

**ERGO Insurance SE**  
**MAJANDUSAASTA ARUANNE**  
**2020**

## MAJANDUSAASTA ARUANNE

Ärinimi:	<b>ERGO Insurance SE</b>
Äriregistri kood:	<b>10017013</b>
Aadress:	<b>A. H. Tammsaare tee 47, 11316 Tallinn Eesti Vabariik</b>
Telefon:	<b>+372 610 6500</b>
Faks:	<b>+372 610 6501</b>
E-post:	<b>info@ergo.ee</b>
Interneti koduleht:	<b>www.ergo.ee</b>
Põhitegevusala:	<b>kahjukindlustus</b>
Majandusaasta algus:	<b>1. jaanuar 2020</b>
Majandusaasta lõpp:	<b>31. detsember 2020</b>
Juhatuse esimees:	<b>Bogdan Benczak</b>
Audiitor:	<b>Ernst &amp; Young Baltic AS</b>
Lisatud dokumendid:	<b>1. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed 4. Tegevusalade loetelu</b>

# Sisukord

<b>Tegevusaruanne</b> .....	<b>5</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruanne</b> .....	<b>24</b>
Kasumiaruanne.....	24
Koondkasumiaruanne .....	24
Finantsseisundi aruanne.....	25
Rahavoogude aruanne .....	26
Omakapitali muutuste aruanne .....	27
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted.....	28
Lisa 2. Riskiprofiil.....	48
2.1. Kindlustustegevuse riskid.....	48
2.2. Turu-, krediidi- ja likviidsusriskide juhtimine.....	57
2.3. Kapitali juhtimine.....	63
2.4. Strateegilised riskid.....	64
2.5. Operatsiooniriskid .....	64
2.6. Maineriskid.....	65
2.7. COVID-19-ga seotud arengud.....	66
Lisa 3. Kindlustuspreemiad .....	68
Lisa 4. Komisjonitasu tulu .....	69
Lisa 5. Investeeringute tulu .....	69
Lisa 6. Muud äritulud.....	70
Lisa 7. Kahjunõuded ja hüvitised .....	70
Lisa 8. Kulud.....	72
Lisa 9. Valuutakursi muutused .....	73
Lisa 10. Materiaalne põhivara .....	73
Lisa 11. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud.....	74
Lisa 12. Muu immateriaalne põhivara .....	75
Lisa 13. Investeeringud sidus- ja tütarettevõtetesse.....	76
Lisa 14. Finantsinvesteeringud .....	76
14.1. Aktsiad ja fondiosakud .....	77
14.2. Müügivalmis võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid .....	78
14.3. Laenud.....	79
Lisa 15. Edasikindlustuse varad.....	79
Lisa 16. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded.....	80
Lisa 17. Raha ja raha ekvivalendid .....	80
Lisa 18. Aktsionärid ja aktsiakapital .....	81
Lisa 19. Reservkapital.....	82
Lisa 20. Õiglase väärtuse reserv.....	82

Lisa 21. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad .....	83
Lisa 22. Kohustused edasikindlustusest.....	86
Lisa 23. Muud kohustused kindlustustegevusest .....	86
Lisa 24. Muud kohustused ja viitvõlad.....	86
Lisa 25. Finantsinstrumentide õiglane väärtus .....	87
Lisa 26. Rendilepingud .....	88
Lisa 27. Tulumaks.....	89
Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega .....	90
<b>Juhatuse allkirjad 2020. majandusaasta aruandele .....</b>	<b>92</b>
<b>Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....</b>	<b>93</b>
<b>Kasumi jaotamise ettepanek .....</b>	<b>97</b>
<b>ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed.....</b>	<b>98</b>
<b>Tegevusalade loetelu .....</b>	<b>99</b>

## Tegevusaruanne

### Majandusaasta aruande seletuskiri

Tulevikust hoolimine on meie loomuses.

### Ettevõtte struktuur

Õigusliku vormi poolest on ERGO Insurance SE Euroopa äriühing ehk Euroopa Liidu õiguse alusel loodud aktsiaselts. ERGO tegutseb Balti riikides: peakontor asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus.

Ettevõtte kuulub 100% Saksamaa ettevõttele ERGO International AG, mis kuulub samuti Saksamaal registreeritud ettevõttele ERGO Group AG, mis omakorda kuulub edasikindlustusgruppi Munich Re (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG).



### Tugev omanik

ERGO kindlustusseltsid Balti riikides (edaspidi ka: ERGO või ettevõtte) esindavad emaettevõtte ERGO Group AG (edaspidi ka: ERGO grupp) vahendusel maailma suurimat finantsgruppi Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (Munich Re), kes on tegutsenud edukalt juba 1880. aastast alates ning olnud alati suuteline oma klientide kahjunõudeid rahuldama.

Usaldusväärsusst kinnitavad reitinguagentuuride hinnangud ERGO grupi omanikfirmale ja emaettevõttele: Munich Re reiting on Aa3 ehk *excellent* (Moody's), ERGO kindlustusgruppi reiting on AA– (Standard & Poor's). Munich Re kuulub DAX 30 /EUROSTOXX 50 nimekirja.

### Koostöö maailma juhtivate edasikindlustajatega

ERGO teeb koostööd maailma juhtivate edasikindlustusandjatega (Munich Re, Gen Re, Swiss Re, SCOR, Hannover Re). Edasikindlustusega maandab ERGO oma võimalikke riske ja tagab klientidele ka suurte kahjude probleemideta hüvitamise.

**ERGO Insurance SE: aasta 2020 arvudes**

Brutopreemiad ehk -kindlustusmaksed	194,1 mln eurot
Varad kokku	306,8 mln eurot
Finantsinvesteeringud	209,5 mln eurot
Kindlustustehnilised eraldised	186,3 mln eurot
Omakapital	80,6 mln eurot
Koondkasum	13,6 mln eurot
Omakapitali tootlus	17,7%
Kehtivad kindlustuslepingud	1 008 355
Esindused	Eestis 15, Lätis 20, Leedus 60
Töötajad	943

**Majanduskeskkond**

Euroopa majanduse lühiajalised väljavaated tunduvad pessimistlikumad kui 2019. aasta sügisel loodeti. 2021. aasta kevadel peaks Euroopa majandus aga taas kasvule pöörduma ning koguma hoogu suvel, mil majandustegevus järk-järgult elavnema hakkab. Kuna maailmamajanduse üldine väljavaade on paranenud, peaks taastumisele kaasa aitama ka välisnõudlus. Kõik see peaks võimaldama EL-i majandusel peagi jälle kriisieelsele tasemele jõuda. Taastumise kiirus saab olema aga erinevates EL-i liikmesriikides väga erinev. Riikides, mis sõltuvad sellistest sektoritest nagu turism, jääb majandus tõenäoliselt veel mõneks ajaks üsna nõrka seisuga. Ebakindlus ja riskid on endiselt kõrged ning pandeemia arenguga väga tihedalt seotud. Koondvaates prognoositakse EL-i SKP kasvuks 2021. aastal aga 3,7%.

**Eesti**

Eesti reaalse SKP langus peaks olema 2020. aastal EL-i keskmisest väiksem. Sellist prognoosi põhjendatakse peamiselt eratarbimise suhteliselt vähese languse ja eksporditegevuse jätkumisega. 2020. aasta detsembris kehtestatud piirangud seadsid majandustegevusele oluliselt vähem kitsendusi kui 2020. aasta kevadel kehtestatud piirangud ning seega on nende negatiivne mõju SKP-le prognooside kohaselt väiksem.

Piirangute järkjärgulisel leevendamisel peaks SKP 2021. aastal 2,6% kasvama, kusjuures majanduskasv peaks aasta teises pooles kiirenema. Majanduskasvu peamisteks mootoriteks saavad olema ilmselt eratarbimine ning erainvesteeringute järkjärguline taastumine. Eratarbimise ja majanduskasvu seisukohast on soodsaks arenguks ka hiljutised muudatused pensionisüsteemis.

Prognooside kohaselt tõuseb inflatsioon 2021. aastal veidi üle 1%, mida pärsib 2020. aasta kriisile järgnenud passiivsus nii tööturul kui ka majanduses laiemalt.

## Läti

2020. aastal kannatas kõige rohkem eratarbimine ja eksport, sest pandeemia ohjeldamiseks võetud meetmed vähendasid tarbijate nõudlust ning piirasid teenuste pakkumist.

Rangemad piirangud aasta lõpus pidurdasid taastumist ning mõjutavad majanduskasvu (st piiravad taastumist) veel ilmselt kogu 2021. aasta esimese kvartali jooksul. Sellest tulenevalt on majandustegevuse taastumine esimesel poolaastal aeglane. Kokkuvõttes peaks SKP kasv 2021. aastal taastuma, ulatudes 3,5%-ni. Piirangute leevendamine ja seiskunud majandustegevuste taasavamine annavad majanduskasvule tugeva lühiajalise tõuke.

Prognooside kohaselt peaks kerkima inflatsioon 2021. aastal 1,5%-ni, peamiselt energiahindade taastumise tõttu.

## Leedu

Leedu SKP langus oli 2020. aastal netoeksporti ja põllumajandustoodangu kasvu tõttu üks EL-i väiksemaid. Tundub, et sealsed piirangud mõjutasid tööstustoodangut vaid veidi ning välisnõudlus püsis endiselt tugev.

Prognooside kohaselt peaks jääma majanduskasv 2021. aasta esimeses pooles tagasihoidlikuks. Alates kolmandast kvartalist peaks eratarbimine aga edasilükatud nõudluse ja jätkuva palgakasvu toel jõudsasti kasvama. Majanduse elavnemisele peaksid kaasa aitama ka valitsussektori investeeringud, millele peaksid järgnema väikese viivitusega ka erainvesteeringud. Leedu reaalse SKP kasvuks 2021. aastal prognoositakse 2,2%.

THHI kasvuks 2021. aastal prognoositakse 1,7%.

## Õiguskeskkond

### Finantsinspeksiooni suunised pilveteenuse osutajatele

2. juunil 2020 jõustusid Finantsinspeksiooni pilveteenuse osutajatele tegevuse edasiandmise suunised, mis põhinevad Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve (EIOPA) suunistel, millega pannakse paika pilveteenuste osutamise põhimõtted.

Neid suuniseid kohaldatakse alates 1. jaanuarist 2021 kõigi lepingute suhtes, mis käsitlevad tegevuse edasiandmist pilveteenuse osutajatele ja mis on sõlmitud või mida on muudetud nimetatud kuupäeval või pärast seda. Kindlustusandjad peaksid pilveteenuse osutajatele kriitiliste või oluliste funktsioonide või tegevuste edasiandmisega seotud kehtivad lepingud läbi vaatama ja neid asjakohaselt muutma, et tagada käesolevate suuniste järgimine 31. detsembriks 2022.

### Finantsinspeksiooni uuendatud nõuded IT ja infoturbe korraldusele

30. juunil 2020 jõustusid Finantsinspeksiooni uuendatud nõuded IT ja infoturbe korraldusele. Juhendi eesmärgiks on sisustada infotehnoloogia ja infoturbe korralduse miinimumnõuded finantssektori ettevõtete tehnoloogiaalaseks töökorralduseks, et seeläbi suurendada finantssektori

efektiivsust ning vähendada süsteemseid ja operatsioonilisi riske. Juhendis on kirjeldatud Finantsinspektsiooni hinnangu kohaseid minimaalsed nõuded. Juhendi kujundamisel on kasutatud rahvusvaheliselt tunnustatud standardites ISO/IEC 27001 ja ISO/IEC 27002 toodud soovitusi. Juhendi kohaldamisel tuleb arvestada „täidan või selgitan” põhimõtet, mille kohaselt järelevalvesubjekt peab vajadusel suutma põhjendada, miks ta mõnda juhendi punkti ei rakenda või teeb seda osaliselt. Finantssektori ettevõtte IT ja infoturbe korraldus peab tagama sobiva toe äriprotsessidele. Ettevõtte infosüsteemid peavad vastama äritegevusest ja välistest nõuetest tulenevatele käideldavuse, tervikluse ja konfidentsiaalsuse nõuetele. Juhendi rakendamine ettevõttes sõltub eelkõige ettevõtte protsesside keerukusest ja tagajärgede kaalukusest.

### **Tuleohutuse seaduse muudatused**

2020. aasta detsembris võttis Riigikogu vastu muudatused tuleohutuse seaduses. Muudatused jõustusid 1. märtsil 2021. Muudatustega pannakse suurematele ettevõtetele tuleohutusülevaatu tegemise kohustus. Uue seaduse kohaselt peavad suuremate büroohoonete, tööstus- ja tootmishoonete ning garaažide omanikud tegema iga kolme aasta tagant tuleohutusülevaatu ning esitama selle tulemused Päästeametile. Seaduse kohaselt võivad sellist ülevaatu teha vaid tuleohutusspetsialisti 5. taseme kutsetunnistust või tuleohutuseksperdi 6. taseme kutsetunnistust omavad isikud. Muudatused puudutavad ka ERGOt, kuna neil on ka arvestatavas mahus rendipindu. Samuti peaksid kindlustusandjad jälgima nende nõuete täitmist riskide hindamisel.

### **Liiklusseaduse muudatused**

28. oktoobril 2020 võttis Riigikogu vastu liiklusseaduse muutmise seaduse. 1. jaanuaril 2021 jõustunud muudatustega võeti kasutusele kergliikuri mõiste, mille alla käivad elektritõukerattad, elektrirulad ja tasakaaluliikurid ning muud ühe inimese vedamiseks ettenähtud istekohata elektri jõul liikuvad sõidukid. Uue seaduse kohaselt võib kergliikuriga sõita peamiselt jalgratta- ja kõnniteedel, erandkorras ka sõiduteedel. Kergliikurite maksimaalseks lubatud sõidukiiruseks on sätestatud 25 km/h ning jalakäijate vahetus läheduses peavad nad sõitma jalakäijat mitteohustava kiirusega. Kergliikuriga sõiduteel sõitmiseks peab 10–15-aastaselt isikul olema jalgratta juhtimisõigus ja alla 16-aastane sõitja peab kandma rihmaga kinnitatud kiivrit. Samuti kehtestatakse seadusega nõuded kergliikurite võimsusele, helkurite ja tulede kasutamisele, maksimaalsele laiuusele, peatumisele ja parkimisele ning trahvimäärad nende nõuete rikkumisel.

### **ERGO Insurance SE finantstulemused**

Aruandeperioodil oli brutopreemiate ehk brutokindlustusmaksete maht 194,1 miljonit eurot. Kindlustusmaksete laekumise poolest on ERGO Insurance SE Eesti turul neljandal ja Balti riikide kahjukindlustusturul kolmandal kohal. Kahjunõuete ja -hüvitiste kogusumma ulatus 125,7 miljoni euroni, mis on 64,7% brutopreemiate mahust. Kindlustusseltsi neto kulusuhe oli 29,5% (2019: 29,5%) ja neto kahjusuhteks tuli 63,1% (2019: 64,2%). 2020. aasta neto kombineeritud suhe oli 92,6% (2019: 93,7%). ERGO Insurance SE 2020. aasta koondtulemiks kujunes kasum 13,6 miljonit



eurot (2019: kasum 11,9 miljonit eurot). Sellest moodustas positiivne kindlustustehniline tulemus 13,4 miljonit eurot, investeringute kasum 0,4 miljonit eurot ja tulemus muudest tegevustest 0,05 miljonit eurot. Tulumaksukulu oli 0,8 miljonit eurot. Koondtulemit mõjutas lisaks ka müügivalmis finantsvarade väärtuse suurenemine 0,5 miljoni euro võrra.

ERGO Insurance SE varade maht oli 2020. aasta lõpul 306,8 miljonit eurot (2019: 278,4 miljonit eurot). Finantsinvesteeringud moodustasid perioodi lõpuks 209,5 miljonit eurot (2019: 193,7 miljonit eurot), milles võlakirjade osakaal oli 99,98% (2019: 86,6%), laenude osakaal 0,0% (2019: 0,7%) ning aktsiad ja fondiosakud kokku 0,02% (2019: 12,6%). Kokku moodustasid finantsinvesteeringud varade kogumahust 68,3% (2019: 69,6%). Kindlustustehnilised eraldised ulatusid aruandeperioodi lõpuks 186,3 miljoni euroni (2019: 171,9 miljonit eurot), moodustades 82,4% (2019: 81,3%) kõikidest kohustustest ja 60,7% koguvaradest (2019: 61,7%). Aasta lõpu seisuga olid kindlustustehnilised eraldised kaetud finantsinvesteeringute ja edasikindlustuse varadega, mille summa ületas kindlustustehnilisi eraldisi 49,1 miljoni euroga (2019: 38,3 miljoni euroga), andes ettevõttele piisava likviidsusvaru.

## Kindlustustegevus

Kindlustusmaksed jagunevad kindlustusliikide kaupa alljärgnevalt.

Eurodes	2020		2019		Muutus	
	Bruto-preemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Bruto-preemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Bruto-preemiad	Kindlustusliigi osakaal
Liikluskindlustus	67 568 910	34,8%	74 969 228	38,8%	-7 400 318	-4,0%
Õnnetusjuhtumikindlustus	8 151 388	4,2%	7 655 800	4,0%	495 588	0,2%
Reisikindlustus	3 091 896	1,6%	5 174 394	2,7%	-2 082 498	-1,1%
Tehniliste riskide kindlustus	7 071 035	3,6%	6 083 564	3,2%	987 471	0,5%
Eraisiku varakindlustus	14 747 361	7,6%	13 435 221	7,0%	1 312 140	0,6%
Juriidilise isiku varakindlustus	12 119 353	6,2%	11 209 609	5,8%	909 744	0,4%
Põllumajandusriskide kindlustus	2 065 584	1,1%	2 691 625	1,4%	-626 041	-0,3%
Kaskokindlustus	48 710 656	25,1%	48 442 571	25,1%	268 085	0,0%
Vastutuskindlustus	9 001 484	4,6%	8 264 961	4,3%	736 523	0,4%
Veosekindlustus	1 739 418	0,9%	1 501 021	0,8%	238 397	0,1%
Vedaja vastutuskindlustus	2 661 063	1,4%	2 650 453	1,4%	10 610	0,0%
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	6 285 432	3,2%	1 900 403	1,0%	4 385 029	2,3%
Garantiikindlustus	5 509 647	2,8%	3 628 448	1,9%	1 881 199	1,0%
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	145 091	0,1%	85 473	0,0%	59 618	0,0%
Abistamiskulude kindlustus	2 519 549	1,3%	2 937 420	1,5%	-417 871	-0,2%
Finantsriskide kindlustus	689 285	0,4%	590 173	0,3%	99 112	0,1%
Töökaotuskindlustus	394 490	0,2%	341 432	0,2%	53 058	0,0%
Õigusabikulude kindlustus	1 561 633	0,8%	1 637 973	0,9%	-76 340	-0,1%
<b>Kokku kindlustustegevusest</b>	<b>194 033 275</b>	<b>99,9%</b>	<b>193 199 769</b>	<b>99,9%</b>	<b>833 506</b>	<b>0,0%</b>
Juriidilise isiku varakindlustus	62 959	0,0%	109 099	0,1%	-46 140	0,0%
Vastutuskindlustus	45 000	0,0%	0	0,0%	45 000	0,0%
<b>Kokku edasikindlustustegevusest</b>	<b>107 959</b>	<b>0,1%</b>	<b>109 099</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1 140</b>	<b>0,0%</b>
<b>Kokku</b>	<b>194 141 234</b>	<b>100,0%</b>	<b>193 308 868</b>	<b>100,0%</b>	<b>832 366</b>	

ERGO Insurance SE kogus 2020. aastal 194,1 miljonit eurot kindlustusmaksed, mis on 0,4% rohkem kui eelmisel aastal. Enim maksed koguti liiklus- ja kaskokindlustusest: liikluskindlustusest

67,6 miljonit eurot ehk 34,8% kogu portfelist, kaskokindlustusest 48,7 miljonit eurot ehk 25,1% portfelist. Järgnesid eraisiku varakindlustus 14,7 miljoni euro ehk 7,6%-ga ja juriidilise isiku varakindlustus 12,2 miljoni euro ehk 6,3%-ga. Vastutuskindlustuse osa portfellis oli 4,6% ehk 9,0 miljonit eurot ja õnnetusjuhtumikindlustusel 4,2% ehk 8,2 miljonit eurot. Kõikide ülejäänud kindlustusliikide osakaal jäi iga üksiku liigi puhul alla 3,6% ja need kindlustused moodustasid portfelist kokku 17,4% ehk 33,7 miljonit eurot.

Kindlustusportfellis kasvas veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustuse osakaal 2,3% võrra ning kogutud maksete maht oli 4,4 miljonit eurot ehk 230,7% suurem kui eelmisel aastal. Head kasvutempot demonstreeris ka garantiikindlustus, kus käive kasvas tervelt 51,8% ehk eelmise aastaga võrreldes 1,9 miljoni euro võrra.

Makstud kahjud jagunevad kindlustusliikide kaupa alljärgnevalt.

Eurodes	2020		2019		Muutus	
	Makstud kahjud	Kindlustusliigi osakaal, %	Makstud kahjud	Makstud kahjud	Kindlustusliigi osakaal, %	Makstud kahjud
Liikluskindlustus	43 523 046	38,6%	45 329 374	41,3%	-1 806 328	-2,7%
Õnnetusjuhtumikindlustus	3 713 809	3,3%	3 184 553	2,9%	529 256	0,4%
Reisikindlustus	1 720 512	1,5%	2 721 918	2,5%	-1 001 406	-1,0%
Tehniliste riskide kindlustus	3 804 392	3,4%	3 936 010	3,6%	-131 618	-0,2%
Eraisiku varakindlustus	7 970 381	7,1%	6 906 179	6,3%	1 064 202	0,8%
Juriidilise isiku varakindlustus	7 732 679	6,9%	5 805 326	5,3%	1 927 353	1,6%
Põllumajandusriskide kindlustus	1 549 186	1,4%	1 857 719	1,7%	-308 533	-0,3%
Kaskokindlustus	31 397 138	27,9%	31 666 571	28,8%	-269 433	-1,0%
Vastutuskindlustus	2 879 684	2,6%	2 119 534	1,9%	760 150	0,6%
Veosekindlustus	320 238	0,3%	337 395	0,3%	-17 157	0,0%
Vedaja vastutuskindlustus	1 329 857	1,2%	1 221 918	1,1%	107 939	0,1%
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	1 570 712	1,4%	230 849	0,2%	1 339 863	1,2%
Garantiikindlustus	1 595 138	1,4%	1 768 209	1,6%	-173 071	-0,2%
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	152 670	0,1%	329 279	0,3%	-176 609	-0,2%
Abistamiskulude kindlustus	1 789 653	1,6%	1 542 482	1,4%	247 171	0,2%
Finantsriskide kindlustus	979 324	0,9%	98 824	0,1%	880 500	0,8%
Töökaotuskindlustus	80 614	0,1%	58 145	0,1%	22 469	0,0%
Õigusabikulude kindlustus	529 750	0,5%	668 112	0,6%	-138 362	-0,1%
<b>Kokku</b>	<b>112 638 783</b>	<b>100,0%</b>	<b>109 782 395</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 856 388</b>	

2020. aastal makstud hüvitiste kogusumma oli 112,6 miljonit eurot (2019: 109,8 miljonit eurot). Kahjude esinemises ei olnud varasemaga võrreldes olulisi muutusi. Enim hüvitisi, s.o 43,5 miljonit eurot ehk 38,6% hüvitiste kogusummast, maksti liikluskindlustuses. Järgnes kaskokindlustus 31,4 miljoni euroga ehk 27,9%-ga hüvitiste kogusummast.

### Investeeringustegevus

Strateegiliselt tegeleb investeeringute juhtimisega aktive ja passivate juhtimise meeskond, mis koosneb Eesti ja Saksamaa spetsialistidest. Investeeringute juhtimise süsteemi kohaselt on finantsinvesteeringute taktikalise juhtimise teenus ostetud ettevõtteväliselt teenuseosutajalt. 2015. aasta jaanuaris võttis varade taktikalise juhtimise üle grupi varahaldusettevõtte MEAG (MEAG Munich ERGO Asset-Management GmbH). Alates 2020. aasta 1. oktoobrist on ettevõtte

otseseks kontaktiks kõikides investeerimist puudutavates küsimustes Munich RE grupisest investeringute juhtimise (GIM) osakond, mis juhindub oma teenuste osutamisel ERGO Insurance SE juhatuse kinnitatud investeringute juhtimise strateegilisest plaanist ja riskiprofiilist.

Suhtumine võlakirjade intressi- ja krediidiriski oli ERGOs ka 2020. aastal konservatiivne. Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: krediidireiting AAA (Standard & Poor's) või Aaa (Moody's) oli 63%-l (2019: 50,1%-l) võlakirjadest, krediidireiting AA või Aa 18,5%-l (2019: 18,1%-l), krediidireiting A 7,8%-l (2019: 13%-l), krediidireiting BBB või Baa 10,6%-l (2019: 16,3%-l) ja krediidireiting BB või Ba 0%-l (2019: 2,5%-l).

Investeeringud jaotusid aasta lõpul järgmiselt: sidus- ja tütarettevõttesse oli investeeritud 0,05 miljonit eurot, (2019: 0,69 miljonit eurot), võlakirjadesse 209,5 miljonit eurot (2019: 167,8 miljonit eurot), laene oli 0 miljoni euro (2019: 1,4 miljoni euro) väärtuses ning aktsiatesse ja fondiosakutesse oli investeeritud 0,04 miljonit eurot (2019: 24,5 miljonit eurot). Tähtajalisi hoiuseid ei olnud.

Intressiriski kandvatelt varadelt teenis ERGO Insurance SE aruandeaastal -0,07 miljonit eurot (2019: 0,31 miljonit eurot). Võlakirjade realiseerimisest saadi tulu 0,8 miljonit eurot (2019: 0,05 miljonit eurot). Lisaks teeniti 0,03 miljonit eurot (2019: 0,12 miljonit eurot) dividenditulu. Investeeringute ümberhindluse reserv kasvas 0,5 miljoni euro (2019: 0,8 miljoni euro) võrra. Seega saadi portfelli netotootluseks 0,47% (2019: 0,52%). Investeeringute juhtimisega seotud kulud moodustasid 0,16% (2019: 0,19%) hallatavate investeeringute mahust.

### **Jätkusuutlikkus ja vastutus**

ERGO on pühendunud ÜRO ülemaailmse kokkuleppe kümne aluspõhimõtte järgimisele. See tähendab inimõiguste, inimväärtete töötingimuste, keskkonnakaitse ja korruptsioonivastaste jõupingutustega seotud põhiväärtuste säilitamist, edendamist ja rakendamist ERGO mõjusfääris.

### **Majanduslik vastutus**

ERGO järgib oma tegevuses vastutustundliku investeerimise ja jätkusuutliku kindlustustegevuse põhimõtteid. Keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisaspektidega arvestatakse süsteemselt kogu väärtusahelas alates kindlustuslepingute sõlmimisest kuni varahalduseni. Ettevõtte CO<sub>2</sub> jalajälje vähendamiseks rakendatakse ennetavat keskkonnajuhtimist.

ERGO jaoks on oluline järgida oma tegevuses alati kõiki kohaldatavaid õigus- ja haldusnorme. Sama kehtib ka sise-eeskirjade kohta. ERGOs kehtib majanduskuritegude suhtes nulltolerants ning seal rakendatakse pidevalt meetmeid, et pettusi ennetada ja avastada ning neile nõuetekohaselt reageerida. Ettevõttes on võetud meetmeid korruptsiooni, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamiseks ning sõlmitud koostööpartneritega asjakohased lepingud.

Annetuste tegemisel ei aktsepteeri ERGO vastutasuks mingeid hüvesid ega teeneid. Ettevõtte poolt tehtavad annetused on nende panus ühiskonna hüvanguks. Kõik need nõuded kehtivad ka ettevõtte

töötajatele. ERGO tegevus on vastavuses kõrgete eetiliste ja õiguslike standarditega, luues usaldusliku õhkkonna ning kaitstes ettevõtte mainet.

### **Andmekaitse**

ERGO suhtub oma töötajate ja klientide isikuandmete, oma äri- ja müügipartnerite andmete ning ka omaenda ärisaladuste kaitsmisesse äärmise tõsidusega. Iga töötaja peab selle nimel pingutama. Samuti välditakse olukordi, kus võib tekkida konflikt isiklike huvide ning ERGO või ERGO klientide, äri- või müügipartnerite huvide vahel. 2020. aastal läbisid kõik ettevõtte töötajad isikuandmete kaitse seaduse koolituse ning järgivad selle põhimõtteid. ERGO on võtnud täiendavaid meetmeid, et tagada ettevõttes kõigi isikuandmete kaitse.

### **Keskkond**

Munich Re eesmärk on olla aastaks 2030 kliimaneutraalne. Selle eesmärgi saavutamiseks peame järgima kõiki kokkulepituid põhimõtteid. On otsustatud, et Eesti ERGO peakontor kolib 2022. aastal keskkonnasõbralikumatesse ruumidesse. Hangete korraldamisel ja otsuste tegemisel püütakse tagada minimaalne mõju ettevõtte ökoloogilisele jalajäljele.

### **Töötajad**

ERGO jaoks on töötajate võrdne kohtlemine äärmiselt oluline. Selle tagamiseks rakendatakse ettevõttes ühtseid reegleid ja eeskirju (nt tasustamisel, personaliküsimustes) kõigile töötajatele ning välditakse huvide konflikte. Kõiki töötajaid koheldakse võrdselt sõltumata nende soost, soolisest identiteedist, rassist või ametikohast.

Meeste ja naiste võrdõiguslikkuse tagamiseks jälgitakse eraldi näitajaid. Hetkel moodustavad naised koguni 66% ERGO juhtivtöötajatest, ületades sellega isegi grupisiseseid eesmärki.

Motivatsioonipakettide loomisel, juurutamisel ja rakendamisel lähtutakse ettevõtte äri- ja riskijuhtimisstrateegiast. Huvide konfliktide vältimiseks hinnatakse ettevõtte riske, eesmärke, pikaajalisi huve ja majandustulemusi. Kompensatsioonimeetmete analüüs põhineb võrdlusel turu teiste tegijatega ning nende eesmärk on tagada töötajate õiglane ja võrdne kohtlemine. Ettevõtte struktuur põhineb funktsioonide lahususe põhimõttel. Kõiki äriühingu struktuurist tulenevaid konflikte analüüsitakse ning vajadusel rakendab ettevõtte asjakohaseid meetmeid huvide konflikti vältimiseks.

Personalistatistikat jälgitakse pidevalt (tööjõu voolavus, vabadele ametikohtadele kandideerijad ettevõtte seest, meeste ja naiste suhtarv, vanuseline koosseis jne), et tagada teadlikud otsused kõigis töötajaid puudutavates küsimustes.

Motivatsiooni- ja kompensatsioonipakettide loomisel ning tasakaalu leidmisel erinevate töötajate rühmade vahel arvestatakse ka töötajate soovide ja ootustega.

## **Arengud aastal 2020**

### ***Muutused juhtorganites***

ERGO jätkab oma protsesside ühtlustamist Balti riikides ja uue ärimudeli loomist. Nende muudatuste eesmärk on kasutada ära sünergiat ja kogemusi Baltimaades, austades samal ajal kohalikke iseärasusi ning kasutades maksimaalselt kohalikke võimalusi. ERGO senised struktuuri- ja tööpõhimõtete muudatused toetavad mõtteviisi olla kliendi personaalseid vajadusi arvestav ettevõtte, pakkudes neile selget lisaväärtust. 2020. aastal jätkas ettevõtte ERGO Baltikumi strateegias aastateks 2019–2022 kavandatud tegevuste elluviimist.

Jaanuaris muutusid juhatuse vastutusvaldkonnad. Finantsjuht ja juhatuse liige Maciej Szyszko vastutab nüüd ka IT valdkonna eest ning samuti kuulub tema ülesannete hulka suhtlemine ERGO kindlustusgrupiga. Juhatuse esimees Bogdan Benczak vastutab strateegiliste IT-algatuste eest.

### ***ERGO Insurance SE äritegevus ja tulevikuprognosid***

ERGO Insurance SE äritegevus lähtub ERGO grupi strateegilisest raamistikust, kus peamine eesmärk on alati klientide rahulolu. ERGO grupp on keskendunud oma tegevuses tugevalt innovatsioonile ja digitaliseerimisele.

Fookus on jätkuvalt kliendikesksel lähenemisel, digitaalsel arengul ning üleminekul ühtsetele süsteemidele ja tööprotsessidele kõigis Balti riikides.

Sel aastal alustab ERGO Baltimaades järkjärgulist üleminekut uuele brändile. Sellega seoses muutuvad ka ERGO väärtused, sõnumid ja kuvand.

Usume, et igaüks saab koos ERGOga oma maailma paremaks muuta. ERGO hindab, arvestab ja katab oma klientide praeguseid ja tulevaseid riske. See on ERGO tegevuse ja kliendisuhete alus. ERGO on oma klientide jaoks nende igal eluetapil aktiivne kaaslane ja võrdne partner. Klient loob oma maailma, samal ajal kui ERGO maandab nende riske, hoolides, lihtsustades ja inspireerides.

Augusti alguses avaldas Finantsinspeksioon 2020. aasta I kvartali tulemused, mille kohaselt oli ERGO Insurance SE turuosa I kvartalis 31,1%, mis teeb ERGOst Eesti suurima kindlustusandja. Detsembris oli ERGO Insurance SE käive 23,1% turuosa juures 7,2 miljonit eurot, mis annab ettevõttele turuliidri positsiooni.

Baltikumi suurima brändi- ja elustiiliuuringufirma Brand Capital uuringu kohaselt on ERGO Baltikumi kõige armastatum, rohelisem ja inimlikum kindlustusbränd. Üldjärjestuses oli ERGO Baltikumis erinevate kaubamärkide arvestuses 50. kohal.

### ***Müük ja teenindus***

Eestis viis Kantar Emor läbi teenindusettevõtete soovitusindeksi NPS võrdlusuuringu, mille kohaselt parandas ERGO oma positsiooni Eesti ettevõtete üldjärjestuses eelmise aastaga võrreldes ühe koha võrra, saavutades 23. koha. ERGO parandas oma soovitusindeksit koguni 8 punkti võrra,

20 punkti (Euroopa võrdlusnäitaja 13). Kindlustusandjate arvestuses oli ERGO teisel kohal. 2020. aastal alustati viimase kogemuspõhise soovitusindeksi uuringuga ka Lätis. See tagab ühtse klienditagasiside süsteemi olemasolu, mis loob aluse teeninduse ühtseks parandamiseks ja arendamiseks kogu Baltikumis.

Ka sel aastal saavutas ERGO suurepärase tulemused Autode Müügi- ja Teenindusettevõtete Eesti Liidu (AMTEL) tellitud uuringus, mille eesmärk oli hinnata partnersuhteid AMTEL-i liikmeskonda kuuluvate kere- ja värvimistöodega tegelevate ettevõtete ning kindlustusseltside vahel. Juba teist aastat järjest sai ettevõtte hõbemedali.

Koroonaviiruse pandeemiast tingitud eriolukorra tõttu sulges ERGO märtsi keskel kõik oma Baltikumi müügiesindused ning suunas töötajad kaugtööle. Ka kodukontorites töötades jätkati aga oma klientidele suurepärase teeninduse pakkumist. Vastati klientide küsimustele telefoni ja e-posti teel. Kindlustuse ostmisel kasutati võimalust sõlmida lepinguid ERGO e-kontori vahendusel. Alates maist hakati märtsis suletud müügiesindusi järk-järgult avama. Kõik esindused järgivad oma töös valitsuste kehtestatud eeskirju. Lisaks paigaldati teeninduslettidele kaitseseinad, jagati nõustajatele visiirid ning kehtestati nõue, et esinduses võib viibida vaid üks klient korraga.

Juuni keskpaigas sai Eesti ERGO ühe klienditeeninduskanali võrra rikkamaks: kasutusele võeti videonõustamise lahendus. Eialgu pakuti videonõustamise teenust vaid õigusabikulude kindlustuse puhul, kuid nüüdseks pakutakse seda teenust juba kõigile klientidele. Eesti ERGO on kindlustussektoris ainus ettevõtte, kes pakub videokonsultatsiooni.

Oktoobrist detsembri lõpuni olid erinevates kaubanduskeskustes üle Eesti avatud ERGO *pop-up*-müügipunktid, kus ERGO koostööpartner pakkus õigusabikulude kindlustust ja õnnetusjuhtumikindlustust. Koostööprojekti raames tehti klientidele sooduspakkumisi.

Uuringufirma Dive poolt Leedus 2020. aastal läbi viidud kontrollostudel põhineva uuringu kohaselt oli ERGO 2019. aastal Leedu parima klienditeenindusega kindlustusandja (soovitas 91%). Leedu ERGO oli klienditeeninduse poolest esikohal ka Shopper Quality Groupi küsitluses, mille kohaselt soovitas ettevõtet 2020. aasta I kvartalis 84% vastajatest. Eestis Dive sel aastal valdkonnaülel kontrollostudel põhinevat uuringut ei teinud. Dive'i igakuiste küsitluste põhjal on aga näha, et Eesti ERGO klienditeeninduse kvaliteeti hinnatakse üha enam ja ka väga kõrgelt. Kontrollostude tulemused on üle 90%.

Eesti ERGO osales hea teeninduse kuu kampaanias. Kampaania raames parima klienditeenindaja väljaselgitamiseks korraldatud konkursil osales mitu ERGO kliendihaldurit ja nõustajat. Kõik ERGO esindused Eestis saavad end nüüdsest ehtida ka „Kliendid kiidavad“ diplomiga.

2020. aasta oli ERGOle edukas ka meie partnerettevõtete omavahelise koostöö mõttes. Algatuse „Kindlustusvahendaja parim koostööpartner“ raames viidi ellu mitmeid arendustegevusi. See aitas suurendada meie partnerite ärimahtusid.

### ***Tooted ja teenused***

Leedu ERGO lisas oma liiklus- ja kaskokindlustusele tasuta tehnilise abi. Lisaks pakuti kaskokindlustuse puhul 30 000 euro suurust täiendavat kaitset kogu perele. Tegemist oli eripakkumisega, mis oli saadaval ainult teatud aja jooksul.

Ka teistes riikides oli tähelepanu keskmes liiklus- ja kaskokindlustus. Eestis toimusid muudatused liiklus- ja kaskokindlustuse hinnastamises.

Alates 1. märtsist muutusid Eestis Luminor Banki krediitkaardi reisikindlustuse tingimused. Muudatus puudutas kõiki reisikindlustusega krediitkaarte ning laienes ka olemasolevatele kaartidele. Muudatuse eesmärk oli pakkuda Luminori klientidele laiemat kindlustuskaitset, mis vastaks klientide ootustele ja vajadustele ning Eesti turu standarditele ja tavadele. ERGO reisikindlustustootete lisandus täiendava kindlustuskaitse ka reisitõrke kaitse.

Koroonaviiruse pandeemia ja riigis väljakuulutatud eriolukord mõjutasid tugevalt I ja II kvartali kahjukäsitlemise statistikat. Reisikahju juhtumite arv kasvas mitu korda ning enamik registreeritud kahjujuhtumeid olid seotud koroonaviiruse levikust tingitud reisitõrgetega. Märtsi teises pooles jõustunud eriolukord mõjutas ka liiklustihedust, mille tagajärjel vähenes liikluskahjude arv eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 26%.

Aprilli alguses uuendati Leedus pakutavat kodukindlustuslahendust ning tulevikus imporditakse andmed asjakohasest registrikeskusest automaatselt süsteemi. See uuendus aitab teha klientidele kindlustuspakkumisi senisest kiiremini, sest enam ei ole vaja küsida kinnisvaraomanikelt lisateavet kindlustatavate hoonete kohta ning töötajad ja maaklerid ei pea seda teavet enam käsitsi sisestama.

Lätis võeti II kvartalis kasutusele uued nutilahendused. Näiteks aprillis hakati kasutama ERGO Smart lahendust, mis võimaldab sõidukile tekkinud kahjustusi avarii korral distantsilt kontrollida.

Mais tutvustati Lätis ERGO lahendust, kus elukindlustuse puhul on edaspidi võimalik klienti ka kaugtuvastada.

Koroonaviiruse pandeemia tõttu vaadati praegune turuolukord, sh turul toimuvad dünaamilised muutused, üle ning otsustati kohandada oma konkurentsivõime säilitamiseks liiklus-, kasko- ja kodukindlustuse hinnastamise põhimõtteid. Eriolukorra ajal suurenes huvi ka ravikindlustuse vastu. Korrigeeriti ravikindlustuse hindu.

Juunis laiendas ERGO Eestis oma reisitõrkekindlustuse kaitset ka Eesti-sisestele reisidele. Reisitõrkekindlustus on abiks nii pakettreiside, ööbimiste kui ka transpordiga seotud kulutuste katmisel, kui klient ei saa ootamatul põhjusel reisile minna või on sunnitud selle plaanitud varem lõpetama.

Alates 1. juulist hakkasid Eesti ERGOs kehtima uued tööandja ravikindlustuse tingimused, mis muudavad toote senisest konkurentsivõimelisemaks ning kahjukäsitusprotsessi kindlustatu jaoks varasemast veelgi mugavamaks.

Juulis tuli ERGO Eestis turule uue kaskokindlustuslahendusega, kus klient saab ise endale sobiva kaitsega tervikliku kindlustustoote kokku panna. Klientidele tutvustati mitmeid uusi kaitsevõimalusi ning uuendati olemasolevaid.

Septembris hakkas ERGO koostöös United Motorsi ja Glasur Grupiga pakkuma oma klientidele autoremondi võimalust värvi kohtparandustehnoloogia abil, mis on kiire ja keskkonnasõbralik viis väiksemate värvkatte vigastuste parandamiseks. Teenus on hetkel saadaval Tallinnas ja Tartus, kuid eesmärk on pakkuda seda tulevikus üle kogu Eesti.

Alates novembrist tegeles ERGO Eesti idufirma DriveX Smart Scan lahenduse testimisega, mis peaks muutma kaskokindlustuseks vajaliku autode pildistamise kliendi jaoks oluliselt kiiremaks, paindlikumaks ja mugavamaks. Nüüdseks on Smart Scan ERGOs ka kasutusele võetud.

Oktoobrist jõustusid Läti ERGO uued õnnetusjuhtumikindlustuse tingimused, sealhulgas ravikuludid puudutavad tingimused, mis on mõeldud õnnetusjärgse ravi kulude katmiseks.

Novembris lisandus ERGO veebilehele uus kliendinõustamise abivahend – reaaliajaveestlust. Selle kanali kaudu saavad kliendid võtta ettevõttega ühendust, et sõlmida lepinguid, muuta kontakte või esitada kahjunõudeid.

### ***Töökorraldus ja personalisündmused***

Aasta 2020 oli ERGO jaoks organisatsiooniliste muudatuste aasta. Kiiresti oli vaja kohaneda kodukontorites töötamisega – alates 2020. aasta keskpaigast on enamik ERGO töötajaid kaugtööd teinud. Üleminek kaugtööle oli ERGOs kiire ja edukas. Kõik ülemineku tehnilised, korralduslikud ja mõtteviisiga seotud aspektid õnnestus kiiresti lahendada.

Aasta jooksul pidid ERGO töötajad läbima erinevaid kohustuslikke koolitusi, sh isikuandmete kaitse üldmääruse, riskijuhtimise, rahapesu tõkestamise, infoturbe, kliendikaebuste käsitlemise ja käitumisjuhendiga seotud koolitusi. Kiiresti ja paindlikult suudeti kohaneda ka muutunud olukorraga, et pakkuda töötajatele interneti kaudu senisest rohkem koolitus- ja arendustegevusi.

Perioodil 6.–27. märts viidi kõigis Balti riikides läbi rahvusvaheline sisekommunikatsiooni uuring, et saada töötajatelt tagasisidet ettevõttesisese suhtluse efektiivsuse ja selle kohta, kui rahul on nad selleks kasutatavate kanalite ning sisekommunikatsiooni sisu ja kättesaadavusega.

Kõigis kolmes riigis mõjutas koroonaviiruse pandeemia ja eriolukord tugevalt ERGO töökorraldust. Kõik müügiesindused suleti ning töö korraldati ümber kodukontoritesse. Müügiesindused taasavati järk-järgult, kuid ülejäänud töötajad jätkasid töötamist kodukontorist kuni 2020. aasta lõpuni.

Koroonaviiruse pandeemia ja riikides väljakuulutatud eriolukordade tõttu suurenes töötajatele suunatud tegevuste hulk märkimisväärselt.



Selleks, et kodukontoris töötamine laabuks, loodi vastavad juhised ning kutsuti töötajaid osalema erinevates tegevustes. Eestis näiteks jagasid töötajad üksteisega pilte oma kodukontorist, aga ka nippe, kuidas kaugtöö vormis edukalt töötada, milliseid raamatuid lugeda jne. Läti ja Leedu löid oma töötajatele koguni ERGO raadio. Eesti ja Läti kolleegidele korraldati koostöös psühholoogidega loenguid, et aidata töötajatel läbipõlemist ära tunda ning neid kodus töötamisel toetada.

Leedus käivitati aprillis töötajate algatusel projekt „Mokslo sumuštinis“ (ee teadusvõileib), mille eesmärk on kutsuda töötajad kord kvartalis virtuaalsele kohtumisele mõne huvitava inimesega, kes jagab oma teadmisi või teavet mingil huvitaval teemal.

Lätis ja Leedus pakuti töötajatele võimalust kuulata ERGO raadiot, mis toetas eriolukorras kodust töötavaid inimesi ning pakkus neile võimalust tunda end taas ühtse meeskonnana. Leedus töötas raadiojaam terve kuu: kokku oli selle aja jooksul eetris 60 erinevat saadet ning kogu eetriaeg küündis 768 tunnini. Lätis kestis raadioprojekt ligi kaks nädalat ning pakkus töötajatele kahel päeval nädalas võimalust kuulata intervjuusid ja tellida soovilugusid. ERGO raadio leidis äramärkimist isegi Leedu kohalikus majandusajalehes Verslo žinios ilmunud artiklis ettevõtete organisatsioonikultuuri kohta. ERGO raadioprojekt saavutas Leedu PR Impact Awards 2020 konkursil sisekommunikatsiooni erikategoorias „Koronaviruso iššūkis“ teise koha.

Koroonaviiruse pandeemia tõttu jäid ära kõigis kolmes riigis veebruaris ja märtsis toimuma pidanud ERGO galad, mis on suurim ERGO töötajate tänamiseks korraldatav üritustesari. Töötajate tunnustamiseks leiti aga teisi, loomingulisi lahendusi. Parimaid töötajaid autasustati kas Teamsi veebikoosolekutel või sisevõrgus ilmuvate artiklite abil. Lätis asendati ära jäänud ERGOscari galaüritus juunis toimunud veebiülekanedega, kus auhinnad ja diplomid virtuaalselt üle anti. Eestis tunnustati parimaid töötajaid video vahendusel.

Teises kvartalis alustas Eesti ERGO regulaarsete igakuiste veebipõhiste infotundide korraldamist, kus räägitakse, kuidas ERGOI läheb ning millised on majandustulemused ja eesmärgid.

Samuti korraldati kõigis Balti riikides ka spordiväljakutseid, et julgustada inimesi kodukontorist lahkuma ja olema füüsiliselt aktiivne. Mais tähistati kõigis kolmes Balti riigis koos ERGO grupiga mitmekesisuse päeva.

Maist juuli lõpuni osalesid ERGO Baltikumi ettevõtted Munich Re algatuses, mille eesmärk oli toetada koroonaviiruse tagajärgi leevendada aitavaid heategevusorganisatsioone.

Lätis korraldas ERGO septembris töötajate lastele väljakutse „Turvaline, lahe, tervislik“, mis toetas laste loovust, tuletas neile meelde turvalise ja tervisliku elustiili põhimõtteid ning kannustas neid elama keskkonnasõbralikult.

Kõigis kolmes Balti riigis viis ERGO oma töötajate seas läbi heaolu-uuringu. Eesmärk oli selgitada välja, kuidas töötajatel kodukontoris läheb ja millist tuge nad vajavad. Uuringu tulemused näitasid, et ERGO töötajad on pühendunud ja suudavad ka kodust efektiivselt töötada. Uuringu käigus

kogutud andmete põhjal on ERGO käivitanud mitmeid algatusi, et muuta kaugtöö töötajate jaoks mugavamaks.

Septembris kutsus Munich Re grupp kõiki oma ettevõtteid osalema Reignite'i projektis, et sõnastada grupi ühine eesmärk. Projektis osalesid kõigi kolme Balti riigi töötajad.

Novembris toimus kõikide Balti riikide ERGO töötajatele mõeldud väljakutse „Mõttele, tegutse, inspireeri“. Väljakutse eesmärgiks oli olla ühtne, teadvustada ettevõtte väärtusi ja propageerida tervislikumaid eluviise.

Ka novembris toimus üks kõikidele ERGO töötajatele mõeldud väljakutse, mille raames paluti töötajatel oma arvutist kustutada ebavajalikud failid. Väljakutse eesmärk oli säästa energiat ja kaitsta kliimat; see oli ka suurepärase võimaluse midagi head teha. Grupi digiprügi kustutamise väljakutsest võttis osa üksteist riiki. Ühiselt kustutati 18 093,53 GB andmeid. ERGO Baltikumi ettevõtted jäid neljandaks, nagu eelmiselgi aastal, kustutades ühe inimese kohta 2,41 GB andmeid.

Eesti ERGO osaleb ka Sotsiaalministeeriumi poolt 2020. aastal ellu kutsutud pere- ja töötajasõbraliku tööandja programmis. ERGOle omistati juba algmärgis, mis näitab, et ERGOs nähakse potentsiaali ja neil on programmis osalemiseks toetav tegevuskava. ERGO eesmärgiks on jõuda 2022. aastaks aga pere- ja töötajasõbraliku ettevõtte kuldmärgiseni.

2020. aastal hakkasid kõik ERGO Baltikumi ettevõtted kasutama isikuandmete haldamise süsteemi Minu ERGO (SAGE People). Minu ERGO on tööriist personaliprotsesside juhtimiseks nii personaliosakonnas kui iseteeninduskeskkonnas, kus töötaja saab protsesse algatada ja neis osaleda ning näha nii oma andmeid kui ka muud teavet personaliprotsesside kohta.

ERGO töötajad jätkavad tööd põhimõttel, et kontorisse minnakse vaid äärmise vajaduse korral; müügiesindustes rakendatakse klientide ja töötajate kaitsmiseks täiendavaid meetmeid.

### **Turundus**

Kõigis kolmes riigis astuti I kvartalis olulisi samme ERGO uue kaubamärgi kasutuselevõtuks. Uuendatakse nii brändi kuvandit kui positsioneerimist – muutuvad nii visuaalne identiteet kui ka brändi lubadus.

6. jaanuarist kuni 29. veebruarini toimus Lätis müügikampaania, mille raames pakuti kolmeks aastaks kodukindlustuspoliisi 0% omavastutusega.

Veebruari alguses saadeti Eesti klientidele reisikindlustuse uudiskiri, mis tuletas neile meelde, et koolivaheajal reisisid ei tohi unustada ka reisikindlustust.

Eestis viidi sõbrapäeval läbi õigusabikulude välkkampaania, mille raames pakuti õigusabilepingutele 50% allahindlust.

Leedus käivitati veebruaris ja märtsis õnnetusjuhtumikindlustuse kampaania, mis hõlmas ka koroonaviirusega seotud kulude katmist. 2. märtsil käivitati Lätis kaskokindlustuse kampaania, mille

eesmärk oli pakkuda lisakindlustust olukordadeks, kus autosse jäetud asjad varastatakse. Kampaania kestis suve lõpuni.

Märtsis algasid Eestis elu- ja õnnetusjuhtumikindlustuse, e-kindlustuse ning e-kontori liiklus-, kasko- ja kodukindlustuse kampaaniad.

Märtsis saadeti kõigile ERGO klientidele Eestis ERGO uudiskiri, kus kajastati järgmisi teemasid: muudatused ERGO töökorralduses ja kuidas ERGOga ühendust saada, kui kontorid on eriolukorra tõttu suletud; ERGO Koduabi; uus Rendini kindlustuslahendus; e-kindlustus ehk maksa siis, kui sõidad liiklus- ja kaskokindlustus.

Mais algas Läti ERGOs õnnetusjuhtumikindlustuse kampaania „Õnnetus ei puhka“. Kampaania raames pakuti tasuta kindlustust spordivarustusele ja puukide kaudu levivatele haigustele.

1. mail alustati Eestis eraisiku ravikindlustuse kampaaniaga.

Alates mai keskpaigast sai Eestis hoo sisse kaskokindlustuse jalgrattakampaania. Juba eelmisest aastast tuttav kampaania toimus sel aastal pikemat aega. Kampaania eesmärk oli tõsta klientide teadlikkust ERGO brändist ning rääkida ERGOst kui tervislikke eluviise toetavast ja keskkonnasõbralikust ettevõttest. Eraklientidele pakutakse lisaväärtust sellega, et võimaldatakse neil valida kindlustusjuhtumi korral, mille puhul kulub sõiduki remondiks viis või enam päeva, asendusauto asemel jalgratas.

Juunis laiendas Eesti ERGO oma reisikindlustuse reisirõrke kaitset ka Eesti-sisestele reisidele. Juulis ja augustis pakkus ERGO oma Eesti-sisese reisikindlustuse reklaamimiseks koostöös Viimsi ja Grand Rose spaadega Tallinn Viimsi SPA Atlantis H2O Aquaparki külastust ning tasuta soolakambri külastust Grand Rose spaahotellis.

Juuli keskpaigast oktoobrini kestis Leedu ERGOs vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse kampaania „Namai namučiai“ („Kodu, armas kodu“), mille eesmärk oli julgustada kliente soetama ka teist liiki kindlustusi.

Augusti alguses alustati Leedus kampaaniat kohustusliku juhi- ja jalgrattakindlustuse toetamiseks.

Augusti alguses avati Leedu kaubanduskeskuses Ozas laste lõbustuspark „Adventica“. ERGO tagab parki külastavate ja seal mängivate laste vanematele tasuta elukindlustuse.

Sügisel alustati Eestis elu- ja ravikindlustuse kampaaniatega. Kampaaniasse on kaasatud ka ERGO töötajad, kellele on loodud eraldi soovituskaupanduslahendus.

Septembri keskel sai Eesti ERGOs hoo sisse õigusabikulude kindlustuse sügiskampaaniaga, mille eesmärk on tutvustada õigusabikulude kindlustuse toodet ning selgitada, et õigusabi ei pea olema alati kallid. Kampaania käigus saab üks õnnelik klient ka iPhone'i omanikuks.

Septembris alustas Läti ERGO koostöös parkimisoperaatoriga Europark ja organisatsiooniga „Ohutu autokool“ autojuhtide parkimisoskuse parandamisele suunatud iga-aastast projekti „ParkoSkola“. Selle raames kutsuti inimesi üles kandideerima tasuta parkimiskoolitusele.

Oktoobrist detsembrini korraldas Eesti ERGO õigusabikulude kindlustuse turunduskampaania.

Mustal reedel oli lepingu sõlmimine tasuta kõigile Eesti ERGO klientidele, kes sõlmisid kolmeks kuuks uue õigusabikulude kindlustuse lepingu.

Novembris toimus Eestis liikluskindlustuse teavituskampaania, kus kutsuti kliente üles aitama arendada paremat liikluskultuuri, kasutama suunatulesid, mitte kasutama roolis olles mobiiltelefoni ning arvestama teiste juhtidega.

Detsembris toimus jõulukampaania, kus väikelastega peredel oli võimalus sõlmida elukindlustusleping, mis oli neile keskmise netopalgala ulatuses tasuta.

Läti ERGO käivitas elukindlustuse müügi- ja mainekujunduskampaania, mille eesmärk oli harida avalikkust elukindlustuse eelistest, tugevdada ERGO positsiooni elukindlustuse pakkujana, saada potentsiaalsete klientide kontaktandmeid ning edendada toodete müüki. Kampaania kestis 2020. aasta lõpuni. Kuna eesmärk oli muuta elukindlustuse mõiste kaasaegsemaks ja kergemini mõistetavaks, nimetati elukindlustust kampaania raames „nutikaks kindlustuseks“.

Novembris käivitas ERGO Lätis varakindlustuse müügikampaania „Kodurahu“, mille raames pakuti kindlustust kõigile varadega seotud riskidele. Klientidele korraldati ka loterii.

ERGO on Eesti turul tegutsenud juba 30 aastat ning seega tähistati seal detsembris ERGO 30. juubelit. ERGO töötajatele toimus heategude nädal ning nutikate keskkonnasõbralike ideede genereerimise võistlus „ERGOton“. Delfis oli „ERGO 30“ rubriik, kus avaldati arvamused kindlustuse tuleviku teemadel. Sünnipäeva raames kinkisime Eestile ka esimese helkuritega märgistatud matkaraja asukohaga Kakerdaja rabas.

### **Sponsorlus ja sotsiaalne vastutus**

Lätis võttis ERGO osa töövarjupäevast, mille raames käisid 14 õpilast erinevatest koolidest erinevates ERGO kontorites, et saada rohkem teada elukutsest ja selleks vajalikest oskustest.

Leedus on ERGO suurima kohaliku filmifestivali „Kino pavasaris“ suursponsor. Koroonaviiruse leviku ja sellest tulenevate piirangute tõttu ei saanud festivali sel aastal tavapärasel kujul pidada. Kontseptsiooni muudeti täielikult ning festival kolis veebiplatvormile.

Ka ERGO töötajatel oli võimalus vaadata filme kodus veebilahenduse vahendusel.

Juba kolmandat korda on osalenud ERGO Eestis aasta alguses toimuvatel tudengimessidel, et tutvustada ERGOt, esitleda praktikavõimalusi ja suvetöökohti ning olla potentsiaalsete praktikantide jaoks olemas, vastates nende küsimustele. Käidi Tartu Ülikooli Delta karjäärpäeval ja Tallinna Tehnikaülikooli messil „Võti tulevikku“.

Juba neljandat aastat osales ERGO Läti konkursil „Sustainability Index Award“ ning teist aastat järjest tunnustati ERGO Lätit jätkusuutliku ettevõtte kuldmärgisega. Selleks, et muuta ERGO töökeskkond pere- ja töötajasõbralikumaks, liitusime Sotsiaalministeeriumi peresõbraliku tööandja programmiga. Programm kestab 1,5–2,5 aastat, misjärel väljastatakse organisatsioonile lõppmärgis, kas pronks-, hõbe- või kuldtasemel.

COVID-19 pandeemiast tingitud eriolukorra tõttu toimusid Läti rannavõrkpalli meistrivõistlused „ERGO Open 2020“ tänavu tavapärasest veidi hiljem. Kuna mitmed rahvusvahelised võistlused olid tühistatud, kogunesid kõik Läti parimad rannavõrkpallurid, sh kaks olümpiatasemel paari, sel suvel Läti meistrivõistlustele.

Juba kaheksandat aastat järjest toetab ERGO peasponsorina Läti meistrivõistlusi rannavõrkpallis. Augustis toimus Leedus Baltikumi suurim jalgrattaüritus „IKI Velomaratonas“. ERGO on ka selle ürituse toetaja. Sel aastal osales ERGO koroonaviiruse pandeemia tõttu üritusel küllaltki tagasihoidlikult. Ei olnud väljas ERGO jalgrattasõitu harrastavate töötajate meeskonda ega ERGO tegevusi/infotelke.

Septembrist kuni aasta lõpuni toetas ERGO Leedu tervisesaate „Sveikata“ ülekannet telekanalil TV3. ERGO eksperdid harisid vaatajaid seal elukindlustusega seotud teemadel: mis on elukindlustus, miks peaksid inimesed juba noores eas elukindlustuslepingu sõlmima, miks tehakse elukindlustusleping pikaks ajaks jne.

Septembris avas ERGO Eestis taotlusvooru noorsportlase stipendiumile, et toetada noorsportlastel tippspordi tee jätkamist. Kokku jagatakse välja stipendiumifond suuruses 25 000 eurot. Septembris kuulutasid Eesti Olümpiakomitee ja Kultuuriministeerium välja „Spordisõber 2020“ laureaadid. Teise seas pälvis oma aktiivse ja väljapaistva panuse eest noorte sportlaste toetamisel „Spordisõber 2020“ aunimetuse ka ERGO.

Eesti ERGO on teinud aastate jooksul tihedat koostööd ka Päästeametiga, keskendudes ennetustööle.

**Olulised finantsnäitajad**

<i>Tuhandetes eurodes, välja arvatud suhtarvud</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>31. detsembri seisuga või aasta kohta</i>		
<b>Majandusaasta kohta</b>		
Brutopreemiad	<b>194 141</b>	<b>193 309</b>
Bruto teenitud preemiad	<b>192 759</b>	<b>190 033</b>
Bruto kahjunõuded ja hüvitised	<b>125 664</b>	<b>125 386</b>
Brutokulud	<b>54 907</b>	<b>54 812</b>
Bruto kahjusuhe	<b>65,2%</b>	<b>66,0%</b>
Neto kahjusuhe	<b>63,1%</b>	<b>64,2%</b>
Bruto kulusuhe	<b>28,5%</b>	<b>28,8%</b>
Neto kulusuhe	<b>29,5%</b>	<b>29,5%</b>
Bruto kombineeritud suhe	<b>93,7%</b>	<b>94,8%</b>
Neto kombineeritud suhe	<b>92,6%</b>	<b>93,7%</b>
Kahjukäsitluskulude suhe	<b>9,9%</b>	<b>9,8%</b>
Väljamaksetase	<b>58,0%</b>	<b>56,8%</b>
<b>Aasta lõpu seis</b>		
Varad kokku	<b>306 757</b>	<b>278 431</b>
Investeeringute osatähtsus varades	<b>68,3%</b>	<b>69,6%</b>
Omakapitali suhe varadesse	<b>26,3%</b>	<b>24,1%</b>
Kindlustustehniliste eraldiste suhe varadesse	<b>60,7%</b>	<b>61,7%</b>
<b>Tulemuslikkust väljendavad näitajad</b>		
Kindlustuse tehniline tulemus	<b>13 375</b>	<b>11 461</b>
Investeeringute tulemus	<b>958</b>	<b>938</b>
Majandusaasta kasum	<b>13 042</b>	<b>11 092</b>
ROE	<b>17,7%</b>	<b>18,2%</b>
ROA	<b>4,5%</b>	<b>4,3%</b>
ROI	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>

**Finantsnäitajate selgitused**

Bruto teenitud preemiad	brutopreemiad + EPE muutus
Bruto kahjunõuded ja hüvitised	kahjunõuete kogusumma + rahuldamata nõuete eraldise muutus + möödumata riskide eraldise muutus
Bruto kahjusuhe	bruto kahjunõuded ja hüvitised / bruto teenitud preemiad
Neto kahjusuhe	neto kahjunõuded ja hüvitised / neto teenitud preemiad
Bruto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud + ELKF-i liikmemaks) / bruto teenitud preemiad
Neto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud – EK komisjonitasutulu + ELKF-i liikmemaks) / neto teenitud preemiad
Bruto kombineeritud suhe	bruto kahjusuhe + bruto kulusuhe
Neto kombineeritud suhe	neto kahjusuhe + neto kulusuhe
Kahjukäsitluskulude suhe	kahjukäsitluskulud / makstud kahjud
Väljamaksetase	makstud kahjud / brutopreemiad
Brutokulud	sõlmimiskulud + administratiivkulud + ELKF-i liikmemaks
Kindlustuse tehniline tulemus	neto teenitud preemiad + edasikindlustuse komisjonitasud – neto kahjunõuded ja hüvitised – brutokulud
Investeeringute tulemus	investeeringute tulud ja kulud + omakapitalis kajastatud õiglase väärtuse reservi muutus
Omakapitali tootlus (ROE)	kasum / perioodi keskmine omakapital
Varade tootlus (ROA)	kasum / perioodi keskmised varad
Investeeringute tootlus (ROI)	investeeringute tulemus / perioodi keskmised investeeringud

### **Kokkuvõtteks**

ERGO Insurance SE juhatus märgib, et kindlustusselts on järginud kindlustusturu arengut ja täitnud 2020. aasta majandustegevuses kavandatud peamised eesmärgid.

**Bogdan Benczak**

juhatuse esimees

/allkirjastatud digitaalselt/

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Kasumiaruanne

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Tulud</b>			
Brutopreemiad	3	194 141 234	193 308 868
Edasikindlustuse maksed	3	-11 630 794	-8 433 993
Muutus ettemakstud preemiate eraldistes	21	-1 337 511	-3 276 180
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	15	745 381	446 895
<b>Neto teenitud preemiad</b>		<b>181 918 310</b>	<b>182 045 590</b>
Edasikindlustuse komisjonitasu tulu	4	1 218 680	1 119 186
Investeeringute tulu, neto	5	767 887	475 812
Muud äritulud	6	1 946 039	1 720 769
<b>Tulud kokku</b>		<b>185 850 916</b>	<b>185 361 357</b>
<b>Kulud</b>			
Kahjunõuded ja hüvitised	7	125 663 513	125 385 922
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes ja hüvitistes	7	-10 853 496	-8 493 675
<b>Neto kahjunõuded ja hüvitised</b>		<b>114 810 017</b>	<b>116 892 247</b>
Muutus muudes tehnilistes eraldistes		45 170	0
Sõlmimiskulud	8	44 239 980	44 031 720
Administratiivkulud	8	8 795 082	8 622 979
Muud tegevuskulud	8	1 871 510	2 157 004
Investeeringute kulud	8	325 602	349 419
Muud ärikulud	8	1 897 324	1 385 814
<b>Kulud kokku</b>		<b>171 984 685</b>	<b>173 439 183</b>
<b>Ärikasum/-kahjum</b>		<b>13 866 231</b>	<b>11 922 174</b>
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksu</b>		<b>13 866 231</b>	<b>11 922 174</b>
<b>Tulumaks</b>	27	<b>-823 780</b>	<b>-830 357</b>
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>		<b>13 042 451</b>	<b>11 091 817</b>

### Koondkasumiaruanne

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>		<b>13 042 451</b>	<b>11 091 817</b>
Müügivalmis finantsvarade väärtuse muutus	20	515 507	811 531
<b>Aruandeaasta muu koondkasum/-kahjum</b>		<b>515 507</b>	<b>811 531</b>
<b>Aruandeaasta koondkasum/-kahjum kokku</b>		<b>13 557 958</b>	<b>11 903 348</b>

Lehekülgedel 28–91 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.



## Finantsseisundi aruanne

*Eurodes*

<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>Lisa</b>	<b>31. detsember 2020</b>	<b>31. detsember 2019</b>
<b>Vara</b>			
Edasilükkunud tulumaksuvarad	27	264 664	273 452
Materiaalne põhivara <sup>1</sup>	10	11 155 878	12 544 919
Immateriaalne põhivara			
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	11	8 834 520	8 635 680
Muu immateriaalne põhivara	12	14 081 639	7 373 533
Investeeringud sidusettevõtetesse	13	50 000	50 000
Müügiks hoitav vara	13	0	637 372
Finantsinvesteeringud			
Aktsiad ja fondiosakud	14	43 443	24 487 062
Võlakirjad	14	209 459 763	167 814 219
Laenud	14	0	1 380 000
Finantsinvesteeringud kokku		209 503 206	193 681 281
Edasikindlustuse varad	15	25 888 510	16 512 924
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	16	26 024 103	27 032 980
Raha ja raha ekvivalent	17	10 954 250	11 689 236
<b>Varad kokku</b>		<b>306 756 770</b>	<b>278 431 377</b>
<b>Omakapital ja kohustused</b>			
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>Lisa</b>	<b>31. detsember 2020</b>	<b>31. detsember 2019</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital	18	6 391 391	6 391 391
Reservkapital	19	3 072 304	3 072 304
Õiglase väärtuse reserv	20	1 397 708	882 201
Eelmiste aastate jaotamata kasum		56 707 348	45 615 531
Aruandeaasta kasum/kahjum		13 042 451	11 091 817
<b>Omakapital kokku</b>		<b>80 611 202</b>	<b>67 053 244</b>
<b>Kohustused</b>			
Kindlustustehnilised eraldised	21	186 331 857	171 924 447
Kohustused edasikindlustusest	22	4 278 709	3 512 993
Muud kohustused kindlustustegevusest	23	15 999 366	15 814 346
Muud kohustused ja viitvõlad <sup>1</sup>	24	13 529 458	14 121 854
Allutatud laenud	28	6 006 178	6 004 493
<b>Kohustused kokku</b>		<b>226 145 568</b>	<b>211 378 133</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>306 756 770</b>	<b>278 431 377</b>

<sup>1</sup> IFRS 16 rakendamisega on kajastatud kasutusõiguse alusel kasutatavad varad real „Materiaalne põhivara“ ning rendikohustused real „Muud kohustused ja viitvõlad“.

Lehekülgedel 28–91 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

## Rahavoogude aruanne

Eurodes

(Sissetulek +, väljaminek -)	Lisa	2020	2019
<b>Rahavood äritegevusest</b>		<b>8 636 596</b>	<b>7 005 329</b>
Laekunud kindlustuspreemiad ehk -maksed		176 853 563	184 548 137
Makstud hüvitised ja käsituskulud		-108 098 144	-107 225 434
Arveldused edasikindlustusandjatega		-7 244 010	-5 044 266
Arveldused edasikindlustusvõtjatega		41 732	0
Makstud tegevuskulud <sup>1</sup>		-56 217 951	-55 488 834
Muud tulud ja kulud		18 146 715	15 586 304
Aktsiate ja muude osaluste soetus		0	-4 324 428
Aktsiate ja muude osaluste müük		28 014 173	719 123
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite soetus		-228 975 419	-108 766 760
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müük		182 244 209	84 961 037
Saadud intressid		4 408 129	3 114 578
Saadud dividendid		91 656	56 801
Makstud ettevõtte tulumaks		-473 890	-944 245
Investeeringute makstud kulud		-154 167	-186 684
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-8 161 747</b>	<b>-3 587 190</b>
Osaluse müük		590 488	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-8 766 168	-3 622 741
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		13 933	35 551
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-1 209 835</b>	<b>-1 472 364</b>
Makstud rendimaksete põhiosa	26	-1 209 835	-1 472 364
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-734 986</b>	<b>1 945 775</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>		<b>11 689 236</b>	<b>9 743 461</b>
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-734 986	1 945 775
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	17	<b>10 954 250</b>	<b>11 689 236</b>

<sup>1</sup> Ettevõtte on klassifitseerinud makstud intressid ning lühiajaliste ja väheväärtuslike varade rendilepingutest tulenevad rendimaksud rahavoogudeks äritegevusest. IAS 17 andmed, mis sisaldavad ka makstud rendimaksete põhiosa, olid kajastatud samal real, milleks on „Makstud tegevuskulud“.

Lehekülgedel 28–91 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

**Omakapitali muutuste aruanne**

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>Aktsia- kapital</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Õiglase väärtuse reserv</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Omakapital kokku</b>
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2018</b>		<b>6 391 391</b>	<b>3 072 304</b>	<b>70 670</b>	<b>45 615 531</b>	<b>55 149 896</b>
Aruandeaasta kasum	27	0	0	0	11 091 817	11 091 817
Muu koondkasum	20	0	0	811 531	0	811 531
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>811 531</b>	<b>11 091 817</b>	<b>11 903 348</b>
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2019</b>		<b>6 391 391</b>	<b>3 072 304</b>	<b>882 201</b>	<b>56 707 348</b>	<b>67 053 244</b>
Aruandeaasta kasum	27	0	0	0	13 042 451	13 042 451
Muu koondkasum	20	0	0	515 507	0	515 507
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515 507</b>	<b>13 042 451</b>	<b>13 557 958</b>
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2020</b>		<b>6 391 391</b>	<b>3 072 304</b>	<b>1 397 708</b>	<b>69 749 799</b>	<b>80 611 202</b>

Lehekülgedel 28–91 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

ERGO Insurance SE on Eesti Vabariigis registreeritud kahjukindlustusselts. Ettevõtte juriidiline aadress on A. H. Tammsaare tee 47, 11316 Tallinn. Ettevõtte põhitegevusalad on kaskokindlustus, liikluskindlustus ning eraisiku ja juriidilise isiku varakindlustus.

ERGO Insurance SE 2020. majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne sisaldab ERGO Insurance SE Eesti peakontori ning Läti ja Leedu filiaali andmeid.

Ettevõtte ei ole konsolideerinud tüdarettevõtte DEAX Õigusbüroo OÜ andmeid, kuna selle müügitulu ja varad moodustavad ebaolulise osa ettevõtte finantsnäitajatest.

Ettevõtte juhatus kiitis käesoleva raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 01. aprillil 2021. Eesti äriseadustiku nõuete kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus jätta juhatuse koostatud ja esitatud aruanne heaks kiitmata ning nõuda uue aruande koostamist.

#### (a) Vastavuse kinnitus

ERGO Insurance SE raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja antud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS) ja nende tõlgendustega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt ja jõustunud 2020. aasta kohta.

#### (b) Koostamise alused

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta on euro.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud järgmised varad ja kohustused, mida kajastatakse nende õiglasest väärtusest:

- õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- müügivalmis finantsvarad

Müügiks hoitavat põhivara kajastatakse raamatupidamislikus väärtuses või õiglasest väärtuses (millest on arvatud maha müügikulud) olenevalt sellest, kumb on väiksem.

#### **Juhtkonna olulisemad hinnangud**

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS-i standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, eeldab juhtkonnalt otsuseid, eeldusi ja hinnanguid, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade ja kohustuste, tulude ja kulude väärtust.

Hinnangute ja nendega seotud eelduste aluseks on eelmiste perioodide kogemused ja muud mõjurid, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustuste raamatupidamisliku väärtuse kohta otsuseid, mis ei ilmne muude allikate

põhjal. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmus kui ka faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal, kui need puudutavad ainult seda aastat, või muudatuste tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui muudatused puudutavad seda aastat ja järgmisi aastaid.

Kõige olulisemad hinnangud aruandes puudutavad moodustatavaid kindlustustehnilisi eraldisi. Ettevõttes on tööl vastutav aktuaar. Tehniliste eraldiste ja kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute kajastamise ja hindamise põhimõtted on esitatud vastavalt käesoleva lisa punktides f ja l (i).

Samuti kasutatakse hinnanguid finantsvarade õiglase väärtuse leidmisel (vt arvestuspõhimõtted l ja m).

Peamised hinnangutega seotud kriteeriumid, mis mõjutavad käesolevas aruandes esitatud summasid, on kirjeldatud järgmistes lisades:

- lisa 12 – muu immateriaalne põhivara
- lisa 14 – finantsinvesteeringud
- lisa 15 – edasikindlustuse varad
- lisa 21 – kohustused kindlustuslepingutest

Kindlustuslepingute ja finantsinstrumentidega seotud riske ja hindamise ebakindlust on kirjeldatud lisas 2.

### **(c) Filiaalid**

Filiaalid on ettevõtte nimel teenuste osutamiseks loodud majandusüksused. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik. Ettevõtte vastutab filiaali tegevusest tulenevate kohustuste eest. Välismaal asuvate filiaalide kohta peetakse eraldi raamatupidamist. Filiaalid koostavad oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja samu arvestuspõhimõtteid kasutades. Kõik ettevõttesisesed saldod, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

### **(d) Sidusettevõtted**

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 tüdarettevõtete kaudu 20–50% sidusettevõtte hääleõigusest.

Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil ning algselt on need kajastatud soetusmaksumus. Investeeringu soetusmaksumus sisaldab tehingukulusid. 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.

## **(e) Kindlustuslepingute liigitus**

### ***Kahjukindlustus***

Kahjukindlustuslepingud on lepingud, mille kohaselt ettevõtte võtab enda kanda olulise kindlustusrisi teiselt poolt (kindlustusvõtjalt), nõustudes maksma kindlustusvõtjale või muule hüvitise saajale teda ebasoodsalt mõjutava spetsiifilise tulevikujuhtumi (kindlustusjuhtumi) puhul hüvitist. Kõik sõlmitud lepingud on kindlustuslepingud, ettevõtte ei sõlmi investeerimislepinguid. Kahjukindlustuse lepingute tähtaeg on enamasti üks aasta. Erandiks on liikluskindlustuse tähtajatud lepingud, mille alusel väljastatavate poliiside tähtaeg on kuni üks aasta, ning ühe reisi kohta sõlmitud kindlustuslepingud, mille tähtaeg on tavaliselt alla ühe aasta.

### **Sissetulev edasikindlustus**

Edasikindlustuslepingud on lepingud, mille alusel ettevõtte võtab üle teise kindlustusandja kindlustusriskid eesmärgiga maksta kindlustusandjale kokkulepitud suurusega hüvitist, kui toimub kindlustusandja ja kindlustusvõtja vahel sõlmitud kindlustuslepingu kohane kindlustusjuhtum. Edasikindlustuslepingud sõlmitakse üheks aastaks. Edasikindlustuse põhilised lepinguvormid on kohustuslik mitteproportsionaalne edasikindlustus ja kohustuslik proportsionaalne edasikindlustus. Riskid, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite summalt või pakutava kindlustuskatte ulatuse poolest, kindlustatakse edasi fakultatiivselt. Fakultatiivsed lepingud sõlmitakse iga edasikindlustatava riski kohta eraldi. Ettevõtte kui edasikindlustusandja peamine eesmärk on kasutada kapitali optimaalselt ja hajutada riske kindlustatavate objektide asukohtade mitmekesisistamisega. Edasikindlustuslepinguid sõlmitakse ainult ERGO grupi kindlustusseltsidega.

## **(f) Lepingute kajastamine ja hindamine**

### **Kindlustuspreemiad ehk kindlustusmaksed**

#### ***Kindlustuspreemiad***

Eesti üksuses võetakse kindlustuslepingu esimene osamakse arvele kindlustuslepingu alguskuupäeval, järgmised osamaksed aga nende maksetähtpäeval või makse tasumise päeval olenevalt sellest, kumb saabub varem. Seega kajastavad arvelevõetud kindlustusmaksed nii majandusaastal sõlmitud kindlustuslepingute kui ka eelmisel majandusaastal sõlmitud kindlustuslepingute alusel kogutud kindlustusmaksed.

Ettevõtte Läti ja Leedu üksuses võetakse kindlustuslepingujärgsed maksed arvele kindlustuslepingu alguskuupäeval olenemata sellest, kas nende lepingute osamaksed kuuluvad osaliselt või täielikult aruandeperioodi.

Kindlustusmaksed võetakse arvele brutosuuruses ja neist ei arvata maha vahendustasusid. Kindlustusmaksed loetakse teenituks, kui kindlustuskate lõpeb. Teenitud preemiate arvestust peetakse päeva kaupa.

### *Ettemakstud preemiate eraldis*

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse selleks, et katta väljaminekuid, mis tulenevad jõus olevate kindlustuslepingute aruandekuupäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest, ja kulusid, mis tulenevad nende lepingute haldamisest. Kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis arvutatakse kõikides kindlustusliikides *pro rata temporis* 365 päeva meetodil. Arvutusi tehakse lepinghaaval, st iga kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis moodustab selle lepingu bruto kindlustusmaksest sama suure osa, kui aruandekuupäeva järgne kindlustuskatte kestus moodustab kogu lepingu kindlustuskatte kestusest.

Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises arvestatakse ainult neile kindlustuslepingutele, mille kohta kehtib proportsionaalne edasikindlustusleping. Edasikindlustaja osa moodustab proportsionaalse edasikindlustuskattega lepingute ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis edasikindlustusandja vastutus moodustab nende kindlustuslepingute koguvastutusest.

### **Kahjunõuded ja -eraldis**

#### *Kahjunõuded ja hüvitised*

Kindlustustegevusest tekkinud kahjunõuded koosnevad majandusaasta jooksul makstud kahjudest ja nende käsitlemise kuludest, samuti muudatustest rahuldamata nõuete eraldises. Makstud kahjud koosnevad väljamakstud kahjudest ja nende käsitlemise kuludest, mida vähendavad regressidest ja jääkvarast saadavad tulud.

Regressid kajastatakse tuluna nende laekumisel ning jääkvarast saadav tulu kajastatakse jääkvara ülevõtmisel, hinnates konservatiivselt vara müügist saadavat võimalikku tulu, millest on maha arvatud jääkvara müügiga seotud kulud.

#### *Rahuldamata nõuete eraldis*

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid aruandekuupäeva seisuga veel hüvitamata kahjude ja kahjukäsitluskulude katmiseks. Rahuldamata nõuete eraldis sisaldab eraldist toimunud, kuid kindlustusseltsile veel teatamata kahjude tarvis.

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb järgmistest osadest:

- registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjud (RBNS)
- toimunud, kuid registreerimata kahjud (IBNR)
- kaudsed kahjukäsitluskulud

Aset leidnud ja kindlustusseltsis registreeritud juhtumite veel rahuldamata nõuete osa suurust hindavad kahjukäsitluseksperdid juhtumhaaval, võttes arvesse kogu hindamispäevaks teada olevat infot ja kahjunõude muutumise eeldusi tulevikus. Rahuldamata nõuete eraldis võetakse arvele kahjutoimiku avamisel, kohe pärast kahjuteate laekumist ja esialgse kahjukalkulatsiooni koostamist.

Rahuldamata nõuete eraldist vähendatakse juba väljamakstud kahju osa võrra ning eraldis võrdsustatakse nulliga, kui viimane väljamakse on tehtud ja kahjutoimik suletud.

Juhtumipõhiselt hinnatakse ka kõiki juhtumiga otseselt seotud kahjukäsitluskulusid tulevikus, sh ekspertiisi ja õigusabi kulu, kaasnevate kahjude hüvitamise kulu jms.

Kui kahjujuhtumi tagajärjel hüvitatakse kahju perioodiliste väljamaksetena, moodustatakse rahuldamata nõuete eraldistes kindlustuspensionide eraldis.

Rahuldamata nõuete eraldise suuruse leidmisel kasutatakse diskonteerimist ainult liikluskindlustuse seadusest tuleneva kindlustuspensionide osa arvutamisel. Muudel juhtudel rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita.

Aset leidnud, kuid registreerimata kahjude osa leitakse mitmesuguste statistiliste meetoditega. Iga kahju aasta puhul hinnatakse vastava aasta võimalikku lõplikku kahjusummat (*ultimate loss*). Lõplikust kahjusummast arvatakse maha seni väljamakstud kahjud ja aruandekuupäeva juhtumipõhised kahjutoimiku eraldised. Tekkinud vahe on aluseks IBNR-i leidmisel.

Juba juhtunud kahjude tulevaste kaudsete käsitluskulude katmiseks moodustatakse rahuldamata nõuete eraldistes kaudsete kahjukäsitluskulude eraldis.

Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete juhtumipõhises eraldises leitakse edasikindlustuslepingute järgi täpselt; edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete hinnangulistes osades leitakse ainult nende kindlustusliikide ja kindlustusaastate puhul, mille kohta kehtib proportsionaalne edasikindlustusleping. Viimasel juhul eeldatakse, et eraldise vastav osa jaguneb edasikindlustaja ja kindlustusseltsi vahel samuti nagu kindlustusliigi vastava kindlustusaasta koguvastutus.

#### *Möödumata riskide eraldis*

Kindlustusliigi möödumata riskide eraldis moodustatakse juhul, kui ettemakstud preemiate eraldis ei ole arvestuslikult piisav, et katta kahjusid, mis on seotud enne aruandekuupäeva kehtima hakanud kindlustuslepingute pärast aruandekuupäeva toimuvate kindlustusjuhtumitega, ning kulusid, mis on seotud nende lepingute haldamisega.

#### **Väljaminev edasikindlustus**

Ettevõtte ostab edasikindlustuskatet tavapärase kindlustamise käigus, et piirata riskide hajutamise kaudu netokahjumi potentsiaali. Edasikindlustuskokkulepped ei vabasta ettevõtet otsestest kohustustest, mis tal on kindlustusvõtjate vastu.

Edasikindlustuse preemiaid ja saadud hüvitsi kajastatakse kasumiaruandes ja finantsseisundi aruandes brutomeetodil. Nõuded edasikindlustusest hõlmavad deebetsaldosid edasikindlustusettevõtelt loovutatud kindlustuskohustuste vastu. Edasikindlustajatelt tagasisaadavaid summasid hinnatakse kas rahuldamata nõuete eraldise või edasikindlustatud poliisiga seotud rahuldatud nõuete järgi.



Edasikindlustuslepingud sõlmitakse üheks aastaks. Edasikindlustuse põhilised lepinguvormid on kohustuslik mitteproportsionaalne edasikindlustus ja kohustuslik proportsionaalne edasikindlustus. Riske, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite kindlustussummalt või pakutava kindlustuskatte ulatuse poolest, kindlustatakse edasi fakultatiivselt. Kõikide edasikindlustuslepingute alusel kantakse üle oluline osa kindlustusriskist, finantsilise edasikindlustuse skeeme ettevõtte ei kasuta. Edasikindlustuse ettesaadud komisjonitasude periodiseerimise arvestusi tehakse iga kindlustusliigi kohta eraldi. Arvestuse aluseks võetakse viimase kuue kuu edasikindlustuse preemiad ja komisjonitasud.

Edasikindlustuse ettesaadud komisjonitasud moodustavad edasikindlustuse komisjonitasudest protsentuaalselt sama osa, kui ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustuse osa moodustab edasikindlustuspreemiast.

Edasikindlustuslepingute alusel saadavate hüvitussummade väärtuse vähenemist hinnatakse igal aruandekuupäeval. Niisuguste varade väärtus on vähenenud, kui pärast esialgset kajastamist toimunud sündmuse tulemusena leidub objektiivset tõendusmaterjali, et ettevõtte ei pruugi kõiki saada olevaid summasid tagasi saada, ning sündmusel on olnud usaldusväärset mõõdetav mõju summadele, mida ettevõtte saab edasikindlustajalt.

### **Kohustuste piisavuse test**

Kindlustusportfelli hinnatakse kohustuste piisavuse testiga, hinnates kindlustuslepingutest tulenevaid tuleviku rahavoogusid ja võrreldes saadud summat kohustuste raamatupidamisliku väärtusega, millest on maha arvatud kapitaliseeritud sõlmimiskulud. Möödumata riskidest (kehtivad kindlustuslepingud) ja möödunud riskidest (aset leidnud, kuid veel lahendamata kahjujuhtumid) tulenevate kohustuste piisavust testitakse eraldi. Arvesse võetakse kõik kindlustustegevusest tulenevad rahavood, sh kahjude väljamaksed ja tulevikus tehtavad kahjukäsitluskulud ning püsikulud.

Möödumata riskidest tulenevate kohustuste ja tuleviku kahjunõuetest tulenevate väljaminevate rahavoogude suuruse hindamiseks prognoositakse rahuldamata kahjunõuete arvu iga kahjuaasta kohta, kasutades mitmesuguseid matemaatilisi meetodeid. Sel viisil leitud prognoositava kahjusuhte alusel hinnatakse tuleviku rahavoogusid. Kahjukäsitluskulude väljaminekute prognoosimisel võetakse aluseks eelnenud kalendriaasta kahjukäsitluskulude osakaal väljamakstud kahjunõuetes ja rakendatakse seda suhtarvu prognoositud kahjunõuetele.

Ettevõtte toimimiseks vajalike kulude tulevaste rahavoogude hinnangu aluseks on viimase kalendriaasta püsikulude suhe.

Positiivse rahavoona kasutatakse tuleviku hinnangulist investeringutulu.

Kui kohustuste piisavuse test näitab kohustuste ebapiisavust, vähendatakse esmalt kapitaliseeritud sõlmimiskulusid. Kui sellest ei piisa, moodustatakse täiendav möödumata riskide eraldis. Kohustuste piisavust testitakse brutoeraldiste suhtes, st edasikindlustuse mõju ei arvestata.

**(g) Muud äritulud**

Muude äritulude all kajastatakse tulusid, mis ei tulene otseselt kindlustustegevusest, nagu tulu põhivara müügist, teenustasud ja tulu valuutakursi muutustest.

**(h) Kasutusrendi kulud**

Kuni 2018. aasta 31. detsembrini kajastati kasutusrendimakseid kasumiaruandes kuluna lineaarselt renditähata jooksul. Muid rendiga kaasnevaid makseid kajastati kasumiaruandes rendikulu olulise osana.

**(i) Tulumaks**

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ja Lätis mitte ettevõtte kasumit, vaid dividende. Dividendidelt arvestatud tulumaksu kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes olenemata sellest, millise perioodi eest dividendid on välja kuulutatud või millal need välja makstakse.

2020. aastal kehtis Eestis ja Lätis väljamakstavatele dividendide 20% tulumaksumäär ning maksmisele kuuluvat tulumaksu arvestati kui 20/80 netodividendina väljamakstavast summast.

Eestis kehtib regulaarselt makstavatele dividendidele soodusmaksumäär 14%. Soodusmäär saab rakendada sellele osale kasumist, mis võrdub kolme eelneva aasta keskmise dividendimaksuga.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 27.

Leedus maksustatakse ettevõtte kasum tulumaksuga. Enne maksustamist korrigeeritakse kasumit kohaliku tulumaksuseaduse nõuetest lähtuvalt. Aruandeperioodil oli tulumaksumäär Leedus 15%, mis ei ole eelmise perioodiga võrreldes muutunud.

Leedu üksuses kajastatakse edasilükkunud tulumaksukohustust ja -vara aruandelise kohustuse meetodiga, mille järgi näidatakse finantsseisundi aruandes ajutiste erinevuste tõttu edasilükkunud maksusummad.

IAS 12 paragrahvi 39 kohaselt peab majandusüksus kajastama edasilükkunud tulumaksukohustuse kõikide tütarettevõtetesse ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringutega seotud maksustatavate ajutiste erinevuste puhul.

Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite tõlgendamise komitee selgitava otsuse kohaselt tuleb kõnealune edasilükkunud tulumaksukohustus kajastada vaid konsolideeritud aruandes.

Leedus maksustatakse ettevõtte kasumit endiselt tulumaksuga. Vastav edasilükkunud tulumaksukohustus kajastatakse vaid ERGO Insurance SE Leedu filiaali kohta.

Igal aruandekuupäeval peab ettevõtte hindama dividendide jaotamiseks saadaoleva jaotamata kasumi suurust ning kajastama edasilükkunud tulumaksukohustuse, kui peaks otsustatama Läti filiaali kasum dividendidena välja maksta.

**(j) Tehingud välisvaluutas**

Välisvaluutatehingud kajastatakse tehingupäeval kehtiva Euroopa Keskpanga valuutakursiga. Välisvaluutades varad ja kohustused hinnatakse ümber aruandekuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakurssidega. Ümberhindamisest tekkivad kasumid ja kahjumid on kajastatud aruandeperioodi kasumiaruandes.

**(k) Materiaalne põhivara****(i) Varad**

Materiaalse põhivara objektid on kajastatud soetusmaksumuses või eeldatavas soetusmaksumuses, mida on vähendatud akumulioneerunud kulumi (vt alljärgnev) ja varade väärtuse vähenemisest tuleneva kahjumi võrra (vt arvestuspõhimõtte r). Kinnisvarainvesteeringuks ehitatavaid ja arendatavaid objekte kajastatakse materiaalse põhivarana soetusmaksumuses kuni ehitus- või arendustegevuse lõpetamiseni. Seejärel liigitatakse need objektid kinnisvarainvesteeringuks.

Kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest olulistest koostisosadest, millel on erinev kasulik tööiga, võetakse need raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena.

Põhivarana võetakse arvele varad, mille kasulik tööiga on pikem kui üks aasta.

**(ii) Renditud varad**

IFRS 16 „Rendiarvestus“ jõustus 1. jaanuaril 2019 ja ettevõtte rakendab seda alates samast kuupäevast.

Leping on rendileping või sisaldab rendilepingut, kui sellega antakse üle õigus mingi vara kasutamist teatud ajavahemikul tasu eest kontrollida.

Leping sisaldab rendilepingut siis, kui on täidetud järgmised tingimused:

- eksisteerib kindlaks määratud vara, mida rentnikul on õigus kasutada;
- rentnik saab endale peaaegu kogu vara kasutamisest genereeritava kasu;
- rentnikul on õigus otsustada vara kasutamise üle;
- rendileandjal ei ole sisulist võimalust vara asendada.

***Ettevõtte kui rendileandja***

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse finantsseisundi aruandes tavalises korras, sama moodi ettevõtte finantsseisundi aruandes kajastatava muu varaga. Kasutusrendimakseid kajastatakse renditähataja jooksul lineaarselt tuluna.

***Ettevõtte kui rentnik***

Rentnik rakendab ühtset rendiarvestusmudelit, mille kohaselt kajastatakse kõiki olulisemaid rendilepinguid finantsseisundi aruandes. Kasutusõiguse alusel kasutatava varana näidatakse

bilansis rendilepingu diskonteeritud rahavood ning kohustusena vastav rendikohustus. Kasumiaruandes kajastatakse arvestatud amortisatsioon ning intressid rendikohustustelt. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarmetodil.

Rentniku raamatupidamismudelit ei kohaldata lühiajalise rendi (rendilepingud, mille tähtaeg on 12 kuud või alla selle) ja väheväärtuslike varade (rent, mille alusvara väärtus on alla 5000 euro) rentimise korral. Ettevõtte kajastab lühiajalise ja väheväärtuslike varade rendimakseid kuluna lineaarselt rendiperioodi vältel.

Rendiperioodi alguskuupäev on määratletud kui kuupäev, mil rendileandja annab alusvara rentnikule kasutada. Lepingu eeldatava lõppkuupäeva kohta annavad hinnangu konkreetse valdkonna eest vastutavad isikud, lähtudes olemasolevatest ärivajadustest ning ettevõtte arenguplaanidest.

Ettevõtte läks standardile üle muudetud tagasiulatava mudeli alusel ja võrdlusandmeid ümber ei arvestatud. Uuele standardile üleminekul kajastati varem IAS 17 kohaselt arvestatud rendilepingud järelejäänud rendimaksete nüüdisväärtuses, mida diskonteeriti standardi esmase rakendamise kuupäeval määratletud hinnangulise alternatiivse intressimääraga. Esmasel rakendamisel rendikohustuste suhtes rakendatud kaalutud keskmine alternatiivne laenuintressimäär oli 0,68%.

Edaspidi kajastab ettevõtte rendikohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Rendikohustus hinnatakse ümber siis, kui muutub sellega seotud hinnang või muudetakse rendilepingut; kui kohustus hinnatakse ümber, siis kajastatakse ümberhindlus kasutusõiguse alusel kasutatava vara raamatupidamisliku väärtuse korrigeerimisena.

Üksikasjalik info rendilepingute kohta on toodud lisa 26 „Rendilepingud“.

### ***(iii) Hilisemad parendused***

Ettevõtte kajastab materiaalse põhivara komponendi asendamise kulu komponendi raamatupidamislikus väärtuses selle kulu tekkimise hetkel, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab tulevikus seoses komponendiga majanduslikku kasu ja komponendi maksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Kõiki muid väljaminekuid kajastatakse nende tekkimise hetkel kasumiaruandes kuluna.

### ***(iv) Kulumi arvestus***

Kulumit kajastatakse kasumiaruandes lineaarsel meetodil materiaalse põhivara eristatavate komponentide kasuliku tööea jooksul. Maad ei amortiseerita.

Materiaalse põhivara hinnangulised kasulikud tööead on järgmised:

Arvutid	3–5 aastat
Autod, kontoritehnika, sidevahendid	5 aastat
Mööbel	5–7 aastat
Ehitised	50 aastat

Materiaalse põhivara puhul amortiseeritakse soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe. Kui lõppväärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata või kui see on ebaoluline, eeldatakse amortiseerimisel, et põhivara lõppväärtus on null.

### **(l) Immateriaalne põhivara**

#### ***(i) Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud – kindlustuslepingud***

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud koosnevad kindlustuslepingute sõlmimise kõikidest otsestest kuludest. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud moodustavad otsestest sõlmimiskuludest protsentuaalselt sama osa, kui ettemakstud preemiate eraldise kogusumma moodustab kindlustusmaksete kogusummast. Kapitaliseeritavad sõlmimiskulud on otsekulud: agentide komisjonitasud, maaklerite vahenduskulud, kindlustustehniliste blankettide ja esitlusmaterjalide kulud, kindlustatava objekti pildistamise kulud jm otseselt lepingu sõlmimisega seotud kulud.

Sõlmimiskulude periodiseerimise arvestus tehakse iga kindlustusliigi kohta eraldi. Kapitaliseeritavad sõlmimiskulud hinnatakse ümber igal aruandekuupäeval. Kapitaliseeritavate sõlmimiskulude amortiseerimisel kasutatakse *pro rata temporis* 365 päeva meetodit. Arvutusi tehakse lepinghaaval vastavalt ettemakstud preemiate eraldises toimuvatele muutustele.

#### ***(ii) Muu immateriaalne põhivara***

Muu omandatud immateriaalne põhivara on kajastatud soetusmaksumuses, vähendatuna akumulieeritud kulumini (vt alljärgnev) ja vara väärtuse kahanemisest tulenevate kahjumite võrra (vt arvestuspõhimõtte r). Immateriaalse põhivarana kajastatakse soetatud tarkvara ja litsentse, mida amortiseeritakse lineaarse amortisatsioonimeetodiga kasuliku tööea jooksul. Immateriaalse põhivara hinnanguline kasulik tööiga on 3–5 aastat, erandiks on kindlustustehniline tarkvara ALICE, mille kasutusiga on 10 aastat. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel on lähtutud eeldusest, et selle lõppväärtus on null. Ettevõtte sees tekkinud firmaväärtust ja tootemarkidega seotud väljaminekuid kajastatakse nende tekkimise perioodil kasumiaruandes kuluna.

Sisemiselt arendatavate IT-projektide tulevane majanduslik kasu arvestatakse välja ning kinnitatakse asjakohane äriplaan.

### **(m) Finantsvarad**

Finantsvarad koosnevad investeringutest aktsiatesse ja võlakirjadesse, nõuetest ostjatele ja muudest nõuetest, rahast ja raha ekvivalentidest, antud laenudest ning tuletisinstrumentidest.

Finantsvarad liigitatakse olenevalt vara soetamise eesmärgist nelja kategooriasse:

- õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenuid ja nõuded
- lunastustähtpäevani hoitavad finantsvarad
- müügivalmis finantsvarad

Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad on finantsvarad, mida ettevõtte algsel kajastamisel nõnda määratleb.

Tuletisinstrumentid klassifitseeritakse kauplemiseesmärgil hoitavana ja määratletakse kui õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, v.a juhul, kui nad on määratletud ja kasutusel efektiivsete riskimaandusinstrumentidena.

Lunastustähtpäevani hoitavad investeeringud on finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või fikseeritavate maksetega ja fikseeritud lunastustähtpäevaga, kusjuures ettevõtte kavatses neid varasid lunastustähtpäevani hoida ja on suuteline seda tegema.

Laenud ja nõuded on finantsvarad, mis on fikseeritavate maksetega ja pole tuletisinstrumentid ning mida ei ole noteeritud aktiivsel turul.

Müügivalmis finantsvarad on finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on kas määratud sellesse kategooriasse või pole liigitatud ühekski teiseks.

Finantsvarade soetamist kajastatakse väärtuspäeval. Kajastamine lõpetatakse, kui lepingust tulenevad õigused investeeringutest saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui investeeringud koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvarad võetakse esialgu arvele õiglasest väärtuses. Pärast esialgset kajastamist hindab ettevõtte finantsvarasid õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvarasid õiglasest väärtuses, arvestamata maha müümisel tekkivaid võimalikke tehingukulusid. Noteeritud väärtuvarade õiglaseks väärtuseks on nende noteeritud ostukurs aruandekuupäeva seisuga.

Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab ettevõtte õiglase väärtuse määramiseks hindamismeetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute poolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudu samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsoonide hindamise mudeleid. Kui omakapitaliinstrumentide väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, kajastatakse neid soetusmaksumuses.

Lõpptähtpäevani hoitavaid investeeringuid hinnatakse sisemise intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest lahutatakse vara väärtuse vähenemisest tulenevad kahjumid. Laene ja nõudeid hinnatakse sisemise intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses.

Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea täpselt finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni.

Sisemise intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõiki finantsinstrumendi lepingulisi tingimusi, kuid ei arvestata tulevikus tekkida võivaid krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad makstud või saadud teenustasud, tehinguga otseselt seotud kulud ja muud maksed või mahaarvamised.

Realiseeritud tulused ja kulused ning õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulused ja kulused

kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes. Müügivalmis finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulusid ja kulusid kajastatakse muu koondkasumi või -kahjumi osana. Kui müügivalmis finantsvara müüakse või kui selle väärtus väheneb, kajastatakse enne muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud kasumiaruandes. Kui investeeringud on intressikandvad, kajastatakse sisemise intressimäära meetodil arvatud intressitulu kasumiaruandes.

#### **(n) Tuletisinstrumendid**

Ettevõtte kasutab tuletisinstrumente, et maandada vara väärtuse kõikumise riski, mis tuleneb välisvaluuta- ja aktsiakursside ning intressimäärade muutumisest. Tuletisinstrumente kajastatakse esialgu õiglases väärtuses ning arvestatakse järgmistel aruandekuupäevadel ümber nende õiglase väärtuse muutuse alusel. Kui õiglase väärtus on positiivne, kajastatakse tuletisinstrumenti varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena. Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid, v.a sellistest tuletisinstrumentidest tulenevad kasumid ja kahjumid, mis kuuluvad riski maandamiseks soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla, kajastuvad aruandeperioodi kasumis või kahjumis. Ettevõtte ei kasuta riski maandamiseks soetatud instrumentide kajastamise erireegleid. Tuletisinstrumentide kajastamine lõpetatakse, kui saabub tuletisinstrumendi lõpptähtpäev või kui instrument müüakse või katkestatakse.

#### **(o) Nõuded**

Nõudeid kajastatakse finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Finantsseisundi aruandes kajastub nõuete netosumma, millest on arvatud maha ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõuded. Lootusetud nõuded kajastuvad bilansiväliste nõuetena. Nõudeid on hinnatud individuaalselt ning nende ebatõenäoliselt laekuvaks või lootusetuks muutumise korral on kantud need kuludesse või on vähendatud vastavat tulu kirjet.

#### **(p) Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja rahavekvalentitena on finantsseisundi aruandes kajastatud nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleöödeposiitide saldod. Rahavoogude aruandes on rahavood kajastatud otsesel meetodil.

#### **(r) Varade väärtuse vähenemine**

##### **(i) *Finantsvarad***

Igal aruandekuupäeval hindab ettevõtte, kas on olemas objektiivseid tõendeid finantsvara väärtuse vähenemise kohta. Finantsvara väärtus loetakse vähenenuks, kui esineb objektiivseid tõendeid ühe või enama asjaolu kohta, mis on negatiivselt mõjutanud varast saadavaid eeldatavaid tulevasi rahavoogusid.

Ujuva intressimääraga väärtpaberi väärtus loetakse langenuks, kui:

- väärtpaberi turuhind on vähemalt 20% madalam selle ostuhinnast või
- väärtpaberi turuhind on püsinud kuue järjestikuse kuu jooksul selle ostuhinnast madalam.

Kord juba alla hinnatud väärtpaberi väärtuse langust ei tühistata. Kui kord juba alla hinnatud väärtpaberi turuväärtus on aruandekuupäeva seisuga väiksem selle korrigeeritud soetusmaksumuselt, tuleb väärtpaber uuesti alla hinnata.

Fikseeritud intressimääraga väärtpaberi väärtus loetakse langenuks, kui:

- väärtpaberi turuhind selle hindamise kuupäeval on vähemalt 20% madalam selle korrigeeritud soetusmaksumuselt või
- väärtpaberi turuhind selle hindamise kuupäeval on alla 70% selle nimiväärtusest.

Fikseeritud intressimääraga väärtpaberi allahindlust on võimalik hiljem olukorra muutudes tühistada. Seetõttu tuleb hinnata kord juba alla hinnatud väärtpaberi väärtuse langust ülaltoodud kriteeriumide alusel igal järgneval aruandekuupäeval, et teha kindlaks, kas väärtpaberi allahindlus on jätkuvalt asjakohane.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse vähenemist mõõdetakse vara raamatupidamisliku väärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Müügivalmis finantsvara väärtuse vähenemist arvutatakse selle vara õiglase väärtuse kaudu.

Oluliste finantsvarade väärtuse vähenemist testitakse individuaalselt. Ülejäänud finantsvarasid testitakse väärtuse vähenemise suhtes samasuguse krediidiriskiga rühmade kaupa.

Kõik vara väärtuse vähenemisest tekkinud kahjumid kajastuvad kasumiaruandes. Müügivalmis finantsvara puhul kajastuvad varem muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud kumulatiivsed kahjumid vara väärtuse vähenemise korral kasumiaruandes.

Kui kahjum vara väärtuse vähenemisest kahaneb ja seda kahanemist saab objektiivselt seostada sellega, mis leiab aset pärast väärtuse vähenemise kajastamist, varem kajastatud vara väärtuse vähenemisest tulenev kahjum tühistatakse. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse vähenemisest tekkinud kahjumi kahanemine kajastub kasumiaruandes.

#### (ii) **Varad, mis ei ole finantsvarad**

Igal aruandekuupäeval hindab ettevõtte, kas on märke, mis võiksid viidata varade, mis ei ole finantsvarad, väärtuse vähenemisele. Niisuguste märkide puhul testitakse varade kaetavat väärtust. Varade väärtuse vähenemisest tulenevat kahjumit kajastatakse siis, kui vara või raha teeniva üksuse raamatupidamisväärtus ületab selle kaetava väärtuse. Varade väärtuse vähenemisest tulenev kahjum kajastub kasumiaruandes.



**(s) Töötajate hüvitised**

Töösuhte lõpetamise hüvitist makstakse siis, kui ettevõtte lõpetab töösuhte enne töötaja tavapärasest pensionile jäämise kuupäeva või kui töötaja aktsepteerib vabatahtlikku töölt lahkumist vastutasuna töösuhte lõpetamise hüvitise eest. Ettevõtte kajastab töösuhte lõpetamise hüvitisi, kui ta on kohustunud lõpetama töösuhte olemasolevate töötajatega vastavalt üksikasjalikule ametlikule kavale, millest ettevõttel ei ole võimalik taganeda, või pakkuma töösuhte lõpetamise hüvitisi, et soodustada vabatahtlikku töölt lahkumist. Kui töösuhte lõpetamise hüvitise maksetähtpäev saabub hiljem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva, tuleb hüvitis diskonteerida.

**(t) Kulude jaotus**

Esmane kulude liigitus tehakse lähtuvalt kulukeskustest, mis on jagatud nende tegevuspõhiste ülesannete järgi rühmadesse: administratsioon, müük, investeringud ja kahjukäsitlus. Kui kulukeskus on seotud mitme tegevuspõhise funktsiooniga, jaotatakse kulud ümber. Kulude ümberjaotamisel lähtutakse analüüsi tulemusel saadud eksperdi hinnangutest, mis määratakse kindlaks enamasti vähemalt üheks aastaks.

**(u) Muud eraldised**

Eraldised kajastatakse siis, kui

- ettevõttel on juriidiline kohustus, mis tuleneb enne aruandekuupäeva toimunud kohustavast sündmusest, või kohustus, mis tuleneb tegevusest;
- kohustuse realiseerumine on tõenäoline; ning
- kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Eraldise kajastamisel finantsseisundi aruandes on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäolise summa ja eraldise realiseerumise aja kohta.

**(v) Dividendid**

Dividende kajastatakse tekkepõhiselt kohustusena dividendide väljakuulutamise perioodil.

**(w) Aruandekuupäevajärgsed sündmused**

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis on ilmnunud aruande kuupäeva (31. detsember 2020) ja aruande koostamise kuupäeva vahelisel ajal, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Aruandekuupäevast hilisemad sündmused, mis on seotud pärast aruandekuupäeva ilmnunud asjaoludega, kuid mis mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust oluliselt, on avalikustatud aastaaruande lisades.

## **(x) Uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused**

### **1. Muudatused arvestuspõhimõtetes ja avalikustatavas teabes**

Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigil aruandes esitatud perioodidel, välja arvatud järgnevad uued ja/või muudetud IFRS-id, mida on rakendatud alates 1. jaanuarist 2020:

#### **IFRS-ide kontseptuaalne raamistik**

2018. aasta 29. märtsil andis IASB välja finantsaruandluse muudetud kontseptuaalse raamistiku, millega pannakse paika finantsaruandluse ja standardite kehtestamise üldised põhimõtted ning antakse juhiseid aruannete koostajatele ühetaoliste arvestusmeetodite väljatöötamiseks ning nõuandeid ka teistele standardite mõistmiseks ja tõlgendamiseks. Kontseptuaalse raamistikuga koos andis IASB välja ka eraldi lisadokumendi „IFRS-ides esinevate kontseptuaalse raamistiku viidete parandused“, milles on toodud ära muudatused asjakohastes standardites, et uuendada neis esinevaid viiteid finantsaruandluse muudetud kontseptuaalsele raamistikule. Selle eesmärk on olla muudetud kontseptuaalsele raamistikule üleminekul abiks ettevõtetele, kes kasutavad kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks olukordades, kus ükski IFRS konkreetse tehingu kajastamist ei reguleeri. Aruannete koostajate puhul, kes kasutavad kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks, kohaldatakse uut raamistikku 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

#### **IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused**

IASB andis välja IFRS 3 muudatused, millega täpsustatakse 'äritegevuse' definitsiooni, et lahendada probleeme, mis on tekkinud ettevõtetel olukordades, kus neil on vaja teha kindlaks, kas omandatud on äritegevus või vararühm. Muudatusi kohaldatakse äriühendustele ja varadele, mille omandamise kuupäev on 1. jaanuaril 2020 või hiljem algaval aruandeperioodil, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine.

Kuna lähitulevikus äriühendusi plaanis ei ole, kõnealused muudatused ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele mingit mõju ei avalda.

#### **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused: mõiste 'oluline' definitsioon**

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega täpsustatakse mõiste 'oluline' definitsiooni ning selle kasutamist. Uue definitsiooni kohaselt loetakse informatsioon oluliseks, kui võib põhjendatult eeldada, et selle väljajätmine, väärkajastamine või varjamine võiks mõjutada otsuseid, mida üldotstarbeliste finantsaruannete esmased kasutajad konkreetse aruandva ettevõtte finantsaruannetes sisalduva finantsteabe alusel teevad. Samuti on täiendatud definitsiooniga

kaasnevaid selgitusi. Muudatustega tagatakse ka see, et mõistet kasutatakse kõigis IFRS-ides samas tähenduses.

Ettevõtte hinnangul kõnealused muudatused nende raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju ei avalda.

### **Viitintressimäärade (IBOR) reform – IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 (muudatused)**

2019. aasta septembris võttis IASB vastu muudatused standardites IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7, millega lõpetas esimese etapi oma tööst, et tegeleda IBOR-reformi mõjudega finantsaruandlusele. Avaldatud muudatused adresseerivad teemasid, mis mõjutavad finantsaruandlust intressimäära asendamisele eelneval perioodil, ning käsitlevad reformi mõju teatud IFRS 9 ja IAS 39 riskimaandamisarvestuse nõuetele, mis eeldavad tulevikku suunatud analüüsi. Muudatustega võimaldatakse kasutada ajutisi vabastusi kõigi riskimaandamissuhete kajastamisel, mida viitintressimäärade reform otseselt mõjutab, võimaldades riskimaandamisarvestuse jätkumist seniste põhimõtete alusel kuni ebakindluse lõpu ja tänase viitintressimäära asendamiseni alternatiivse riskivaba intressimääraga. Muudetud on ka IFRS 7-t, kuhu lisandus täiendavaid nõudeid intressimäärade reformist tuleneva ebakindluse avalikustamise osas. Muudatusi kohaldatakse tagasiulatuvalt kõigile 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Teises etapis tegeletakse küsimustega, mis võivad mõjutada finantsaruandlust, kui tänane viitintressimäär asendatakse riskivaba intressimääraga (RFR).

Kuna riskimaandamistegevusi ei ole, kõnealused muudatused ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele mingit mõju ei avalda.

### **IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatus: COVID-19-st tingitud rendisoodustused**

Muudatusi kohaldatakse tagasiulatuvalt kõigile 1. juunil 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine, sh finantsaruannete puhul, mis polnud 2020. aasta 28. mai seisuga veel kinnitatud. IASB muutis standardit, et võimaldada rentnikel loobuda IFRS 16 nõuete rakendamisest rendilepingute muutmise kajastamisel seoses otseselt COVID-19 pandeemiast tingitud rendisoodustustega. Muudatusega lubatakse rentnikel kajastada COVID-19 pandeemiast tingitud rendisoodustustest tulenevat rendimaksete muutust nii, nagu nad teeks seda IFRS 16 kohaselt siis, kui tegemist ei oleks rendilepingu muudatusega, kuid seda vaid juhul, kui täidetud on kõik järgmised tingimused:

- Rendimaksete muutuse tulemusel on renditasu sisuliselt sama või väiksem kui vahetult enne muutust.
- Rendimaksete vähendamine mõjutab ainult makseid, mis kuulusid algselt tasumisele hiljemalt 30. juunil 2021.
- Rendilepingu muudes tingimustes olulisi muudatusi ei tehta.

Ettevõtte rendilepingud vastavad kõigile eeltoodud tingimustele. Muudatuse positiivne mõju aruandeaasta kasumiaruandele on 30 122 eurot.

## 2) Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud ega ennetähtaegselt rakendatud standardid

### IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014)

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelnevate perioodide ümberarvestus ei ole vajalik ja on lubatud vaid sellise informatsiooni alusel, mida pole mõjutanud hiljem ilmsiks tulnud asjaolud. Lubatud on varasem rakendamine. Tulenevalt 1. jaanuaril 2018 jõustunud standardist IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ on kindlustusandjatel võimalus IFRS 9 rakendada koos IFRS 17-ga alates 1. jaanuarist 2023.

Kindlustusandjana kavatakse ettevõtte kasutada võimalust standardi IFRS 9 rakendamise edasi lükata. Seega ei avalda standard enne esmakordset rakendamist ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju. Ettevõtte vastab standardi rakendamise edasilükkamiseks sätestatud tingimustele, kuna ei ole standardit IFRS 9 varem rakendanud ning kindlustustegevusega seotud kohustuste raamatupidamisväärtus moodustab üle 90% ettevõtte kohustuste raamatupidamisväärtusest.

IFRS 9 asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“, v.a see, et standardi IAS 39 erand, mis puudutab finantsvarade või -kohustuste portfelli intressimäärariskile avatud positsiooni õiglase väärtuse riskimaandamist, jääb kehtima ning ettevõtted võivad valida, millist arvestusmeetodit kasutada: kas rakendada standardi IFRS 9 riskimaandusarvestuse nõudeid või jätkata praegu kehtivate standardi IAS 39 nõuete rakendamist kõigi instrumentide riskimaandamise arvestusel.

Kuigi finantsvarade mõõtmisel lubatud mõõtmisalused – korrigeeritud soetusmaksumus, õiglase väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglase väärtus läbi kasumiaruande – sarnanevad standardi IAS 39 mõõtmisalustega, on kriteeriumid, mille alusel finantsvarasid õigesse mõõtmiskategooriasse liigitatakse, oluliselt erinevad.

Finantsvara mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kui on täidetud järgmised kaks tingimust:

- vara hoitakse ärimudelil, mille eesmärk on hoida varasid, et saada neist tulenevaid lepingulisi rahavoogusid;
- kindlaksmääratud kuupäevadel tulenevad lepingulistest tingimustest rahavood, mis sisaldavad ainult põhiosamakseid ja intressimakseid tasumata põhiosalt.

Lisaks võib ettevõtte teha selliste omakapitaliinstrumentide puhul, mida ei hoita kauplemiseesmärgil, tagasivõtmatu otsuse kajastada hilisemaid õiglase väärtuse muutusi (sh kursikasumeid ja -kahjumeid) muu koondkasumi hulgas. Neid muutusi ei liigitata mingil juhul ümber kasumisse või kahjumisse.

Õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavate võlainstrumentide puhul kajastatakse intressitulu, eeldatav krediidikahjum ning kursikasumid ja -kahjumid kasumis või kahjumis sama moodi kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade puhul. Muud kasumid ja kahjumid kajastatakse muus koondkasumis ning liigitatakse ümber kasumisse või kahjumisse kajastamise lõpetamisel.

Standardi IFRS 9 väärtuse languse mudel asendab standardi IAS 39 tekkinud kahjumi mudeli eeldatava krediidikahjumi mudeliga, mis tähendab seda, et enam ei pea enne väärtuse langusest tuleneva allahindluse kajastamist olema toimunud kahjujuhtum.

Standardis IFRS 9 on sätestatud uus üldine riskimaandusarvestuse mudel, mis seob riskimaandusarvestuse tihedamalt riskijuhtimisega. Riskimaandussuhete liigid – õiglane väärtus, rahavoog ja netoinvesteering välismaises äriüksuses – jäävad samaks, aga nõutakse lisaotsuseid.

Standardis on sätestatud uued nõuded riskimaandusarvestuse alustamiseks, jätkamiseks ja lõpetamiseks ning riskimaandamise objektiks olevate instrumentidena on lubatud määratleda täiendavaid riskile avatud positsioone.

Seoses ettevõtte riskijuhtimise ja riskimaandamisega tuleb avalikustada hulk lisainformatsiooni.

Esmakordsel rakendamisel mõjutab uus standard arvatavasti oluliselt ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet, sest ettevõtte finantsinstrumentide liigitamine ja mõõtmine muutub. Ettevõtte plaanib IFRS 9 rakendada koos standardiga IFRS 17 aastal 2023.

Ettevõtte portfelli struktuuri 2023. aasta 1. jaanuari seisuga on raske ennustada. 2020. aasta 31. detsembri seisuga sisaldasid kõik võlakirjadest ja muudest fikseeritud tulumääraga väärtpaberitest tulenevad rahavood ainult põhiosamakseid ja intressimakseid tasumata põhiosalt ning aktsiate ja fondiosakute osakaal portfellis ei olnud märkimisväärne. Tõenäoliselt standardi rakendamine ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju ei avalda.

### **IFRS 17 „Kindlustuslepingud“**

Standardit kohaldatakse 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Kui varem on rakendatud nii IFRS 15 kui ka IFRS 9, on lubatud ka ennetähtaegne rakendamine. 2020. aasta märtsikuus toimunud koosolekul otsustas IASB lükata standardi jõustumise kuupäeva edasi aastasse 2023. Standardiga IFRS 17 kehtestatakse väljastatud kindlustuslepingute kajastamise, mõõtmise, esitamise ja avalikustamise põhimõtted. Standardi kohaselt tuleks kajastada sarnaste põhimõtete alusel ka edasikindlustuslepinguid ning väljastatud valikulise kasumiosalusega investeerimislepinguid. Eesmärk on tagada, et ettevõtted esitaks nõutud andmeid viisil, mis annaks kõnealustest lepingutest usaldusväärse ülevaate. See informatsioon võimaldab finantsaruannete kasutajatel hinnata IFRS 17 rakendusala kuuluvate lepingute mõju ettevõtte finantsseisundile, finantstulemustele ja rahavoogudele. EL ei ole kõnealust standardit veel heaks kiitnud.

Ettevõtte hinnangul uue standardi esmakordne rakendamine ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju ei avalda, sest ettevõtte põhitegevusalaks on kahjukindlustus.

### **IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ ja IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ muudatused**

IFRS 17 muudatusi kohaldatakse tagasiulatuvalt kõigile 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatuste eesmärk on olla ettevõtetele standardi rakendamisel abiks. Nendega lihtsustatakse teatud nõudeid, vähendades nii standardi rakendamisega kaasnevat kulutusi, ning muudetakse finantstulemuste selgitamine lihtsamaks ja üleminek ettevõtete jaoks kergemaks, lükates standardi jõustumise kuupäeva edasi aastasse 2023 ning tehes IFRS 17 esmakordse rakendamise hõlbustamiseks täiendavaid lihtsustusi.

IFRS 4 muudatustega muudetakse IFRS 9 rakendamisel lubatud ajutise erandi aegumise kuupäeva nii, et IFRS 9 rakendamine muutuks ettevõtetele kohustuslikuks 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

EL ei ole IFRS 17 muudatusi veel heaks kiitnud.

### **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: kohustiste liigitamine lühi- või pikaajalisteks**

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. COVID-19 pandeemia tõttu on IASB lükanud standardi jõustumise kuupäeva aasta võrra edasi 1. jaanuarile 2023, et anda ettevõtetele rohkem aega kohustiste liigitamisel kaasnevate muudatuste rakendamiseks. Muudatuste eesmärk on tagada finantsaruannete parem võrreldavus, aidates ettevõtetel määrata, kas võlad ja muud kohustised, mille maksetähtpäev ei ole kindel, tuleb liigitada finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajalisteks. Muudatused mõjutavad kohustiste esitusviisi finantsseisundi aruandes ega muuda eksisteerivaid nõudeid, mis puudutavad vara, kohustise, tulu või kulu mõõtmist, kajastamise aega või avalikustatavat infot. Muudatustega selgitatakse ka, kuidas liigitada võlainstrumente, mida ettevõtte võib arveldada emiteerides omakapitaliinstrumente. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud.

Kui ettevõtte oma praegust praktikat ei muuda, ei tohiks kõnealused muudatused ettevõtte hinnangul nende raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju avaldada, kuna hetkel esitatakse kirjed bilansis likviidsuse järjekorras.

### **IFRS 3 „Äriühendused“, IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ ja IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatused ning iga-aastased parandused ajavahemikuks 2018–2020**

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. IASB on andnud välja IFRS-ide väikesemahulised muudatused:

- **IFRS 3 „Äriühendused“ muudatustega** uuendatakse standardis olevat viidet finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule ilma, et muudetaks äriühenduste kajastamise nõudeid.
- **IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ muudatustega** keelatakse ettevõttel sellise müügitulu mahaarvamine materiaalse põhivara soetusmaksumuselt, mis saadakse toodetud toodete müümisest perioodil, kui ettevõtte tegeleb veel vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimisega. Sellise müügitulu ja seotud kulud peab ettevõtte kajastama kasumiaruandes.
- **IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatustega** täpsustatakse, milliseid lepingu täitmisega seotud kulusid peab ettevõtte lepingu kahjulikkuse hindamisel arvesse võtma.
- **Iga-aastaste parandustega ajavahemikuks 2018–2020** tehakse väiksemaid muudatusi standardites IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt“, IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ja IAS 41 „Põllumajandus“ ning IFRS 16 „Rendiarvestus“ näidetes.

EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud.

Ettevõtte hinnangul kõnealuste muudatuste rakendamine nende raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju ei avalda.

### **Viitintressimäärade (IBOR) reformi teine etapp – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 muudatused**

2020. aasta augustis võttis IASB vastu IBOR-reformist tulenevad muudatused standardites IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16, viies lõpule oma IBOR-reformi mõjude adresseerimisele suunatud tegevused. Muudatustega nähakse ette ajutised vabastused selleks, et tulla toime mõjuga finantsaruandlusele, mis tekib IBOR-i asendamisest alternatiivse, peaaegu riskivaba intressimääraga (RFR). Täpsemalt lubatakse kasutada finantsvarade- ja kohustistega seotud lepingupõhiste rahavoogude arvutamise aluse muutumise kajastamisel lihtsust, mille kohaselt võib korrigeerida sisemist intressimäära intressi turumäära muutumisega samas ulatuses. Samuti lubatakse muudatustega lihtsustusi riskimaandamissuhete lõpetamise kajastamisel, sh ei pea RFR-instrumendi riskikomponendi maandamise instrumendina määratlemisel ajutiselt täitma selgelt eristatavuse nõuet. IFRS 4 muudatustega võimaldatakse endiselt IAS 39-t rakendavatel

kindlustusandjatel kasutada samu ajutisi vabastusi, mis kehtestati IFRS 9 muudatustega. Muudetud on ka IFRS 7-t, et aidata finantsaruannete kasutajatel mõista viitintressimäärade reformi mõju ettevõtte finantsinstrumentidele ja riskijuhtimisstrateegiale. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Rakendamine toimub küll tagasiulatuvalt, kuid varasemaid perioode korrigeerima ei pea. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud.

Ettevõtte hinnangul kõnealuste muudatuste rakendamine nende raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju ei avalda.

## **Lisa 2. Riskiprofiil**

Munich Re grupi osana pühendub ERGO riskist väärtuse loomisele. ERGO riskijuhtimine hõlmab kõiki strateegiaid, meetodeid ja protsesse, mille abil tuvastada, analüüsida, hinnata, kontrollida ja monitoorida nii pika- kui ka lühiajalisi riske, mis ERGOt ohustavad või võivad tulevikus ohustada.

Selle eesmärgi saavutamise huvides on riskijuhtimine ettevõtte juhtimise lahutamatu osa. Riskijuhtimisfunktsioon on loodud selleks, et saavutada Munich Re strateegilised põhieesmärgid riskijuhtimise seisukohast:

- säilitada finantstugevus, tagamaks, et kohustused klientide vastu saaksid täidetud;
- kaitsta ja suurendada aktsionäride investearu väärtust;
- kaitsta Munich Re, selle allüksuste ja iga äriüksuse mainet.

Kuna risk ERGO äri, peab ta nende eesmärkide saavutamiseks võtma õiget liiki riske sobivas suuruses. See on ettevõtte riskijuhtimise eesmärk. Ärimudeli loogika avab ettevõtte mitmesugustele riskidele ning seab riskiteadlikkuse ja kaalutletud riskijuhtimise ettevõtte prioriteetideks. Ettevõttes pööratakse suurt tähelepanu riskijuhtimise süsteemi täiustamisele. Oluline osa ERGO riskijuhtimissüsteemist on ettevõtte oma riski ja maksevõime hindamine, mis hõlmab kõiki lühi- ja pikaajaliste riskide tuvastamiseks, hindamiseks, jälgimiseks, juhtimiseks ja aruandluseks kasutatavaid protsesse ja protseduure. Oma riski ja maksevõime hindamine ühendab nii jooksva aruandeperioodi kui ka tulevaste aruandeperioodide äristrateegia, riskistrateegia ja kapitalijuhtimise. Järgmistes peatükkides kirjeldatakse ERGO ärimudelist tulenevaid peamisi riske.

### **2.1. Kindlustustegevuse riskid**

Kindlustuskeskkonda reguleerivad võlaõigusseadus ja kindlustustegevuse seadus. Erinormina kohaldatakse ka liikluskindlustuse seadust. Kuivõrd Balti riigid kuuluvad Euroopa Liitu, peavad kõik normid olema kooskõlas Euroopa Liidu vastavate direktiividega. Kohaldatavate normide muutmise või potentsiaalne muutmise seadusandja poolt toob endaga kaasa äritegevuse suurema riski.

Ettevõtte riskijuhtimissüsteemi oluline osa on kindlustusriskide juhtimine. Selleks, et tagada tasakaalustatud kindlustusportfell, on kehtestatud hinnastamis- ja kindlustuseeskirjad, mida



regulaarselt uuendatakse. Kindlustusriski juhtimise põhielemendid on riskiarengute pidev jälgimine ja tehniliste eraldiste arvutamiseks kasutatavate aktuaarsete eelduste pidev ülevaatamine. Kindlustusmakseid ja -eraldisi arvutatakse hoolikalt valitud aktuaarsete eelduste alusel. Ka muudatuste riski ja kontsentratsiooniriski omavaheline suhe võib kaasa tuua märkimisväärse kahjuvõimaluse. Sellist liiki riskide jälgimisel kasutatakse stsenaariumi- ja mudelanalüüsi, mis annavad teavet maksimaalse võimaliku kohustuse kohta. Kaitseks selliste riskide vastu ja tulude kõikumise piiramiseks kasutatakse edasikindlustust.

### ***Kindlustusriski maandamise põhimõtted***

Ettevõtte kindlustustegevus eeldab riski, et kindlustuslepinguga otseselt seotud isiku või varaga toimub kahjujuhtum. Selline risk võib olla seotud isiku vara-, vastutuse-, tervise-, õnnetusjuhtumi-, finants- või muu kahjuga, mis tuleneb kindlustusjuhtumist ning mille aeg ja raskusaste on kindlustuslepingu sõlmimise ajal teadmata.

Ettevõtte on avatud ka kindlustus- ja investeerimistegevusest tulenevatele tururiskidele.

Ettevõtte kasutab kindlustusriski juhtimiseks riski aktsepteerimise õiguse piiranguid, uute ja limiite ületavate tehingute kooskõlastamise protseduure, hinnakujunduse juhendeid ning edasikindlustuse tsentraliseeritud juhtimist.

Ettevõtte kasutab mitut individuaalsete ja üldiste kindlustusriskide hindamise ja jälgimise meetodit. Need hõlmavad ettevõttesiseseid riskide mõõtmise mudeleid, tundlikkusanalüüsi, stsenaariumianalüüsi ja stressiteste.

Hinna kujundamisel ja kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel kasutatakse tõenäosusteooriast tuntud meetodeid. Peamine risk seisneb võimaluses, et kahjunõuete sagedus ja tõsidus on eeldatust suuremad. Kindlustusjuhtumid on oma loomult juhuslikud ning juhtumite tegelik arv ja tõsidus aasta jooksul võivad erineda statistiliste meetoditega arvutatud hinnangutest.

Kindlustusteenustega seotud võtmeriskid on sõlmimisrisk ja konkurentsirisk. Ettevõtte puutub kokku ka poliisiomanike ebaausa tegevuse riskiga.

Sõlmimisrisk on risk, et ettevõtte ei oska kindlustusjuhtumi tõenäosust ja võimaliku kahju suurust adekvaatselt määrata, mistõttu leitakse ebapiisav arvestuslik kindlustusmaks. Konkreetse kindlustuslepingu riski võivad mõjutada kindlustusvõtja ja kindlustuskoha asukoht, võetud ohutusmeetmed, kindlustusvõtja tegevusala, kindlustatava vara vanus jms. Kindlustusriskiga proportsionaalse kindlustusmakse arvutamisel lähtutakse nii samasuguse kindlustusriski teadaolevast kahjustatistkast kui ka iga riski eripärast. Kui kindlustusriski süstemaatiliselt alahinnatakse, tekib oht, et tulevikus ei ole ettevõttel võimalik kahjusid hüvitada ja kindlustuslepingust johtuvaid kohustusi täita.

Kindlustusvõtja nõuetest tulenev risk hõlmab võimalust, et kindlustusvõtja esitab valesid või sobimatuid nõudeid, püüab suurendada kahju või liialdab kahjuhüvitise nõudmisel. Siia võib liigitada ka teadliku või ebateadliku alakindlustusega lepingute sõlmimise.

Eelduste määramise protsess on mõeldud andma kõige tõenäolisemale või eeldatavale tulemusele neutraalseid hinnanguid. Eelduste määramisel kasutatakse ettevõttesiseseid ja -väliseid andmeallikaid, mis põhinevad iga-aastastel üksikasjalikel uuringutel. Eeldusi kontrollitakse, et tagada nende vastavus seotud teenuste turuhindadele või muule avaldatud infole. Erilist tähelepanu pööratakse ajas muutuvatele eeldustele. Piisava info puudumise korral lähtutakse konservatiivsuse põhimõttest.

### **Kindlustusriskide juhtimise strateegia**

Ettevõtte *underwriting*'u strateegia eesmärk on saavutada kindlustuslepingute mitmekesisus, tagamaks portfelli tasakaalustatust. Samasuguste kindlustusriskide suure portfelli puhul suudab ettevõtte usutavasti tagada tulemuste parema ennustatavuse.

Kindlustusriski juhtimise põhimõtted on kirjeldatud ettevõtte riskistrateegias. Tagamaks soovitud riskide valikut kindlustusportfellis, on kindlustusstrateegia viidud riskijuhini (*underwriter*) detailsete riskivõtuõiguste kaudu. Nendega määratakse kindlaks, mis kindlustusliigis, mahus ja tööstusharus võib iga riskijuht riske võtta. Enamik kahjukindlustuslepinguid on aastased ning riskijuhil on õigus lepingu pikendamisest loobuda või muuta lepingu uuendamisel selle tingimusi.

Kindlustusteenuste kujundamisel ja uuendamisel lähtutakse ettevõtte reeglistikust, milles on ette nähtud kindlustusteenuste raamistik, kindlustusriskide definitsioonid ja välistatavate kindlustusriskide või -objektide määratlused. Kontrollimaks riskivõtuõigustest kinnipidamist ning tuvastamaks võimalikke hälbeid, koostatakse kvartaliaruandeid kindlustusliikide ja -teenuste kaupa.

### **Tavakindlustuslepingud**

#### *Vastutuskindlustus*

Vastutuskindlustust peetakse pikaajaliseks kindlustusliigiks, kuna ühe konkreetse kindlustusjuhtumi nõuete käsitlemine ja hüvitamine kestab suhteliselt pikka aega. Nõuetest teatamise tähtaeg oleneb kindlustuslepingu kattest ja tingimustest. Kahjukäsitluse kiirus on seotud nõuete esitamise kiiruse, samuti spetsiifilise kindlustuskatte, õigusemõistmise ja kindlustustingimustega.

Vastutuskindlustuse lepingute aluseks on enamasti *claims made* (esitatud nõuded) või *act committed* (tehingu tegemine). Peamine erand on liikluskindlustus, mille puhul on vastutus seotud kindlustatud juhtumite toimumise ajaga. Vastutuskindlustuse lepingutes määratakse vastutuse ulatus ka geograafiliselt. Enamasti piiratakse vastutuse ulatus riigiga, kus asub kindlustuskatet pakkuv ettevõtte.

Liikluskindlustus on suurema ohu allika vastutuskindlustus ja katab kahjud, mille võib kaasa tuua sõiduki omamise või kasutamisega seotud tegevus. Liikluskindlustus kehtib ka väljaspool Balti riike

ning katab liikluskahjusid, mis on toimunud Euroopa Liidu riikides ja roheline kaardi konventsiooni maades. Kahjude hüvitamisel rakendatakse selle riigi vastutuse limiite, kus liiklusõnnetus toimus. Mõnes riigis on vastutus limiteerimata, mistõttu on liikluskindlustuse lepingute puhul põhimõtteliselt tegemist piiramata vastutusega lepingutega. See tähendab, et poliisid tehakse piiranguteta, kuigi tariifide määramisel hinnatakse suurima võimaliku nõude reaalsel väärtust.

Liikluskindlustus katab kolmandatele isikutele tekitatud vara- ja isikukahjud ning lokaalselt lisaks kahjujuhtumi põhjustanud sõidukijuhi ravikulud. Seega on kahjude iseloom erinev. Varakahju käsitletakse kiiresti, kuid isikukahju käsitlemine võib kesta aastaid.

Isikukahju perioodiliste hüvitiste puhul (pensionid) on kindlustusandjal keelatud hüvitada kahju ühekordse kokkuleppelise hüvitisena. Balti riikides toimunud liiklusõnnetuste puhul ei kata liikluskindlustus saamata jäänud tulu. Kuivõrd isikukahjude käsitlemise aeg on pikem ja isikukahjud on otseselt seotud mitme muu sotsiaal-majandusliku teguriga, kasvab nende osatähtsus kiiresti.

Liikluskindlustuse leping on tähtajatu, poliisi maksimaalne kehtivusaeg on 12 kuud. Eripäraks on, et poliisi kehtivuse lõppemisega kaob seltsi vastutus ainult juhul, kui kindlustusvõtja on sõlminud uue kindlustuslepingu. Kindlustusandjal ei ole õigust keelduda lepingu sõlmimisest, see aga suurendab nõudeid riskihindamisele.

Vastutuskindlustus on tavaliselt suurim kahjueraldiste määramatuse allikas. Pikema teatamisviivitusega nõuded põhjustavad suuremat hindamisriski. Pika peiteajaga nõuded suurendavad samuti võimalikku viivitust teatud tüüpi poliisi teatud turul väljaandmise ja äratundmise vahel, et selliste poliisidega kaasneb seal potentsiaalne kohustuste massilise täitmata jätmise või varjatud nõude risk. Vastutuskindlustuse teenused on tavaliselt pika teatamisviivitusega ja mitut poolt hõlmavad, nõuete esitajaid võib olla mitu ning nõudesummad võivad olla suured. Seetõttu on vastutuskindlustuses märksa raskem eraldiste suurust hinnata kui ilma nende omadusteta kindlustusliikide puhul.

#### *Varakindlustus*

Ettevõtte pakub varakindlustust Balti riikides paiknevate objektide omanikele. Varakindlustus kaitseb kindlustusvõtjat tema materiaalse vara kahjustumisest põhjustatud varalise kaotuse vastu või vara kahjustumisest põhjustatud ärikatkestuse tagajärjel tekkinud varalise kaotuse vastu, võttes arvesse kindlustussummadest ja -tingimustest tulenevaid limiite ning piiranguid.

Juhtum (nt tulekahju või murdvargus), mis põhjustab ehitiste või nendes asuva vara kahjude katmise nõude, tekib tavaliselt ootamatult ning selle põhjus ja aeg on üldjuhul kergesti määratavad. Nõudest teatatakse enamasti kiiresti ning nõude saab täita viivituseeta. Viivituse võivad tekitada kahju põhjuse väljaselgitamine, vara taastamine ja selleks ettevalmistuste tegemine.

Varakindlustust nimetatakse lühiajaliseks, sest kulude suurenemine ajas ja investeeringu tasuvus pole arvestatava tähtsusega. Nii vastandub varakindlustus pikaajalistele kindlustusliikidele

(nt vastutuskindlustus), mille puhul lõpliku nõude hinna määramine võtab kauem aega, muutes kulud ja investeeingu tasuvuse tunduvalt tähtsamaks.

#### *Mere- ja transpordikindlustus*

Selle nimetuse alla koonduvad veesõidukitega ja kaupade veoga seotud kindlustusliigid, nagu veosekindlustus, vedaja vastutuskindlustus ja ekspediitori vastutuskindlustus. Nimetatud kindlustusliigid kätkevad endas nii vara- kui ka vastutuskindlustusele iseloomulikke jooni. Vastutuskindlustusele omaselt on kahjudest teadasaamine ja nende käsitlemine pikaajaline protsess.

Spetsiifilise riskina esinevad nõuded, mis on seotud tollieeskirjade rikkumisega. Varakindlustusega seotud riskide asjaolud on ebamäärasemad, sest tulenevad kindlustuskatte kehtivusest ka väljaspool Balti riikide piire.

#### **Hinnastamisriskid**

Kahjukindlustuse maksed arvutatakse tavaliselt üheks aastaks, lähtudes kehtivatest kindlustustariifidest. Kindlustustariifide piisavust kontrollitakse pidevalt. Tariifide muutmise võivad põhjustada muutused kahjustatistikas ja turu suundumused, samuti kindlustuskatte laienemine või kitsenemine. Tariifide muutmise korral toimib ettevõttes rutiinne protseduur. Kuna tariifid on arvutatud matemaatilistest eeldustest lähtudes, on olemas risk, et kahjunõuete sagedus ja tõsidus on eeldatust suuremad. Selle riski maandamiseks kontrollitakse kasutatud eelduste paikapidavust korrapärases aruandluses.

Teine kindlustusteenuse hinnastamise risk on seotud müügiga. Kuna kindlustusteenuse lõpphind oleneb väga mitmest riskiasjaolust, millest mõned on subjektiivsed, on olemas riskiasjaolude tahtliku või mittetahtliku muutmise oht. Niisuguse riski maandamiseks on ettevõtte välistanud hinnaga manipuleerimise võimaluse masstoote kindlustuslepingu sõlmimisel. Kindlustusliikides, mille puhul on vaja hinnata iga kindlustusobjekti selle individuaalsetest omadustest lähtuvalt, hõlmab kindlustuslepingu sõlmimine riski hindamist ja järelevalvet kindlustusosakonna poolt.

#### **Kahjukäsitlemisega seotud riskid**

Ettevõtte kahjukäsitlemisega märksõnad on läbipaistvus ja konservatiivsus. Läbipaistvus kätkeb endas protsessi selgust ja eeskirjadele vastavust, mis ühelt poolt vastab ettevõtte kliendi huvidele ning teisalt võimaldab kahjukäsitlemisprotsessi täpselt kontrollida. Sularahariski puudumine, kvaliteedikontrolli põhimõtete järgimine, kahjukäsitlemisprotsessi etappideks jagamine ja allkirjaeeskirjadest kinnipidamine võimaldavad maandada protsessist tulenevaid riske.

Konservatiivsuse põhimõttest lähtuvalt hinnatakse iga teatatud nõuet eraldi, arvestades nõude asjaolusid, kahju käsitlemisel kogutud infot ja samasuguste nõuete suuruse ajaloolist tõendusmaterjali. Äritegevuse iseloomu tõttu on mingi kindla nõude tõenäolist tulemust ja teatatud nõuete lõplikku kulgu väga raske ennustada. Seetõttu vaadatakse juhtumipõhiseid hinnanguid regulaarselt üle ja uuendatakse neid lisainfo saamisel. Siiski võivad lõplikud kohustused edasise

arengu toimetel varieeruda. Paljude kahjude puhul on lõplikku hinda mõjutavaid tegureid keeruline hinnata. Niisamuti on erinev kindlustusliikide kaupa eraldiste hindamise raskus, mis oleneb kindlustuslepingust, nõude keerukusest ja mahust, toimumiskuupäeva määramisest ning teatamisviivitusest.

### **Reserveerimise riskid**

Ettevõtte ohustatus latentse ehk varjatud kehavigastuse kahju nõuetest tuleneb põhiliselt liikluskindlustuse, vähemal määral ka õnnetusjuhtumikindlustuse lepingutest. Ettevõtte hinnang oma lõplikele kohustustele selliste riskide korral sisaldab juhtumipõhiseid eraldisi ja eraldisi aset leidnud, kuid veel teatamata (IBNR) kohustuste tarvis.

IBNR-i eraldis määratakse mitmesuguste statistiliste meetodite abil, võttes arvesse kahjude arengut, sagedust ja raskust, nt ahel-redel-meetod ja Bornhuetteri-Fergusoni meetod. Sellised meetodid ekstrapoleerivad makstud ja ilmnunud nõuete arengut, nõude keskmist kulu ja lõplikku nõuete arvu iga õnnetusaasta kohta, tehes seda varasemate aastate vaadeldud arengu ja oodatavate kahjusuhete põhjal.

Kasutatavad ja eelmistest aastatest muutmata jäänud võtmemeetodid on:

- ahel-redel-meetodid, mis põhinevad ajaloolistel andmetel, hindamaks makstud ja arvestatud kahjude proportsiooni
- oodatud kahjusuhete meetodid, mis põhinevad ettevõtte kahjusuhete ootustel kindlustusliigi suhtes

Tegelik meetod või meetodite kombinatsioon, mida kasutatakse, varieerub olenevalt vaadeldava juhtumi aastast, kindlustusliigist ja vaadeldud nõuete ajaloolisest kujunemisest.

Kuna need meetodid põhinevad nõuete kujunemise ajaloolisel infol, eeldatakse, et nõuete arengu ajalooline muster esineb tulevikus uuesti. On põhjusi, miks see ei pruugi nii olla, millega meetodite modifitseerimise kaudu ka võimaluse korral arvestatakse. Sellised põhjused hõlmavad näiteks järgmist:

- muudatused protsessides, mis mõjutavad makstud ja arvestatud nõuete arengut või kajastamist (nt muudatused eraldiste moodustamise protseduurides)
- majanduslikud, juriidilised, poliitilised ja sotsiaalsed suundumused, mille tulemuseks on eeldatust erinev inflatsioonitase
- kindlustusliikide osakaalu muudatused
- juhuslikud kõikumised, kaasa arvatud suurte kahjude mõju

IBNR-i eraldisi hinnatakse kõigepealt brutotasemel, edasikindlustushüvitiste suuruse hindamiseks tehakse eraldi arvutus.

ERGO kasutab tehniliste eraldiste arvutamisel parima aktuaarse hinnangu printsiibi meetodikat. Lähtudes sellest printsiibist, moodustatakse kahjueraldised suuruses, mis on tuleviku tõenäoliste

väljaminevate rahavoogude summa. Kahjueraldiste tulevikus väljamakstav summa sisaldab peale otseste kahjuhüvitiste ka kahju käsitlemise ja teisi võimalikke kulusid, samuti tulevikus tõenäoliselt laekuvaid regressmaksid ja jääkvara müügi tulu.

### **Kontsentratsiooniriskid**

Kindlustusprotsessis võib kontsentratsioonirisk tekkida siis, kui mingi juhtum või juhtumite jada mõjutab tugevasti ettevõtte kohustusi. Niisugune kontsentratsioon võib tekkida ühe kindlustuslepingu või suure arvu seotud lepingute tõttu.

Selliste juhtumite tõttu tekkinud kahjude kajastamine peegeldab täpselt toimunut. Ettevõtet mõjutavad rahavood, mis tulenevad kõrge raskusastmega riskist, näiteks üleujutusest, võivad siiski tavapärase kindlustusjuhtumi rahavoogudest oluliselt erineda.

Kahjukindlustusega tegeleva ettevõtte pakub ettevõtte kindlustuskaitset mitmete erinevate riskide puhul. Varakindlustuse puhul on ettevõttele väga tähtis riskide geograafiline kontsentratsioon, sest välistegurid, näiteks halb ilm, võivad negatiivselt mõjutada suurt osa ettevõtte mingi geograafilise piirkonna kindlustatud objektidest. Nõudeid põhjustavad ohud, näiteks torm, üleujutus, tulekahju, plahvatus ja kuritegevuse kasv, võivad esineda piirkonniti. See aga tähendab, et ettevõtte peab juhtima oma geograafilist riskihajutamist väga ettevaatlikult. Geograafilise kontsentratsiooniriski hindamiseks ja vähendamiseks on ettevõtte kasutusele võtnud tänapäevased geoinfo analüüsivahendid.

Geograafiliselt jagunevad kohustused kindlustuslepingutest alljärgnevalt.

<i>Eurodes</i>	2020			2019		
	Bruto-eraldised	Edasi-kindlustaja osa	Neto-eraldised	Bruto-eraldised	Edasi-kindlustaja osa	Neto-eraldised
Eesti	52 686 713	5 894 236	46 792 477	49 724 167	5 919 040	43 805 127
Läti	49 403 780	14 492 423	34 911 357	39 560 337	5 584 101	33 807 581
Leedu	84 241 364	5 501 851	78 739 513	82 639 943	5 009 783	77 798 815
Kokku	186 331 857	25 888 510	160 443 347	171 924 447	16 512 924	155 411 523

### **Katastroofide mõju**

Kindlustusportfelli puudutav suurim tõenäoline juhtum on looduskatastroof, näiteks üleujutus või torm. Eestis on 2005. aasta 9. jaanuari tormi sarnane või tõsisem loodusnähtus tõenäoline üksnes kord 20 aasta jooksul. Piiramaks võimaliku katastroofi kahju ettevõttele, on ostetud looduskatastroofi edasikindlustuse leping kogumahuga 26 miljonit eurot ja omavastutusega 3,0 miljonit eurot. Samuti vähendab ettevõtte pidevalt kindlustusriskide kontsentreerumise riski, hajutades võetud kindlustusriske üle kogu Eesti ja piirates ühest riskist tulenevat lepingulist vastutust looduskatastroofi korral.

Suurimad üksikjuhtumitest tulenevad kahjud on seotud liikluskindlustuse ja varakindlustuse lepingutest lähtuvate riskidega. Ettevõtte on ostnud mitteproportsionaalse riskipõhise

edasikindlustuskatte, limiteerides oma netovastutuse varakindlustuses 1,0 miljoni euroga kindlustuslepingu kohta ja liikluskindlustuses 1,0 miljoni euroga kindlustusjuhtumi kohta.

### **Edasikindlustuse strateegia**

ERGO Insurance SE kindlustab edasi osa riskidest, millele ta pakub kindlustuslepingute alusel kindlustuskatet. Edasikindlustuse eesmärk on vähendada ettevõtte osalust kahjudes ja piirata riskide hajutamise kaudu netokahjumi potentsiaali. Põhilised edasikindlustuse lepinguvormid on riskipõhine kohustuslik mitteproportsionaalne ja riskipõhine kohustuslik proportsionaalne edasikindlustus, millele lisandub kindlustusportfelli tervikriske mõjutav katastroofi edasikindlustus. Riske, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite kindlustussummalt või pakutava kindlustuskatte ulatuse poolest, kindlustatakse edasi fakultatiivselt.

Edasikindlustuslepingud sõlmitakse põhimõttel, et netokahju ei ületaks 1,0 miljonit eurot ühe objekti ega ühe juhtumi kohta. Looduskatastroofi täiendava edasikindlustuslepingu omavastutus on 3,0 miljonit eurot. Edasikindlustuslepingute üldine välistus on tuumaenergiast tulenev kahju.

Edasikindlustuslepingute omavastutuse jagunemine liikide kaupa 2020. aasta 31. detsembri seisuga

<b>Kindlustusliik</b>	<b>Omavastutus eurodes</b>
Liikluskindlustus	1 000 000
Varakindlustus ja tehniliste riskide kindlustus; vastutus-, mere- ja reisikindlustus	500 000
Õnnetusjuhtumi-, looma-, kasko- ja garantiikindlustus	300 000

### **Kahjude kujunemine**

Kahjude kujunemise tabel võimaldab võrrelda finantsaruannetes sisalduvaid maksmata nõuete hinnanguid eelnenud aastate kahjudega. Vastav analüüs näitab ettevõtte võimet hinnata nõuete kogusummat. Tabel annab ülevaate kumulatiivsete nõuete hinnangutest (sh makstud hüvitised ja juhtumipõhised eraldised ning IBNR, välja arvatud makstud kahjukäsitluskulud ja kahjukäsitluskulude eraldis) ning näitab, kuidas on nõuete hinnangud järjestikuste aruandeaastate lõpus muutunud. Hinnanguid suurendatakse või vähendatakse juhtumipõhiselt sedamööda, kuidas makstakse välja kahjusid ning saadakse rohkem infot maksmata nõuete raskuse ja sageduse kohta.

Eraldiste praegusi hinnanguid ja eelmiste aastate eraldiste kumulatiivset suurust võivad mõjutada mitmesugused tegurid. Kuigi tabelis olev info pakub ülevaadet eelmistel aastatel tehtud maksmata nõuete hinnangute adekvaatsusest, ei anna see otsest alust rakendada mineviku ülejääke või puudujääke praegustele maksmata kahjude summadele. Ettevõtte usub, et 2020. aasta lõpus tasumata kogunõuete hinnangud on adekvaatsed, kuid reserveerimisprotsessi olemusliku ebakindluse tõttu ei saa tagada, et need summad oleksid piisavad.

**Kahjude kujunemise analüüs, bruto (seisuga 31. detsember 2020)**

Eurodes	Kahju tekkimise aasta					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Kumulatiivsete kahjude hinnang</b>						
Kahju tekkimise aasta lõpuks	72 990 244	83 980 608	91 153 852	103 666 793	115 127 307	119 317 312
Üks aasta hiljem	65 771 093	82 607 595	89 565 397	106 251 125	115 491 078	
Kaks aastat hiljem	65 495 499	83 469 185	89 422 538	105 525 465		
Kolm aastat hiljem	65 535 533	83 112 591	89 343 458			
Neli aastat hiljem	65 350 913	82 825 132				
Viis aastat hiljem	65 863 790					
Kumulatiivsed hüvitised kuni 31. detsembrini 2020	63 926 153	78 379 368	84 113 394	93 661 713	97 100 444	74 332 594
<b>Rahuldamata nõuete eraldis (sh IBNR) seisuga 31. detsember 2020</b>	1 937 637	4 445 764	5 230 064	11 863 752	18 390 634	44 984 718

Varasemate juhtumiaastate rahuldamata nõuete eraldis oli 2020. aasta 31. detsembri seisuga 17 662 511 eurot (2019: 15 405 788 eurot).

Kahjude sensitiivsuse analüüsis on hinnatud kahjureservide 5% suuruse muutuse mõju neto kahjusuhte, netokasumile ja omakapitalile.

**Kahjude sensitiivsuse analüüsi tulemused**

	Seisuga 31. detsember 2020		Seisuga 31. detsember 2019	
	Neto kahjusuhte muutus, % võrra	Mõju netokasumile ja omakapitalile, eurodes	Neto kahjusuhte muutus, % võrra	Mõju netokasumile ja omakapitalile, eurodes
Liikluskindlustus	4	-2 781 605	3,7	-2 736 773
Kaskokindlustus	0,4	-195 234	0,5	-218 959
Eraisiku varakindlustus	0,6	-79 437	0,4	-53 416
Juriidilise isiku varakindlustus	2,9	-246 869	3,3	-284 234
Teised liigid	2,3	-948 585	1,9	-738 611

Kahjude sensitiivsuse analüüsis hinnatakse mitmesuguste meetoditega leitud kahjueraldiste hinnangute volatiilsust ning selle mõju kahjusuhte ja netotulemusele. Kindlustusmaksete mahu 5% vähenemisel oleks 2020. aastal olnud mõju ettevõtte tehnilisele tulemusele -0,8 miljonit eurot.

**Kohustuste piisavuse test**

Ettevõtte on hinnanud 2020. aasta 31. detsembri seisuga finantsseisundi aruandes kajastatud kindlustustehnilisi kohustusi kohustuste piisavuse testiga.

Testiga leiti, et mitte üheski kindlustusliigis ei ületanud lepingulised kohustused finantsseisundi aruandes arvele võetud kindlustustehnilisi eraldisi. Sellest tulenevalt vähendas ettevõtte juriidilise isiku varakindlustuse kapitaliseeritud sõlmimiskulusid 124 430 euro võrra (vt lisa 11), kuid – sarnaselt eelmise aastaga – ei moodustanud möödumata riskide katteks täiendavat eraldist. Üksikasjalik info kindlustustehniliste eraldiste kohta on esitatud lisa 21.



Eurodes

Kindlustusliik	Seisuga 31. detsember 2020		Seisuga 31. detsember 2019	
	Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute vähendamine kohustuste piisavuse testi tulemusel	Täiendav möödumata riskide eraldis	Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute vähendamine kohustuste piisavuse testi tulemusel	Täiendav möödumata riskide eraldis
Juriidilise isiku varakindlustus	-124 430	0	0	0
Teised liigid	0	0	0	0
<b>Kokku</b>	<b>-124 430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.2. Turu-, krediidi- ja likviidsusriskide juhtimine

Finantsvaraga seotud riskide juhtimise põhimõtted on määratud ettevõtte riskijuhtimispoliitikaga ning neid põhimõtteid järgitakse eelnevalt määratud riskivalmiduses, strateegilises varapaigutuses ja spetsiifilistes riskijuhtimisprotsessides.

Varadega seotud riskide juhtimiseks töötatakse igal aastal välja investeerimispoliitika. Strateegia elluviimist ja piirangutest kinnipidamist kontrollitakse mitmel tasandil. Taktikalisi otsuseid langetab ja viib ellu MEAG. Investeeringute vastavust strateegiale jälgib varade ja kohustuste juhtimise meeskond, samuti osaleb jälgimisprotsessis riskijuhtimisfunktsiooni meeskond. Probleemide korral sekkub juhtimisotsuste tegemisse varade ja kohustuste juhtimise meeskond, mis ühendab investeerimisega seotud isikuid nii Eestist kui ka Saksamaalt, ning ettevõtte juhatus. Paljud ERGO grupi liikmed on samuti investeeringuriskide planeerimise, jälgimise ja juhtimisega seotud.

### **Krediidirisk**

Investeeringute krediidirisk on oht, et väärtpaberi emitent ei täida oma maksekohustusi. Riski tõenäosust on vähendatud kõrge reitinguga emitentide väärtpaberite soetamisega. Allpool olevas tabelis on esitatud võlakirjaportfelli jaotus erineva reitinguga emitentide vahel. Fikseeritud tulumääraga väärtpaberite kaalutud keskmine reiting oli 2020. aasta lõpul AA- (2019: A-). Muude finantsvarade krediidiriski loeb ettevõtte nende väikese osakaalu tõttu väikeseks.

Kindlustustegevuses on ettevõtte avatud eelkõige kindlustusvahendajate ja edasikindlustusandjate krediidiriskile, mis tuleneb edasikindlustusest ja kindlustustegevuses saada olevate nõuete tasumata jätmisest. Igas valdkonnas rakendatakse riskijuhtimist, et kaitsta ettevõtte finantspositsiooni. Ettevõttes välja töötatud regulatsioonid võimaldavad pidevalt hallata neid nõudeid, mille puhul partnerid on jätnud oma kohustused täitmata. Nõue, mis ületab 180 päeva, hinnatakse alla. Edasikindlustusest tuleneva krediidiriski maandamiseks sõlmib ettevõtte kohustuslikke edasikindlustuslepinguid vaid selliste edasikindlustusandjatega, kelle omakapital on vähemalt 250 miljonit eurot ja reiting kõrgem kui A- (Standard & Poor'si järgi). Fakultatiivseid edasikindlustuslepinguid sõlmitakse vaid selliste edasikindlustusandjatega, kes kuuluvad ERGO

grupi vastava osakonna poolt heakskiidetud nimekirja. Samuti ei tohi ühele edasikindlustusandjale edasi antud maksed ületada 10% ERGO aasta brutokindlustusmaksetest.

Tabelis esitatud varadel on vähemalt ühe nimetatud reitinguagentuuri vastavasse rühma kuuluv reiting.

Eurodes	2020	Standard & Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitingut ei ole	Kokku
		Moody's	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	Reitingut ei ole	
Võlakirjad õiglasest väärtuses	131 950 998		38 844 461	16 358 867	22 305 437		0	0	<b>209 459 763</b>
Võlakirjade osakaal	63,00%		18,55%	7,81%	10,65%		0,00%	0,00%	<b>100,00%</b>
Edasikindlustuse varad	0		21 865 558	2 905 086	527		0	1 117 339	<b>25 888 510</b>
Edasikindlustuse varade osakaal	0,00%		84,46%	11,22%	0,00%		0,00%	4,32%	<b>100,00%</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0		8 540 343	307 464	1 958 499		0	147 944	<b>10 954 250</b>
Raha ja raha ekvivalentide osakaal	0,00%		77,96%	2,81%	17,88%		0,00%	1,35%	<b>100,00%</b>

Eurodes	2019	Standard & Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitingut ei ole	Kokku
		Moody's	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	Reitingut ei ole	
Võlakirjad õiglasest väärtuses	84 132 328		30 419 541	21 859 897	27 274 160	4 128 293		0	<b>167 814 219</b>
Võlakirjade osakaal	50,13%		18,13%	13,03%	16,25%	2,46%		0,00%	<b>100,00%</b>
Edasikindlustuse varad	0		12 275 435	2 879 494	5 187		0	1 352 808	<b>16 512 924</b>
Edasikindlustuse varade osakaal	0,00%		74,34%	17,44%	0,03%		0,00%	8,19%	<b>100,00%</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0		8 469 602	0	2 935 729		0	283 905	<b>11 689 236</b>
Raha ja raha ekvivalentide osakaal	0,00%		72,46%	0,00%	25,11%		0,00%	2,43%	<b>100,00%</b>

Kontsentratsiooniriski maandamiseks on ERGOs seatud eraldi limiidid kõikidele pankadele ja pangagruppidele, kellega ettevõtte koostööd teeb. Limiitidest kinnipidamist kontrollitakse regulaarselt.

Muud finantsvarad on samuti krediidiriskile avatud. Tabelis on esitatud finantsvarade vanuseline jaotus, mis iseloomustab nende krediidikvaliteeti. Nõuded, mis on vanemad kui 180 päeva, hindab ettevõtte 100% alla.

Seisuga 31. detsember 2020						
Eurodes	Maksetähtpäev ei ole veel saabunud	Alla 30 päeva	30 kuni 60 päeva	60 kuni 180 päeva	Kokku	
Nõuded klientidele	16 081 235	2 420 199	570 650	605 924	<b>19 678 008</b>	
Nõuded vahendajatele	656 544	381 880	7 036	196 661	<b>1 242 121</b>	
Nõuded edasikindlustusandjatele	11 281	1 084 820	169 665	546 144	<b>1 811 910</b>	
Muud nõuded	575 562	48 669	14 337	33 622	<b>672 190</b>	
Laenu nõuded	0	0	0	0	<b>0</b>	
Viitlaekumised – intressinõuded	0	0	0	0	<b>0</b>	
<b>Kokku</b>	<b>17 324 622</b>	<b>3 935 568</b>	<b>761 688</b>	<b>1 382 351</b>	<b>23 404 229</b>	

<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>Maksetähtpäev ei ole veel saabunud</b>	<b>Alla 30 päeva</b>	<b>30 kuni 60 päeva</b>	<b>60 kuni 180 päeva</b>	<b>Kokku</b>
<i>Eurodes</i>					
Nõuded klientidele	16 927 639	2 562 662	257 806	323 877	<b>20 071 984</b>
Nõuded vahendajatele	778 766	855 803	10 828	148 711	<b>1 794 108</b>
Nõuded edasikindlustusandjatele	7 970	1 123 543	0	676 816	<b>1 808 329</b>
Muud nõuded	322 214	-204 262	45 519	126 069	<b>289 540</b>
Laenuõuded	1 380 000	0	0	0	<b>1 380 000</b>
Viitlaekumised – intressinõuded	34 310	0	0	0	<b>34 310</b>
<b>Kokku</b>	<b>19 450 899</b>	<b>4 337 746</b>	<b>314 153</b>	<b>1 275 473</b>	<b>25 378 271</b>

### **Tururisk**

Turuhindade kõikumisest tulenev investeerimisportfelli väärtuse vähenemine on kõige tähtsam finantsvaradega seotud risk.

Tururiski mõju investeringutele jälgitakse pidevalt, kasutades nelja mudelit. Esimene (NLL, Net Loss Limit) jälgib tõenäosust saavutada tulemus, mis ületaks aktuaaride kehtestatud vähimat nõutavat investeringutulemust. Teise mudeli puhul (CVaR, Credit Value at Risk) mõõdetakse kahjumit, mida krediidiriski kandvad varad võivad emitendi krediidireitingu halvenemise tõttu kanda. Kolmas mudel (MVaR, Market Value at Risk) mõõdab olemasoleva investeerimisportfelli väärtuse võimalikku kahanemist ühe aasta jooksul. Neljas mudel (InvALM, Investment Asset / Liability Mismatch) 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. Selgelt määratletud protsessid tagavad ettevõtte õigeaegse reageerimise kapitalituru olulistele muutustele.

Tururiski hulka kuulub ka tulevikukohustuste, eriti pikaajaliste kohustuste nagu liikluskindlustuspensionide võimalik suurenemine inflatsiooni tõttu. Selle riski maandamiseks on pensionieraldiste määramisel arvestatud eeldatava inflatsiooniga ja muud tüüpi juhtumipõhiseid kahjueraldiseid ei ole diskonteeritud. Äritegevuse eripära ja pikaajaliste kohustuste väikese osakaalu tõttu hindab ettevõtte tururiski mõju mõõdukalt väikeseks.

#### **(a) Intressimäära risk**

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu.

Ettevõtte investeringutes on ülekaalus fikseeritud tulumääraga väärtpaberid. Intressimäärade muutus mõjutab vastavate investeringute turuväärtust. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli fikseeritud tulumääraga müügivalmis võlakirjade kaalutud keskmine tootlus lunastustähtpäevani (*yield to maturity*) -0,41% (31. detsember 2019: 0,28%).

Intressimäära riskiga seotud varad jagunevad intressimäärade kaupa järgmiselt.

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2020		Seisuga 31. detsember 2019	
	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus
<b>Fikseeritud tulumääraga võlakirjad</b>				
Intressimäär 0,00–2,50%	182 861 367	184 082 296	126 862 795	127 031 073
Intressimäär 2,51–3,50%	4 790 858	4 853 818	7 535 793	7 566 769
Intressimäär 3,51–4,50%	16 981 698	17 017 068	22 897 019	23 055 840
Intressimäär 4,51–5,50%	3 428 132	3 506 581	8 437 006	8 559 703
Intressimäär 5,51–6,50%	0	0	1 566 834	1 600 834
<b>Fikseeritud tulumääraga võlakirjad kokku</b>	<b>208 062 055</b>	<b>209 459 763</b>	<b>167 299 447</b>	<b>167 814 219</b>
<b>Kokku</b>	<b>208 062 055</b>	<b>209 459 763</b>	<b>167 299 447</b>	<b>167 814 219</b>

Kui 2020. aasta 31. detsembri seisuga oleks intressikõver (*yield curve*) kasvanud või kahanenud ühtlaselt kõigi tähtaegade puhul 100% võrra, oleks ettevõtte omakapital kahanenud või kasvanud 5,3 miljoni euro (2019: 3,15 miljoni euro) võrra. Suurenenud risk tuleneb võlakirjaportfelli mahu ja kestuse suurenemisest. Mõju kasumiaruandele ei ole, sest õiglases väärtuses kajastatavad väärtpaberid on liigitatud müügivalmis finantsvaraks ja nende õiglase väärtuse muutust kajastatakse muu koondkasumi või -kahjumi osana.

*(b) Muu hinnarisk*

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turuhindade muutuste tõttu (muud kui intressimäära riskist või valuutariskist tulenevad muutused), olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest või teguritest, mis mõjutavad kõiki samasuguseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse.

Kui 2020. aasta 31. detsembri seisuga oleks aktsia- ja võlakirjafondide väärtus kasvanud või kahanenud 10%, oleks ettevõtte omakapital kasvanud või kahanenud 4000 euro (2019: 2,4 miljoni euro) võrra. Riski vähenemine on tingitud võlakirjafondidesse tehtud investeringute müügist majandusaastal.

Muutused eri piirkondade majanduses võivad mõju avaldada ka nende piirkondade finantsvarade õiglasele väärtusele.

Finantsinvesteeringud jagunevad emitendi päritoluriigi kaupa järgmiselt.

<i>Eurodes</i>		
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid</b>		
Austraalia	2 063 643	5 155 392
Briti Neitsisaared	1 160 290	0
Bulgaaria	0	850 628
Kanada	1 201 758	5 102 396
Kaimanisaared	1 144 441	0
Hiina	0	4 958 619
Horvaatia	0	4 804 714
Tšehhi	0	647 089
Taani	0	3 022 118
Eesti	0	491 239
Prantsusmaa	67 201 475	28 320 778
Saksamaa	102 439 595	37 069 886
Suurbritannia	2 286 632	6 715 743
Indoneesia	0	3 698 531
Korea	0	3 868 496
Läti	0	1 267 794
Leedu	1 291 273	1 351 339
Luksemburg	3 856 803	0
Mehhiko	1 150 758	632 896
Maroko	0	3 243 580
Holland	5 030 756	2 559 254
Uus-Meremaa	0	6 041 772
Põhja-Makedoonia	0	4 128 292
Norra	0	706 215
Poola	0	4 839 910
Portugal	0	5 041 487
Singapur	0	3 840 479
Hispaania	8 805 240	22 437 204
Šveits	0	4 210 019
Ameerika Ühendriigid	11 827 100	2 808 349
<b>Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku</b>	<b>209 459 763</b>	<b>167 814 219</b>
<b>Aktsiad ja fondiosakud</b>		
Iirimaa	0	24 443 619
Leedu	43 443	43 443
<b>Aktsiad ja fondiosakud kokku</b>	<b>43 443</b>	<b>24 487 062</b>
<b>Laenud</b>		
Valgevene	0	1 380 000
<b>Laenud kokku</b>	<b>0</b>	<b>1 380 000</b>
<b>Finantsinvesteeringud kokku</b>	<b>209 503 206</b>	<b>193 681 281</b>

*(c) Valuutarisk*

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu.

Ettevõtte kohustused eri valuutades on kaetud varadega vastavates valuutades. Valuutariski maandamiseks jälgib ettevõtte, et katmata valuutaposisioon ei ületaks 5% varadest. Valuutariskile on avatud järgmised varad ja kohustused.

<i>Eurodes</i>	<b>31. detsember 2020 USD</b>	<b>31. detsember 2019 USD</b>
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	41 958	81 686
Finantsinvesteeringud – müügivalmis võlakirjad	0	3 152 371
Kohustused edasikindlustusest	36 252	97 443
<b>Kokku</b>	<b>78 210</b>	<b>3 331 500</b>

**Likviidsusrisk**

Ettevõtte peab olema alati suuteline täitma oma maksekohustusi. Seda tagab likviidsusplaneerimine, mis on fikseeritud varade ja kohustuste juhtimise mudelis.

Maksekohustuste täitmiseks on tarvis täpselt tunda ettevõtte kohustusi ja soetada sobiv investeerimisportfell. Selle tagab aktuaaride ja investeeringute juhi ning varade ja kohustuste juhtimise meeskonna koostöö.

Ettevõtte võlakirjaportfelli koostamisel võetakse alati arvesse kohustuste keskmist kestust, püüdes muuta aktive ja passivate kestust (modified duration) võimalikult ühesarnaseks (duration matching). Lisaks on suur osa ettevõtte varadest investeeritud suure likviidsusega väärtpaberitesse, mis peaks tagama rahaliste vahendite olemasolu ka äärmuslikes oludes. Likviidseid vahendeid oli ettevõttes aasta lõpul 220 miljonit eurot (2019: 205 miljonit eurot), sealhulgas müügivalmis võlakirju 209,5 miljoni euro väärtuses (2019: 167,8 miljonit eurot), aktsiaid ja fondiosakuid 0 euro väärtuses (2019: 24,5 miljonit eurot), laene 0 euro väärtuses (2019: 1,4 miljonit eurot) ning raha ja raha ekvivalente 11 miljonit eurot (2019: 11,7 miljonit eurot).

Kogu müügivalmis võlakirjaportfelli ja võlakirjafondide kaalutud keskmine kestus oli aasta lõpul 2,5 aastat (2019: 2,02 aastat). Investeeringute mitterahalisi liikumisi ei toimunud.

Ettevõtte nõuded ja kohustused, v.a kindlustuslepingutest tulenevad kohustused, on lühiajalised, st kuni ühe aasta pikkused.

Likviidsusriskile avatud varad ja kohustused jagunevad ajaliselt järgmiselt.

*Eurodes*

Seisuga 31. detsember 2020	Lisa	Tähtajata	Alla 1 aasta jooksul	1–2 aasta jooksul	2–5 aasta jooksul	5–10 aasta jooksul	Üle 10 aasta jooksul	Kokku
Neto rahuldamata nõuete eraldistest tulenevad tuleviku väljamaksekohustused	21	0	34 083 990	22 370 191	12 442 210	8 824 516	7 313 687	85 034 594
Sh kindlustuspensionide netoväljamaksed	21	0	2 815 242	3 091 306	3 383 078	2 308 228	1 059 302	12 657 156
Finantsvarad (finantsinvesteeringud ning raha ja raha ekvivalendid)	14, 17	10 997 693	3 726 774	74 957 996	103 203 713	27 571 280	0	220 457 456
Muud finantsvarad	16	0	23 406 534	0	0	0	0	23 406 534
Muud finantskohustused	23, 24, 28	0	27 451 977	0	0	6 000 000	0	33 451 977
<b>Netotulemus (varad miinus kohustused)</b>		10 997 693	-34 402 659	52 587 805	90 761 503	12 746 764	-7 313 687	125 377 419

*Eurodes*

Seisuga 31. detsember 2019	Lisa	Tähtajata	Alla 1 aasta jooksul	1–2 aasta jooksul	2–5 aasta jooksul	5–10 aasta jooksul	Üle 10 aasta jooksul	Kokku
Neto rahuldamata nõuete eraldistest tulenevad tuleviku väljamaksekohustused	21	0	35 409 565	24 824 207	11 688 519	5 700 624	3 016 952	80 639 867
Sh kindlustuspensionide netoväljamaksed	21	0	2 646 654	2 928 054	3 160 909	2 162 918	1 076 173	11 974 708
Finantsvarad (finantsinvesteeringud ning raha ja raha ekvivalendid)	14, 15	36 176 298	3 876 476	73 933 800	91 383 943	0	0	205 370 517
Muud finantsvarad	16	0	24 009 395	0	0	0	0	24 009 395
Muud finantskohustused	23, 24, 28	0	27 812 084	0	0	6 000 000	0	33 812 084
<b>Netotulemus (varad miinus kohustused)</b>		36 176 298	-35 335 778	49 109 593	79 695 424	-11 700 624	-3 016 952	114 927 961

### 2.3. Kapitali juhtimine

Ettevõtte juhtkonna eesmärk on juhtida kapitali nii, et oleksid tagatud investorite, kreditoride ja kindlustusvõtjate huvid ning säiliks ettevõtte jätkusuutlikkus. Juhatus jälgib pidevalt omakapitali tootlikkust, mida väljendab kasumi ja perioodi keskmise omakapitali suhe. 2020. aasta tootluseks kujunes 17,7% (2019: 18,2%).

Põhjalik kapitalijuhtimise planeerimine, regulaarne jälgimine ning riskilimiitide ja -hoiatuste süsteem võimaldab ettevõttel varakult tuvastada kapitalipuhvri vähenemist ja võimalikke puudujääke. Kapitalijuhtimise plaani osa on planeerimisprotsessi ajal tehtavad finants- ja solventsusprognosid, mis on omakorda osa kindlustusandja oma riski ja maksevõime hindamise raportist.

Kapitalijuhtimise plaanis võetakse arvesse ka planeeritavaid muudatusi omavahendites. Üldise maksevõimevajaduse hindamine kujutab endast kindlustusandja tulevikuvaadet oma riskiprofiilile

ning määrab kindlaks kapitali ja muud rahalised vahendid, mis on vajalikud nende riskide juhtimiseks.

Ettevõtte omavahendid vastavad kindlustustegevuse seaduses sätestatud kapitalinõuetele.

## **2.4. 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).

Peamised strateegilised riskid tulenevad majanduskeskkonnas toimuvatest arengutest ja võimalikest regulatiivsetest muudatustest, andmeanalüüsi kvaliteedist ning ressursside efektiivsest jaotamisest suurprojektide ja igapäevaste ülesannete vahel. Ettevõtte tegevust võivad mõjutada ka üha süveneva digitaliseerimisega samas tempos kasvavad küberturvalisuse riskid.

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

Strateegiliste riskide juhtimise raames tuvastatakse suurimad riskid, mida hinnatakse juhatuses ja monitooritakse juhatuse tasemel. Vajaduse korral algatatakse juhatuse tasemel asjakohased maandamismeetmed. Selliste riskide puhul määratakse isik, kes vastutab meetmete võtmise eest.

## **2.5. Operatsiooniriskid**

Operatsiooniriskid on vältimatult seotud ettevõtte äritegevusega. Neid tuleb maandada või võimaluse korral vältida, kui see on majanduslikult mõistlik. Operatsiooniriskide põhjuseks on vead protsessides, puudused side- või infotehnoloogias, välised mõjurid, nagu looduskatastroofid ja juriidilised riskid.

ERGO keskendub operatsiooniriskide juhtimisel järgmistele valdkondadele:

- ressursid, eriti infotehnoloogia ja taristu
- personal ja protsessid
- projektid

Operatsiooniriskide juhtimine põhineb kvalitatiivsel ja kvantitatiivsel hindamisel. Ettevõtte juhib äriprotsessidega seotud riske vastavate protsesside ja kasutusel olevate IT-rakenduste adekvaatse kontrollimise kaudu. Ettevõtte taseme kontrollitegevused tagavad ka vastavuse õigusaktidele.

Sisekontrollisüsteemi kaudu on ettevõtte tuvastanud, analüüsinud ja hinnanud nii ettevõtteüleseid kui ka tähtsamate protsesside riske, sh IT-riske. Kokku on lepitud riskide kontrolli parandamise ning riskide maandamise meetmed. Ettevõtte sisekontrollisüsteemi ja riskijuhtimisse on peale igapäevategevuse riskide kaasatud ka vastavuse ja finantsaruandluse riskid. Kasutatav meetod võimaldab selgelt tuvastada ka eri osakondi ja protsesse läbivaid riske. Operatsiooniriske tuvastatakse, analüüsitakse ja hinnatakse regulaarselt.



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

Oluliste äriprotsesside ning süsteemide talitluspidevuse eri- või kriisiolukorras tagavad hästi määratletud eriolukordade juhtimine, nõuetekohane kriisijuhtimise struktuur ja avariitaastekava. Talitluspidevuse süsteeme testitakse korrapäraselt.

Personaliriski maandamiseks on ettevõttes koostatud huvide konflikti vältimise juhendid. Korporatiivsete väärtegade vastu võideldakse volituste andmise süsteemi rakendamisega, töökohustuste eraldamisega, tööeeskirjade kehtestamisega ja äritehingute pistelise kontrolliga.

Kuigi operatsiooniriske juhitakse peamiselt ülalkirjeldatud protsesside abil, võib mõnel riskil (kas üksi või kombinatsioonis teistega) olla väga suur mõju kas mõnele konkreetsele protsessile või ettevõttele tervikuna, mis võib ohustada ettevõtte võimet tavapärasest äritegevust jätkata (ärikatkestus). Seetõttu hinnatakse olulisi riskijuhtumeid eraldi, et suurendada teadlikkust sellistest juhtumitest ja näidata paremini nende võimalikku mõju.

## 2.6. Maineriskid

Mainerisk on risk, et ERGO äritavasid või tegevust puudutav negatiivne avalik teave, olgu see siis tõsi või mitte, põhjustab olukorra, kus usaldus asutuse vastu kaob. Mainerisk võib tekkida mõne teise riski (nt operatsiooniriski, strateegilise riski või kontsentratsiooniriski) realiseerumisest või koos teiste riskidega ning seetõttu kontrollitakse maineriske kaudselt, teiste riskiliikide kaudu.

Maineriskid võivad esineda mitmel viisil: otse ehk ettevõtte enese tegevuse tulemusena, kaudselt ehk mõne ettevõtte töötaja tegevuse tõttu, aga ka kolmandate isikute kaudu.

ERGO jagab oma maineriski kahte alamkategoriasse:

- andmed ja teave
- kommunikatsioonirisk

Konfidentsiaalse teabe volitamata avalikustamisega seotud mainerisk püsib jätkuvalt kõrge.

Maineriske tuvastatakse kolmel viisil:

- erakorraliste aruannete koostamine
- korrapärane kvartaalne suhtlus riskijuhtimismeeskonna ning teiste asjassepuutuvate poolte, nt vastavuskontrolli, siseauditi ja korporatiivkommunikatsiooni meeskonna vahel
- sisekontrollisüsteem, kus iga operatsiooniriski puhul hinnatakse ka võimalikku mainekahju

Riskivõtjad – protsesside omanikud – määravad meetmed, sh rakenduskava, riski minimeerimiseks ja juhtimiseks. Olenevalt olukorrast võidakse pidada nõu ka teiste asjassepuutuvate pooltega, nagu vastavuskontrolli või siseauditi meeskond, ning informeerida neid määratud meetmetest. Kõige

tähtsamate maineriskide maandamise meetmeid arutab ja kinnitab kohalik juhatus. ERGO Group AG juhatust, Munich Re juhatust või asjassepuutuvaid komiteesid informeeritakse võetud meetmetest vastavalt vajadusele.

Suurimad maineriskid lisatakse ettevõtte riskiprofiili ja nende kohta koostatakse kvartaalseid riskiaruandeid. Rakendatud on erakorraline aruandlus, tagamaks, et (potentsiaalsetest) maineriskidest teavitataks viivitamatult.

Kontrollijad – vastavuskontrolli ja siseauditi meeskond – hindavad maineriski oma metoodika kohaselt ning annavad tuvastatud tegelikest või eeldatavatest maineriskidest aru riskijuhtimismeeskonnale ja teistele vastutavatele sidusrühmadele.

## **2.7. COVID-19-ga seotud arengud**

COVID-19 pandeemia mõjutab inimeste elu kõiki aspekte nii kogu Baltikumis kui ka maailmas laiemalt. Hoolimata suurest ebakindlusest olukorra edasise arengu suhtes on ettevõtte olukorraks siiski hästi ette valmistatud. See seisneb nii jätkusuutlikus kapitaliposisioonis kui ka igapäevase tegevuse sujuva toimimise tagamises. Suur osa ettevõtte funktsioonidest läks alates 2020. aasta märtsist kaugtööle. Isegi enamik müügimeeskonnast töötas kevadisel ajal mitu nädalat distantsilt. Seda tehes tagas ERGO oma töötajate ohutuse ja protsesside toimepidevuse ning näitas üles sotsiaalset vastutust ühises võitluses pandeemiaga.

Kriis ERGO äritegevusele erilist mõju ei avaldanud: 2020. aasta 9 kuuga kogus ettevõtte 0,3% rohkem kindlustusmakseid kui 2019. aastal kokku. Selle taga on tasakaalustav mõju ärisuundadelt, mida COVID-19 ümber toimuvad arengud otseselt nii palju ei mõjutanud. Küll aga eeldatakse, et 2019. aasta juulis koostatud ning eelmisel aastal oma riskide ja maksevõime hindamise aruandes kirjeldatud plaan jääb pandeemiast tingitud makromajanduslike arengute ebakindluse tõttu siiski täitmata.

COVID-19 mõjutas 2020. aasta kevadesse ja suvesse langenud turbulentsel perioodil mõnevõrra nõuete katteks moodustatud reserve: reisikindlustuse reservid kasvasid hoogsalt, samal ajal kui liiklustiheduse vähenemise tõttu kahjunõuded ses vallas vähenesid. Kolmandaks kvartaliks ei ole selle kogumõju nõuete arengule aga siiski enam märkimisväärne. Küll aga prognoosib ettevõtte võimalikku negatiivset mõju tulevikus, kui äritegevuse katkemine ja ettevõtete sulgemised erinevates sektorites hakkavad oma mõju avaldama.

Ettevõtte riskijuhtimise raamistikus on oluline roll ERGO grupi riskijuhtimisfunktsioonil. Kriisi varases staadiumis koordineeris riskijuhtimisfunktsioon jooksvate arengute hindamist, võttes oma analüüsides arvesse erinevaid COVID-19 kriisi arengu võimalusi (nt V-, U-, L-kujulise arengu stsenaariumid). Ettevõtte riskijuhtimisprotsessid hõlmavad selliseid meetmeid nagu riskihindamine, stsenaariumianalüüs, maksevõime prognoosid ja vajadusel ka suurem aruandlussagedus, mis muudavad protsessi väliskeskkonnas toimuvate ebasoodsate muutustega tegelemisel jätkusuutlikuks.

### *Sõlmimisrisk*

Eeldatakse, et COVID-19 pandeemia mõju väljendub eelkõige brutokindlustusmaksete vähenemises äritegevuse katkemise ja/või ettevõtete käibe märkimisväärse vähenemise ning selle tulemusena strateegiliste suundade muutumise tõttu. Liikluskahjudega seotud nõuded on jõudnud taas pandeemiaeelsetele tasemetele, samas kui kindlustusmaksed on varasemast oluliselt madalamad.

Seda tüüpi riskide puhul analüüsitakse selliseid uudseid olukordi nagu COVID-19 mitme erineva meetodi, sh stsenaariumianalüüsi abil.

### *Turu- ja krediidirisk*

COVID-19 pandeemia mõjutas tururiski, kuna põhjustas finantsturgudel märkimisväärset hinnakõikumist. COVID-19 mõju krediidiriskile on seotud peamiselt investeringutega fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse.

### *Likviidsusrisk*

COVID-19 pandeemia mõjutas ka ettevõtte likviidsust. Arenguid selles vallas jälgitakse hoolikalt, et tagada ettevõttele likviidsuse tagamiseks piisavad vahendid. Varaportfell on struktureeritud nii, et likviidsusnõuded oleks täidetud ka erakorralistes oludes: suurem osa ettevõtte varaportfelliga koosneb likviidsetest instrumentidest (riigivõlakirjad, pandikirjad, sularaha ja muud püsituluinvesteeringud).

### *Operatsioonirisk*

Ettevõtte COVID-19 pandeemiaga seotud operatsiooniriskid tulenevad peamiselt töötajate terviseprobleemidest ja ERGO äripartnerite tegevusest tingitud viivitustest. Samuti on praegustes tingimustes operatsiooniriski koha pealt võtmetähtsusega ka IT-turvalisus ja andmekaitse.

Ettevõtte on järginud oma toimepidevuse tagamise plaane, et tagada ERGO töötajate ohutus, tegutsedes samal ajal nii sujuvalt kui võimalik ettevõtte klientide huvides.

### Lisa 3. Kindlustuspreemiad

Alljärgnevas tabelis on esitatud bruto- ja netokindlustusmaksed kindlustusliikide kaupa võrdlevalt 2020. ja 2019. aasta kohta.

Eurodes	2020			2019		
	Bruto-preemiad	Edasi-kindlustaja osa	Neto teenitud preemiad <sup>1</sup>	Bruto-preemiad	Edasi-kindlustaja osa	Neto teenitud preemiad <sup>1</sup>
Liikluskindlustus	67 568 910	1 241 120	69 373 659	74 969 228	942 740	74 637 284
Õnnetusjuhtumikindlustus	8 151 388	30 677	7 870 060	7 655 800	24 665	7 329 999
Reisikindlustus	3 091 896	63 528	3 232 096	5 174 394	84 790	4 901 986
Tehniliste riskide kindlustus	7 071 035	437 873	6 030 272	6 083 564	253 130	5 582 350
Eraisiku varakindlustus	14 747 361	199 098	13 946 081	13 435 221	176 014	12 778 967
Juriidilise isiku varakindlustus	12 119 353	3 914 357	8 124 067	11 209 609	2 802 729	8 149 867
Põllumajandusriskide kindlustus	2 065 584	237 344	2 053 521	2 691 625	242 686	2 224 661
Kaskokindlustus	48 710 656	26 644	47 947 638	48 442 571	398 901	47 585 025
Vastutuskindlustus	9 001 484	1 750 510	6 918 108	8 264 961	1 576 200	6 119 578
Veosekindlustus	1 739 418	381 597	1 210 732	1 501 021	107 382	1 428 072
Vedaja vastutuskindlustus	2 661 063	53 935	2 565 223	2 650 453	29 872	2 603 764
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	6 285 432	389 904	5 495 473	1 900 403	79 524	1 124 340
Garantiikindlustus	5 509 647	2 664 469	2 042 876	3 628 448	1 542 311	1 689 321
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	145 091	31 159	124 254	85 473	88 123	836 105
Abistamiskulude kindlustus	2 519 549	0	2 470 044	2 937 420	0	2 645 416
Finantsriskide kindlustus	689 285	206 759	468 341	590 173	84 926	429 082
Töökaotuskindlustus	394 490	0	393 386	341 432	0	332 469
Õigusabikulude kindlustus	1 561 633	0	1 564 957	1 637 973	0	1 647 304
<b>Kokku kindlustustegevusest</b>	<b>194 033 275</b>	<b>11 628 974</b>	<b>181 830 788</b>	<b>193 199 769</b>	<b>8 433 993</b>	<b>182 045 590</b>
Juriidilise isiku varakindlustus	62 959	0	62 959	109 099	0	0
Vastutuskindlustus	45 000	1 820	24 563	0	0	0
<b>Kokku edasikindlustustegevusest</b>	<b>107 959</b>	<b>1 820</b>	<b>87 522</b>	<b>109 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kokku</b>	<b>194 141 234</b>	<b>11 630 794</b>	<b>181 918 310</b>	<b>193 308 868</b>	<b>8 433 993</b>	<b>182 045 590</b>

<sup>1</sup> Neto teenitud preemiad = bruto kindlustusmaksed – edasikindlustuse maksed – netomuutus ettemakstud preemiate eraldises ning muutus möödumata riskide eraldises

Valuutade kaupa jagunevad brutopreemiad järgmiselt.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
EUR	193 924 787	193 217 005
USD	216 447	91 863
<b>Kokku</b>	<b>194 141 234</b>	<b>193 308 868</b>

Geograafiliselt jagunevad brutopreemiad järgmiselt.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Eesti	63 999 334	61 553 427
Läti	35 415 521	36 909 953
Leedu	94 618 420	94 736 389
<b>Kokku kindlustustegevusest</b>	<b>194 033 275</b>	<b>193 199 769</b>
Poola	107 959	109 099
<b>Kokku edasikindlustustegevusest</b>	<b>107 959</b>	<b>109 099</b>
<b>Kokku</b>	<b>194 141 234</b>	<b>193 308 868</b>

#### Lisa 4. Komisjonitasu tulu

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Edasikindlustuse komisjonitasud	1 559 469	1 064 950
Edasikindlustaja kasumis osalemine	-33 721	213 287
Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes	-307 068	-159 051
<b>Kokku</b>	<b>1 218 680</b>	<b>1 119 186</b>

#### Lisa 5. Investeeringute tulu

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Intressitulu</b>		
Laenud	51 495	70 499
Tähtajalised hoiused	293	358
Müügivalmis võlakirjad	-126 138	237 318
<b>Intressitulu kokku</b>	<b>-74 350</b>	<b>308 175</b>
Dividenditulu	33 273	121 267
<b>Neto realiseerunud tulu</b>		
Müügivalmis võlakirjad	808 964	46 370
<b>Neto realiseerunud tulu kokku</b>	<b>808 964</b>	<b>46 370</b>
<b>Kokku</b>	<b>767 887</b>	<b>475 812</b>

**Lisa 6. Muud äritulud**

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tulu materiaalsete põhivarade müügist	45 069	143 087
Teenustasud	617 562	980 647
Tulu kindlustuslepingute vahendamisest	156 845	124 660
Tulu valuutakursi muutustest	61 051	234 739
Renditulu	358 801	22 052
Muud	706 711	215 584
<b>Kokku</b>	<b>1 946 039</b>	<b>1 720 769</b>

**Lisa 7. Kahjunõuded ja hüvitised**

Alljärgnevas tabelis on esitatud makstud hüvitisi ja kahjusid puudutavad näitajad kindlustusliikide kaupa võrdlevalt 2020. ja 2019. aasta kohta.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>				<b>2019</b>			
	Makstud kahjud <sup>1</sup>	Kahjueraldise muutus	Edasi-kindlustaja osa kahjunõuetes	Neto kahjunõuded	Makstud kahjud <sup>1</sup>	Kahjueraldise muutus	Edasi-kindlustaja osa kahjunõuetes	Neto kahjunõuded
Liikluskindlustus	43 523 046	600 522	213 945	44 337 513	45 329 374	7 726 487	-3 066 715	49 989 145
Õnnetusjuhtumikindlustus	3 713 809	-39 520	0	3 674 288	3 184 553	172 719	0	3 357 272
Reisikindlustus	1 720 512	-242 934	-95	1 477 485	2 721 918	-223 853	23 622	2 521 687
Tehniliste riskide kindlustus	3 804 392	-34 302	-739	3 769 350	3 936 010	-548 113	0	3 387 898
Eraisiku varakindlustus	7 970 381	520 412	0	8 490 792	6 906 179	-749 908	0	6 156 271
Juriidilise isiku varakindlustus	7 732 679	5 565 295	-6 513 204	6 784 769	5 805 326	6 040 456	-3 313 267	8 532 514
Põllumajandusriskide kindlustus	1 549 186	131 717	0	1 680 904	1 857 719	-86 576	0	1 771 143
Kaskokindlustus	31 397 138	-477 106	-234 803	30 685 228	31 666 571	152 017	-124 485	31 694 102
Vastutuskindlustus	2 879 684	866 544	-446 000	3 300 227	2 119 534	133 207	-56 004	2 196 737
Veosekindlustus	320 238	101 386	-1 159	420 466	337 395	119 651	40 938	497 984
Vedaja vastutuskindlustus	1 329 857	143 494	0	1 473 352	1 221 918	213 483	200	1 435 601
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	1 570 712	4 152 547	-450 000	5 273 258	230 849	722 657	0	953 506
Garantiikindlustus	1 595 138	83 866	-1 045 596	633 408	1 768 209	1 606 119	-1 979 512	1 394 816
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	152 670	-252 662	0	-99 991	329 279	-141 736	0	187 543
Abistamiskulude kindlustus	1 789 653	-61 664	0	1 727 989	1 542 482	3 590	0	1 546 071
Finantsriskide kindlustus	979 324	2 106 855	-2 375 845	710 334	98 824	442 040	-18 451	522 412
Töökaotuskindlustus	80 614	46 114	0	126 728	58 145	4 454	0	62 600
Õigusabikulude kindlustus	529 750	-185 834	0	343 917	668 112	16 833	0	684 945
<b>Kokku</b>	<b>112 638 783</b>	<b>13 024 730</b>	<b>-10 853 496</b>	<b>114 810 017</b>	<b>109 782 396</b>	<b>15 603 527</b>	<b>-8 493 675</b>	<b>116 892 248</b>

<sup>1</sup> Makstud kahjud sisaldavad väljamakstud hüvitisi, kahjukäsitluskulusid ning regressidest ja jääkvarast saadud tulusid.

**Kahjukäsitluskulud**

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Töötasud	3 911 729	3 957 807
Sotsiaalkindlustus	591 319	595 158
Kulum	515 623	547 641
Ostetud teenused	4 562 618	4 005 411
Muud tööjõukulud	83 887	100 500
Lähetuskulud	6 171	45 318
Ametiautode kulud	32 742	38 060
Koolituskulud ja muud personalikulud	49 472	64 789
Rent ja kommunaaltasud	66 471	68 609
Kontorikulud	169 895	166 461
Sidekulud (sh mobiiltelefonikulud)	51 111	67 809
IT-kulud	482 455	463 010
Muud	585 743	653 532
<b>Kokku</b>	<b>11 109 236</b>	<b>10 774 105</b>

Alljärgnevas tabelis on esitatud regresside laekumisest ja jääkvara müügist saadud tulud võrdlevalt 2020. ja 2019. aasta kohta.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Liikluskindlustus	2 432 561	2 414 763
Õnnetusjuhtumikindlustus	1 757	3 614
Reisikindlustus	28 817	60 302
Tehniliste riskide kindlustus	74 872	88 641
Eraisiku varakindlustus	536 469	690 592
Juriidilise isiku varakindlustus	297 363	295 001
Kaskokindlustus	1 853 986	2 152 525
Vastutuskindlustus	2 076 219	2 408 864
Veosekindlustus	53 617	43 195
Vedaja vastutuskindlustus	23 185	241 338
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	23 486	42 664
Garantiikindlustus	9 330	5 770
Abistamiskulude kindlustus	245 754	78 300
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	236	3 233
Muu varakindlustus	-13 600	-18 866
Õigusabikulude kindlustus	15 979	36 533
<b>Kokku</b>	<b>7 660 031</b>	<b>8 546 469</b>

**Katastroofid ja suured kahjud 2020. aastal**

2020. aastal ei toimunud ühtegi suure mõjuga looduskatastroofi. Suurim ettevõttele teada antud kahjujuhtum oli juriidiliste isikute varakindlustuse juhtum Lätis brutosummas 8,2 miljonit eurot.

**Lisa 8. Kulud**

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sõlmimiskulud</b>		<b>44 239 980</b>	<b>44 031 720</b>
Töötasud		11 672 473	10 929 762
Sotsiaalkindlustus		1 594 616	1 376 288
Kulum		2 115 443	2 059 854
Teenused ja komisjonitasud		22 756 353	23 378 237
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus		-198 841	-701 186
Muud tööjõukulud		360 305	429 919
Lähetuskulud		28 484	125 298
Ametiautode kulud		263 180	294 243
Koolituskulud ja muud personalikulud		196 029	270 921
Rent ja kommunaaltasud		1 175 248	1 088 439
Kontorikulud		459 686	611 009
Sidekulud (sh mobiiltelefonikulud)		299 032	279 648
IT-kulud		1 689 893	1 566 527
Turunduskulud		951 676	1 205 186
Muud		876 403	1 117 575
<b>Administratiivkulud</b>		<b>8 795 082</b>	<b>8 622 979</b>
Töötasud		5 095 012	4 652 772
Sotsiaalkindlustus		945 607	791 103
Kulum		698 224	799 045
Muud tööjõukulud		136 319	173 769
Lähetuskulud		54 505	237 853
Ametiautode kulud		50 145	56 195
Koolituskulud ja muud personalikulud		98 625	164 147
Rent ja kommunaaltasud		587 735	576 947
Kontorikulud		103 905	113 279
Sidekulud (sh mobiiltelefonikulud)		41 471	46 200
IT-kulud		786 308	699 209
Muud		197 226	312 460
<b>Muud tegevuskulud</b>		<b>1 871 510</b>	<b>2 157 004</b>
Eesti Liikluskindlustuse Fondi liikmemaks		1 871 510	2 157 004
<b>Investeeringute kulud</b>		<b>325 602</b>	<b>349 419</b>
Töötasud		60 123	44 758
Sotsiaalkindlustus		15 955	13 895
Ostetud teenused		92 338	83 460
Muud tööjõukulud		194	2 780
Lähetuskulud		1 797	13 799
Koolituskulud ja muud personalikulud		2 720	1 425
Rent ja kommunaaltasud		596	10 960
Kontorikulud		10 141	1 445
Sidekulud (sh mobiiltelefonikulud)		836	2 070
IT-kulud		109	68
Muud teenused		29 640	29 339
Muud		111 152	145 420



<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Muud ärikulud</b>		<b>1 897 325</b>	<b>1 385 814</b>
Finantsinspektsiooni tasud ja liitude liikmemaksud		403 480	303 154
Kindlustuslepingute vahendamise kulu		149 524	119 271
Auditi- ja õiguskulud		125 641	134 184
Makstud intress		206 693	205 008
Kinnisvaraga seotud kulud		259 040	0
Materiaalsete põhivarade mahakandmine	10	2 291	0
Intressid kapitalirendikohustustelt		41 047	41 713
Ruumide rendile andmisega seotud kulud		0	29 902
Riigilõivud ja viivised		31 537	38 778
Kulu valuutakursi muutustest		303 102	193 679
Muud		374 970	320 125

### **Lisa 9. Valuutakursi muutused**

Kasumiaruandes kajastatud netosumma valuutakursi muutustest oli aruandeaastal kahjum 243 551 eurot (2019: kasum 69 893 eurot). Sellest on välja arvatud summa, mis on tekkinud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsinstrumentidelt.

### **Lisa 10. Materiaalne põhivara**

Materiaalse põhivarana on kajastatud ettevõtte tegevuses kasutatavad varad, mille kasutusaeg on üle ühe aasta, ning ettevõtte enda kasutuses olevad maa ja ehitised. Kulumit arvestatakse lineaarmetodil.

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel täielikult amortiseerunud, kuid kasutuses olevat materiaalsel põhivara soetusmaksimumusega 2 889 306 eurot (31. detsember 2019: 3 328 737 eurot). ERGO Insurance SE-s on arvel ainult ettevõtte kasutuses olev materiaalne põhivara.

Üksikasjalik teave kasutusõiguse alusel kasutatavate varade kohta, mis ei vasta kinnisvarainvesteeringu kriteeriumidele, on toodud lisa 26 „Rendilepingud“.

Põhivara rühm	Maa	Ehitised	Renditud ruumide parendused	Seadmed ja muu materiaalne põhivara	Kokku
<b>Soetusmaksumus</b>					
<b>Seisuga 31. detsember 2018</b>	<b>1 039 288</b>	<b>7 447 163</b>	<b>854 239</b>	<b>4 363 778</b>	<b>13 704 468</b>
<b>Kasutusõiguse alusel kasutatava vara kajastamine IFRS16 esmakordsel rakendamisel seisuga 1. jaanuar 2019</b>					
Soetatud põhivara	0	6 077 396	0	413 000	6 490 396
Müüdnud põhivara	0	921 419	20 946	320 639	1 263 004
Mahakantud põhivara	0	-130 683	0	-68 861	-199 544
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>1 039 288</b>	<b>14 315 295</b>	<b>875 185</b>	<b>4 714 766</b>	<b>20 944 534</b>
Soetatud põhivara	0	614 028	0	280 789	894 817
Müüdnud põhivara	0	-372 306	0	-165 360	-537 666
Mahakantud põhivara	0	-82 546	-85 283	-447 613	-615 442
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>1 039 288</b>	<b>14 474 471</b>	<b>789 902</b>	<b>4 382 582</b>	<b>20 686 243</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>					
<b>Seisuga 31. detsember 2018</b>	<b>0</b>	<b>2 581 162</b>	<b>562 870</b>	<b>3 626 774</b>	<b>6 770 806</b>
Arvestatud kulum	0	1 477 584	68 149	495 487	2 041 220
Müüdnud põhivara	0	-55 600	0	-59 867	-115 467
Mahakantud põhivara	0	0	0	-296 944	-296 944
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>0</b>	<b>4 003 146</b>	<b>631 019</b>	<b>3 765 450</b>	<b>8 399 615</b>
Arvestatud kulum	0	1 549 379	42 070	370 185	1 961 634
Müüdnud põhivara	0	-169 079	0	-164 187	-333 266
Mahakantud põhivara	0	0	-85 283	-412 335	-497 618
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>0</b>	<b>5 383 446</b>	<b>587 806</b>	<b>3 559 113</b>	<b>9 530 365</b>
<b>Raamatupidamislik maksumus</b>					
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>1 039 288</b>	<b>10 312 149</b>	<b>244 166</b>	<b>949 316</b>	<b>12 544 919</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>1 039 288</b>	<b>9 091 025</b>	<b>202 096</b>	<b>823 469</b>	<b>11 155 878</b>

## Lisa 11. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

<i>Eurodes</i>	2020	2019
<b>Saldo seisuga 1. jaanuar</b>	<b>8 635 680</b>	<b>7 934 493</b>
Amortiseeritud osa	-7 836 780	-7 134 929
Lisandumised uutest lepingutest	8 160 050	7 836 116
Vähendamine kohustuste piisavuse testi tulemusel	-124 430	0
<b>Saldo seisuga 31. detsember</b>	<b>8 834 520</b>	<b>8 635 680</b>

## Lisa 12. Muu immateriaalne põhivara

Eurodes	Tarkvara ja litsentsid
<b>Soetusmaksumus</b>	
<b>Seisuga 31. detsember 2018</b>	<b>14 231 532</b>
Soetatud tarkvara ja litsentsid	676 183
Sisemiselt arendatavate IT-projektide soetamine	2 832 838
Mahakantud tarkvara ja litsentsid	-878 072
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>16 862 481</b>
Soetatud tarkvara ja litsentsid	837 086
Sisemiselt arendatavate IT-projektide soetamine	7 873 109
Mahakantud tarkvara ja litsentsid	-154 373
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>25 418 303</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>	
<b>Seisuga 31. detsember 2018</b>	<b>8 506 601</b>
Arvestatud kulum	1 860 419
Mahakantud põhivara	-878 072
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>9 488 948</b>
Arvestatud kulum	2 002 089
Mahakantud põhivara	-154 373
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>11 336 664</b>
<b>Raamatupidamislik maksumus</b>	
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>7 373 533</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>14 081 639</b>

Ettevõtte tegeleb üleballtilise kindlustustehnilise lahenduse arendamisega. Tarkvara, mis hakkab kandma nime Space, eeldatav kasutusse võtmine toimub 2021. aastal. Aruandeaastal tehtud tööd on kajastatud real „Sisemiselt arendatavate IT-projektide soetamine“. Arenduse eesmärk on saavutada tehnilise lahenduse kaudu protsesside ühtlustumine ning parandada nende efektiivsust.

### Sisemiselt arendatav tarkvara Space

	Raamatupidamislik maksumus
31. detsember 2020	10 705 947
31. detsember 2019	2 832 838

Aruandeperioodil ei ole jääkväärtusega vara maha kantud.

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel täielikult amortiseerunud, kuid kasutuses olevat immateriaalset põhivara soetusmaksumusega 4 729 174 eurot (31. detsember 2019: 4 269 128 eurot).

### Lisa 13. Investeeringud sidus- ja tütarettevõtetesse

Seoses uue strateegia väljatöötamisega hindas ERGO International AG 2017. aastal kõiki grupi välismaiseid tütarettevõtteid. Majandusüksuse tulemuslikkuse ja kasumlikkuse määramisel lähtuti järgmistest kriteeriumidest: strateegiline tähtsus, turu atraktiivsus, kasumlikkus ja turupositsioon. Kuna CJSC ERGO Ins. Co ei vastanud määratletud kriteeriumidele, otsustas ERGO Insurance SE ainuaktsionär oma osaluse ettevõttes CJSC ERGO Ins. Co müüa.

21. detsembril 2018 alustati CJSC ERGO Ins. Co. müügi läbirääkimisi. Lõplik hinnapakumine laekus ERGOle 14. veebruaril 2019. Kuna 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli väga tõenäoline, et müügitehing lõpetatakse edukalt 2019. aastal, oli osalus ettevõttes CJSC ERGO Ins. Co ümber klassifitseeritud müügiks hoitavaks varaks. Müügiks hoitava vara oli kajastatud õiglases väärtuses, milleks oli 637 372 eurot. Õiglase väärtuse ja raamatupidamisliku väärtuse vahe oli kajastatud varade väärtuse languse kahjumina.

Müügitehing jõudis lõpule 29. aprillil 2020, kus ERGOle laekus 590 486 eurot ning kõik vajalikud õigustoimingud said tehtud. Vahe müüdüd ettevõtte bilansilise väärtuse ja selle müügil saadud rahasumma vahel kajastati müügikahjumina ning avalikustati lisas 8 real „Muud“.

ERGO Insurance SE on 50 000 euro suuruse osakapitaliga ettevõtte DEAX Õigusbüroo OÜ ainuosanik. Kuna DEAX Õigusbüroo OÜ tegevusmaht on ERGO Insurance SE varade mahtu ja käivet arvestades ebaoluline, on kajastatud tütarettevõtte 2020. aasta 31. detsembri seisuga soetusmaksumuses.

### Lisa 14. Finantsinvesteeringud

Standardiga IFRS 13 sätestatakse järgmine kolmetasemeline õiglase väärtuse hierarhia:

- I tase: finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse, kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu
- II tase: finantsinstrumendid, mille puhul kõik õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised sisendid on jälgitavad
- III tase: finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse mittejälgitavate sisendite alusel

2020. aasta 31. detsembri seisuga kanti 209,5 miljoni euro (2019: 167,8 mln euro) väärtuses müügivalmis võlakirju õiglase väärtuse hierarhia III tasemelt üle II tasemele. Börsil noteeritud aktsiaid ega fondiosakuid ettevõtte portfellis 2020. aasta 31. detsembri seisuga ei olnud; võrdlusperioodi lõpu seisuga kanti 24,4 miljonit eurot II tasemelt üle I tasemele. Börsil noteerimata aktsiate (bilansiline väärtus seisuga 31. detsember 2019 ja 2020: 43 443 eurot) õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata. Seetõttu ei ole neid ühelegi õiglase väärtuse hierarhia

tasemele määratud. Täpsemalt on varade jagunemist õiglase väärtuse hierarhia tasemete vahel kirjeldatud lisas 25 „Finantsinstrumentide õiglase väärtus“.

Õiglase väärtuse hierarhia I tasemele liigituvate finantsvarade õiglast väärtust määratakse aktiivsel turul noteeritud turuhindade alusel. Aktiivsetel turgudel kaubeldavate instrumentide õiglase väärtus põhineb nende noteeritud turuhindadel aruandeperioodi lõpu seisuga. Turgu loetakse aktiivseks, kui noteeritud hinnad on kergesti ja regulaarselt kättesaadavad börsilt, vahendajalt, maaklerilt, tööstusharugrupilt, hindamisfirmalt või reguleerivalt asutuselt ning kajastavad mitteseotud osapoolte vahelisi tegelikke ja regulaarselt esinevaid turutehinguid. Ettevõtte finantsvarade noteeritud turuhinnaks loetakse nende hetke pakkumishinda.

Aktiivsel turul mittekaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse erinevaid hindamistehnikaid. Hindamistehnikate rakendamisel toetutakse maksimaalselt jälgitavatele turuandmetele ning minimaalselt ettevõtte enda hinnangutele. Instrument liigitatakse õiglase väärtuse hierarhia II tasemele, kui kõik õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised sisendid on jälgitavad.

#### 14.1. Aktsiad ja fondiosakud

<i>Eurodes</i>	<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>		<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	
	Soetusmaksumus	Õiglase väärtus	Soetusmaksumus	Õiglase väärtus
Börsil noteeritud aktsiafondid	0	0	24 076 189	24 443 619
Börsil noteerimata aktsiad	43 443	43 443	43 443	43 443
<b>Kokku</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>	<b>24 119 632</b>	<b>24 487 062</b>

Avalikul börsil noteerimata aktsiad koosnevad muudest soetatud aktsiatest soetusmaksumuses 43 443 eurot (2019: 43 443 eurot).

Aktsiad ja fondiosakud on liigitatud müügivalmis finantsvaraks. Neilt realiseerimata tulud ja kulud on kajastatud muu koondkasumi või -kahjumi koosseisus. Müügi-, intressi- ja dividenditulud kajastuvad kasumiaruandes.

Aktsiate ja fondiosakutega seotud rahalisi liikumisi kajastab rahavoogude aruanne. Aruandeperioodil ei toimunud investeringutega seoses mitterahalisi liikumisi.

## Aktsiate ja muude osaluste liikumised

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Seisuga 1. jaanuar</b>	<b>24 443 619</b>	<b>20 396 844</b>
Aktsiate ja muude osaluste ost	1 026 898	4 324 428
Aktsiate ja muude osaluste müük	-25 179 409	-719 124
Õiglase väärtuse reservi muutus	-367 430	421 292
Müügikahjum	-38 566	0
Müügikasum	114 888	20 179
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>0</b>	<b>24 443 619</b>

**14.2. Müügivalmis võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid**

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid on liigitatud müügivalmis finantsvaraks, mille õiglase väärtuse muutust kajastatakse muu koondkasumi või -kahjumi all. Intressitulu arvestamisel kasutatakse sisemise intressimäära meetodit.

<i>Eurodes</i>	<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>		<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	
	Soetus- maksumus	Õiglase väärtus	Soetus- maksumus	Õiglase väärtus
<b>Fikseeritud tulumääraga võlakirjad</b>				
Riigivõlakirjad	58 264 237	58 376 970	80 057 052	80 329 888
Finantsasutuste võlakirjad	120 191 736	120 393 544	80 883 452	81 114 645
Ettevõtlussektori võlakirjad	29 606 082	30 689 249	6 358 942	6 369 686
<b>Fikseeritud tulumääraga võlakirjad kokku</b>	<b>208 062 055</b>	<b>209 459 763</b>	<b>167 299 446</b>	<b>167 814 219</b>

Müügivalmis võlakirjad hõlmavad riigivõlakirju ja finantsasutuste emiteeritud võlakirju.

Võlakirjade õiglase väärtuse leidmisel on aluseks Bloombergi infosüsteemidest leitavad hinnad (Bloomberg Generic Price). Selle puudumisel kasutatakse õiglase väärtise leidmiseks noteeritud turuhindu. Kui turul leidub maakler, kelle hinnanoteering sisaldab ka ostukogust, kasutatakse seda hinda. Ostukogusega noteeringu puudumisel kasutatakse ostukoguseta noteeringut. Kui konkreetset võlakirjal ei ole noteeringut, võetakse appi hindamismudeleid. Kui vastavaid mudeleid ei saa või ei ole otstarbekas kasutada, kasutatakse soetusmaksumust. 2020. aasta 31. detsembri seisuga polnud portfellis selliseid võlakirju, mille puhul oleks kasutatud soetusmaksumust või hindamismudeleid.

Müügivalmis võlakirjadega seotud rahalisi liikumisi kajastab rahavoogude aruanne. Aruandeperioodil ei toimunud müügivalmis võlakirjadega seoses mitterahalisi liikumisi.

## Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite liikumised

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Seisuga 1. jaanuar</b>	<b>167 814 219</b>	<b>146 295 885</b>
Võlakirjade ost	226 750 079	108 040 448
Võlakirjade müük	-176 383 119	-78 098 238
Lunastustähtpäeval lunastatud võlakirjad	-7 700 000	-6 521 872
Võlakirjade kulum	-2 706 876	-2 252 711
Õiglase väärtuse reservi muutus	882 937	390 239
Müügikahjum	-84 362	-44 866
Müügikasum	817 004	71 057
Kogunenud intressi muutus	69 881	-65 723
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>209 459 763</b>	<b>167 814 219</b>

**14.3. Laenu**

Hüpoteeklaenu jagunesid tähtaegade kaupa järgmiselt.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>31. detsembri seisuga</b>		
2–3 aastat	0	1 380 000
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>1 380 000</b>

2020. aasta 31. detsembri seisuga ei olnud ERGO Insurance SE finantsseisundi aruandes kajastatud ühtegi hüpoteeklaenu (31. detsember 2019: 1 380 000 euro suurune laen ettevõttele CJSC ERGO Ins. Co.). Alates 1. juulist 2019 oli laenu intressimääraks 5,6%. Laenu tagastamine oli tagatud CJSC ERGO Ins. Co. osaluse müügilepinguga ning see maksti tagasi müügilepingu lõpule viimisel.

**Lisa 15. Edasikindlustuse varad**

Aruandekuupäeva seisuga oli edasikindlustusandjate osa kindlustustehnilistes eraldistes järgmine.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>31. detsembri seisuga</b>		
Ettemakstud preemiate eraldis	2 696 945	1 951 361
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – esinenud teatatud kahjud</i>	<i>20 599 034</i>	<i>11 989 445</i>
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – IBNR</i>	<i>316 210</i>	<i>131 851</i>
<i>Kindlustuspensioni eraldis</i>	<i>2 276 321</i>	<i>2 440 267</i>
Rahuldamata nõuete eraldis kokku	23 191 565	14 561 563
<b>Kokku</b>	<b>25 888 510</b>	<b>16 512 924</b>

Edasikindlustuse varasid kajastab ka lisa 21.

Muud nõuded edasikindlustusandjatele ja -võtjatele on kajastatud nõuetena kindlustustegevusest (vt lisa 16).

#### Edasikindlustuse tulem

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Edasikindlustuse preemiad	3	-11 630 795	-8 433 993
Edasikindlustusandjate osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	3	745 380	446 895
Edasikindlustusandjate poolt makstud komisjonitasu ja kasumis osalemine	4	1 525 749	1 278 237
Edasikindlustuse osa väljamakstud kahjudest	7	2 223 496	1 657 951
Edasikindlustusandjate osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	7	8 630 002	6 835 723
Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes	4	-307 069	-159 050
<b>Kokku</b>		<b>1 186 763</b>	<b>1 625 763</b>

#### Lisa 16. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>31. detsembri seisuga</b>		
Nõuded klientidele	19 678 008	20 071 984
Nõuded vahendajatele	1 242 121	1 794 108
Nõuded edasikindlustusandjatele	1 811 910	1 808 329
Regressi- ja jääkvaranõuded kahjudest	2 305	11 124
<b>Nõuded kindlustustegevusest kokku</b>	<b>22 734 344</b>	<b>23 685 545</b>
Muud nõuded	672 190	289 540
Viitlaekumised – intressinõuded	0	34 310
<b>Muud finantsvarad kokku</b>	<b>23 406 534</b>	<b>24 009 395</b>
Maksude ettemaksed	695 816	1 336 561
Ettemakstud kulud	1 921 753	1 687 024
<b>Mittefinantsvarad kokku</b>	<b>2 617 569</b>	<b>3 023 585</b>
<b>Kokku</b>	<b>26 024 103</b>	<b>27 032 980</b>

#### Lisa 17. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentide saldo koosneb nõudmiseni hoiustest pangas.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>31. detsembri seisuga</b>		
Nõudmiseni hoiused pangas	10 954 250	11 689 236
<b>Kokku</b>	<b>10 954 250</b>	<b>11 689 236</b>

Raha ja raha ekvivalentide originaalvaluutaks on euro.

	<b>31. detsember 2020</b>	<b>31. detsember 2019</b>
EUR	10 954 250	11 689 236



**Lisa 18. Aktsionärid ja aktsiakapital**

	Nimiväärtuseta lihtaktsiad		Aktsiakapital kokku
	tk	Eurodes	Eurodes
<b>Seisuga 31. detsember 2020</b>	384 629	6 391 391	6 391 391
<b>Seisuga 31. detsember 2019</b>	384 629	6 391 391	6 391 391

Lihtaktsiad annavad nende omanikele kõik äriseadustikus nimetatud õigused: õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, kasumi jaotamisel ja ettevõtte lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel; õigus saada üldkoosolekul juhatuselt teavet ettevõtte tegevuse kohta; eesõigus märkida aktsiakapitali suurendamisel uusi aktsiaid võrdeliselt arvestusliku väärtuse summaga jne. Ettevõtte põhikirjas on ette nähtud, et aktsiate võõrandamisel on teistel aktsionäridel ostueesõigus kolmandate isikute ees. Põhikiri fikseerib, et aktsiaid võib pantida üksnes juhatuse nõusolekul.

Nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmine võimaldas eurole üle minna ilma aktsiakapitali suurust muutmata. Aktsiakapitali eurodesse ümberarvutamisel oleks tulnud aktsiakapitali täisarvuliseks saamiseks kas vähendada või suurendada, nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmisel seda aga teha ei tulnud. Nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmine lihtsustab ka kapitaliarvestust ja kasumijaotuse korraldamist. Nimiväärtuseta aktsia kolmas eelis on aktsiakapitali edasiste muudatuste oluline lihtsustumine: põhikiri määrab üksnes aktsiakapitali suuruse ja aktsiate arvu.

ERGO Insurance SE ainuaktsionär on ERGO International AG (registrikood HRB 40871, aadress ERGO-Platz 1, 40198 Düsseldorf, Saksamaa), mille omanik omakorda on ERGO Group AG. Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega kooskõlas olev ERGO Group AG konsolideeritud aruanne on avalikkusele kättesaadav aadressil [www.ergo.de](http://www.ergo.de). ERGO Versicherungsgruppe AG emaettevõtte on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, kelle aktsiad on noteeritud Saksamaa turgudel.

Kogu aktsiakapital on sisse makstud.

*Dividendid*

Ainuaktsionäri otsuse kohaselt 2020. ega 2019. aastal dividende välja ei kuulutatud.

## Lisa 19. Reservkapital

Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel. Alates 17. augustist 2017 kehtiva põhikirja kohaselt on reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist ning äriseadustiku § 336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal kanda reservkapitali vähemalt 1/20 puhaskasumist. Kui reservkapital jõuab põhikirjas ettenähtud suuruseni, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli ERGO Insurance SE reservkapital suurem kui põhikirjaga ettenähtud reservkapital.

Äriseadustiku § 337 kohaselt võib aktsionäride üldkoosoleku otsusel reservkapitali kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli reservkapital 3 072 304 eurot (31. detsember 2019: 3 072 304 eurot).

## Lisa 20. Õiglase väärtuse reserv

Õiglase väärtuse reserv kajastab müügivalmis finantsvarade ümberhindlusest tekkinud õiglase väärtuse muutust.

Kui finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest, kantakse omakapitalis kajastatud kumulatiivne tulu või kulu kasumiaruandesse.

<i>Eurodes</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Seisuga 1. jaanuar</b>	<b>882 201</b>	<b>70 670</b>
Müümise ning väärtuse languse tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-808 963	-61 963
Lunastustähtpäeva saabumise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-1 468	-220
Aruandeaastal muus koondkasumis/-kahjumis kajastatud õiglase väärtuse muutus	1 325 938	873 714
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>1 397 708</b>	<b>882 201</b>

**Lisa 21. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad**

<i>Eurodes</i>			
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Brutoeraldised</b>			
Ettemakstud preemiade eraldis		78 060 530	76 723 020
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – esinenud teatatud kahjud</i>		71 869 269	61 515 424
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – IBNR</i>		17 425 630	15 047 681
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – kaudsed kahjukäsitluskulud</i>		3 997 781	4 223 348
<i>Kindlustuspensioni eraldis</i>		14 933 477	14 414 974
Rahuldamata nõuete eraldis kokku		108 226 157	95 201 427
Muud tehnilised eraldised		45 170	0
<b>Brutoeraldised kokku</b>		<b>186 331 857</b>	<b>171 924 447</b>
<b>Edasikindlustaja osa eraldistes</b>			
Ettemakstud preemiade eraldis		2 696 945	1 951 361
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – esinenud teatatud kahjud</i>		20 599 034	11 989 445
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – IBNR</i>		316 210	131 851
<i>Kindlustuspensioni eraldis</i>		2 276 321	2 440 267
Rahuldamata nõuete eraldis kokku		23 191 565	14 561 563
<b>Edasikindlustaja osa eraldistes kokku</b>	15	<b>25 888 510</b>	<b>16 512 924</b>
<b>Netoeraldised</b>			
Ettemakstud preemiade eraldis		75 363 585	74 771 659
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – esinenud teatatud kahjud</i>		51 270 235	49 525 979
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – IBNR</i>		17 109 420	14 915 830
<i>Rahuldamata nõuete eraldis – kaudsed kahjukäsitluskulud</i>		3 997 781	4 223 348
<i>Kindlustuspensioni eraldis</i>		12 657 156	11 974 707
Rahuldamata nõuete eraldis kokku		85 034 592	80 639 864
Muud tehnilised eraldised		45 170	0
<b>Netoeraldised kokku</b>		<b>160 443 347</b>	<b>155 411 523</b>

## Ettemakstud preemiade eraldise (EPE) liikumised

<i>Eurodes</i>	2020			2019		
	Bruto EPE	Edasi-kindlustaja osa	Neto EPE	Bruto EPE	Edasi-kindlustaja osa	Neto EPE
Seisuga 1. jaanuar	76 723 020	1 951 361	74 771 659	73 446 840	1 504 469	71 942 371
Muutused äriühendusest	0	0	0	0	0	0
Arvelevõetud preemiad	194 141 234	11 630 794	182 510 440	193 308 868	8 433 993	184 874 875
Teenitud preemiad	-192 803 724	-10 885 210	-181 918 514	-190 032 688	-7 987 101	-182 045 587
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>78 060 530</b>	<b>2 696 945</b>	<b>75 363 585</b>	<b>76 723 020</b>	<b>1 951 361</b>	<b>74 771 659</b>

## Ettemakstud preemiade eraldis (EPE) kindlustusliikide kaupa

*Eurodes*

Kindlustusliik	Bruto EPE 31. detsember 2020	Bruto EPE 31. detsember 2019	Neto EPE 31. detsember 2020	Neto EPE 31. detsember 2019
Liikluskindlustus	25 815 175	28 879 672	25 815 175	28 879 669
Õnnetusjuhtumikindlustus	3 437 241	3 186 589	3 437 241	3 186 589
Reisikindlustus	659 498	864 949	658 971	862 700
Tehniliste riskide kindlustus	3 472 458	2 830 845	3 433 666	2 830 775
Eraisiku varakindlustus	6 404 014	5 801 831	6 404 014	5 801 832
Juriidilise isiku varakindlustus	4 559 109	4 413 749	4 212 395	4 132 657
Muu varakindlustus	870 781	1 096 061	870 781	296 294
Kaskokindlustus	20 171 536	19 829 201	20 023 254	19 630 118
Vastutuskindlustus	4 283 425	3 771 637	4 015 678	4 123 431
Veosekindlustus	522 765	371 727	518 816	371 728
Vedaja vastutuskindlustus	973 276	931 371	973 276	931 371
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	1 300 831	842 967	1 287 971	865 870
Garantiikindlustus	4 147 610	2 526 407	2 302 624	1 500 324
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	79 859	90 180	79 859	90 180
Abistamiskulude kindlustus	962 061	912 557	962 062	912 557
Finantsriskide kindlustus	297 643	267 809	264 554	250 096
Töökaotuskindlustus	11 480	10 376	11 480	10 376
Õigusabikulude kindlustus	91 768	95 092	91 768	95 092
<b>Kokku</b>	<b>78 060 530</b>	<b>76 723 020</b>	<b>75 363 585</b>	<b>74 771 659</b>

## Rahuldamata nõuete eraldise (RNE) liikumised

<i>Eurodes</i>	2020			2019		
	Bruto RNE	Edasi- kindlustaja osa	Neto RNE	Bruto RNE	Edasi- kindlustaja osa	Neto RNE
Seisuga 1. jaanuar	95 201 427	14 561 563	80 639 864	79 597 900	7 725 838	71 872 062
Muutused äriühendusest	0	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi kahjud	125 824 370	9 840 611	115 983 758	122 453 080	5 369 483	117 083 597
Eelmiste perioodide kahjude muutus	-160 857	1 012 887	-1 173 743	2 932 842	3 124 193	-191 351
Makstud kahjud	-112 638 783	-2 223 496	-110 415 287	-109 782 395	-1 657 951	-108 124 444
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>108 226 157</b>	<b>23 191 565</b>	<b>85 034 592</b>	<b>95 201 427</b>	<b>14 561 563</b>	<b>80 639 864</b>

## Rahuldamata nõuete eraldis (RNE) kindlustusliikide kaupa

Eurodes

Kindlustusliik	Bruto RNE 31. detsember 2020	Bruto RNE 31. detsember 2019	Neto RNE 31. detsember 2020	Neto RNE 31. detsember 2019
Liikluskindlustus	64 243 282	63 634 049	55 938 769	55 042 871
Õnnetusjuhtumikindlustus	1 081 747	1 121 266	1 081 747	1 121 266
Reisikindlustus	243 424	486 453	243 424	483 865
Tehniliste riskide kindlustus	1 441 352	1 475 653	1 441 352	1 475 653
Eraisiku varakindlustus	1 588 729	1 068 318	1 588 729	1 068 318
Juriidilise isiku varakindlustus	14 048 913	8 483 617	4 871 643	5 270 813
Muu varakindlustus	325 399	193 682	325 399	193 682
Kaskokindlustus	3 919 964	4 414 023	3 896 191	4 387 647
Vastutuskindlustus	8 772 272	7 905 854	7 361 895	6 522 780
Veosekindlustus	446 720	345 332	433 344	331 956
Vedaja vastutuskindlustus	1 634 055	1 490 562	1 634 055	1 490 562
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	4 949 903	788 896	4 499 903	788 897
Garantiikindlustus	2 325 092	2 241 226	907 131	927 509
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	133 602	386 264	133 602	386 264
Abistamiskulude kindlustus	70 786	132 449	70 786	132 449
Finantsriskide kindlustus	2 554 395	447 540	160 100	429 089
Töökaotuskindlustus	90 101	43 988	90 101	43 988
Õigusabikulude kindlustus	356 421	542 255	356 421	542 255
<b>Kokku</b>	<b>108 226 157</b>	<b>95 201 427</b>	<b>85 034 592</b>	<b>80 639 864</b>

Liikluskindlustuse rahuldamata nõuete eraldis sisaldab ka kindlustuspensionide eraldist. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kindlustuspensionide maksmise toimik avatud 241 isikule, neist 116 juhul Eestis, 68 juhul Lätis ja 57 kannatanu puhul Leedus.

Alljärgnevas tabelis on esitatud kindlustuspensionide eraldised kahjujuhtumite aastate kaupa.

Eurodes	Juhtumi aasta						Kokku
	2020	2019	2018	2017	2016	2015 ja varem	
Kindlustuspensionide brutoeraldis	415 125	668 437	2 513 054	1 219 925	2 445 874	7 671 063	14 933 477
Kindlustuspensionide netoeraldis	415 125	668 437	1 660 950	1 219 925	2 445 874	6 246 846	12 657 156

## Möödumata riskide eraldis

Ettevõtte arvestuspõhimõtete kohaselt peab kindlustusandja kindlustustehniliste eraldiste piisavust kontrollima kohustuste piisavuse testiga. Kui test näitab kindlustustehniliste eraldiste puudujääki, vähendatakse esmalt kapitaliseeritud sõlmimiskulusid ja vajadusel luuakse möödumata riskide

täiendav eraldis. 2020. aasta 31. detsembri seisuga tehtud kohustuste piisavuse testi tulemusel selgus, et pea kõigi kindlustusliikidega seotud kindlustustehnilised eraldised olid piisavad, et katta ERGO Insurance SE tulevikukohustusi nendes kindlustusliikides. Ainult juriidilise isiku varakindlustuse puhul tuvastati eraldistes väike puudujääk. Testi tulemustest lähtuvalt vähendati kapitaliseeritud sõlmimiskulusid 124 430 euro võrra. Täiendavat möödumata riskide eraldist ei moodustatud (vt lisad 2.1 ja 11).

## Lisa 22. Kohustused edasikindlustusest

<i>Eurodes</i>		
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Võlgnevus edasikindlustusandjatele	3 422 705	2 964 057
Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes	856 004	548 936
<b>Kokku</b>	<b>4 278 709</b>	<b>3 512 993</b>

## Lisa 23. Muud kohustused kindlustustegevusest

<i>Eurodes</i>		
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Võlgnevus kindlustusvõtjatele	12 377 168	12 324 311
Võlgnevus vahendajatele	3 538 119	3 389 878
Muud kohustused	84 079	100 157
<b>Kokku</b>	<b>15 999 366</b>	<b>15 814 346</b>

## Lisa 24. Muud kohustused ja viitvõlad

<i>Eurodes</i>			
<b>31. detsembri seisuga</b>	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Muud kohustused		411 781	372 737
Võlgnevus hankijatele		743 221	1 377 625
Puhkusetasu kohustus		1 188 802	991 832
Võlgnevus töötajatele		1 987 358	1 932 625
Rendikohustused	26	5 040 125	5 925 223
<b>Muud finantskohustused kokku</b>		<b>9 371 287</b>	<b>10 600 042</b>
Muud viitvõlad		2 081 324	1 397 696
Üksikisiku tulumaks		429 259	406 643
Üksikisiku tulumaks		818 178	890 313
Käibemaks		162 428	153 334
Sotsiaalmaks		643 892	643 420
Erisoodustuste tulumaks		2 192	5 203
Erisoodustuste sotsiaalmaks		2 880	7 840
Kogumispensionikindlustuse kohustus		18 018	17 363
<b>Mittefinantskohustused kokku</b>		<b>4 158 171</b>	<b>3 521 812</b>
<b>Kokku</b>		<b>13 529 458</b>	<b>14 121 854</b>

## Lisa 25. Finantsinstrumentide õiglase väärtus

Varade või kohustuste õiglase väärtuse hierarhia I tasemele liigitamise eelduseks on korrigeerimata noteeritud hindade kättesaadavus aktiivsetel turgudel identsetele varadele ja kohustustele, mida ettevõtte saab mõõtmiskuupäeval korrigeerimata hinnata. Kuna ettevõtte kasutab erinevaid hindamistehnikaid, kanti võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid I tasemelt üle II tasemele. Võrdlusandmeid korrigeeriti vastavalt 167,8 miljoni euro võrra.

Eurodes		Seisuga 31. detsember 2020					
	Lisa	Raamatu- pidamislik maksumus	Õiglase väärtus	I tase	II tase	III tase	Kokku
<b>Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad</b>							
Börsil noteeritud võlakirjafondid	14.1	0	0	0	0	0	0
Börsil noteerimata aktsiad <sup>1</sup>	14.1	43 443	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	0
Riigivõlakirjad	14.2	58 376 970	58 376 970	0	58 376 970	0	58 376 970
Finantsasutuste võlakirjad	14.2	120 393 544	120 393 544	0	120 393 544	0	120 393 544
Muud võlakirjad	14.2	30 689 249	30 689 249	0	30 689 249	0	30 689 249
<b>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad</b>							
Laenu	14.3	0	0	0	0	0	0
Eurodes		Seisuga 31. detsember 2019					
	Lisa	Raamatu- pidamislik maksumus	Õiglase väärtus	I tase	II tase	III tase	Kokku
<b>Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad</b>							
Börsil noteeritud võlakirjafondid	14.1	24 443 619	24 443 619	24 443 619		0	24 443 619
Börsil noteerimata aktsiad <sup>1</sup>	14.1	43 443	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	N/A <sup>1</sup>	0
Riigivõlakirjad	14.2	80 329 888	80 329 888	0	80 329 888	0	80 329 888
Finantsasutuste võlakirjad	14.2	81 114 645	81 114 645	0	81 114 645	0	81 114 645
Muud võlakirjad	14.2	6 369 686	6 369 686	0	6 369 686	0	6 369 686
<b>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad</b>							
Laenu	14.3	1 380 000	1 407 348	0	0	1 407 348	1 407 348

<sup>1</sup> Õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata.

Tabelis ei kajastu lühiajaliste nõuete ja kohustuste õiglased väärtused, sest need on ligikaudu võrdsed raamatupidamislike väärtustega.

## Lisa 26. Rendilepingud

### **Ettevõtte kui rentnik**

Ettevõtte rendib kontoriruumide, kontoriseadmeid ja IT-seadmeid. Enamiku kontoriruumide rendilepingud on tähtajatud. Lepingu eeldatava lõppkuupäeva kohta annavad hinnangu konkreetse valdkonna eest vastutavad isikud, lähtudes olemasolevatest ärivajadustest ning ettevõtte arenguplaanidest. Mõne üürilepingu puhul nähakse lepingutingimustes ette üürihinna tõus kokku lepitud indeksi kohaselt.

IT- ja kontoriseadmete rendilepingud kehtivad kaks kuni neli aastat.

Allpool on esitatud teave rendilepingute kohta, mille puhul ettevõtte on rentnik.

### **Kasutusõiguse alusel kasutatavad varad**

Kasutusõiguse alusel kasutatavad varad, mis ei vasta kinnisvarainvesteeringu kriteeriumidele, kajastatakse materiaalse põhivarana (vt lisa 10 „Materiaalne põhivara“).

	Ehitised	Seadmed ja muu materiaalne põhivara
<b>2019</b>		
Saldo seisuga 1. jaanuar 2019	6 077 396	413 000
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	1 319 412	194 595
Perioodi jooksul lisandunud kasutusõiguse alusel kasutatav vara	921 419	0
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2019</b>	<b>5 679 403</b>	<b>218 405</b>
<b>2020</b>		
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	1 393 735	98 465
Perioodi jooksul lisandunud kasutusõiguse alusel kasutatav vara	614 028	92 671
Kasutusõiguse alusel kasutatava vara mahakandmine	-82 547	-32 987
<b>Saldo seisuga 31. detsember 2020</b>	<b>4 817 148</b>	<b>179 624</b>

### **Rendikohustused jagunevad ajaliselt järgmiselt**

Rendikohustused	2020	2019
Alla 1 aasta jooksul	1 410 462	1 436 258
1–2 aasta jooksul	1 096 509	1 273 447
2–5 aasta jooksul	2 147 878	2 318 661
5–10 aasta jooksul	385 277	896 857
<b>Kokku</b>	<b>5 040 125</b>	<b>5 925 223</b>



## Lisa 27. Tulumaks

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõtte jaotamata kasum 69 749 799 eurot (31. detsember 2019: 56 707 348 eurot) ja immateriaalse põhivara raamatupidamislik väärtus 14 081 639 eurot (31. detsember 2019: 7 373 533 eurot), st jaotuskõlblik kasum oli 55 668 160 eurot (31. detsember 2019: 49 333 815 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 11 133 632 eurot (31. detsember 2019: 9 866 763 eurot). Seega oleks võimalik netodividendidena välja maksta 44 534 528 eurot (31. detsember 2019: 39 467 052 eurot).

Tulumaksukohustuse leidmiseks korrigeeritakse ettevõtte jaotamata kasumit immateriaalse põhivara raamatupidamisliku väärtusega.

Tulumaksukohustuse leidmisel ei ole arvesse võetud asjaolu, et aruandeperioodil maksustati Leedu üksuses kasumit selle teenimisel üksuse tegevuskohas.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustus on arvatud eeldusel, et netodividendid ja 2021. aasta kasumiaruandes kajastatav tulumaks ei ületa 2020. aasta 31. detsembri seisuga jaotatavat kasumit.

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli ERGO Insurance SE Läti filiaal kahjumis ning seega edasilükkunud tulumaksukohustust ei kajastatud.

### *Eurodes*

<b>Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvarad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Muudelt kohustustelt mahaarvatavad ajutised erinevused	264 664	273 452
<b>Kokku</b>	<b>264 664</b>	<b>273 452</b>

### *Eurodes*

<b>Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Konsolideeritud kasum enne tulumaksu	13 042 451	11 091 817
Emaettevõtte kohalik maksumäär 0%		
Välisriikide maksumäärade mõju	560 744	49 318
Mahaarvamisele mittekuuluvate kulude mõju	254 248	839 079
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	8 788	-58 040
<b>Aruandeaasta tulumaksukulu</b>	<b>823 780</b>	<b>830 357</b>

## Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole äriliste otsustele. Seotud osapooled on:

- emaettevõtte ERGO International AG ja lõplikku kontrolli omav osapool Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- sidusettevõtted
- teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted
- ettevõtte juhatus ja nõukogu ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui neil isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte äriotsustele

Samuti loetakse seotud osapoolteks ka eelkirjeldatud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Juhatusale makstud tasud ja majandusaasta tulemuste eest arvestatud preemiad ning soodustused moodustasid kokku 560 432 eurot (2019: 647 488 eurot). Nõukogu liikmetele ei ole tasu makstud.

Juhatus liikme tasu koosneb fikseeritud osast ja tulemustasust. Tulemustasu oleneb eesmärkide täitmisest. Eesmärgid ja sihid lepivad nõukogu esimehe ja juhatuse liikme vahel kokku enne majandusaasta algust. Tulemustasu maksmise otsustab nõukogu esimees pärast majandusaasta tulemuste kinnitamist aktsionäride üldkoosolekul. Kui seotud eesmärgid jäävad osaliselt saavutamata, võib ettevõtte jätta tulemustasu maksmata. Maksimaalse tulemustasu osakaal juhatuse liikme aastatulus on põhitasu osakaalust oluliselt väiksem. Eesmärgid, mille alusel tulemustasu makstakse, hõlmavad nii grupi tasandi finantsnäitajaid kui ka isiklike, kohaliku tasandi näitajaid. Olenevalt sõlmitud lepingute tingimustest ja lahkumise asjaoludest tuleb juhatuse liikmetele maksta lahkumishüvitist aja eest, mis võib ulatuda juhatuse volituste tähtaja lõpuni. Juhatus liikmete volitused kehtivad enamasti viis aastat.

*Eurodes*

31. detsembri seisuga	Nõuded 2020	Kohustused 2020 <sup>2</sup>	Nõuded 2019 <sup>1</sup>	Kohustused 2019 <sup>2</sup>
<b>Seotud osapool</b>				
Grupi emaettevõtte Münchener Rück		0	43 195	379 771
Samasse gruppi kuuluvad ettevõtted	126 730	6 865 301	1 643 942	6 941 535

*Eurodes*

Seotud osapool	Ostetud teenused 2020	Müüdüd teenused 2020 <sup>4</sup>	Ostetud teenused 2019 <sup>3</sup>	Müüdüd teenused 2019 <sup>4</sup>
Grupi emaettevõtte Münchener Rück	29 252	0	0	0
Samasse gruppi kuuluvad ettevõtted	7 937 215	593 391	3 661 142	682 667

<sup>1</sup> 2019. aasta 31. detsembri seisuga koosnesid nõuded laenust summas 1 380 000 eurot ning sellega seotud intressikohustusest summas 34 310 eurot. Tegemist on ettevõttele CJSC ERGO Ins. Co. antud laenuga.

<sup>2</sup> Sh allutatud laen summas 6 000 000 eurot (2019: 6 000 000 eurot) ning sellega seotud intressikohustus summas 6178 eurot (2019: 4493 eurot). Tegemist on ettevõtelt ERGO Life Insurance SE saadud laenuga.

<sup>3</sup> 2019. aastal müüdüd teenuste all on kajastatud ettevõttele CJSC ERGO Ins. Co. antud laenult arvestatud intress summas 36 376 eurot (2019: 70 395 eurot).

<sup>4</sup> Sh ettevõtelt ERGO Life Insurance SE saadud laenult arvestatud intress summas 205 008 eurot (2019: 206 693 eurot).

Edasikindlustuslepingute alusel on kajastatud kasumiaruandes järgmised tehingud.

*Eurodes*

<b>Edasikindlustuslepingud</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG</b>		
Edasikindlustuspreemiad	565 817	188 773
Edasikindlustuse osa väljamakstud kahjudest	34 017	-19 906
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	141 369	2 601
<b>Samasse gruppi kuuluvad ettevõtted</b>		
Edasikindlustuspreemiad	2 863 355	1 219 482
Edasikindlustuse osa väljamakstud kahjudest	322 830	10 023
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	62 010	28 718
Brutopreemiad sissetulevast edasikindlustusest	62 959	109 099
Edasikindlustusvõtjatele makstavad komisjonitasud	2 493	4 320

**Juhatuse allkirjad 2020. majandusaasta aruandele**

ERGO Insurance SE juhatus on koostanud ettevõtte 2020. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

**Bogdan Benczak**

juhatuse esimees

/allkirjastatud digitaalselt/

**Maciej Szyszko**

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

**Tadas Dovbyšas**

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

**Ingrīda Kirse**

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

**Marek Ratnik**

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/



Ernst & Young Baltic AS  
 Rävälä 4  
 10143 Tallinn  
 Eesti  
 Tel.: +372 611 4610  
 Faks.: +372 611 4611  
 Tallinn@ee.ey.com  
 www.ey.com/et\_ee

Äriregistri kood 10877299  
 KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS  
 Rävälä 4  
 10143 Tallinn  
 Estonia  
 Phone.: +372 611 4610  
 Fax.: +372 611 4611  
 Tallinn@ee.ey.com  
 www.ey.com/en\_ee

Code of legal entity 10877299  
 VAT payer code EE 100770654

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

ERGO Insurance SE aktsionäridele

### *Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta*

#### *Arvamus*

Oleme auditeerinud ERGO Insurance SE (edaspidi ka: ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2020 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet, rahavoogude aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

#### *Arvamuse alus*

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste

arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanõuetega, mis meile rakenduvad, ning oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele ja IESBA koodeksile.

Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

#### *Peamised auditi asjaolud*

Peamised auditi asjaolud on asjaolud, mis olid meie kutsealase otsustuse kohaselt meie käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige märkimisväärsemad. Neid asjaolusid käsitleti raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditi kontekstis ja meie asjaomase arvamuse kujundamisel ning me ei esita nende asjaolude kohta eraldi arvamust. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt, kuidas konkreetseid asjaolusid auditi kontekstis käsitleti.

Oleme täitnud kõik meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“ kirjeldatud kohustused, k.a alltoodud asjaolude käsitlemisel. Seega teostasime auditi käigus ka auditiprotseduurid vastuseks meie hinnangu kohaselt leitud raamatupidamise aastaaruande olulise väärkajastamise riskidele. Meie poolt teostatud auditiprotseduuride, sh alltoodud asjaolude käsitlemiseks teostatud protseduuride, tulemused on aluseks meie vandeauditori aruandele käesoleva raamatupidamise aastaaruande kohta.

Peamine auditi asjaolu	Kuidas konkreetset asjaolu auditi kontekstis käsitleti
<i>Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine ja täielikkus (kindlustustehniliste reservide hindamine)</i>	
<p>2020. aasta 31. detsembri seisuga küündisid ettevõtte kohustused kindlustuslepingutest 186 miljoni euroni, moodustades 82% raamatupidamise aastaaruande lisas 21 avalikustatud kohustustest.</p> <p>Subjektiivselt hinnatavad kohustused kindlustuslepingutest on seega ettevõtte suurim kohustuste grupp. Kõnealuste kohustuste hindamine on äärmiselt subjektiivne, kuna vajab ebakindlatel hinnangutel põhinevate eelduste kasutamist, nagu näiteks kahjusuhete, kahjunõuete sageduse ja tõsiduse ning pikaajaliste kindlustusliikide puhul ka riigi- ja liigipõhiste diskontomäärade osas.</p> <p>IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ nõuete kohaselt peab ettevõtte juhtkond viima läbi kohustuste piisavuse testi selgitamiseks, kas kohustused kindlustuslepingutest on eeldatavate väljaminekutega kooskõlas. Kohustuste piisavuse testis kasutatakse eelduseid, mis on oma olemuselt sarnased eeltoodud hindamismudelite eeldustega ning seega samuti olulisel määral hinnangulised.</p> <p>Kõnealuste kohustuste hindamisel tehtud vead võivad viia ettevõtte raamatupidamise aastaaruande ning üldise finantsseisundi väärkajastamiseni. Kahjude katteks moodustatud reservide hindamine nõuab juhtkonnalt oluliste otsuste langetamist. Meetodi, eelduste ja sisendandmete valik võib ettevõtte aruandeperioodi tulemust ja omakapitali positsioone oluliselt mõjutada. Seetõttu peame seda ka peamiseks auditi asjaoluks.</p>	<p><i>Auditiprotseduuride käigus tegime muu hulgas järgmist:</i></p> <p>Hindasime kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamiseks kasutatavaid arvestuspõhimõtteid ning nende vastavust IFRS-i nõuetele.</p> <p>Tegime endale selgeks peamised protsessid ning testisime peamisi kontrollimehhanisme ja valitud IT-süsteemide asjakohaseid kontrollimehhanisme, mis puudutasid kindlustusmaksete ja makstud kahjude kajastamist ning kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamist.</p> <p>Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamises ja kohustuste piisavuse testis juhtkonna poolt rakendatud mudelite hindamisel kasutasime ka oma aktuaaride abi.</p> <p>Testisime valikuliselt kindlustuspoliisides ja kahjunõuetes kasutatud sisendandmeid, et hinnata, kas kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamiseks kasutatud andmed on täpsed ja täielikud.</p> <p>Viisime läbi analüütilised protseduurid, mille käigus võrdlesime muu hulgas näiteks erinevate kindlustusliikide kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi eelmise aasta andmetega. Eelduste täpsuse hindamiseks võrdlesime varasemate perioodide andmeid hilisemate tegelike andmetega.</p> <p>Hindasime mudelites kasutatavaid kindlustusmatemaatilisi hinnanguid kahjusuhete, diskontomäärade, suremuse ja tulevaste rahavoogude kohta. Samuti hindasime mudelite täpsust, tehes arvutuskäigu teatud kindlustusreservide puhul uuesti läbi ning võrdlesime saadud tulemusi ettevõtte tehtuga.</p> <p>Kontrollisime juhtkonna tehtud kohustuste piisavuse testi paikapidavust, võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga nõuete katteks moodustatud reserve järgmisel aastal makstud kahjude summa ja järgmise kvartali lõpu seisuga nõuete katteks kajastatud reserviga.</p> <p>Kohustuste piisavuse testi puhul vaatasime muu hulgas üle seal kasutatud eeldused nii ettevõtte kui ka sektori üldise kogemuse ja toote eripärade kontekstis.</p> <p>Samuti hindasime me raamatupidamise aastaaruande lisades 1 „Arvestuspõhimõtted“ ja 21 „Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad“ avalikustatud informatsiooni piisavust.</p>

### Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab ERGO Insurance SE tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

#### *Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused raamatupidamise aastaaruande osas*

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ning sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatses kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

#### *Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga*

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvahelistele auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, väaresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;

- hangime ettevõtte filiaalide või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamus ettevõtte raamatupidamise aastaaruande kohta. Me vastutame auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Me esitame nendele, kelle ülesandeks on valitsemine, ka avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid, ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust, ja seotud kaitsemehhanismide kohta, kui see on rakendatav.

Me määrame nendele, kelle ülesandeks on valitsemine, esitatud asjaolude seast kindlaks asjaolud, mis olid käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige märkimisväärsemad ja on seega peamised auditi asjaolud. Me kirjeldame neid asjaolusid vandeaudiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud avalikustada asjaolu kohta infot või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et asjaolu kohta ei tohiks meie aruandes infot esitada, sest põhjendatult võib eeldada, et selle kahjulikud tagajärjed kaaluvad üles sellise info esitamise kasu avalikes huvides.

### Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

*Muud vandeaudiitori aruande nõuded vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 537/2014*

#### *Audiitori ametisse nimetamine ja tunnustamine*

Aastal 2020 valiti meid aktsionäri otsusega ettevõtte raamatupidamise aastaaruande auditi läbiviijaks.

#### *Vastavus nõukogule ja auditikomiteele esitatavale täiendavale aruandele*

Meie käesolevas aruandes toodud arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 537/2014 artiklis 11 osutatud täiendava aruandega ettevõtte nõukogule ja auditikomiteele, mis on esitatud käesoleva aruandega samal kuupäeval.

#### *Auditivälised teenused*

Kinnitame, et meile teadaolevalt on ettevõttele osutatud teenused kooskõlas asjakohaste seaduste ja regulatsioonidega ning nende näol ei ole tegemist Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 537/2014 artikli 5 lõikes 1 osutatud auditiväliste teenustega.

Auditi käigus ei ole me osutanud ERGO Insurance SE-le ja tema tütarettvõtetele muid teenuseid peale raamatupidamise aastaaruande auditeerimise ja nende teenuste, mis on avalikustatud raamatupidamise aastaaruandes.

Auditi juhtivaudiitor on Olesia Abramova, kes on allkirjastanud ka käesoleva sõltumatu vandeaudiitori aruande.

Tallinn, 1. aprill 2021

*/allkirjastatud digitaalselt/*

Olesia Abramova

Vandeaudiitori number 561

Ernst & Young Baltic AS

Auditorettevõtja tegevusloa number 58



## Kasumi jaotamise ettepanek

Äriseadustiku § 332 lg-te 2 ja 3 kohaselt teeb ERGO Insurance SE juhatus ainuaktsionärile ERGO International AG ettepaneku:

- 1) jätta tegemata eraldised reservkapitali, sest reservkapitali suurus on ületanud põhikirjaga ettenähtud reservkapitali suuruse;
- 2) jätta tegemata eraldised teistesse reservidesse;
- 3) 2020. majandusaasta puhaskasum summas 13 042 451 (kolmteist miljonit nelikümmend kaks tuhat nelisada viiskümmend üks) eurot kanda eelmiste perioodide jaotamata kasumisse;
- 4) jätta tegemata väljamaksed ainuaktsionärile;
- 5) 2021. aasta 1. jaanuari seisuga oli jaotamata kasumi jääk 69 749 799 (kuuskümmend üheksa miljonit seitsesada nelikümmend üheksa tuhat seitsesada üheksakümmend üheksa) eurot.

ERGO Insurance SE juhatuse nimel

**Bogdan Benczak**

juhatuse esimees

/allkirjastatud digitaalselt/

## ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed

Andmed on esitatud 01. aprillil 2021. aasta seisuga.

Andmed on esitatud äriseadustiku § 334 lg 2 kohaselt.

*Ainuaktsionäri nimi:* **ERGO International Aktiengesellschaft**

*Juriidiline aadress:* ERGO-Platz 1, 40198 Düsseldorf, Saksamaa

*Äriregistri kood:* HRB 40871, kantud Saksamaa Düsseldorfis jaoskonnakohtu äriregistrisse

Aktsiate omandamise ja märkimise aeg

1. Nimiväärtuseta lihtaktsiad:

- 287 439 aktsiat, 30. mai 2000
- 61 550 aktsiat, 29. mai 2001
- 32 088 aktsiat, 3. detsember 2001
- 65 aktsiat, 3. juuni 2002
- 17 aktsiat, 24. juuli 2002
- 77 aktsiat, 10. september 2002
- 2 aktsiat, 10. september 2002
- 62 aktsiat, 17. september 2002
- 17 aktsiat, 18. september 2002
- 5 aktsiat, 2. detsember 2002
- 5 aktsiat, 2. detsember 2002
- 865 aktsiat, 18. november 2003
- 2 aktsiat, 26. oktoober 2004
- 3 aktsiat, 2. detsember 2004
- 2366 aktsiat, 17. mai 2006
- 23 aktsiat, 24. mai 2006
- 43 aktsiat, 7. detsember 2007

**Tegevusalade loetelu****Aruandeperioodi 1. jaanuar 2020 – 31. detsember 2020 tegevusalad** **Summa**

Kahjukindlustus (65121)	194 033 275
Edasikindlustus (65201)	107 959

**Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 1. jaanuar 2021 – 31. detsember 2021**

Kahjukindlustus (65121)
Edasikindlustus (65201)