. Strateegiliste riskide põhjustajateks peetakse tarneahela ja energiahinna järskede muutusi.
- Muutuvad regulatiivsed ootused – tegutseme kõrgendatud regulatiivsete nõuete maastikul, mis nõuab täiendavaid ressursse ja spetsiifiliste pädevuste käsitlemist.
- Demograafilised muutused ja tööjõupiirangud – järjest vananev elanikkond ja linnarahvastiku kasv, mida intensiivistavad mitmed majanduslikud, kliima- ja geopoliitilised tegurid.
- Keskkonnaalased, sotsiaalsed ja äriühingu üldjuhtimisega seotud (ESG) küsimused – viis, kuidas ettevõtted tegelevad ESG teguritega, on sattunud huvipoolte (investorid, reguleerivad asutused ja tarbijad) üha suurema tähelepanu alla. Ettevõtelt oodatakse mõlemat: maandada riske, millega nad otseselt kokku puutuvad, ning aidata kaasa laiemale kestlikule majandusele. Suutmatus adekvaatselt vastata nendele huvipoolte ootustele võib negatiivselt mõjutada kaubamärki ja mainet.

Lisaks eelnimetatud riskidele, tulenevad strateegilised riskid IT-valdkonna kvaliteedist ja muutuvatest regulatiivsetest ootustest, mis võivad ohustada strateegiliste tulemuste saavutamist. Ka majanduses valitsev segadus ja geopoliitilised pinged suurendavad ebakindlust ja keerukust keskkonnas, milles ettevõtte tegutseb. ERGO läbivaadatud strateegias käsitletakse riskikeskkonda jätkuvalt nõuetekohaselt.

Strateegilisi riske maandatakse riskijuhtimise protsesside kaasamisega strateegiliste otsuste tegemisel, eriti planeerimisprotsessis tehtavate ettevalmistuste ja otsuste puhul.

Strateegiliste riskide juhtimise raames tuvastatakse suurimad riskid, neid hinnatakse ja käsitletakse juhatuses. Vajaduse korral algatatakse juhatuse tasemel asjakohased meetmed. Selliste riskide puhul määratakse isik, kes vastutab meetmete rakendamise eest.

## **C.6.2. Maineriskid**

Mainerisk on risk, et ERGO äritavasid ja tegevust puudutav negatiivne avalik teave, paikapidav või mitte, põhjustab usalduse kadumise asutuse vastu. Maineriskid võivad tekkida muude riskide (nt operatsiooni-, strateegilise või kontsentratsiooniriski) realiseerumisest või seoses muude riskidega, seega kontrollitakse maineriske kaudselt vastavate riskide ning riskiliikide kontrolli kaudu.

Maineriskid võivad esineda mitmel viisil: otse ettevõtte enese tegevuse tulemusena, kaudselt töötaja tegevuse tõttu või riivamisi kolmandate isikute kaudu.

ERGO on määratlenud kaks maineriski alamkategoriat:

- andmed ja teave;
- kommunikatsioonirisk.

Konfidentsiaalse teabe volitamata avaldamisega seotud mainerisk suureneb, sest andmekaitse-eeskirjade rakendamisega Euroopa Liidu liikmesriikides on kehtestatud ranged reeglid konfidentsiaalse teabe töötlemisele ning ühiskonna teadlikkus isikuandmete avalikustamise alal kasvab.

Suurimad maineriskid lisatakse ettevõtte riskiprofilile ja neist antakse aru kvartaalse riskiaruandluse käigus. Rakendatud on erakorralised raporteerimisprotsessid tagamaks, et (potentsiaalsetest) maineriskidest teavitataks viivitamatult.

Kontrollifunktsioonid – vastavuskontrolli funktsioon ja siseaudit – hindavad maineriski vastavalt oma metoodikale ning annavad tuvastatud tegelikest või eeldatavatest maineriskidest aru riskijuhtimise funktsioonile ja teistele vastutavatele sidusrühmadele.

## **C.7. Mis tahes muu teave**

Muud teavet ei ole.

# D. Hindamine solventsuse eesmärgil

## D.1. Varad

### D.1.1. Varade „Solventsus II“ ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Teave varade kohta on toodud kvantitatiivses aruandlusvormis (QRT) S.02.01, s.o „Solventsus II“ väärtuses varade, kindlustustehniliste eraldiste ja kohustiste võrdlus nende väärtusega kohustuslikes aruannetes, mis ERGO puhul on IFRS, nii aruande- kui ka eelmise perioodi kohta. Varasid, mis on otseselt seotud kindlustustehniliste eraldistega (edasikindlustuslepingutest sissenõutavad summad), ei vaadelda siin, vaid punktis D.2.

Varad	„Solventsus II“ väärtus 2023	IFRSi väärtus 2023	Selgitus
Immateriaalne vara	0	18 869 799	Muu immateriaalne vara on näidatud „Solventsus II“ kohases bilansis ainult siis, kui seda võetakse arvesse IFRSis ja kui sellega kaubeldakse ka aktiivsel turul. Viimane nõue peab olema täidetud, kui aktiivne turg eksisteerib samalaadsete varade puhul. Kuna ERGO immateriaalne vara ei vasta eelnimetatud nõudele, on selle kirje koht „Solventsus II“ kohases bilansis tühi.
Edasilükkunud tulumaksu varad	267 548	267 548	Edasilükkunud tulumaksu varade hindamine ei erine IFRSi ja „Solventsus II“ kohastes aruannetes.
Materiaalne põhivara omakasutuseks	15 172 294	10 944 642	Erinevus 4 227 652 eurot on vahe kinnisvaraobjektide hinnangute ning raamatupidamisliku väärtuse vahel.
<b>Investeeringud (v.a investee-rimiskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad)</b>	<b>257 635 830</b>	<b>257 635 830</b>	
Osalused seotud ettevõtetes, sealhulgas märkimisväärsed osalused	50 000	50 000	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Aktsiad	43 443	43 443	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Aktsiad – noteerimata	43 443	43 443	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Võlakirjad	252 580 931	252 580 931	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Riigivõlakirjad	156 792 345	156 792 345	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Ettevõtte võlakirjad	95 788 586	95 788 586	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtted	4 961 456	4 961 456	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	7 082 889	1 934 979	IFRSi kohases bilansis moodustavad kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu peamiselt osa tuleviku väljamaksete kohustisest, vaid mõned muud kindlustusega seotud nõuded esitatakse eraldi, samas kui „Solventsus II“ kohaselt esitatakse neid endiselt. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Edasikindlustusega seotud nõuded	1 729 324	0	IFRSi kohases bilansis moodustavad edasikindlustusega seotud nõuded osa edasikindlustusega seotud tuleviku väljamaksete kohustisest, samas kui „Solventsus II“ kohaselt esitatakse neid endiselt. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Nõuded (nõuded klientide vastu, mitte kindlustus)	1 228 660	1 348 901	„Solventsus II“ ja IFRSi kohased väärtused on enamasti väga sarnased, 120'241 erinevuse põhjustasid esitusviisi ajutised muutused. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Raha ja raha ekvivalendid	17 107 435	17 107 435	„Solventsus II“ ja IFRSi kohased väärtused on võrdsed.
Muud, mujal kajastamata varad	4 610 100	4 610 100	„Solventsus II“ ja IFRSi kohased väärtused on võrdsed. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
<b>Varad kokku ilma tehniliste eraldisteta</b>	<b>304 834 080</b>	<b>312 719 234</b>	

Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 75 lõike 1 punkti a kohaselt hinnatakse varad väärtusele, millega neid on võimalik vahetada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus, st nende õiglasele väärtusele. IFRSi kohaselt on kindlaks määratud hindamise segamudel. See tähendab, et mõned varad hinnatakse ka nende õiglasele väärtusele, teised amortiseeritud maksumusele või nimiväärtusele. Kui hindamisalus on „Solventsus II“ ja IFRSi puhul sama, kasutame mõlemas raamistikus samu õiglasi väärtusi. Kui hindamisalus on erinev, selgitame erinevusi üksikasjalikumalt vastavate varaklasside puhul. Ainult siis, kui erinevused õiglase väärtuse ja IFRSi väärtuse vahel on immateriaalsed, hinnatakse varad viimastele väärtustele, nagu tagapool on täpsemalt selgitatud.

Peale üksikelementide puhul kasutatavate erinevate hindamismeetodite erineb ka „Solventsus II“ kohase bilansi struktuur IFRSi bilansi struktuurist. Seepärast ei ole kõik bilansikirjed otseselt võrreldavad. Erinevused on eriti silmatorkavad investeeringute all toodud varade puhul. IFRSi bilansis on laenuid kindlustuslepingutelt lisatud n-ö laenuidena investeeringutesse, samal ajal kui „Solventsus II“ puhul on need näidatud eraldi elemendina väljaspool investeeringuid. Erinevusi on ka nõuete ja muude varade klassifitseerimises, neid kirjendatakse üksikirjetena. Alati, kui see oli võimalik, klassifitseeriti IFRSi varad ümber, et saavutada struktuur, mis on ette nähtud „Solventsus II“ kohase bilansi puhul.

### **D.1.2. Hinnangute ja prognooside kasutamine väärtuse tuvastamisel ja hindamisel**

Kui hindamine peab põhinema mudelitel, sest nõutavate õiglase väärtuse arvutamiseks ei eksisteeri turuhindu, tuleb väärtus määrata omal äranägemisel ning kasutada hinnanguid ja oletusi. See puudutab nii varasid kui ka kohustisi, mis on „Solventsus II“ kohases bilansis näidatud.

„Solventsus II“ väärtused tuleb määrata võimalikult täpselt, arvestades kogu asjassepuutuvat teavet. Väärtuste määramise aluseks on juhtkonna parimad teadmised asjassepuutuvatest positsioonidest aruandluskuupäeva seisuga. Siiski võib olla positsioonide laadi tõttu vajalik nende kohandamine aja jooksul, et võtta arvesse uusi teadmisi.

### **D.1.3. Firmaväärtus**

„Solventsus II“ kohases bilansis ei ole näidatud mingit firmaväärtust.

Firmaväärtust, mis tuleneb tütarettevõtete esmakordselt konsolideerimisest, kontrollitakse võimaliku väärtuse vähenemise kindlakstegemiseks vähemalt kord aastas IAS 36 kohaselt. Ettevõtte teeb lisaks ka väärtuse vähenemise erakorralisi kontrollimisi, kui on märke väärtuse vähenemisest. Väärtuse vähenemise kontrollimisel jaotatakse firmaväärtus raha teenivatele üksustele või raha teenivate üksuste rühmadele, millest eeldatakse, et nad saavad ärikombinatsiooni sünergiatest kasu.

Raamatupidamisühimõtete kohaselt kajastatakse ettevõtte IFRSi kohases bilansis firmaväärtus võrdsena nulliga.

### **D.1.4. Edasilükkunud soetuskulud**

Sõlmimisväljaminekuid ei näidata „Solventsus II“ kohases bilansis varana, vaid võetakse arvesse kindlustustehniliste eraldiste hindamisel.

IFRS 17 kasutuselevõtuga jäetakse välja teatavad kirjed, mida varem esitati meie finantsaruannetes eraldi, sest neist tulenevad rahavood kajastatakse nüüd mõõtmismudelite osana. See hõlmab peamiselt edasilükkunud soetuskulusid ning kindlustusega seotud nõudeid ja kohustusi, näiteks debitoorseid ja kreditoorseid võlgnevusi.

### **D.1.5. Immateriaalne vara**

Muu immateriaalne vara on näidatud „Solventsus II“ kohases bilansis ainult siis, kui seda võetakse arvesse IFRSis ja kui sellega kaubeldakse ka aktiivsel turul. Viimane nõue peab olema täidetud, kui aktiivne turg eksisteerib samalaadsete varade puhul. Kuna ERGO immateriaalne vara ei vasta praegu nimetatud nõudele, on selle kirje koht „Solventsus II“ kohases bilansis tühi.

IFRSi kohaselt hõlmab muu immateriaalne vara suures osas isearendatud ja tarkvaraga seotud varasid, samuti omandatud müügivõrke ja kliendibaase.

Muud immateriaalset vara kajastatakse soetus- või tootmismaksumuses ja see amortiseeritakse lineaarselt selle planeeritud eluea jooksul.

### **D.1.6. Edasilükkunud tulumaksuvarad**

„Solventsus II“ kohaselt määratakse edasilükkunud tulumaks kindlaks vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 15 koostoimes artikliga 9.

Delegeeritud määruse artikli 9 lõike 1 ja 2 kohaselt tuleb varasid ja kohustusi kajastada ja hinnata IFRSi nõuete kohaselt, tingimusel et need on kooskõlas direktiivi 2009/138/EÜ artikliga 75. Seetõttu kajastatakse ja hinnatakse „Solventsus II“ kohaselt edasilükkunud tulumaksuvara kooskõlas IAS 12-ga.

Edasilükkunud tulumaksuvara arvutatakse direktiivi 2009/138/EÜ artikli 75 kohaselt kajastatud ja hinnatud varade väärtuse ning maksustamise eesmärgil kajastatud ja hinnatud varade väärtuse vahe põhjal. Edasilükkunud tulumaks määratakse kindlaks asjaomaste riikide maksumäärade alusel.

Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse juhul, kui „Solventsus II“ kohases bilansis on varaobjektide väärtus väiksem või kohustuste kirjed suuremad kui grupi asjaomase äriühingu maksuaruannetes, ning need erinevused kõrvaldatakse hiljem, mis omakorda mõjutab maksustatavat tulu (ajutised erinevused). Siia kuuluvad ka edasilükkunud tulumaksuvarad, mis tulenevad maksukahjumi edasikandmisest.

Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult niivõrd, kui on tõenäoline, et on olemas tulevane maksustatav kasum, mille suhtes vara saab kasutada. Edasilükkunud tulumaksuvara vaadatakse läbi igal aruandekuupäeval ja seda vähendatakse niivõrd, kui on ebatõenäoline, et seonduv maksusoodustus realiseerub.

2023. aastal peamised ajutised erinevused tekivad materiaalse põhivara erinevatest amortisatsioonimääradest ja viitvõlgadest, ebatõenäoliselt laekuvate nõuete eraldistest ja edasikantavast maksukahjumist.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid ja kohustisi ei diskonteerita. Edasilükkunud tulumaksuvarade väärtus on sama nii „Solventsus II“ kui ka IFRSi kohases aruandluses.

### **D.1.7. Materiaalne põhivara omakasutuseks**

Direktiivi „Solventsus II“ nõuete kohaselt hinnatakse ERGO oma tarbeks hoitavat materiaalset põhivara õiglase väärtuse alusel. Hindamist tuleb teha iga aasta. Vara ei hinda ettevõtte ise, vaid hindamisteenus antakse edasi kutselisele kinnisvarahindajale.

Selliseks hindamiseks võib kasutada kaht meetodit: müügi võrdluse meetodit ja tulumeetodit. Asjassepuutuva meetodika valik sõltub vaatlusaluse kinnisvara laadist ja omadustest ning kättesaadavatest turuandmetest.

Hindamismeetodi valik sõltub konkreetse vara omadustest ja teatud turutingimustest. Kui objekt sobib renditulu tootmiseks, on eelistatav tulumeetod.

„Solventsus II“ puhul hinnatakse masinad ja seadmed lihtsustamise huvides nende IFRSi kohasele väärtusele, st amortiseeritud maksumusele, mida amortiseeritakse kindla ajakava järgi nende kasuliku eluea jooksul vastavalt nende kasulikkuse vähenemisele, kuni sõltumata ajakavast on vaja teha amortisatsioon väiksemale väärtusele.

### **D.1.8. Investeeringud**

#### **Osalused**

Sidusettevõtted on ettevõtted, mille üle ettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Olulise mõju olemasolu eeldatakse juhul, kui ettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtete kaudu 20–50% sidusettevõtte hääleõigusest.

Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil ning algselt on need kajastatud soetusmaksumuses. Investeeringu soetusmaksumuse sisaldab tehingukulusid. Konsolideeritud raamatupidamisaruanded sisaldavad ettevõtte osa sidusettevõtte kasumist või kahjumist alates päevast, mil ettevõtte omandas sidusettevõtte üle olulise mõju, kuni päevani, mil ettevõttel ei ole investeeringu üle enam olulist mõju.

„Solvensus II“ kohases aruandes peab osaluse väärtuseks olema kas turuhind või proportsionaalne summa sidusettevõtte omakapitalist.

## Muud finantsvarad

„Solvensus II“ kohases bilansis hinnatakse kõik finantsvarad nende õiglasele väärtusele. Finantsinstrumendi õiglase väärtus on summa, mille vastu võib finantsinvesteeringu vahetada, või finantskohustus, mis on kokku lepitud teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus.

Kui hind on noteeritud aktiivsetel turgudel (st on olemas turuhind), tuleb kasutada seda. Kui mingit turuväärtust ei ole võimalik välja selgitada, kasutatakse hindamismudeleid, mille puhul kohaldatakse nii palju kui võimalik jälgitavaid turunäitajaid. Järgitakse samu hindamispõhimõtteid nagu IFRSis.

### D.1.9. Õiglase väärtuse kindlaksmääramine

Et kõikide finantsinstrumentide puhul ei ole meie käsutuses turuväärtusi, on IFRSis kolmetasandiline hindamishierarhia. Kuigi „Solvensus II-s“ ei ole neid tasandeid sõnaselgelt nimetatud, on selles direktiivis ette nähtud samaväärne diferentseerimine kasutatavate õiglase väärtuste hindamisel.

Jaotus peegeldab seda, kas õiglase väärtus on tuletatud tehingutest turul või põhineb hindamine mudelitel, sest turul tehinguid ei toimu.

1. tasandi korral võetakse hindamisel aluseks kohandamata noteeritud hinnad aktiivsetel turgudel, kui on identseid finantsvarasid, millele ERGO saab bilansi koostamise kuupäeval viidata. Turgu loetakse aktiivseks, kui tehingud leiavad aset piisavalt tihti ja piisavas koguses, et hinnateave oleks kättesaadav kestvalt. Et noteeritud hind aktiivsel turul on kõige usaldusväärsem õiglast väärtust peegeldav näitaja, tuleks alati kasutada seda, kui see on olemas. Finantsinstrumendid, mis on paigutatud sellele tasandile, hõlmavad peamiselt aktsiaid, investeerimisfonde (v.a kinnisvarafondid) ja fikseeritud intressimääraga väärtpabereid (esitajavõlakirjad), mille puhul on olemas kas noteeritud hind või pakub hinnad välja hinnanoteerija tegelike turutehingute põhjal. Ettevõtte paigutas ka väärtpaberiturul kaubeldavad tuletisinstrumendid

2. tasandile paigutatud varasid hinnatakse, kasutades jälgitavatel turuandmetel põhinevaid mudeleid. Selleks kasutatakse muid turul otseselt või kaudselt jälgitavaid algandmeid peale noteeritud hindade. Kui asjaomasel finantsinstrumendil on kindlaksmääratud lepinguperiood, peavad hindamisel kasutatavad algandmed olema jälgitavad kogu selle ajavahemiku vältel. Finantsinstrumentide hulgas, mis paigutati sellele tasandile, on peamiselt laenuvõtjate tagatiseta laenud, *pfandbrief*id, allutatud väärtpaberid ja väärtpaberiturul mittekaubeldavad tuletisinstrumendid.

3. tasandile paigutatud varade puhul kasutatakse hindamismeetodeid, mis ei põhine turul jälgitavatel algandmetel. See on lubatud ainult siis, kui ei ole mingeid jälgitavaid turuandmeid. Kasutatavad algandmed peegeldavad ERGO oletusi tegurite kohta, mida turul tegutsejad oma hinnakujunduses arvesse võtavad. Ettevõtte kasutab parimat kättesaadavat teavet selle kohta, sh ettevõttesiseseid andmeid. Õiglase väärtuse hierarhia sellele tasandile paigutatud finantsinstrumentide hulgas on peamiselt investeeringud eraettevõtete aktsiatesse või osadesse, taastuvasse energiasse ja uutesse tehnoloogiatesse (*renewable energy and new technologies* ehk RENT), teatavatesse laenustruktuuridesse ning õiglases väärtuses kirjendatud investeeringud sidusettevõtetesse. Ettevõtte paigutab ka kindlustuse tuletisinstrumendid ja nende koostisosad, mis on põhikindlustuslepingust lahutatud, 3. tasandile. Korrapäraselt, iga kvartali aruandluskupäeval, hinnatakse, kas investeeringute ja kohustuste jaotus hindamishierarhia tasanditele on veel sobiv. Kui hindamise põhjal on toimunud muutusi – näiteks kui turg ei ole enam aktiivne või hindamisel on kasutatud andmeid, mille tõttu tuleks paigutust muuta –, tehakse vajalikud kohandused.

### D.1.10. Hindamiskategooriad IFRSi järgi

Finantsvarad klassifitseeritakse järgmiselt: mõõdetuna „amortiseeritud soetusmaksumuses“, „õiglases väärtuses muus koondkasumis“ või „kasumiaruandes õiglases väärtuses“.

Klassifitseerimise aluseks on finantsvara haldamise ärimudel ja finantsvara lepingujärgse rahavoo tunnused.



## Ärimudel

Üksuse ärimudel kajastab seda, kuidas üksus haldab finantsvara rahavoogude tekitamiseks. Ärimudeli määrab kindlaks juhtkond finantsvararühmade tasandil; see põhineb mitmel teguril, nagu ärimudeli tulemuslikkust mõjutavad riskid ja viis, kuidas neid riske juhitakse ning kuidas tulemuslikkust hinnatakse ja juhtkonnale esitatakse. Eristatakse järgmisi ärimudeleid.

Ärimudelis „hoidmine kogumiseks“ hoitakse finantsvara eesmärgiga saada lepingujärgseid rahavoogusid. Finantsvara müük ei ole juhtimisstrateegia osa, kuid teatud tingimustel ei ole see vastuolus ärimudeli kohaldamisega, näiteks juhul, kui finantsvara krediidirisk suureneb.

Ärimudeli „hoidmine kogumiseks ja müümiseks“ eesmärk saavutatakse nii lepingujärgsete rahavoogude kogumise kui ka finantsvara müümisega. Vara müük on portfelli juhtimise kõige olulisem aspekt.

Ärimudelit „muu“ kohaldatakse finantsvara suhtes, mida ei hallata ei „hoidmine kogumiseks“ ega „hoidmine kogumiseks ja müümiseks“ ärimudeli alusel. Nii on see näiteks juhul, kui ärimudeli eesmärk on realiseerida rahavood vara müügi teel või kui finantsvararühma hallatakse õiglase väärtuse alusel.

## Lepingujärgse rahavoo tunnused

Kui finantsvara hoitakse ärimudelis „hoidmine kogumiseks“ või „hoidmine kogumiseks ja müümiseks“, on edaspidise mõõtmise klassifitseerimiseks vaja täiendavat hinnangut selle kohta, kas see läbib „ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete testi“.

Lepingujärgsed rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed, on kooskõlas baaslaenukokkuleppega ja läbivad „ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete testi“. Baaslaenukokkuleppe kõige olulisem intressielement on enamasti tasu raha ajaväärtuse ja krediidiriski eest. Lisaks võib sellises kokkuleppes intress hõlmata ka tasu muude elementaarsete laenuriskide (näiteks likviidsusrisk) ja kulude (näiteks halduskulud) eest ning asjakohast kasumimarginaali, mis on kooskõlas baaslaenukokkuleppega

### D.1.11. Varade väärtuse vähenemine

IFRS 9 sätestab eeldatava krediidikahju mudeli kahju allahindluste kajastamiseks, mille kohaselt eeldatavat krediidikahju prognoositakse enne tekkimist ja kajastatakse kuluna. Need väärtuse languse nõuded mõjutavad peamiselt finantsvara, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses muus koondkasumis, samuti rendinõudeid.

Finantsvara väärtuse languse kajastamiseks ja mõõtmiseks kasutatakse kolmeetapilist väärtuse languse mudelit.

1. etapp: esmasel kajastamisel määratakse finantsinstrumendid alati väärtuse languse mudeli 1. etappi ja kui nende krediidirisk alates nende esmasest kajastamisest oluliselt ei suurene, jäävad finantsinstrumendid 1. etappi. Kahju allahindlust mõõdetakse summas, mis on võrdne 12 kuu eeldatava krediidikahjuga, mis kajastab eeldatavat krediidikahju, mis tuleneb kohustuste täitmata jätmise tagajärjel, mis võib toimuda 12 kuu jooksul alates aruandekuupäevast.

2. etapp: kui finantsinstrumendi krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kuid puuduvad objektiivsed tõendid väärtuse languse kohta, mõõdetakse väärtuse languse mudeli 2. etapis kahju allahindlust summas, mis on võrdne kehtivusajal eeldatava krediidikahjumi summaga.

3. etapp: kui lisaks krediidiriski olulisele suurenemisele on objektiivsed tõendid väärtuse languse kohta, jaotatakse instrument väärtuse languse mudeli 3. etappi (krediidiriski tõttu langenud väärtusega finantsvarad). Nagu ka 2. etapis, mõõdetakse kahju allahindlust summas, mis on võrdne kehtivusajal eeldatava krediidikahjumi summaga. Intressitulu arvutamiseks kasutatakse sisemise intressimäära meetodit – erinevalt 1. ja 2. etapist – finantsvara bilansilise netojääkmaksumuse alusel (st pärast kahju allahindluse mahaarvamist).

Põhimõtteliselt eeldatakse krediidiriski olulist suurenemist, kui see risk (mõõdetuna kohustuste täitmata jätmise tõenäosuse alusel) on alates finantsinstrumendi esmasest kajastamisest suurenenud rohkem kui kahe protsendipunkti võrra.

Eeldame, et finantsinstrumendi krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud, kui krediidirisk on aruandekuupäeva seisuga madal (madala krediidiriski erand).

Finantsinstrumentide puhul, millel on MEAG-sisene reiting, eeldame üldiselt, et järgmise 12 kuu kohustuste täitmata jätmise riski muutus on mõistlik ligikaudne eeldus kohustuste täitmata jätmise riski muutuse kohta kogu eluea jooksul. Kui esineb märke, et asjakohane on ainult finantsinstrumendi kogu elueal põhinev hindamine, tehakse selline hindamine.

Üldiselt kasutame vaidlustatavat eeldust, et krediidirisk on alates esmasest kajastamisest oluliselt suurenenud, kui lepingujärgset maksetähtaega on ületatud rohkem kui 30 päeva, välja arvatud juhul, kui meil on vastupidiseid tõendeid.

- objektiivsed laenuvõtja olulised finantsraskused;
- lepingu rikkumine, näiteks kohustuste mittetäitmine või tähtajaks tasumata jätmine;
- laenuvõtja tõendid krediidi väärtuse languse kohta hõlmavad muu hulgas järgmist:
- pankrot või muu finantsiline ümberkorraldamine muutub tõenäoliseks;
- finantsvara aktiivse turu kadumine finantsraskuste tõttu.

Eeldatava krediidikahju mõõtmiseks kasutame kohustuste täitmata jätmise tõenäosust, kohustuste täitmata jätmisest tingitud kahju ja riskipositsiooni kohustuste täitmata jätmisel.

Eeldatav krediidikahju on võrdne nende kolme komponendi diskonteeritud tulemusega. Arvutus hõlmab tõenäosusega kaalutud stsenaariume, milles võetakse arvesse mõistlikku ja põhjendatud teavet, mis on aruandekuupäeva seisuga kättesaadav ilma põhjendamatute kulude või pingutusteta ning mis hõlmavad varasemaid sündmusi, praegusi tingimusi ja tulevaste majandustingimuste prognoose.

Finantsvara kantakse maha, kui põhjendatud hinnangu alusel tuleb eeldada, et seda vara ei ole võimalik sisse nõuda. Selle näitajad on järgmised: võlgnik, kellel puudub piisav vara oma võlgade teenindamiseks või kes ei suuda järgida tagasimaksegraafikut. Võlgniku suhtes algatatud maksejõuetusmenetluse lõppedes ei loeta finantsvara samuti enam sissenõutavaks ja selle kajastamine lõpetatakse täielikult. Sellised mahakandmised ei mõjuta kasumiaruannet, sest summad kajastuvad kahju allahindluses ja on seetõttu juba eelnevalt kasumiaruandes kajastatud.

Meie investeerimissuunised ei näe ette ostmise või andmise ajal krediidiriski tõttu langenud väärtusega finantsvara omandamist.

Me ei kasuta võimalust mõõta rendinõuete kahju allahindlusi lihtsustatud meetodi abil, st summas, mis võrdub kehtivusaajal eeldatava krediidikahjuga.

Kuna „Solventsus II“ kohases bilansis hinnatakse kõik finantsvarad nende õiglasele väärtusele, ei ole tarvis väärtuse languse reegleid.

#### **D.1.12. Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu**

„Solventsus II“ kohases bilansis tuleb nõuded kindlustusvõtjate ja vahendajate vastu hinnata nende õiglasele väärtusele; erinevalt investeringutest ei kehti mingeid erilisi nõudeid.

Nõuded kindlustusvõtjate ja vahendajate vastu tuleb diskonteerida, arvestades tegelikke riskivabu intressimääri ja asjassepuutuvaid intressimäärade vahesid. Samuti tuleb arvestada konkreetse äripartneri krediidiriski. Alla ühe aasta vanuseid nõudeid ei tohi diskonteerida.

IFRSi kohaselt moodustavad kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu osa tuleviku väljamaksete kohustisest ning neid ei kajastata bilansis eraldi kirjena.

### **D.1.13. Edasikindlustusega seotud nõuded**

Solventsusnõuete kohases bilansis tuleb mõõta nõudeid nende õiglase väärtuse alusel, võrreldes investeringutega ei ole vaja arvestada erinõuetega. Edasikindlustusnõuded tuleb diskonteerida, arvestades tegelikke riskivabu intressimääri ja asjassepuutuva intressimäärade vahesid. Samuti tuleb arvestada konkreetse äripartneri krediidiriski. Alla ühe aasta vanuseid nõudeid ei tohi diskonteerida.

IFRSi kohaselt moodustavad edasikindlustusega seotud nõuded osa tuleviku väljamaksete kohustisest ning neid ei kajastata bilansis eraldi kirjena.

### **D.1.14. Nõuded (nõuded klientide vastu, mitte kindlustus)**

„Solventsus II-s“ hõlmavad mittekindlustuslikud kaubandusnõuded eelkõige dividendidest, kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest või maksudest tulenevaid vm nõudeid. Üldiselt tuleb need nõuded hinnata nende õiglase väärtusele. Lihtsustamise huvides kajastatakse dividendidest ja kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest tulenevad nõuded siiski nende IFRSi kohases väärtuses, st amortiseeritud soetusmaksumuses. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse alla summale, mis loodetakse sisse nõuda.

Maksudest tulenevad nõuded või muud nõuded diskonteeritakse, võttes arvesse tegelikke riskivabu intressimääri ja asjakohaseid intressimääravahemikke. Arvesse võetakse ka üksiku äripartneri krediidiriski.

IFRSide nõuded kajastatakse nominaalväärtuses. Korrapärast vanuseanalüüsi tehakse ajavahemike alusel (0–30 päeva vana, 31–60 päeva vana, 61–90 päeva vana ja üle 90 päeva vana). Kui nõude vanus on üle 90 päeva, kantakse ta viivitamatult maha.

### **D.1.15. Raha ja raha ekvivalendid**

Direktiivi „Solventsus II“ puhul on raha õiglane väärtus nimiväärtus. Arveldushoiused (sh tšekid) hinnatakse amortiseeritud maksumusele (mis tavaliselt on nimiväärtus). Krediidiriski võetakse arvesse, hinnates kahtlased hoiused ja tšekid alla summale, mis loodetakse sisse nõuda.

IFRSis on raha ja raha ekvivalendid finantsinstrumendid ja neid hallatakse ärimudeli „hoidmine kogumiseks“ kohaselt. Selle tulemusel mõõdetakse neid lühiajalisuse tõttu amortiseeritud soetusmaksumuses või nimiväärtuses. Kui nad ei läbi „ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete testi“, mõõdetakse neid kasumiaruandes õiglases väärtuses.

### **D.1.16. Muud, mujal kajastamata varad**

Muude, mujal kirjendamata varade hulka kuuluvad kõik varad, mis ei ole paigutatud ühessegi teise varaklassi. Sii kuuluvad kunstiteosed ja ettemaksed. Erinevalt IFRS-ilt on „Solventsus II“ kohase bilansi puhul edasilükatud kindlustusmaksete tagastamised kaasatud kindlustustehniliste eraldiste hindamisse.

Üldpõhimõtte kohaselt hinnatakse „Solventsus II“ puhul kõik ülejäänud varad nende õiglasele väärtusele. Ettemaksed arvutatakse IFRSi sarnaselt *pro rata temporis* ja need hõlmavad ajavahemikku aruandluskupäevast kuni kuupäevani, mil vastavat tulu saadakse või see sissenõutavaks muutub. Vastupidi IFRSile ettemaksed diskonteeritakse, võttes arvesse tegelikke riskivabu intressimääri ja asjakohaseid intressimääravahemikke, v.a juhul, kui diskonteerimise tulemus on immateriaalne.

## D.2. Tehnilised eraldised

### D.2.1. Kindlustustehniliste eraldiste väärtus

Allpool on esitatud ERGO kindlustustehniliste eraldiste väärtus 31.12.2023 seisuga.

Eurodes	„Solventsus II“ väärtus	IFRS17 väärtus
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	156 764 102	144 218 407
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	152 608 203	139 464 566
Tehnilised eraldised arvatud tervikuna	0	0
Parim hinnang	147 891 776	0
Riskimarginaal	4 797 427	0
Tehnilised eraldised – tervisekindlustus (sarnane kahjukindlustusega)	4 155 899	4 753 841
Tehnilised eraldised arvatud tervikuna	0	0
Parim hinnang	3 573 617	0
Riskimarginaal	582 282	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	17 519 380	17 519 380
Tehnilised eraldised – tervisekindlustus (sarnane elukindlustusega)	0	0
Tehnilised eraldised arvatud tervikuna	0	0
Parim hinnang	0	0
Riskimarginaal	0	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	17 519 380	17 519 380
Tehnilised eraldised arvatud tervikuna	0	0
Parim hinnang	17 330 702	0
Riskimarginaal	188 678	0
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	0	0
Tehnilised eraldised arvatud tervikuna	0	0
Parim hinnang	0	0
Riskimarginaal	0	0

Ülaltoodud elukindlustuse tehnilised eraldised tulenevad ainult liikluskindlustuse annuiteetidest, kahjukindlustuse tehnilised eraldised jagunevad omakorda äriiinide kaupa, nagu näha järgnevast tabelist.

Eurodes	„Solventsus II“ parim hinnang	Riskimarginaal	„Solventsus II“ tehnilised eraldised
Ravikulude kindlustus	1 228 983	211 903	1 440 886
Sissetulekukaitse kindlustus	2 392 013	370 380	2 762 393
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	58 837 424	1 794 706	60 632 130
Sõidukikindlustus, muud klassid	18 090 253	847 274	18 937 527
Merendus-, lennundus- ja muu transpordikindlustus	6 238 651	191 537	6 430 188
Tule- ja muu varakahju kindlustus	25 214 902	1 313 497	26 528 399
Kolmanda poole vastutuskindlustus	8 607 168	384 269	8 991 438
Krediidi- ja garantiikindlustus	1 893 422	144 167	2 037 590
Õigusabikulude kindlustus	38 425	39 921	78 346
Abistamisteenused	565 375	82 057	647 431
<b>Kokku</b>	<b>123 106 617</b>	<b>5 379 710</b>	<b>128 486 327</b>

Allpool on esitatud nõuete väärtus edasikindlustusest 31.12.2023 seisuga.

Eurodes	„Solventsus II“ väärtus	IFRS17 väärtus
Nõuded edasikindlustusest järgmiselt:	32 712 445	13 813 043
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	28 277 775	9 378 373
Kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	28 325 155	9 501 277
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	-47 380	-122 904
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ning investeerimisriskiga elukindlustus	4 434 670	
Elukindlustusega sarnane tervisekindlustus	0	0
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ning investeerimisriskiga elukindlustus	4 434 670	4 434 670
Investeerimisriskiga elukindlustus	0	0

## D.2.2. Kindlustustehnilisi eraldisi käsitlevad üldnõuded

Kindlustus- ja edasikindlustusandjad moodustavad kindlustustehnilised eraldised seoses oma kindlustus- ja edasikindlustuskohustustega kindlustus- või edasikindlustuslepingutes kindlustusvõtjatena ja soodustatud isikutena märgitute suhtes. Kindlustustehniliste eraldiste väärtus vastab kehtivale summale, mida kindlustus- või edasikindlustusandja peaks maksma, kui ta annaks oma kindlustus- või edasikindlustuskohustused kohe üle teisele kindlustus- või edasikindlustusandjale. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel kasutatakse ja järgitakse finantsturgude esitatud teavet ning kindlustusriskide kohta üldkättesaadavaid andmeid (turu järgimine). Kindlustustehnilised eraldised arvutatakse mõistlikult, usaldusväärselt ja objektiivselt. Kindlustustehnilised eraldised arvutatakse, nagu allpool kirjeldatud, järgides eespool esitatud põhimõtteid.

## D.2.3. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamine

Üldiselt on kindlustustehniliste eraldiste väärtus võrdne parima hinnangu ja riskimarginaali summaga, nagu allpool näidatud.

Parim hinnang vastab tulevaste rahavoogude tõenäosusega kaalutud keskmisele, võttes arvesse raha ajaväärtust (tulevaste rahavoogude eeldatavat nüüdisväärtust) ja kasutades selleks asjakohast riskivaba intressikõverat. Parima hinnangu arvutamisel võetakse aluseks ajakohane ja usaldusväärne teave ning realistlikud eeldused ja kasutatakse

sobivaid kohaldatavaid aktuaarseid ja statistilisi meetodeid. Parima hinnangu arutamisel kasutatava rahavooprognoozi puhul võetakse arvesse kõiki kindlustus- ja edasikindlustuskohustuste täitmiseks vajalikke rahavooge. Parim hinnang arvutatakse brutoväärtusena, ilma et arvataks maha edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavaid summasid. Need summad arvutatakse eraldi.

Riskimarginaal peab tagama, et kindlustustehniliste eraldiste väärtus on võrdne summaga, mida kindlustus- ja edasikindlustusandjad võiksid eeldatavasti vajada kindlustus- ja edasikindlustuskohustuste ülevõtmiseks ja täitmiseks. Kui parimat hinnangut ja riskimarginaali hinnatakse eraldi, määratakse riskimarginaali arutamisel kindlaks kulud, mis on seotud sellisele solventsuskapitalinõudele vastavate nõuetekohaste omavahendite suuruse tagamisega, mis on vajalik kindlustus- või edasikindlustusandja kohustuste täitmise tagamiseks kõnealuste kohustuste kehtivusaja jooksul. Kõnealuste nõuetekohaste omavahendite tagamise kulude kindlaksmääramisel kasutatakse ettenähtud määra (kapitalikulu määr).

#### **D.2.4. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingutes sisalduvate finantstagatiste ja lepinguliste valikuvõimaluste hindamine**

Üldiselt võtab ettevõtte kindlustustehniliste eraldiste arutamisel arvesse kindlustus- ja edasikindlustuslepingutes sisalduvate finantstagatiste ja lepinguliste valikuvõimaluste väärtust. Kõik eeldused tõenäosuse kohta, et kindlustusvõtjad kasutavad lepingulisi valikuvõimalusi, sealhulgas võimalust leping katkestada või see tagasi osta, on realistlikud ning põhinevad jooksval ja usaldusväärsel teabel. Eeldustes võetakse otseselt või kaudselt arvesse finantsseisundi ja muude tingimuste tulevaste muutuste võimalikku mõju kõnealuste valikuvõimaluste teostamisele.

#### **D.2.5. Osadeks jagamine**

Ettevõtte jagab oma kindlustus- ja edasikindlustuskohustused kindlustustehniliste eraldiste arutamisel homogeenseteks riskirühmadeks vähemalt kindlustusliikide kaupa.

#### **D.2.6. Kindlustustehniliste eraldiste summaga seotud ebakindlus**

Kindlustustehniliste eraldiste hinnanguline summa ei ole kindel, sest enne bilansipäeva tekkinud nõuete rahuldamine sõltub tulevastest sündmustest. Ettenägematut kahju põhjustavad arengusuunad, mis on tingitud kohtuotsustest, seadusemuudatustest, erinevustest kahjumi korrigeerimise praktikas, tervishoiust ja pikaajalisest hooldusest ning niisugustest majandusteguritest nagu inflatsioon, avaldavad löplikele tulemustele olulist mõju.

Ettevõtte arvutab kindlustustehnilised eraldised kahjude katmiseks ja nõuete rahuldamise kulud vastavalt aktuaarsetele praktikatele, mis põhinevad kinnitust leidnud eeldustel, meetoditel ja hinnangutel. Eeldusi vaadatakse korrapäraselt läbi ja ajakohastatakse. Kogu grupis kohaldatavad eraldiste moodustamise nõuded tagavad üsna usaldusväärse ja järjepideva menetluse. Lisaks tehakse kogu grupis siseauditeid, et kontrollida, kas neid nõudeid järgitakse ja kas kindlustustehnilised eraldised on sobivad.

Seda, ega kindlustustehnilised eraldised ei ole väärad, analüüsitakse veel nii, et arvutustes suurendatakse teatavate oletuste või parameetrite osakaalu. Lisaks määratakse kindlaks ja monitooritakse stsenaariume, mis võivad kindlustustehniliste eraldiste taset märkimisväärselt mõjutada. Ettevõtte kindlustustehnilised eraldised peegeldavad nende analüüside tulemusi.

#### **D.2.7. Finantsaruanded: rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (International Financial Reporting Standards, IFRS) kohaldamine**

ERGO finantsaruanded vastavad IFRSi nõuetele.

#### **D.2.8. Finantsaruanded: kindlustustehniliste eraldiste brutomahu kajastamine ja hindamine**

Kindlustustehnilised eraldised kirjendatakse bilansis brutomahus, s.o enne edasikindlustaja osade mahaarvamist. Edasikindlustaja osad arvutatakse ja arvestatakse üksikute edasikindlustuskokkulepete põhjal.

Ettemakstud kindlustusmaksed on tekkepõhised kindlustusmaksed, mis on kantud juba tulevastesse riskiperioodidesse. Esmakindlustuse puhul arvutatakse need kindlustusmaksed iga kindlustuspoliisi puhul eraldi *pro rata temporis*;

edasikindlustuse puhul kasutatakse nominaalseid protsente mõnel juhul, kui ei ole andmeid arvutusteks *pro rata temporis*.

Rahuldamata nõuete eraldised on mõeldud maksekohustusteks, mis tulenevad kindlustuslepingutest esma- ja edasikindlustuses, kui nõude suurus või makse aeg on ikka veel teadmata. Üks osa eraldistest on teadaolevateks nõueteks, mille puhul kirjendatakse individuaalselt arvutatavad eraldised. Teine osa on kulutusteks seoses nõuetega, mille tekkimine ei ole veel teada (näiteks seepärast, et nendest ei ole veel teada antud või need ei ole veel ilmnenud). Kolmas eraldiste klass on selleks, et rahuldada nõudeid, mis on teada, kuid mis on osutunud suuremaks, kui esialgu arvati. Hõlmatud on ettevõttesisesed ja -välised kahjukäsitluse kulud.

Rahuldamata nõuete eraldised põhinevad prognoosidel: väljamaksete tegelik summa võib olla suurem või väiksem. Kirjendatud summad on realistlikult prognoositud summad, mis tulevikus välja maksta tuleb; need arvutatakse, võttes arvesse mineviku kogemust ja oletusi tulevaste arengusuundade kohta (näiteks ühiskondlikud, majanduslikud ja tehnoloogilised tegurid). Tulevasi maksekohustusi tavaliselt ei diskonteerita; eranditeks on mõningad eraldised töövõimetus pensionideks ja aastamiseks töötajate hüvitise kindlustuses ning muud kahjukindlustusliigid, mida ettevõtte diskonteerib. Rahuldamata nõuete eraldiste kindlaksmääramisel kasutab ERGO mitmeid aktuaarse prognoosi meetodeid, sh kettredeli ja Bornhuetteri-Fergusoni meetod. Statistiliste meetodite kohaldamisel vaadeldakse suuri riske eraldi. Kasutatavaid standardseid aktuaarseid meetodeid kohaldatakse nii maksete lõplike kolmnurkade kui ka teatatud nõuete lõplike kolmnurkade suhtes, nii et saadakse lõpliku kahju prognoosivahemik. Selles vahemikus tehakse kindlaks lõpliku kahju realistlik prognoositav väärtus.

2023. majandusaastal kohaldatakse kindlustuslepingutele IFRS 17 sätteid. IFRSi kohaselt on leping kindlustusleping ainult siis, kui sellega antakse üle märkimisväärne kindlustusrisk.

Põhimeetod seisneb üldise mõõtmismudeli kohaldamises. Võttes arvesse üldise mõõtmismudeli suurt keerukust, annab IFRS 17 võimaluse kasutada – eelkõige lühiajaliste lepingute puhul – lihtsustatud mõõtmismudelit, mida nimetatakse kindlustusmaksete meetodiks. Kasutame lihtsustatud meetodit eelkõige oma kahjukindlustuse ja selle edasikindlustuse suhtes. IFRS 17-ga nähakse teatavate kasumiosalusega esmakindlustuslepingute puhul ette ka modifitseeritud mõõtmismudel, muutuvtasude meetod. Kasutame muutuvtasude meetodit nõuetekohaste elu- ja ravikindlustuse esmakindlustuslepingute puhul.

Kõigi mõõtmismudelite puhul eristatakse kahjunõuete etappi enne kindlustusjuhtumi toimumist (kohustis tuleviku väljamakseteks) ja kahjunõuete etappi pärast seda (rahuldamata nõuete eraldis).

Tuleviku väljamaksete kohustise bilansiline jääkmaksumus on iga aruandeperioodi lõpus eeldatavate tulevaste netorahavoogude nüüdisväärtuse, mittefinantsriski marginaali ja lepingulise teenusemarginaali summa. Kui tulevaste raha laekumiste nüüdisväärtus ületab esmasel kajastamisel eeldatavate väljamaksete nüüdisväärtuse pluss mittefinantsriski marginaali, kajastatakse kindlustuskattest saadav oodatav kasum algselt lepingulise teenusemarginaalina ja seda võetakse arvesse tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmisel. Hilisemal mõõtmisel kajastatakse lepingulise teenusemarginaali muutus konsolideeritud kasumiaruandes kindlustustegevusest saadud tulu osana. Seevastu kindlustuslepingute gruppide puhul, mille tulevaste raha väljamaksete nüüdisväärtuse ja mittefinantsriski marginaali summa ületab eeldatavate tulevaste raha laekumiste nüüdisväärtuse, kajastatakse esimesel korral oodatavat kahjumit kajastav kahjumikomponent otse kuluna.

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb maksekohustustest rahuldamata nõuete eest, mida ei ole veel arveldatud ja muudest juba osutatud kindlustuslepinguga seotud teenustest. Kõik kolm mõõtmismeetodit hõlmavad riskiteguritega korrigeeritud eeldatavate rahavoogude nüüdisväärtuse arvutamist: seega hõlmab see netorahavooge, diskonteerimist ja mittefinantsriski marginaali.

### **D.2.9. Finantsaruanded: kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustaja osade kajastamine ja hindamine**

Kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustaja osad määratakse vastavate kindlustustehniliste eraldiste puhul kindlaks kooskõlas edasikindlustuskokkulepete tingimustega.

## **D.2.10. Selgitus kvalitatiivsete erinevuste kohta, mis esinevad solventsuse arvutamise raames tehtava hindamise puhul kasutatavate meetodite ja finantsaruannetes hindamise puhul kasutatavate meetodite vahel**

### **Mõiste ja kohaldamisala**

„Solventsus II“ kohaselt arvutatakse kahjukindlustuskohustuste puhul parim hinnang kindlustusmaksete ja rahuldamata kahjunõuete eraldiste kohta eraldi. Kindlustusmaksete eraldised puudutavad tuleviku kahjunõudeid, mis on kaetud kindlustus- ja edasikindlustuskohustustega, mis jäävad määratletud lepingu piiridesse. Sarnaselt IFRS-iga puudutavad rahuldamata kahjunõuete eraldised kahjunõudeid, mis on juba toimunud, hoolimata sellest, kas nendest sündmustest tekkinud kahjunõuetest on teatatud või mitte.

Kooskõlas „Solventsus II-ga“ moodustatakse kindlustustehnilised eraldised (ja vastavalt edasikindlustuse sissenõutavad summad) kõikide (edasi)kindlustuslepingute puhul, sõltumata konkreetse lepingu kindlustusrisi tasemest. IFRS17 nõuab kindlustuslepingute mõõtmist lepingurühmade kaupa, mis peaksid koondama sarnaste omaduste ja sarnase eeldatava kasumlikkusega lepingud.

### **Lepingu piiresse kuuluvad kohustused**

„Solventsus II“ kohaste tehniliste eraldiste hindamisel peab ettevõtte arvama sisse kohustused seoses olemasolevate edasikindlustusklientidega ja jätma välja kohustused seoses tulevaste klientidega. Lepingu piiri määratlevad kindlustusvõtja valikud edasikindlustuskatte sõlmimisel, uuendamisel, laiendamisel, suurendamisel või jätkamisel ning ettevõtte valikud lepingu lõpetamisel ja kindlustusmaksete või hüvitiste muutmisel.

Lepingu piiresse kuuluvad kohustused on „Solventsus II“ ja IFRSi kohaselt võrdsed.

Teatavatel juhtudel viivad ettevõtte protsessid selleni, et lepingu piiresse kuuluvad kohustused on võrreldes „Solventsus II“ nõuete teistsugused. Nende erinevuste mõju ei ole oluline.

### **Diskonteerimine**

„Solventsus II“ kohaselt diskonteeritakse tehnilisi eraldisi. Ettevõtte kasutab tehniliste eraldiste diskonteerimisel riskivabu intressikõveraid olenevalt EIOPA avaldatud vääringutest ja lõpptähtaegadest.

Direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 77b viidatud kattuvuse kohandust ei kasutata.

Direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 77d viidatud volatiilsuse kohandust ei kasutata.

Direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 308c viidatud üleminekulist riskivaba intressikõverat ei kasutata.

Direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 308d viidatud üleminekulist mahaarvamist ei kasutata.

### **Riskimarginaal**

„Solventsus II“ näeb tehniliste eraldiste raames sõnaselgelt ette riskimarginaali. Tulevaste rahavoogude suuruse ja ajastuse ebakindluse hindamiseks arvutatakse mittefinantsriskide korrigeerimine samuti IFRS 17 alusel.

Riskimarginaali arvutamise üldpõhimõte eeldab, et teine ettevõtte võtab üle riskimarginaali arvutava üksuse (algne üksus) kogu kindlustus- ja edasikindlustuskohustuste portfelli. Riskimarginaali peab elu- ja kahjukindlustusega seotud kindlustuskohustuste portfelli puhul arvutama eraldi.

Eelkõige peab riskimarginaal katma kindlustusrisi, krediidiriski seoses edasikindlustuslepingute, eriotstarbeliste varakogumite kohta sõlmitud kokkulepete, vahendajate ja kindlustusvõtjatega, kõigi muude oluliste ohtudega, mis on kindlustus- ja edasikindlustuskohustustega tihedalt seotud, ning operatsiooniriski. Riskimarginaal arvutatakse, projitseerides nõutava solventsuskapitali üheaastasesse riskiperspektiivi, mis hõlmab eespool nimetatud riskikategooriaid, ning kasutades sobivaid riskitegureid. Seejärel korrutatakse kogu nõutava solventsuskapitali hetkeväärtus kapitalikulu määraga 6%. Riskimarginaal jaotatakse kindlustusliikide vahel riskikapitalikulu põhjuse põhjal, võttes arvesse nii nõutava solventsuskapitali olemuslikke riskitegureid kui ka tehnilisi eraldisi parima prognoosi kohaselt.



Ettevõtte kasutab komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklis 58 kirjeldatud riskimarginaali lihtsustatud arvutust.

### **Tasumata jätmise risk**

Ettevõtte täidab „Solventsus II“ nõudeid vastaspoole maksejõuetusega seotud kohanduste kindlaksmääramise osas.

### **Soetusmaksumus**

„Solventsus II“ järgi võetakse maksumust arvesse kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel. IFRS 17 kohaselt on ettevõtetel võimalus kanda kõik soetamise rahavood kohe kuludesse ja seepärast ei tekiks erinevust Solventsus II-st.

#### **D.2.11. Edasikindlustuse sissenõutavaid summasid käsitlevad üldnõuded**

Edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavate summade arvutamisel tuleb järgida kindlustustehniliste eraldistega seotud nõudeid. Edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavad summad arvutatakse kooskõlas nende kindlustus- ja edasikindlustuslepingute piiridega, millega kõnealused summad on seotud.

Eraldi arvutatakse edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavad kahjukindlustuse kohustuste summad, mis on seotud kindlustusmaksete eraldiste ja rahuldamata nõuete eraldistega. Rahavood, mis on seotud rahuldamata nõuete eraldistega, sisaldavad hüvitiste väljamakseid seoses kahjunõuetega, mis on arvestatud kindlustus- või edasikindlustusandja edasikindlustatud riskide rahuldamata nõuete brutoeraldiste hulka. Rahavood, mis on seotud kindlustusmaksete eraldistega, sisaldavad kõiki muid makseid. Edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavate summade arvutamisel hõlmavad rahavood ainult makseid seoses kindlustusjuhtumite hüvitamise ja kindlustuslepingutest tulenevate rahuldamata nõuetega. Maksed seoses muude sündmuste või kindlustuslepingutest tulenevate tasutud nõuetega arvestatakse väljaspool edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavaid summasid ja muid tehniliste eraldiste elemente. Kui rahavoogude jaoks on avatud hoius, kohandatakse sissenõutavaid summasid vastavalt, et vältida selle hoiusega seotud varade ja kohustuste topeltarvestamist.

Kindlustus- ja edasikindlustusandjad võtavad edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavate summade arvutamisel arvesse sissenõutud summade ja otsemaksete vahelist ajavahemikku.

Ettevõtte ei kasuta eriotstarbelisi majandusüksusi Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ tähenduses.

#### **D.2.12. Vastaspoole maksejõuetuse kohandus**

Parima prognoosi arvutamise tulemust korrigeeritakse või kohandatakse, et võtta arvesse vastaspoole maksejõuetusest tulenevat eeldatavat kahju. Kohandamisel tuginetakse vastaspoole maksejõuetuse tõenäosuse ja sellest tingitud keskmise kahju (maksejõuetusest tingitud kahju) hinnangule.

Kohandus, millega võetakse arvesse vastaspoole maksejõuetusest tingitud eeldatav kahju, arvutatakse sellelt vastaspoolelt sissenõutavate summade aluseks olevate rahavoogude muutuse oodatava nüüdisväärtusena, mis tekiks, kui sellel vastaspoolel tekiks teataval ajahetkel makseviivitus, sealhulgas maksejõuetuse või vaidluse tulemusena. Sel otstarbel ei arvestata rahavoogude muutuse hulka selliste riskimaandusmeetmete mõju, mis maandavad selle vastaspoole krediidiriski. Riskimaandusmeetmeid kajastatakse eraldi varana ilma edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavat summat suurendamata.

Arvutuses võetakse arvesse võimalikke makseviivitusi, mis võivad esineda edasikindlustuslepingu või eriotstarbelise varakogumi kohta sõlmitud kokkuleppe kehtivusaja jooksul, ja seda, kas ja mil määral makseviivituse tõenäosus ajas varieerub. Arvutus tehakse iga vastaspoole ja iga kindlustusliigi kohta eraldi. Kahjukindlustuses tehakse see eraldi ka kindlustusmaksete eraldiste ja rahuldamata nõuete eraldiste kohta.

Ettevõtte kasutab komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklis 61 kirjeldatud vastaspoole maksejõuetuse lihtsustatud arvutust.

### D.2.13. Juhtimismeetmed

Juhtimismeetmeid viiakse ellu kui nõudeid, mis peegeldavad juhtkonna tegevusvabadust. Eesmärk on kujundada juhtkonna võimalikud otsused realistlikult eri stsenaariumide järgi. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise meetodite käsiraamat tagab ühtse hindamise kogu Munich Re grupis. Kindlustustehnilised eraldised arvutatakse aktuaarse hindamise väljakujunenud põhimõtete kohaselt. Sellega seoses on välja töötatud nõuded, mis käsitlevad äritegevuse osadeks jagamist, kasutatavaid andmeid, majanduslikke ja mittemajanduslikke eeldusi ning meetodeid ja mudeleid.

Juhtkonna toimingud, mis võivad tehnilisi eraldisi mõjutada, hõlmavad edasikindlustusstrateegia määramist. Ettevõtte juhtkond rakendab edasikindlustusele tasakaalustatud ja stabiilset lähenemisviisi ning järske muutusi ei eeldata.

### D.2.14. Tehniliste eraldiste arvutamises tehtud eelduste olulised muutused võrreldes eelmise aruandeperioodiga

2023. aasta „Solventsus II“ parima hinnangu eelduste käigus vaadati üle eeldused nii rahuldamata kahjunõuetes kui ka kindlustusmaksete eraldistes. Rahuldamata kahjunõuete eraldistes vaadati üle rahavoomustrid. Kindlustusmaksete eraldistes vaadati üle eeldused tulevaste preemiate, kahjunõuete ja kulude kohta.

2023. aastal kasvasid rahuldamata kahjunõuete eraldised ilma edasikindlustuse mõjuta 1,5 miljoni euro võrra, kindlustusmaksete eraldised suurenesid 9,2 miljoni euro võrra, koos edasikindlustuse mõjuga olid muutused vastavalt 6,4 ja 8,7 miljonit eurot. Suurim kasv oli mootorsõiduki valdaja vastutuse ja kahanemine oli merenduskindlustuse portfelliges.

## D.3. Muud kohustised

### D.3.1. Muude kohustiste „Solventsus II“ ja IFRSi kohaste väärtuste võrdlus

Teave muude kohustiste kohta on toodud kvantitatiivses aruandlusvormis (QRT) S.02.01, s.o varade, kindlustustehniliste eraldiste ja kohustiste „Solventsus II“ väärtuse võrdlus nende väärtusega kohustuslikes aruannetes, mis ERGO puhul on IFRS, nii aruande- kui ka eelmise perioodi kohta.

Kohustised	„Solventsus II“ väärtus	IFRS17 väärtus	Selgitus
Muud finantskohustised kui võlad krediidiasutuste ees	5 494 142	5 494 142	„Solventsus II“ ja IFRSi kohased väärtused on võrdsed. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	27 332 332	35 499 948	2 139 105 euro suurune erinevus tuleneb IFRSi ja „Solventsus II“ erinevast lähenemisviisist kohustustele kindlustusvõtjate vastu. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	28 632 740	0	IFRSi kohases bilansis moodustavad edasikindlustusega seotud võlgnevused osa edasikindlustusega seotud tuleviku väljamaksete kohustisest, samas kui „Solventsus II“ kohaselt esitatakse neid endiselt. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Võlgnevused (klientidele, mitte kindlustus)	7 553 223	7 553 223	„Solventsus II“ ja IFRSi kohased väärtused on võrdsed. „Solventsus II“ põhimõtete järgi ei nõuta aruandlusperioodi lõpus selle kirje diskonteerimist.
Allutatud kohustused	21 238 965	21 708 815	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	208 815	208 815	„Solventsus II“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	21 030 150	21 500 000	„Solventsus II“ kohases bilansis on allutatud laen esitatud õiglasel väärtusel, IFRSi kohases bilansis aga soetusmaksumuses. Vahe 1 540 400 eurot on tingitud sellest.
<b>Kohustised kokku</b>	<b>90 251 402</b>	<b>70 256 128</b>	

Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 75 lõike 1 punkti b kohaselt hinnatakse kõik kohustused väärtusele, millega neid on võimalik üle anda või arveldada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus, st nende õiglasele väärtusele. Kohustuste hindamisel ei tehta mingeid kohandusi vastavalt kindlustus- või edasikindlustusandja enda krediitdireitingule. Et üldiselt on hindamise alus direktiivis „Solventsus II“ ja IFRSis erinev, selgitame erinevusi üksikasjalikumalt allpool toodud kohustuste liikide kaupa. Ainult juhul, kui erinevused õiglase väärtuste ja IFRSi väärtuste vahel on immateriaalsed, kajastatakse muid kohustusi IFRSi väärtustes, nagu on allpool täpsemalt selgitatud.

Ettevõtja kohustuslik raamatupidamisarvestus (kohalike nõuete kohaselt koostatud finantsaruanded) tõstetakse ümber „Solventsus II“ formaati. Seepärast klassifitseeritakse kirjed kohustuslikes finantsaruannetes võimaluse korral „Solventsus II“ jaotusesse.

### **D.3.2. Muud eraldised peale kindlustustehniliste**

Ettevõtte näitab nii „Solventsus II“ kohases bilansis kui ka IFRSi puhul ära oma parima prognoosi summa kohta, mida läheb kohustuste täitmiseks bilansipäeva seisuga vaja. See on summa, mida ettevõtte peab tasuma, et need kohustused bilansipäeva seisuga täita või kolmandale isikule üle anda. Kui on võimalike, sama tõenäoliste prognooside vahemik, kasutatakse vahemiku keset. Kui intressimäär on materiaalne tegur, hinnatakse eraldi prognoositava kulutuse hetkeväärtusele, ja kui see on immateriaalne, jäetakse see „Solventsus II“ puhul kõrvale.

### **D.3.3. Rahalised kohustused**

#### **Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele**

„Solventsus II“ kohaselt tuleb kindlustuslepingutega seotud võlgnevusi ja võlgnevusi kindlustusvahendajatele kajastada õiglases väärtuses, IFRSi puhul kajastatakse selliseid võlgnevusi osana tuleviku väljamaksete kohustisest ja neid ei esitata eraldi kirjena.

#### **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused**

„Solventsus II“ kohaselt tuleb edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevusi kajastada õiglases väärtuses, IFRSi puhul kajastatakse selliseid võlgnevusi osana edasikindlustusega seotud tuleviku väljamaksete kohustisest ja neid ei esitata eraldi kirjena.

#### **Võlgnevused (klientidele, mitte kindlustus)**

„Solventsus II-s“ hõlmavad mittekindlustuslikud kaubanduskohustused eelkõige dividendidest, kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest või maksudest tulenevaid vm kohustusi. Nii tuleb need kohustused kajastada nende aruandluspäeva õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediidiriski tõttu. Lihtsustamise huvides kajastatakse dividendidest ja kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest tulenevad kohustused siiski nende IFRSi kohases väärtuses, st amortiseeritud soetusmaksumuses.

Maksudest tulenevad kohustused või muud kohustused diskonteeritakse, võttes arvesse tegelikke riskivabu intressimääri ja asjakohaseid intressimääravahemikke. Ettevõtja oma krediidiriski arvesse võtta siiski ei tohi.

### **D.3.4. Muud kohustised, mujal näitamata**

Muude, mujal kirjendamata kohustiste hulka kuuluvad kõik kohustised, mis ei ole paigutatud ühessegi teise kohustiste klassi. Üldpõhimõtte kohaselt hinnatakse „Solventsus II“ puhul muud, mujal näitamata kohustised nende õiglasele väärtusele; IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja.

## **D.4. Alternatiivsed hindamismeetodid**

Alternatiivsed hindamismeetodid on rakendatavad ainult vara hindamisel. Hindamist tuleb teha iga aasta. Vara ei hinda ettevõtte ise, vaid hindamisteenus antakse edasi kutselisele kinnisvarahindajale.

Selliseks hindamiseks võib kasutada kaht meetodit: müügi võrdluse meetodit ja tulumeetodit. Meetodi valik sõltub vaatlusaluse kinnisvara laadist ja omadustest ning kättesaadavatest turuandmetest.

### **D.4.1. Müügi võrdluse meetod**

Müügi võrdluse meetod võrdleb käsitletavat vara hiljuti müüdnud kohalike samasuguste kinnistutega. Meetod võrdleb käsitletava vara omadusi hiljuti samasuguste tehingutega müüdnud võrreldavate kinnistute omadega. Protsessis kasutatakse üht mitmest võrreldavate tehingute hindade kohandamise tehnikast vastavalt väärtust mõjutavate omaduste olemasolule, puudumisele või määrale.

Kehtib põhimõte, et ei ole mõistlik maksta vara eest enam võrdselt rahuldava asendusvara soetamise maksumusest, kui ei ole aja, suurema riski või ebamugavuse raskendavaid tegureid. Müügi võrdluse meetodis rakendatakse väärtuse hindamist hindade alusel, mida makstakse turul adekvaatse positsiooniga kinnistute eest selle tagamiseks, et hinnad esindaksid õiglast turuväärtust.

### **D.4.2. Tulumeetod**

Tulumeetodi puhul rakendatakse põhimõtet, mille kohaselt kajastab kinnisvara väärtus sellelt tulevikus teenitava netotulu praegust väärtust. Tulumeetodi alla liigituvad meetodid hõlmavad tulu kapitaliseerimist ja diskonteeritud rahavoogude analüüsi.

Kehtib põhimõte, et ei ole mõistlik maksta enam rahalisest tulust, mida käsitletav vara suudab toota.

Diskonteeritud rahavoogude meetod on meetod, mis põhineb selgesõnalistel eeldustel vara tulevaste tulude ja kulude kohta. Sellised eeldused puudutavad praegusele väärtusele diskonteeritud sisenevate ja väljuvate voogude kogust, kvaliteeti, varieeruvust, ajastust ning kestust. Väärtuse hindamiseks kasutatakse järgmist valemit:

$$V_0 = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+i)^t} + \frac{CF_{closing}}{(1+i)^n}$$

milles

$CF_0 \dots CF_n$  – perioodi rahavoog (turuväärtuse hindamisel – äritegevuse puhastulu)

$CF_n$  – rahavoog prognoositava perioodi lõpul (turuväärtuse hindamisel – turuväärtus, millest on arvatud maha müügikulud)

$i$  – diskonteerimise määr (tulumäär)

$n$  – arvestatud perioodide arv

Turuväärtuse hindamisel peavad olema kõik rahavoo elemendid ja diskonteerimise määr turupõhised. Prognoositava perioodi kestus sõltub majanduskeskkonnast. Kui majanduskeskkond on riskantne, on prognoositav periood lühem, ja vastupidi.

Hindamismeetodi valik sõltub konkreetse vara omadustest ja turutingimustest. Kui objekt sobib renditulu tootmiseks, on eelistatav tulumeetod. Mõlemat meetodit kasutatakse maailmas laialdaselt ja ettevõtte peab neid usaldusväärseks.

## **D.5. Mis tahes muu teave**

Muud teavet ei ole.

# E. Kapitalijuhtimine

## E.1. Omavahendid

### E.1.1. Erinevused järgmise kahe elemendi vahel: IFRSi kohane vara ja „Solventsus II“ kohane summa, mille võrra varad ületavad kohustusi

Materiaalsed erinevused ERGO IFRSi kohastes finantsaruannetes esitatud omavahendite ning „Solventsus II“ põhimõtete järgi arvutatud kohustisi ületavate varade vahel on tingitud bilansikirjete hindamisel ja arvesse võtmisel kehtivatest erinevatest nõuetest ja õigusnormidest.

„Solventsus II“ meetodite järgi kohaldatakse õiglase väärtuse põhimõtteid üldiselt. See tähendab, et kas on turuväärtus teada ja kohaldatav (näiteks investeringud) või tehakse varade ja kohustiste õiglase väärtus kindlaks varem paika pandud meetodi kohaselt, ilma aktiivse turuta (näiteks parim prognoos ja riskimarginaal kindlustustehniliste eraldiste puhul). „Solventsus II-s“ võetakse arvesse raha ajaväärtust ja see eeldab rahavoogude diskonteerimist, mida IFRSis tehakse üksnes mõne kindlustustehnilise eraldise puhul. Erinevalt IFRSi bilansist ei sisalda „Solventsus II“ kohane bilanss ühtegi nõudeid võrdsustavat eraldist.

Seega on IFRSi kohane vara ja „Solventsus II“ kohane summa, mille võrra varad ületavad kohustisi, erinevad seetõttu, et kogubilansid on varade ja kohustiste puhul „Solventsus II“ ja IFRSi kohases bilansis erinevad.

Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi – selgitused erinevuste kohta	31.12.2023	31.12.2022
Finantsaruannetes kajastatud reservide ja jootamata kasumi kogusumma	94 538 362	68 699 989
Varade väärtuse hindamise erinevus	-7 885 154	-56 059 563
Tehniliste eraldiste hindamise erinevus	-6 353 706	-40 175 708
Muude kohustiste hindamise erinevus	-19 995 274	1 540 400
<b>„Solventsus II“ summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>73 011 640</b>	<b>54 356 534</b>

### E.1.2. Omavahendite koosseis

Järgnevas tabelis on eraldi iga taseme kohta esitatud andmed olemasolevate omavahendite struktuuri, summa ja kvaliteedi kohta.

Põhiomavahendid	31.12.2023	31.12.2022	Tase
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	6 391 391	6 391 391	Esimene tase – piiranguteta
Korrigeerimisreserv	66 352 701	47 729 273	Esimene tase – piiranguteta
Allutatud kohustised	21 030 150	19 959 600	Teine tase
Edasilükkunud tulumaksu varad	267 548	235 870	Kolmas tase
<b>Põhiomavahendid kokku</b>	<b>94 041 790</b>	<b>74 316 134</b>	

## E.2. Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

ERGO avalikustab ja säilitab regulatiivset vajalikku kapitalisatsiooni standardvalemi alusel.

### E.2.1. Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

Tabelis on näidatud ettevõtte „Solventsus II“ kapitalinõude koosseis.

Eurodes	Väärtus 31.12.23	Väärtus 31.12.22
Tururisk	6 508 081	7 171 763
Vastaspoole maksejõuetuse risk	3 170 329	3 769 391
Elukindlustuse kindlustusrisk	414 111	386 774
Tervisekindlustusrisk	4 695 663	4 172 655
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	38 437 567	43 812 708
Hajutamine	-10 388 543	-10 689 458
Immateriaalse põhivara risk		-
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>42 837 208</b>	<b>48 623 834</b>
Operatsioonirisk	7 773 499	6 335 165
Edasilükkunud tulumaksu kahjumikatmisvõime		-
<b>Neto solventsuskapitalinõuded</b>	<b>50 610 707</b>	<b>54 958 999</b>

Miinumkapitalinõue arvutatakse kahe komponendi, direktiivi 2009/138/EÜ artikli 129 lõike 1 punktis d viidatud kombineeritud miinumkapitalinõude ja absoluutse alampiiri maksimumina. Kombineeritud miinumkapitalinõue peab võrduma lineaarse miinumkapitalinõudega, kuid ei tohi olla rohkem kui 45% ega vähem kui 25% solventsuskapitalinõudest.

Lineaarne miinumkapitalinõue arvutatakse elu- ja kahjukindlustuskohustuste puhul eraldi ja liidetakse. Kahjukindlustuskohustuste puhul sõltub arvutus kogutud kindlustusmaksetest ja tehnilistest eraldistest ilma riskimarginaalita, elukindlustuskohustuste puhul komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklites 250 ning 251 kirjeldatud tehnilistest eraldistest ja riskikapitalist.

Lineaarne miinumkapitalinõude arvutamiseks kasutatakse järgmisi andmeid.

Eurodes	Tehniliste eraldiste neto-summa	Kogutud kindlustusmaksete netosumma	$\alpha$	$\beta$	Lineaarne miinumkapitalinõue
Ravikulude kindlustus	1 228 983	4 808 324	4,7%	4,7%	283 753
Sissetulekukaitse kindlustus	2 392 013	11 598 516	13,1%	8,5%	1 299 228
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	58 837 424	50 766 342	8,5%	9,4%	9 773 217
Sõidukikindlustus, muud klassid	18 090 253	34 581 858	7,5%	7,5%	3 950 408
Merendus-, lennundus- ja muu transpordikindlustus (MAT)	6 238 651	2 643 745	10,3%	14,0%	1 012 705
Tule- ja muu varakahju	25 214 902	44 132 085	9,4%	7,5%	5 680 107
Kolmanda poole vastutuskindlustus	8 607 169	11 270 597	10,3%	13,1%	2 362 987
Krediidi- ja garantiikindlustus	1 893 422	4 530 626	17,7%	11,3%	847 097
Õigusabikulude kindlustus	38 425	1 518 639	11,3%	6,6%	104 572
Abistamisteenused	565 375	3 765 513	18,6%	8,5%	425 228
<b>Kahjukindlustuskohustuste lineaarne miinumkapitalinõue kokku</b>					<b>25 739 303</b>
Elukindlustuskohustuste lineaarne miinumkapitalinõue	12 896 033		2,10%		270 817
<b>Lineaarne miinumkapitalinõue kokku</b>					<b>26 010 119</b>

Miinumkapitalinõude väärtus on näidatud allpool.

Eurodes	Väärtus 31.12.23	Väärtus 31.12.22
Lineaarne miinumkapitalinõue	26 010 119	28 349 280
Solventsuskapitalinõue	50 610 707	54 958 999
Miinumkapitalinõude ülempiir	22 774 818	24 731 549
Miinumkapitalinõude alampiiir	12 652 677	13 739 750
Kombineeritud miinumkapitalinõue	22 774 818	24 731 549
Miinumkapitalinõude absoluutne alampiiir	4 000 000	4 000 000
<b>Miinumkapitalinõue</b>	<b>22 774 818</b>	<b>24 731 549</b>

Järgmises tabelis on näidatud, et ERGO täidab „Solventsus II“ kohaseid nõudeid piisavalt.

Eurodes	Väärtus 31.12.23	Väärtus 31.12.22
Solventsuskapitalinõue	50 610 707	54 958 999
Miinumkapitalinõue	22 774 818	24 731 549
Solventsuskapitalinõude täitmiseks rakendatavad nõuetekohased omavahendid	94 041 790	74 316 134
Miinumkapitalinõude täitmiseks rakendatavad nõuetekohased omavahendid	77 299 056	59 066 974
<b>Solventsuskapitalinõude täitmine</b>	<b>186%</b>	<b>135%</b>
<b>Miinumkapitalinõude täitmine</b>	<b>339%</b>	<b>239%</b>

## E.2.2. Solventsus- ja miinumkapitalinõude olulised muutused aruandeperioodil

2023. aastal kahanes solventsuskapitalinõude väärtus 4,3 miljoni euro võrra. Kindlustusrisiki kapitalinõue vähenes enne hajutamist 4,8 miljoni euro võrra, peamiselt kindlustusmaksete ja eraldiste mahu mõõdiku kahanemise tõttu merenduskindlustuse portfellis ning eraldiste mahu vähenemise tõttu sõiduki valdaja vastutuse portfellis.

Miinumkapitalinõue vähenes 2,0 miljoni euro võrra solventsuskapitalinõude vähenemise tõttu. Sarnaselt eelmisele aastale oli miinumkapitalinõue mitte rohkem kui 45% solventsuskapitalinõudest, kuid miinumkapitalinõue absoluutset alammäära suurendati.

## E.2.3. Lihtsustatud arvutused

ERGO kasutab lihtsustatud arvutusi üleelamisrisiki, katkestuste riski ja katastroofiriski arvutamisel. Delegeeritud määruse (EU) 2015/35 artikkel 88 reguleerib lihtsustatud arvutuste kasutust. Ettevõtte hinnangul on lihtsustuse kasutus konkreetse riski iseloomu, ulatust ja keerukust arvestades õigustatud.

## E.2.4. Ettevõttespetsiifiliste parameetrite kasutus

ERGO ei kasuta direktiivi 2009/138/EÜ artikli 104 punktis 7 kirjeldatud ettevõttespetsiifilisi parameetreid.

### **E.3. Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel**

Kuna kestusel põhineva aktsiariski alamoodul kohaldub ainult elukindlustusseltsidele, ei kasuta ERGO seda.

### **E.4. Erinevused standardvalemi ja mis tahes kasutatud sisemudeli vahel**

ERGO ei kasuta solventsuskapitalinõude arvutamiseks sisemudelit.

### **E.5. Miinimumkapitalinõude mittedäitmine ja solventsuskapitalinõude mittedäitmine**

31.12.2023 seisuga täidab ERGO miinimum- ja solventsuskapitalinõuet.

### **E.6. Mis tahes muu teave**

Muud teavet ei ole.



# Lisad

Lisad vastavalt Euroopa Komisjoni Rakendusmäärusele (EL) 2015/2452.

## S.02.01.02

### Bilanss

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Varad		
Immateriaalsed varad	<b>R0030</b>	
Edasilükkunud tulumaksu varad	<b>R0040</b>	267 548
Pensionihüvitiste ülejääk	<b>R0050</b>	
Materiaalne põhivara omakasutuseks	<b>R0060</b>	15 172 294
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	<b>R0070</b>	257 635 830
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	<b>R0080</b>	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	<b>R0090</b>	50 000
Aktsiad	<b>R0100</b>	43 443
Aktsiad – noteeritud	<b>R0110</b>	
Aktsiad – noteerimata	<b>R0120</b>	43 443
Võlakirjad	<b>R0130</b>	252 580 931
Riigivõlakirjad	<b>R0140</b>	156 792 345
Äriühingu võlakirjad	<b>R0150</b>	95 788 586
Struktureeritud väärtpaberid	<b>R0160</b>	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	<b>R0170</b>	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	<b>R0180</b>	4 961 456
Tuletisinstrumendid	<b>R0190</b>	
Muud hoised kui raha ekvivalendid	<b>R0200</b>	
Muud investeeringud	<b>R0210</b>	
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	<b>R0220</b>	
Laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0230</b>	
Kindlustuslepingutega seotud laenuid	<b>R0240</b>	
Eraisikutele antud laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0250</b>	
Muud laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0260</b>	
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	<b>R0270</b>	32 712 445
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	<b>R0280</b>	28 277 775
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	<b>R0290</b>	28 325 155
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	<b>R0300</b>	-47 380
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0310</b>	4 434 670
SLT tervisekindlustus	<b>R0320</b>	
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0330</b>	4 434 670

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
Investeeringisriskiga elukindlustus	<b>R0340</b>	
Hoiused edasikindlustusvõtjates	<b>R0350</b>	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	<b>R0360</b>	7 082 889
Edasikindlustusega seotud nõuded	<b>R0370</b>	1 729 324
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	<b>R0380</b>	1 228 660
Omaaktsiad (otse hoitavad)	<b>R0390</b>	
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	<b>R0400</b>	
Raha ja raha ekvivalendid	<b>R0410</b>	17 107 435
Muud, mujal kajastamata varad	<b>R0420</b>	4 610 100
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>337 546 525</b>

		Solventsus II kohane väärtus
		C0010
<b>Kohustised</b>		
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	<b>R0510</b>	156 764 102
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	<b>R0520</b>	152 608 203
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0530</b>	
Parim hinnang	<b>R0540</b>	147 810 776
Riskimarginaal	<b>R0550</b>	4 797 427
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	<b>R0560</b>	4 155 899
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0570</b>	
Parim hinnang	<b>R0580</b>	3 573 617
Riskimarginaal	<b>R0590</b>	582 282
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	<b>R0600</b>	17 519 380
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	<b>R0610</b>	
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0620</b>	
Parim hinnang	<b>R0630</b>	
Riskimarginaal	<b>R0640</b>	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	<b>R0650</b>	17 519 380
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0660</b>	
Parim hinnang	<b>R0670</b>	17 330 702
Riskimarginaal	<b>R0680</b>	188 678
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0690</b>	
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0700</b>	
Parim hinnang	<b>R0710</b>	
Riskimarginaal	<b>R0720</b>	
Muud tehnilised eraldised	<b>R0730</b>	
Tingimuslikud kohustised	<b>R0740</b>	
Muud kui tehnilised eraldised	<b>R0750</b>	
Pensionihüvitistega seotud kohustused	<b>R0760</b>	
Edasikindlustajatelt saadud hoiused	<b>R0770</b>	
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	<b>R0780</b>	
Tuletisinstrumentid	<b>R0790</b>	
Võlad krediidasutuste ees	<b>R0800</b>	
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	<b>R0810</b>	5 494 142
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	<b>R0820</b>	27 332 332
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	<b>R0830</b>	28 632 741
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	<b>R0840</b>	7 553 223
Allutatud kohustised	<b>R0850</b>	21 238 965
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	<b>R0860</b>	208 815
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	<b>R0870</b>	21 030 150
Muud, mujal kajastamata kohustised	<b>R0880</b>	
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>264 534 885</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>73 011 640</b>

**S.04.05.21****Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud riikide kaupa****Kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused**

		Päritoluriik	Läti	Leedu
		C0010	C0020	C0020
<b>Kindlustusmaksed (bruto)</b>				
Brutokindlustusmaksed (otsekindlustustegevus)	<b>R0020</b>	82 811 566	45 317 305	144 502 166
Brutokindlustusmaksed (proportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0021</b>			
Brutokindlustusmaksed (mitteproportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0022</b>			
<b>Teenitud kindlustusmaksed (bruto)</b>				
Teenitud brutokindlustusmaksed (otsekindlustustegevus)	<b>R0030</b>	79 130 368	42 791 106	134 340 147
Teenitud brutokindlustusmaksed (proportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0031</b>			
Teenitud brutokindlustusmaksed (mitteproportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0032</b>			
<b>Tekkinud nõuded (bruto)</b>				
Tekkinud nõuded (otsekindlustustegevus)	<b>R0040</b>	43 657 695	19 266 737	77 517 289
Tekkinud nõuded (proportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0041</b>			
Tekkinud nõuded (mitteproportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0042</b>			
<b>Tekkinud kulud (bruto)</b>				
Tekkinud kogukulud (otsekindlustustegevus)	<b>R0050</b>	21 396 332	15 772 256	43 290 552
Tekkinud kogukulud (proportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0051</b>			
Tekkinud kogukulud (mitteproportsionaalne edasikindlustus)	<b>R0052</b>			

## S.05.01.02

## Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud äriiinide kaupa

		Äriiin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere-, lennundus- ja transpordi-kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0110</b>	4 773 538	12 467 551		98 750 461	70 977 212	3 151 751	54 103 672	13 932 205	8 965 393
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0140</b>	51 607	54 019		45 209 788	32 771 127	446 775	6 293 084	1 941 571	3 651 588
Neto	<b>R0200</b>	4 721 931	12 413 532		53 540 673	38 206 086	2 704 976	47 810 587	11 990 633	5 313 804
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0210</b>	4 968 761	11 835 328		93 727 216	65 736 595	3 118 690	50 635 861	13 023 672	7 989 425
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0220</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0230</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0240</b>	51 607	54 019		45 192 085	32 748 184	447 293	6 374 644	1 912 474	3 175 990
Neto	<b>R0300</b>	4 917 154	11 781 309		48 535 131	32 988 411	2 671 396	44 261 216	11 111 198	4 813 435
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0310</b>	2 415 940	4 316 056		55 203 076	43 263 624	1 780 234	24 263 099	4 499 140	401 736
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0320</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0330</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0340</b>				31 268 677	22 741 267	-979 530	-2 675 776	134 680	56 867
Neto	<b>R0400</b>	2 415 940	4 316 056		23 934 399	20 522 357	2 759 764	26 938 875	4 364 460	344 869
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R0550</b>									
<b>Kulud kokku</b>	<b>R1300</b>	<b>2 009 949</b>	<b>4 656 444</b>		<b>15 197 760</b>	<b>10 680 206</b>	<b>982 394</b>	<b>16 626 047</b>	<b>3 752 679</b>	<b>1 431 049</b>

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriliin: aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise- kindlustus	Isikukahjude kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Vara- kindlustus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0110</b>	1 518 567	3 990 689						<b>272 631 037</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>								
Edasikindlustajate osa	<b>R0140</b>								<b>90 419 560</b>
Neto	<b>R0200</b>	1 518 567	3 990 689						<b>182 211 478</b>
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0210</b>	1 515 095	3 710 977						<b>256 261 620</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0220</b>								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0230</b>								
Edasikindlustajate osa	<b>R0240</b>								<b>89 956 298</b>
Neto	<b>R0300</b>	1 515 095	3 710 977						<b>166 305 322</b>
<b>Tekkinud nõuded</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0310</b>	166 389	461 267						<b>136 770 561</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0320</b>								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0330</b>								
Edasikindlustajate osa	<b>R0340</b>								<b>50 546 184</b>
Neto	<b>R0400</b>	166 389	461 267						<b>86 224 376</b>
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R0550</b>	778 032	2 623 102						<b>58 737 662</b>
<b>Bilanss – muud tehnilised kulud/tulud</b>	<b>R1210</b>								<b>2 575 267</b>
<b>Kulud kokku</b>	<b>R1300</b>								<b>61 312 929</b>

		Äriiin: elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused						Elukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused		Kokku
		Tervise-kindlustus	Kasumiosalusega kindlustus	Investeeringiriskiga elukindlustus	Muu elukindlustus	Kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuitedid	Kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuitedid	Tervise-kindlustuse edasikindlustus	Elukindlustuse edasikindlustus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto	<b>R1410</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R1420</b>									
Neto	<b>R1500</b>									
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto	<b>R1510</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R1520</b>									
Neto	<b>R1600</b>									
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto	<b>R1610</b>						3 662 628			<b>3 662 628</b>
Edasikindlustajate osa	<b>R1620</b>						32 085			<b>32 085</b>
Neto	<b>R1700</b>						3 630 543			<b>3 630 543</b>
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>										
Bruto	<b>R1710</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R1720</b>									
Neto	<b>R1800</b>									
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R1900</b>									
<b>Muud kulud</b>	<b>R2500</b>									
<b>Kulud kokku</b>	<b>R2600</b>									

**S.12.01.02**

**Elukindlustuse ja SLT tervisekindlustuse tehnilised eraldised**

		Kahjukindlus-tuslepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlus-tuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuiteedid	Aktsep-teeritud edasi-kindlustus	Kokku (elukindlustus, v.a tervise-kindlustus, sh investeerimis-fondi tootlusega seotud investeerimis-riskiga elukindlustus)
		C0090	C0100	C0150
<b>Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0010</b>			
<b>Parima hinnangu brutoväärtus</b>	<b>R0030</b>	17 330 702		<b>17 330 702</b>
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0080</b>	4 434 670		<b>4 434 670</b>
Parim hinnang miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	<b>R0090</b>	12 896 033		<b>12 896 033</b>
Riskimarginaal	<b>R0130</b>	188 678		<b>188 678</b>
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	<b>R0200</b>	17 519 380		<b>17 519 380</b>



## S.17.01.02

## Kahjkindlustuse tehnilised eraldised. Otsekindlustustegevus

					Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus										Kahjkindlustuslepingutest tulenevad kohused kokku	
					Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus	Õigusabi-kulude kindlustus	Abistamis-teenuste kindlustus		
					C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0180	
				Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0010</b>											
				Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	<b>R0050</b>											
				Bruto	<b>R0060</b>	368 000	1 231 283	24 937 978	13 231 936	220 525	14 823 928	1 391 844	787 869	-236 243	407 042	57 164 161
			Kindlustusmaksete eraldised	Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0140</b>	-7 451	-39 929	-440 293	-877 162	-79 836	142 644	-159 138	-232 314	0	0	-1 693 479
				Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0150</b>	375 451	1 271 212	25 378 271	14 109 098	300 361	14 681 284	1 550 982	1 020 183	-236 243	407 042	58 857 641
				Bruto	<b>R0160</b>	853 532	1 120 801	53 642 036	7 726 642	6 546 341	13 935 950	8 425 584	1 536 343	274 668	158 333	94 220 231
			Kahjude eraldised	Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0240</b>			20 182 883	3 745 487	608 051	3 402 332	1 369 397	663 104			29 971 255
				Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0250</b>	853 532	1 120 801	33 459 153	3 981 155	5 938 290	10 533 618	7 056 186	873 239	274 668	158 333	64 248 977
				Parim hinnang kokku – bruto	<b>R0260</b>	1 221 532	2 352 085	78 580 014	20 958 577	6 766 866	28 759 878	9 817 428	2 324 212	38 425	565 375	151 384 393
				Parim hinnang kokku – neto	<b>R0270</b>	1 228 983	2 392 013	58 837 424	18 090 253	6 238 651	25 214 902	8 607 169	1 893 422	38 425	565 375	123 106 617
				Riskimarginaal	<b>R0280</b>	211 903	370 380	1 794 706	847 274	191 537	1 313 497	384 269	144 167	39 921	82 057	5 379 710
				<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	<b>R0320</b>	<b>1 433 435</b>	<b>2 722 464</b>	<b>80 374 720</b>	<b>21 805 851</b>	<b>6 958 403</b>	<b>30 073 375</b>	<b>10 201 697</b>	<b>2 468 380</b>	<b>78 346</b>	<b>647 431</b>	<b>156 764 102</b>
				Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	<b>R0330</b>	<b>-7 451</b>	<b>-39 929</b>	<b>19 742 590</b>	<b>2 868 325</b>	<b>528 215</b>	<b>3 544 976</b>	<b>1 210 259</b>	<b>430 790</b>			<b>28 277 775</b>
				Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	<b>R0340</b>	<b>1 440 886</b>	<b>2 762 393</b>	<b>60 632 130</b>	<b>18 937 527</b>	<b>6 430 188</b>	<b>26 528 399</b>	<b>8 991 438</b>	<b>2 037 590</b>	<b>78 346</b>	<b>647 431</b>	<b>128 486 327</b>

## S.19.01.21

## Kahjukindlustuse nõuded

## Kahjukindlustustegevus kokku

## Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta

Z0020	Õnnetusjuhtumi aasta
-------	----------------------

Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne)  
(absoluutsumma)

		Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva 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		C0180
Enne	<b>R0100</b>											601 281	601 281	601 281
N-9	<b>R0160</b>	57 068 962	27 609 792	2 374 458	1 183 226	436 868	238 240	121 162	447 921	-12 982	-9 456		-9 456	89 458 191
N-8	<b>R0170</b>	69 194 098	29 719 092	3 429 132	1 392 496	638 095	309 208	-15 120	100 889	-21 608			-21 608	104 746 282
N-7	<b>R0180</b>	80 212 828	29 256 067	3 507 008	1 908 891	1 384 975	505 704	183 552	15 797				15 797	116 974 822
N-6	<b>R0190</b>	80 730 249	32 828 157	4 490 536	2 496 910	1 366 317	2 396 306	-277 136					-277 136	124 031 339
N-5	<b>R0200</b>	88 500 207	34 236 636	4 498 489	2 065 916	1 625 516	2 205 838						2 205 838	133 132 602
N-4	<b>R0210</b>	95 022 890	31 462 030	5 319 349	1 607 441	1 824 224							1 824 224	135 235 934
N-3	<b>R0220</b>	99 195 989	39 880 714	7 107 141	2 032 752								2 032 752	148 216 596
N-2	<b>R0230</b>	116 218 313	51 267 219	7 075 295									7 075 295	174 560 828
N-1	<b>R0240</b>	82 020 328	30 786 206										30 786 206	112 806 534
N	<b>R0250</b>	126 074 440											126 074 440	126 074 440
<b>Kokku</b>	<b>R0260</b>												170 307 632	1 265 838 847

**Nõuete eraldiste diskonteerimata parim brutohinnang  
(absoluutsumma)**

		Väljamakse kujunemise aasta											Aasta lõpus (diskonteeritud andmed)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Enne	<b>R0100</b>											16 510 404	19 156 572
N-9	<b>R0160</b>	0	12 738 996	10 559 608	6 626 794	5 456 471	5 268 581	4 885 184	3 005 022	2 696 898	2 069 480		1 649 986
N-8	<b>R0170</b>	40 676 054	8 842 976	4 488 961	3 339 132	2 514 160	3 365 650	2 100 060	2 154 769	1 821 672			1 545 168
N-7	<b>R0180</b>	45 535 573	13 857 594	10 746 258	7 934 985	6 130 627	4 246 488	3 425 572	3 602 971				2 786 847
N-6	<b>R0190</b>	52 458 664	16 746 598	11 251 918	8 886 070	5 837 572	4 439 511	2 664 295					2 131 734
N-5	<b>R0200</b>	63 924 341	27 780 075	20 665 242	20 210 934	17 596 125	13 179 212						10 733 156
N-4	<b>R0210</b>	67 106 712	27 543 212	17 325 483	15 428 359	7 324 470							6 149 094
N-3	<b>R0220</b>	64 587 943	18 592 820	10 107 010	6 078 600								5 263 490
N-2	<b>R0230</b>	82 227 210	27 599 707	20 767 416									18 092 166
N-1	<b>R0240</b>	68 055 522	19 567 629										17 929 847
N	<b>R0250</b>	80 694 605											76 710 611
<b>Kokku</b>	<b>R0260</b>												162 148 670

### S.23.01.01 Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangute-ga esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68</b>						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	6 391 391	6 391 391			
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurss	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 ülekurss	R0110					
Korrigeerimisreserv	R0130	66 352 701	66 352 701			
Allutatud kohustised	R0140	21 030 150			21 030 150	
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160	267 548				267 548
Muud eespool nimetatud omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
<b>Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimis-reservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele</b>						
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimis-reservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220					
<b>Mahaarvamised</b>		94 041 790	72 744 092		21 030 150	267 548
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230	6 391 391	6 391 391			
<b>Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi</b>	R0290					
<b>Lisaomavahendid</b>						
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300					

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangu-tega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhioma-vahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310					
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320					
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise korral	R0330					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370					
Muud lisaomavahendid	R0390					
<b>Lisaomavahendid kokku</b>	<b>R0400</b>					
<b>Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid</b>						
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	94 041 790	72 744 092		21 030 150	267 548
Miimumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	93 774 242	72 744 092		21 030 150	
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	94 041 790	72 744 092		21 030 150	267 548
Miimumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	77 299 056	72 744 092		4 554 964	
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>R0580</b>	50 610 707				
<b>Miimumkapitalinõue</b>	<b>R0600</b>	22 774 818				
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse</b>	<b>R0620</b>	1,8581				
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe miimumkapitalinõudesse</b>	<b>R0640</b>	3,3941				

		C0060
<b>Korrigeerimisreserv</b>		
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	R0700	73 011 640
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	R0710	
Proгноositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	R0720	
Muud põhiomavahendite kirjed	R0730	6 658 939
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	R0740	
<b>Korrigeerimisreserv</b>	<b>R0760</b>	<b>66 352 701</b>

### S.25.01.01

## Solventsuskapitalinõue standardvalemil kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul

### Põhisolventsuskapitalinõue

		Solventsuskapitalinõude brutosumma	Kindlustus- või edasikindlustusandja parameeter	Lihtsustused
		C0110	C0090	C0120
Tururisk	R0010	6 508 081		
Vastaspoole makseviivituse risk	R0020	3 170 329		
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	414 111		
Tervisekindlustusrisk	R0040	4 695 663		
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	38 437 567		
Hajutamine	R0060	-10 388 543		
Immateriaalse vara risk	R0070			
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>R0100</b>	<b>42 837 208</b>		

### Solventsuskapitalinõude arvutamine

		C0100
Operatsioonirisk	R0130	7 773 499
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140	
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	R0150	
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160	
<b>Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue</b>	<b>R0200</b>	<b>50 610 707</b>
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue	R0220	50 610 707
<b>Muu teave solventsuskapitalinõude kohta</b>		
Kestusel põhineva aktsiariski alammoduli kapitalinõue	R0400	
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0410	
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0420	
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	R0430	
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	R0440	

**S.28.01.01****Miimumkapitalinõue – üksnes elu- või üksnes kahjukindlustustegevus või edasikindlustustegevus****Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral**

			C0010
MCR <sub>NL</sub> Tulemus		R0010	25 739 303
		Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta / eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustuseta) viimase 12 kuu jooksul
		C0020	C0030
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0020	1 228 983	4 808 324
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0030	2 392 013	11 598 516
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0040		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0050	58 837 424	50 766 342
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0060	18 090 253	34 581 858
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0070	6 238 651	2 643 745
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0080	25 214 902	44 132 085
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0090	8 607 169	11 270 597
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	R0100	1 893 422	4 530 626
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0110	38 425	1 518 639
Abistamisteenuste kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	R0120	565 375	3 765 513
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		

## Lineaarse valemi osa elukindlustuslepingutest ja elukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral

			C0040
MCR <sub>L</sub> Tulemus		R0200	270 817
		Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta / eriotstarbeliste varakogumiteta)	Riskikapitali (ilma edasikindlustuseta / eriotstarbeliste varakogumiteta) netosumma kokku
		C0050	C0060
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused – tagatud hüvitised	R0210		
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused – tuleviku määramata hüvitised	R0220		
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	R0230		
Elukindlustuslepingutest ja tervisekindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevad muud kohustused	R0240	12 896 033	
Kõigist elukindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste riskikapital kokku	R0250		

## Miimumkapitalinõude üldine arvutamine

		C0070
Lineaarne miimumkapitalinõue	R0300	26 010 119
Solventsuskapitalinõue	R0310	50 610 707
Miimumkapitalinõude ülemmäär	R0320	22 774 818
Miimumkapitalinõude alammäär	R0330	12 652 677
Kombineeritud miimumkapitalinõue	R0340	22 774 818
Miimumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	4 000 000
<b>Miimumkapitalinõue</b>	<b>R0400</b>	<b>22 774 818</b>





ERGO Insurance SE  
Registrikood: 10017013  
KMKR: EE100295906  
Veskiposti 2/1, 10138 Tallinn, Eesti  
Telefon: (+372) 610 6500  
E-post: [info@ergo.ee](mailto:info@ergo.ee)  
Koduleht: [www.ergo.ee](http://www.ergo.ee)