

# Solventsuse ja finantsseisundi aruanne

ERGO Insurance SE  
2019. aruandeaasta

**ERGO**



## SISUKORD

<b>KOKKUVÕTE</b> .....	<b>3</b>
<b>A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED</b> .....	<b>4</b>
A.1. ÄRITEGEVUS .....	4
A.2. KINDLUSTUSTEHNILISED TULEMUSED .....	5
A.3. INVESTEERIMISTULEMUSED .....	6
A.4. MUU TEGEVUSE TULEMUSED .....	7
A.5. MIS TAHES MUU TEAVE.....	8
<b>B. JUHTIMISSÜSTEEM</b> .....	<b>9</b>
B.1. ÜLDTEAVE JUHTIMISSÜSTEEMI KOHTA .....	9
B.2. SOBIVUST JA NÕUETELE VASTAVUST KÄSITLEVAD NÕUDED.....	15
B.3. RISKIJUHTIMISSÜSTEEM, SEALHULGAS OMA RISKIDE JA MAKSEVÕIME HINDAMINE.....	18
B.4. SISEKONTROLLISÜSTEEM .....	23
B.5. SISEAUDITI FUNKTSIOON .....	26
B.6. AKTUAARIFUNKTSIOON.....	27
B.7. TEGEVUSTE EDASIANDMINE .....	28
B.8. MIS TAHES MUU TEAVE.....	29
<b>C. RISKIPROFIIL</b> .....	<b>30</b>
C.1. KINDLUSTUSRISK.....	30
C.2. TURURISK .....	33
C.3. KREDIIDIRISK.....	34
C.4. LIKVIIDSUSRISK .....	35
C.5. OPERATSIOONIRISK.....	36
C.6. MUUD OLULISED RISKID.....	37
C.7. MIS TAHES MUU TEAVE .....	39
<b>D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL</b> .....	<b>40</b>
D.1. VARAD .....	40
D.2. TEHNILISED ERALDISED.....	48
D.3. MUUD KOHUSTISED .....	56
D.4. ALTERNATIIVSED HINDAMISMEETODID .....	58
D.5. MIS TAHES MUU TEAVE .....	59
<b>E. KAPITALIJUHTIMINE</b> .....	<b>60</b>
E.1. OMAVAHENDID .....	60
E.2. SOLVENTSUSKAPITALINÕUE JA MIINIMUMKAPITALINÕUE.....	60
E.3. KESTUSEL PÕHINEVA AKTSIARISKI ALAMMOODULI KASUTAMINE SOLVENTSUSKAPITALINÕUDE ARVUTAMISEL .....	62
E.4. ERINEVUSED STANDARDVALEMI JA MIS TAHES KASUTATUD SISEMUDELI VAHEL .....	63
E.5. MIINIMUMKAPITALINÕUDE MITTETÄITMINE JA SOLVENTSUSKAPITALINÕUDE MITTETÄITMINE .....	63
E.6. MIS TAHES MUU TEAVE.....	63
<b>LISAD</b> .....	<b>64</b>

## KOKKUVÕTE

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

Aruanne käsitleb 2019. majandusaastat.

Ühena Balti riikide juhtivatest kindlustusseltsidest pakub ERGO Insurance SE nii äri- kui ka eraklientidele täielikku valikut kahjukindlustusteenuseid. 2018. a teenis ERGO Insurance SE kindlustusmaksetelt tulu 193,3 miljonit eurot, 5% enam kui eelnenud aastal. Kõige suurema osakaaluga liigid olid liiklus- ja sõidukikindlustus. ERGO Insurance SE püüdleb olema innovaatiline ja efektiivne kindlustusettevõtte, mis pakub parimat klienditeenindust ja on samaaegselt vastutustundlik tööandja kõigis kolmes Balti riigis (äritegevust ja tulemusi käsitlev peatükk A).

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

Ettevõtte on alustanud uue üleballtilise kindlustustehnilise lahenduse arendamist. Arenduse eesmärk on tehnilise lahenduse kaudu saavutada protsesside harmoneerimine ning parandada ettevõtte efektiivsust.

ERGO Insurance SE on alati võimeline haldama teda ohustavaid riske. Selle tagamiseks on ettevõttes rakendatud usaldusväärne riskijuhtimine (riskiprofiili käsitlev peatükk C).

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

Ettevõtte on piisavalt kapitaliseeritud ja vastas kogu aruandeaasta jooksul solventsus- ja miinimumkapitali tagamise nõuetele (kapitalijuhtimist käsitlev peatükk E).

Kvalitatiivne aruandlussüsteem täiendab kvantitatiivset (arvulist) aruandlust. Kvantitatiivsed aruandevormid, mida kindlustusseltsid peavad järelevalveasutusele korrapäraselt edastama, on osa kvantitatiivsest aruandlussüsteemist. Käesolev aruanne sisaldab valitud kvantitatiivseid aruandevorme 2019. majandusaasta kohta.

**2019. majandusaasta solventsuse ja finantsseisundi aruande kinnitas ERGO Insurance SE juhatus 06.04.2020.**

## A. ÄRITEGEVUS JA TULEMUSED

### A.1. Äritegevus

ERGO Insurance SE, edaspidi „ERGO“ või „ettevõte“, tegutseb juriidiliselt *Societas Europaea*, Euroopa Liidu äriühinguõiguse alusel registreeritud aktsiaseltsi vormis. ERGO tegutseb Balti riikides, peakorter asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus.

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

Ühena Balti riikide juhtivatest kindlustusseltsidest pakub ERGO nii äri- kui ka eraklientidele kahjukindlustusteenuste täielikku valikut. 2019. aastal oli brutokindlustusmaksete maht 193,3 miljonit eurot. Kindlustusmaksete laekumise põhjal säilitas ERGO Eesti kahjukindlustusturul kolmanda ja Balti riikide kahjukindlustusturul samuti kolmanda koha. ERGO kasutab paljusid müügikanaleid ja toetub oma ulatuslikule ja üleriigilisele müügivõrgule. ERGO tegutseb peamiselt Eestis, Lätis ja Leedus.

ERGO olulised äriühinnid:

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

ERGO Insurance SE juhindub oma äritegevuses ERGO Grupi strateegiast, mis seab alati esikohale kliendi rahulolu. Viimastel aastatel on ERGO Grupp keskendunud innovaatiliste ja digitaliseeritud teenuste kasutuselevõtule. Grupi ettevõtte püüdleb ka ERGO Insurance SE olema innovaatiline ja efektiivne kindlustusettevõtte, mis pakub parimat klienditeenindust ja on samaaegselt vastutustundlik tööandja kõigis kolmes Balti riigis.

Nõukogu tegi 2019. aastal juhatuse koosseisus muudatusi: valiti uus juhatuse liige (täpsemalt on kirjeldatud peatükis B.1.1).

Ettevõtte on alustanud uue üleballtilise kindlustustehnilise lahenduse arendamist. Tarkvara eeldatav kasutusse võtmine toimub 2021. aastal. Arenduse eesmärk on tehnilise lahenduse kaudu saavutada protsesside harmoneerimine ning parandada ettevõtte efektiivsust.

Ettevõtte vastutav järelevalveasutus on Finantsinspeksioon, Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti. Ettevõtte audiitor on KPMG Baltics OÜ, Narva mnt 5, Tallinn, Eesti.

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

ERGO omab järgmisi osalusi:

- 32,52% suurust osalust suletud aktsiaseltsis CJSC ERGO Ins. Co (Valgevene),
- 100% suurust osalust osaühingus DEAX Õigusbüroo OÜ (Eesti).

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

#### **Majanduskeskkond**

Euroopa Komisjoni märtsis 2020 koostatud hinnangu kohaselt on seoses COVID-19 pandeemiaga tekkinud kriisi mõõtmete ja majandusliku mõju ulatuse osas veel palju ebakindlust. Mõju suurus sõltub muuhulgas pandeemia leviku mahust ja riigiasutuste võimekusest sellele kiiresti reageerida. Stiliseeritud stsenaariumi eeldusteks on, et suremus on sama kõigis liidu riikides ja teiseks, et kehtestatud piirangutel on Euroopas suurem mõju kui Hiinas. Sellele põhinedes hinnatakse COVID-19 kahjustavat mõju oluliseks, kuid seda võivad mingil määral leevendada õigeaegselt ja efektiivselt rakendatud meetmed. Antud stsenaariumi kohaselt hinnatakse 2020.aasta majanduskasvuks null protsenti, kuid see võib kujuneda ebasoodsa stsenaariumi korral ka negatiivseks.

#### **Eesti**

2019. aasta esimese poole majanduskasvu toetasid tugevad erainvesteeringud ja paindlik töajouturg. Sellest hoolimata on tulevikus oodata kasvu aeglustumist, mis on tingitud tsüklilistest teguritest ja energeetikasektori ümberstruktureerimisest.

Negatiivset mõju majanduskasvule avaldavad tööstussektori ebakindlus ja vähenev elektritootmine (tingituna CO2 emissiooni hinnatõusust).

Eratarbimise kasvu on seni toetanud tugev tööhõive kasv ja suurenenud tegelikud sissetulekud.

Tänu kasvavatele sissetulekutele ja mõõdukale inflatsioonile jääb põhiliseks majanduskasvu mootoriks jätkuvalt sisenõudlus.

#### **Läti**

2019. aastal Läti majanduskasv aeglustus. Peamiseks kasvumootoriks jääb eratarbimine, samal ajal kui investeeringute osakaal jätkuvalt väheneb. Eratarbimise kasvu omakorda soodustavad pidurdud inflatsioon ja maksukärped.

Nõrk välisnõudlus tingib ekspordi tagasihoidliku kasvu, erandiks võib kujuneda põllumajandustoodangu eksport. Investeeringute vähenemine peaks mingil määral leevendama töajoupuudust ja pingelist olukorda töajoturul.

#### **Leedu**

2019. aastal toetasid majanduskasvu tugev sisenõudlus ja vastupidav ekspordisektor. Eratarbimise kasvu taga omakorda on olnud tööhõive kasv koos madalamate töajoumaksudega.

Ekspordi kasvu hoiab positiivsena jõudsalt suurenev teenuste eksport, mis katab languse kaupade ekspordis 2019. aasta teisel poolel.

Inflatsioon on prognoosi kohaselt languses.

### **A.2. Kindlustustehnilised tulemused**

ERGO kogus 2019. aastal 193,3 miljonit eurot kindlustusmaksleid, mis on 5,2% rohkem kui eelmisel aastal. Enim maksleid koguti liiklus- ja sõidukikindlustusest: liikluskindlustusest 77,6 miljonit eurot ehk 40,2% kogu portfelist, sõidukikindlustusest 48,4 miljonit eurot ehk 25,1% portfelist. Järgnesid varakindlustus 34,1 miljoni euro ehk 17,6%-ga. Sissetuleku kaotuse kindlustuse osa portfelist oli 7,7 miljonit eurot ja vastutuskindlustusel 8,3 miljonit eurot, mis moodustasid vastavalt 4,0% ja 4,3% portfelist. Kõikide ülejäänud kindlustusliikide osakaal jäi iga üksiku liigi puhul alla 2,7% ja need kindlustused moodustasid portfelist kokku 8,9% ehk 17,2 miljonit eurot.

Võrreldes 2018. aastaga kasvas kindlustusportfellis liikluskindlustuse osakaal 3,0% võrra ja kogutud maksete maht oli 1,9 miljonit ehk 2,3 % suurem kui eelmisel aastal. Peale liikluskindlustuse kasvutempoga olid veel ka teistel äriiliinidel, v.a. õigusabikulude kindlustus. Suurima kasvu on näidanud varakahju kindlustus (11,7% ehk 3,6 miljonit eurot) ja merenduse kindlustus (73,6% ehk 1,5 miljonit eurot).

#### Kindlustusmaksed äriiliinide kaupa

Eurodes	2019		2018		Muutus	
	Brutopreemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Brutopreemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Brutopreemiad	Kindlustusliigi osakaal
Ravikulukindlustus	5 174 394	2,7%	3 891 252	2,1%	1 283 142	0,6pp
Sissetuleku kaotuse kindlustus	7 655 800	4,0%	7 072 364	3,8%	583 436	0,1pp
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	77 619 680	40,2%	79 481 539	43,2%	-1 861 859	- 3,0pp
Maismaasõidukite kindlustus	48 474 886	25,1%	47 082 009	25,6%	1 392 877	- 0,5pp
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	3 472 270	1,8%	1 999 988	1,1%	1 472 282	0,7pp
Tule- ja muu varakahju kindlustus	34 101 602	17,6%	30 531 356	16,6%	3 570 246	1,0pp
Üldine vastutuskindlustus	8 264 960	4,3%	6 964 465	3,8%	1 300 495	0,5pp
Krediidi- ja garantiikindlustus	3 969 880	2,1%	3 096 319	1,7%	873 561	0,4pp
Õigusabikulude kindlustus	1 637 973	0,8%	1 822 300	1,0%	-184 327	- 0,1pp
Abistamisteenused	2 937 421	1,5%	1 885 399	1,0%	1 052 022	0,5pp
<b>Kokku</b>	<b>193 308 868</b>	<b>100,0%</b>	<b>183 826 991</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 481 877</b>	

#### Kindlustusmaksed riikide kaupa

Eurodes	2019	2018
Eesti	61 662 526	57 314 444
Läti	36 909 953	34 399 225
Leedu	94 736 389	92 113 320
<b>Kokku</b>	<b>193 308 868</b>	<b>183 826 990</b>

### A.3. Investeerimistulemused

#### A.3.1 Investeerimistulemuste ülevaade

Strateegiliselt tegeleb investeringute juhtimisega aktive ja passivate juhtimise meeskond, milles on esindatud nii varade kui ka kohustuste eest vastutavad töötajad Eestist ja Saksamaalt. Investeringute juhtimise süsteemi kohaselt on finantsinvesteringute taktikalise juhtimise teenus ostetud ettevõtteväliselt teenuseosutajalt. 2015. aasta jaanuaris võttis varade taktikalise juhtimise üle grupi varahaldusettevõtte MEAG (MEAG Munich ERGO AssetManagement GmbH), mis juhindub ERGO Insurance SE juhatuse kinnitatud investeringute juhtimise strateegilisest plaanist ja riskiprofiilist.

Suhtumine võlakirjade intressi- ja krediidiriski oli ka 2019. aastal konservatiivne. Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: krediidireiting AAA (Standard & Poor'si järgi) või Aaa (Moody'si järgi) oli 50,1%-l võlakirjadest (2018. a 48,3%), krediidireiting AA või Aa 18,1%-l (2018. a 16,6%), krediidireiting A 13%-l (2018. a 15,5%), krediidireiting BBB või Baa 16,3%-l (2018. a 16%) ja krediidireiting BB või Ba 2,5%-l (2018. a 3,6%).

Investeeringud jaotusid aasta lõpul järgmiselt: sidus- ja tütaretevõttesse oli investeeritud 0,69 miljonit eurot, millest enamik (0,64 miljonit eurot) oli liigitatud müügiototel olevaks (2018. a 0,69 miljonit eurot), võlakirjadesse 167,8 miljonit eurot (2018. a 146,3 miljonit eurot); laene oli 1,4 miljoni euro (2018. a 1,4 miljoni euro) väärtuses, pangadeposiite ei olnud, aktsiatesse ja fondiosakutesse oli investeeritud 24,5 miljonit eurot (2018. a 20,4 miljonit eurot).

Intressiriski kandvatelt varadelt teenis ERGO Insurance SE aruandeaastal 0,31 miljonit eurot (2018. a 0,48 miljonit eurot) kasumit, aktsiate ja fondiosakute realiseerimisest saadi tulu 0 eurot (2018. a 0,15 miljonit eurot kahjumit), võlakirjade realiseerimisest 0,05 miljonit eurot (2018. a 0,27 miljonit eurot) kasumit. Lisaks teeniti 0,12 miljonit eurot (2018. a 0,21 miljonit eurot) dividenditulu. Investeeringute ümberhindluse reserv kasvas 0,8 miljoni euro (2018. a kahanes 1,16 miljoni euro) võrra. Seega saadi portfelli netootluseks 0,52% (2018. a -0,45%), millest investeeringutega seotud kulud olid 0,19% (2018. a 0,22%) hallatavate investeeringute mahust.

ERGO-l ei ole investeeringuid väärtpaperistamisse.

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

Õiglase väärtuse muutus on seotud arengutega võlakirjaturgudel – aasta jooksul nihkus intressikõver allapoole.

<i>Eurodes</i>	2019	2018
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>70 670</b>	<b>1 231 680</b>
Müümise ning väärtuse vähenemise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-61 963	-115 686
Lunastustähtpäeva saabumise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-220	-1 881
Aruandeaastal muus koondkasumis/-kahjumis kajastatud õiglase väärtuse muutus	873 714	-1 043 443
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>882 201</b>	<b>70 670</b>

### A.4. Muu tegevuse tulemused

Muudeks tuludeks liigitatakse teenustasud, tulud kindlustuslepingute vahendamisest, tulud valuutakursi muutustest, renditulud ja muud kindlustustegevusega mitteseotud tulud. Eelmise perioodiga võrreldes ei ole 2019. aasta tulu struktuur muutunud, kuid sissetulekud kõikidest tegevustest olid mõnevõrra väiksemad.

Muudeks kuludeks liigitatakse tasud Finantsinspeksioonile ja liitude liikmemaksud, auditi- ja õiguskulud, kindlustuslepingute vahendamise kulud, kulu valuutakursi muutustest, mahakandmised ja muud kindlustustegevusega mitteseotud kulud. Kuna aruandeperioodil ei toimunud immateriaalse vara mahakandmisi, vähenesid muud kulud 35%.

<i>Eurodes</i>	2019				201			
<b>Muu tegevus</b>	<b>Eesti</b>	<b>Läti</b>	<b>Leedu</b>	<b>Kokku</b>	<b>Eesti</b>	<b>Läti</b>	<b>Leedu</b>	<b>Kokku</b>
Muud äritulud	533 009	196 914	990 846	<b>1 720 769</b>	579 675	227 606	1 187 670	<b>1 994 951</b>
Muud ärikulud	834 780	221 223	329 811	<b>1 385 814</b>	1 096 367	402 815	634 862	<b>2 134 044</b>
<b>Tulemus</b>	<b>-301 771</b>	<b>-24 309</b>	<b>661 035</b>	<b>334 955</b>	<b>-516 692</b>	<b>-175 209</b>	<b>552 808</b>	<b>-139 093</b>

#### A.5. Mis tahes muu teave

Muud teavet ei ole.



## B. JUHTIMISSÜSTEEM

### B.1. Üldteave juhtimissüsteemi kohta

Nõukogu tegi 2019. aastal juhatuse koosseisus muudatusi. Üks juhatuse liige oli tagasikutsutud ja valiti üks uus juhatuse liige. Samuti üks nõukogu liige oli tagasikutsutud nõukogust tema enda soovil. Kõiki liikmeid hinnati sobivuse ja nõuetele vastavuse protseduuri alusel ning nende kandidatuur kooskõlastati Eesti finantsjärelevalve ning kriisilahenduse asutusega (Finantsinspeksiooniga). Täpsem teave juhatuse praeguse koosseisu ning selle liikmete kohustuste ja ülesannete kohta on toodud allpool (peatükis B.1.1).

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

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

ERGO-l on järgmised juhtorganid:

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

#### B.1.1. Juhatuse

##### Kohustused ja ülesanded

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

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

Juhatuse tegutseb ERGO juhatuse töökorra kohaselt.

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

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

Vastavalt nõukogu 31. juuli 2019. aasta otsusele kutsuti juhatusest tagasi Tarmo Koll. Tema ülesanded võttis ajutiselt üle juhatuse esimees Bogdan Benczak. 2019. aasta 3. kvartalis valiti Tarmo Kolli asemel uueks juhatuse liikmeks ja finantsjuhiks Maciej Szyszko.

Juhatuse liikmed olid 2019. aasta lõpus järgmised:

- Bogdan Benczak – juhatuse esimees
- Ingrida Kirse – juhatuse liige
- Maciej Szyszko – juhatuse liige
- Tadas Dovbyšas – juhatuse liige
- Marek Ratnik – juhatuse liige

Juhatuse liikmete vastutusvaldkonnad kuni 31.12.2019 olid järgmised:

- **Juhatuse esimees Bogdan Benczak** juhib järgmisi valdkondi: ettevõtte kommunikatsioon ja turundus, ettevõtte arendus ja strateegia, personal ja haldus, juriidiline ja vastavuskontroll, kahjukäsitus, IT ning andmeturbe.
- **Juhatuse liige ja Läti ERGO tegevjuht Ingrida Kirse** vastutab kogu Baltikumi elu- ja tervisekindlustuse eest, s.t. kindlustusriski juhtimine, tootearendus, edasikindlustus, hinnastamine, kliendilepingute haldus ning rahapesu tõkestamine .
- **Juhatuse liige ja Leedu ERGO tegevjuht, Tadas Dovbyšas**, vastutab kogu Baltikumi müügi valdkonna eest.
- **Juhatuse liige ja finantsjuht Maciej Szyszko** vastutab kogu Baltikumi raamatupidamise, planeerimise ja controllingu, aktuaarifunktsiooni, riskijuhtimise, investeerimise ja hankefunktsiooni eest.
- **Juhatuse liige ja Eesti tegevjuht, Marek Ratnik**, vastutab kogu Baltikumi kahjukindlustuse eest, s.t. kindlustusriski juhtimine, tootearendus, edasikindlustus, hinnastamine ja kliendilepingute haldus.

### **Juhatuse töökorraldus ja ülesannete delegeerimine**

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

Järjepideva ärijuhtimise tagamiseks juhivad juhatuse liikmed (sh ettevõtte filiaalide tegevjuhid) oma tegevusvaldkonda üksteisest sõltumatult ja omal vastutusel. Kõik olulised küsimused tuleb esitada juhatusele teadmiseks või otsuse tegemiseks. Kõikides küsimustes, mis mõjutavad mõnda teist ärivaldkonda, peavad otsuse tegema need juhatuse liikmed, kes selle

valdkonna eest vastutavad. Kui juhatuse liikmed on eriarvamusel, langetab lõpliku otsuse juhatuse esimees.

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

Juhatus on kehtestanud ka ettevõttesisesed allkirjaõiguste korrad kindlustuslepingute sõlmimiseks ning kahjunõuete väljamaksmiseks. Samuti on olemas erikorraldused juhtide allkirjaõiguste määramiseks kauba- ja teenuselepingute sõlmimisel ning arvete kinnitamisel.

### **B.1.2. Nõukogu**

#### **Ülesanded ja kohustused**

Nõukogu planeerib ettevõtte tegevust, korraldab ettevõtte juhtimist, valib ja kutsuvad ametist tagasi juhatuse liikmed ja kontrollivad juhatuse tegevust. Teatavateks tegevusteks on vaja nõukogu nõusolekut, kuid nõukogu ei juhi ettevõtet juhatuse eest.

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

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

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

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

20. novembril 2019 võttis aktsionär vastu otsuse kutsuda alates 20. novembrist 2019 omal soovil ametist tagasi Malgorzata Maria Makulska.

Nõukogu koosneb järgnevatest liikmetest.

- Piotr Maria Sliwicki – nõukogu esimees
- Grzegorz Szatkowski – nõukogu liige.
- Carsten Keune – nõukogu liige.

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

### **B.1.3. Võtmefunktsioonid**

Direktiivi „Solventus II“ kohaselt on ERGO-s rakendatud järgmised **neli võtmefunktsiooni**:

- aktuaarifunktsioon;
- vastavuskontrolli funktsioon;
- siseauditi funktsioon;

- riskijuhtimise funktsioon.

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

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

Aktuaarifunktsioon täidab jälgimisülesandeid aktuaari valdkonnas teise kaitseliinina „Solventsus 2“ kohaste ülesannete ulatuses. Tähelepanu keskmes on tehniliste eraldiste arvutamise koordineerimine, jälgimisülesanded on seotud kindlustuspoliitikaga ja edasikindlustuse kasutusega. Samuti toetab aktuaarifunktsioon riskijuhtimise funktsiooni.

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

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

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

Vastavuskontrolli funktsioon hõlmab juhtide ja töötajate nõustamist õigusaktide ja siseeeskirjade asjus. Samuti hõlmab mõju hindamist, mida õiguskeskkonna muutused võivad avaldada ettevõtte tegevusele, nõuete mittejärgimisest tuleneva riski tuvastamist ja hindamist. Täpsemalt vt ptk B.4.2.

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

Siseauditi funktsiooni täidavad kohalikud audiitorid Eestis, Lätis ja Leedus. Siseauditi funktsioon teeb määratud auditeid sõltumatult, objektiivselt ja omal vastutusel.

Siseauditi funktsioon pakub sõltumatuid, erapooletuid, nii kindlustandvaid kui ka konsulteerimise teenuseid, mille otstarve on luua väärtust ning täiustada riskijuhtimise, kontrolli ja juhtimisprotsesside efektiivsust. Siseauditi funktsioon toetab ERGO juhatust ja nõukogu jälgimisülesannete täitmisel ning vastutab täpsemalt ettevõttesisese juhtimissüsteemi, sh riskijuhtimis-, sisekontrollisüsteemi ja teiste „Solventsus 2“ võtmefunktsioonide (vastavuskontroll, riskijuhtimine ning aktuaarifunktsioon) kontrollimise eest. Täpsemalt vt ptk B.5.

#### **B.1.3.4 Riskijuhtimise funktsioon**

Riskijuhtimise funktsioon on lahutamatu osa ERGO juhtimisest, arvestades eesmärki muuta risk väärtuseks. Riskijuhtimise funktsioon on peamine operatiivüksus, mis vastutab riskijuhtimissüsteemi rakendamise eest. Selle peamine otstarve on aidata ERGO juhatusel efektiivselt rakendada riskijuhtimissüsteemi ja integreerida seda äritegevusse. Riskijuhtimissüsteem tähendab siinkohal kõiki individuaalseid või kollektiivseid meetmeid, mille otstarve on võetud või võimalike riskide korrapärane tuvastamine, hindamine, jälgimine ja haldamine ning neist aruandmine. Täpsemalt vt ptk B.3.2.

#### **B.1.4. Tasustamispoliitika**

ERGO tasustamispoliitika kehtestab läbipaistva ja üldise tasustamissüsteemi, mis aitab kaasa ettevõtte strateegia rakendamisele. Sidus ja läbipaistev tasustamissüsteem võimaldab siduda preemiad ettevõtte tulemustega.

Töötasu ja muude ametikohaga seotud soodustuste määramise alused ning põhimõtted peavad vastama järgmistele nõuetele:

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

#### **Üldised tasustamispoliitika põhimõtted**

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

- tasustamispoliitika on kooskõlas ettevõtte strateegias määratletud eesmärkide saavutamise ja strateegia muutuste korral vaadatakse tasustamissüsteem läbi ning vajaduse korral seda parandatakse;
- tasustamispoliitika peab aitama vältida negatiivseid stiimuleid, eriti huvide konflikte, sest töötasu makstakse rangelt selle poliitika kohaselt;
- tasustamissüsteem hõlmab fikseeritud ja muutuvat komponenti, mis peavad olema vastastikku sobivas suhtes;
- tasustamispoliitika peab tagama ettevõttesisese õigluse ja välise konkurentsivõime;
- töötajatele pakutav tasustamispakett on konkurentsivõimeline ja turust lähtuv;
- iga ametikohta hinnatakse, et selgitada ametikoha kirjelduse (ametijuhendi) alusel välja selle suhteline ettevõttesisene ning -väline väärtus.

#### **Juhatuse liikmete tasustamise põhimõtted**

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

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

Kui juhatuse liige täidab töölepingu alusel teisi ametikohti, saab ta tehtud töö eest tasu asjaomase töölepingu kohaselt.

#### **Töökoha palgaaste**

Kõik töökohad ettevõttes on liigitatud, võttes aluseks vastava töökoha hindamise Hay meetodil. Hay meetod on analüütiline meetod töökohtade nõudmiste hindamiseks, lähtudes ette nähtud kriteeriumidest. Meetodi järgi hinnatakse töökohta, mitte isikut.

#### **Kogukompensatsiooni meetod**

ERGO rakendab kogukompensatsiooni meetodit. Kogutöötasu ei sisalda mitte ainult fikseeritud komponente, vaid ka muutuvat töötasu. Töötasuvahemikud määratakse juhiastmetele ja mitte-juhiastmetele. Töötasuvahemikke kontrollitakse iga aasta tagant, et need kajastaksid hetke turuolukorda.

## Baasttöötasu

Baasttöötasu määratakse rolli, ametikoha, sh töökogemuse, vastutuse, töö keerukuse, kohalike turutingimuste alusel. Seda makstakse kohalike õigusaktide kohaselt üks või kaks korda kuus.

Juhatuse liige saab töötasuks oma tegevuse eest juhatuse liikmena iga-aastast brutopalka, mis on fikseeritud individuaalses juhtimislepingus (sh puhkuseperiood). Iga-aastane brutopalk on jaotatud 12 igakuiseks osamakseks, mida makstakse vastava riigi seaduste kohaselt. Lisaks fikseeritud töötasule saab juhatuse ka muutuvtasu (pika- ja lühiajalist).

Kui juhatuse liige täidab töölepingu alusel teisi ametikohti ja saab sellise töölepingu alusel palka, hõlmab siin viidatud juhatuse liikmele makstav üldine fikseeritud töötasu töölepingu alusel makstavat palka, nii et juhatuse liikmele makstav üldine fikseeritud palk ei ületa mingil juhul juhtimislepingus sätestatud iga-aastast brutopalka.

## Muutuv töötasu

Muutuva töötasu komponendid peavad adekvaatselt võtma arvesse ettevõtte edukust, seda iseäranis oluliste riskide ja nende ajaskaala seisukohast. Seetõttu mõõdetakse osa töötajate muutuva töötasust väärtusel põhineva põhinäitaja majandusliku tulu alusel.

Lähtuvalt ametikohtade otsesest mõjust ettevõtte tulemustele võib muutuva töötasu protsent erineda – olenevalt sellest, kas tegu on äri- või tugifunktsiooniga.

Muutuva töötasu arvestus tugiüksuste juhtidele põhineb nii ettevõtte kui ka individuaalsete iga-aastaste eesmärkide saavutamisel:

- a) ettevõtte eesmärgid hõlmavad 60%;
- b) individuaalsed eesmärgid hõlmavad 40%.

Ettevõtte iga-aastased eesmärgid kehtestab juhatuse vastavalt kokkulepetele nõukoguga. Eesmärgid on saavutatavad, piisavalt mahukad ja rasked, et pakkuda pikaajalist väärtust kõikidele ettevõtte sidusrühmadele.

Iga-aastased individuaalsed eesmärgid kehtestatakse vastavalt ettevõtte strateegiale, tulemuslikkuse eesmärkidele, vastutusala prioriteetidele ning need peavad olema saavutatavad, piisavalt mahukad ja rasked, et pakkuda pikaajalist väärtust kõikidele ettevõtte sidusrühmadele.

Võtmefunktsioonide täitjate muutuva töötasu koosneb lühiajalisest muutuva töötasu komponendist ja pikaajalisest muutuva töötasu komponendist.

## Lühiajaline muutuva töötasu komponent (aastapremia)

Summa, mis saadakse eesmärgi saavutamisel iga eelarveaasta kohta, on toodud juhatuse liikme juhtimislepingus. Lühiajaline muutuva töötasu komponent (aastapremia) on läbirääkimistest, on kohaldatav vastavalt ERGO grupi eeskirjadele ning sõltub vastava juhatuse liikme vastutusvaldkondadest ja ülesannetest. Eesmärkide saavutamise vahemik on 0–150%. Vajalik kokkulepe eesmärkide (ettevõtte, individuaalsete eesmärkide) kohta sõlmitakse iga eelarveaasta alguses (ja hiljemalt esimese kvartali lõpuks) nõukogu esimehe ning juhatuse liikme vahel. Individuaalsed eesmärgid määratakse selliselt, et need oleksid hindamisprotsessis objektiivsete kriteeriumide järgi mõõdetavad.

## Pikaajaline muutuva töötasu komponent (pikaajaline premia)

Osana muutuvast töötasust lepitakse kolmeks aastaks kokku pikaajaline preemia. Pikaajaliste eesmärkide seadmist kasutatakse siseauditi funktsiooni, vastavuskontrolli funktsiooni, riskijuhtimise funktsiooni ja aktuaarifunktsiooni (võtmefunktsioonid) juhi puhul.

### **Sotsiaalpakett**

Ettevõtte pakub töötajatele atraktiivset sotsiaalpaketti, mis sisaldab lisapuhkusi, koolitusi, tervise- ja elukindlustust, tööstaaži tunnustamist jne.

### **Juhatuse pensioniskeem**

Ettevõtte maksab igal aastal summa, mille määr on 5% juhatuse liikme iga-aastasest fikseeritud brutotöötasust, pensioniskeemi, mille juhatuse liige peab valima ja ettevõttele teatama. Kindlustus võib hõlmata ka hüvitisi invaliidsuse korral või elusolevatele pereliikmetele ning õnnetusjuhtumikindlustust, kui viimane on eelmistes juhtimislepingutes kokku lepitud.

Makseid pensioniskeemi tehakse juhtimislepingu tähtaja vältel vastava lepingu esitamisel. Kui leping lõpetatakse enne kümneaastase tööstaaži täitumist, jääb kogutud summa ettevõtte juurde.

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

2019. majandusaasta jooksul ei ole olulisi muudatusi toimunud.

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

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

Isikud, kelle kohta kehtivad sobivuse ja nõuetekohasuse nõuded:

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

#### **B.2.1. Sobivusnõuded**

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

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

- a) kindlustus- ja rahaturud;
- b) äristrateegia ja ärimudel;
- c) juhtimissüsteem;
- d) rahandus- ja aktuaarne analüüs;
- e) õigusaktid ja nõuded, mida on kirjeldatud EIOPA suunistes nr 11 juhtimissüsteemi kohta.

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

Nõukogu liikmetel peavad olema kvalifikatsioon, kogemused ja teadmised, mis võimaldavad neil oma järelevalveülesandeid täita sobival viisil. Niisugused kvalifikatsioon, kogemused ja teadmised võivad olla omandatud ametikohustuste täitmisel teistes ettevõtetes, avalikus sektoris, akadeemilises valdkonnas või poliitilistes institutsioonides, kui asjakohased valdkonnas olid nende ametikohustuste keskmes pikemat aega.

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

### **B.2.2. Nõuetekohasuse nõuded**

Võtmeisikut peetakse nõuetekohaseks, kui tal on laitmatu maine. See ei ole nii, kui võtmeisiku aususe ja rahandusalase usaldusväärsuse hindamine – mille käigus hinnatakse tema iseloomu, isiklikku ja ärialast käitumist, sh kõiki kriminaalseid, rahanduslikke ja järelevalvega seotud aspekte – õigustab oletust, et niisugused aspektid võivad temal kui võtmeisikul takistada oma ametikohustuste usaldusväärsust ja mõistlikku täitmist.

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

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

Iga võtmeisiku sobivust ja nõuetekohasust hindab hindamiskomisjon enne tema ametissenimetamist.

Selleks, et teha hindamine õigel ajal ja saada Finantsinspeksioonilt juhatuse liikme kandidatuurile heakskiit, tuleb juhatuse liikmete hindamise komitee sekretärile asjast teatada (vähemalt 60 päeva) enne planeeritavat ametikohustuste täitmisega alustamist.

### **Sobivuse hindamine**



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

Ehkki teadmised ja kvalifikatsioon on sobivuse hindamisel tähtsad tegurid, võib hindamisel arvesse võtta ka täienduskoolitusele saatmise võimalust. Koolituse eesmärk on korvata võtmeisiku kvalifikatsiooni puudujääke, mis on hindamise käigus tuvastatud.

### **Nõuetekohasuse hindamine**

Võtmeisikute nõuetekohasuse hindamisel hinnatakse nende ausust ja rahandusalast usaldusväärust, võttes aluseks tõendeid nende iseloomu, isikliku ja ärialase käitumise kohta, sh kõik kriminaalsed, rahandus- ja järelevalvealased probleemid, olenemata nende probleemide esinemise kohast.

Kaalutlused hõlmavad muu hulgas järgmisi asjaolusid.

Kriminaalkorras karistatavad teod, mis kujutavad endast pangandust, rahandust, väärtpabereid või kindlustustegevust reguleerivate või väärtpaberiturge, väärtpabereid või maksevahendeid käsitlevate õigusaktide rikkumist, sh seadused, mis käsitlevad rahapesu, turuga manipuleerimist, siseringitehinguid ja liigkasuvõtmist, samuti kõik ebaaususest kõnelevad teod, näiteks pettus või rahanduskuritegu. Siia kuuluvad ka kõik muud kriminaalkorras karistatavad teod, mis kujutavad endast äriühinguid, pankrotti, maksejõuetust või tarbijakaitset käsitlevate õigusaktide rikkumist.

Ka kõik teised kriminaalkorras karistatavad teod minevikust võivad tulla arvesse, sest need võivad tekitada kahtluse võtmeisiku aususes.

Rikkumised ja määratud karistused rahandussektoris tegutsemisel, sh äriühingu pankrotti, maksejõuetust või tarbijakaitset käsitlevate õigusaktide rikkumised.

Muud asjaolud peale kohtuotsuste ja pooleliolevate kohtuasjade, mis võivad tekitada kahtlust isiku maines ja aususes, sh uurimised või õiguskaitsemeetmed, karistuste määramine selle eest, et isik ei järginud õigusnorme, mis käsitlevad pangandust, rahandust, väärtpabereid või kindlustustegevust, väärtpaberiturge, väärtpabereid või maksevahendeid, või ükskõik missuguseid finantsteenuseid käsitlevaid õigusakte.

Arvesse võib võtta pooleliolevaid uurimisi või õiguskaitsemeetmeid, mille on algatanud või võtnud ükskõik missugune asjaomane ametkond või kutseorganisatsioon selle eest, et isik ei ole järginud asjakohaseid õigusnorme.

Varasemad rikkumised ei välista siiski automaatselt, et võtmeisik leitakse olevat sobiv täitma ametikohustusi, mida ta täitma peab. Kui kriminaalkorras süüdimõistmised või distsiplinaar- või haldusmeetmed või halb käitumine minevikus on tõsised, tuleb hinnata konkreetset juhtumit. Seepärast tuleb kaaluda halva käitumise või süüdimõistmise laadi, staatust edasikaebamise seisukohast (kas süüdimõistmine on jõustunud või jõustumata), halvast

käitumisest või süüdimõistmisest möödunud aega, selle käitumise või süüdimõistmise tõsidust ja võtmeisiku käitumist pärast seda.

Nõuetekohasuse hindamise oluliseks aluseks on isiku antud kirjalik kinnitus (täidetud ankeet).

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

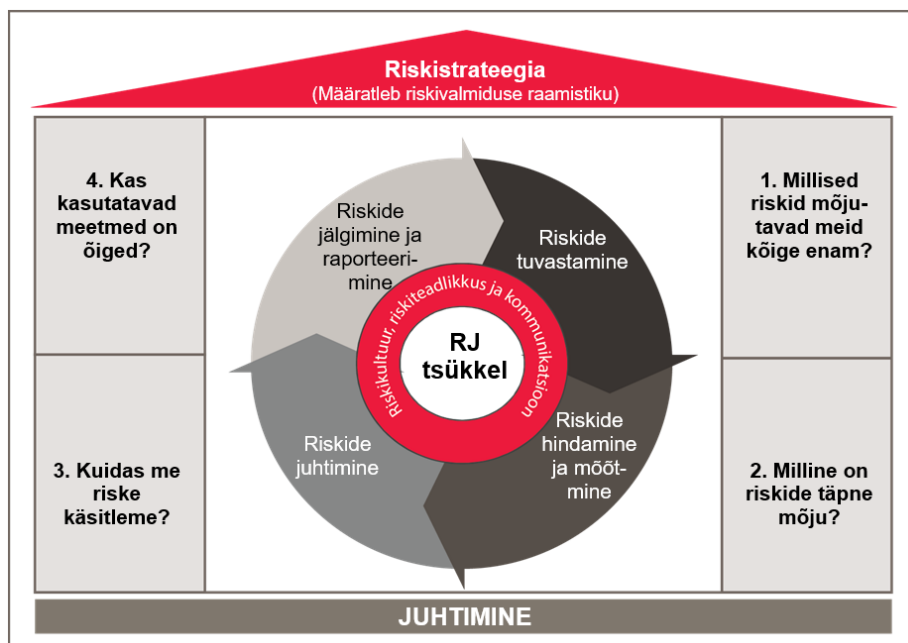
#### B.3.1. Riskijuhtimissüsteemi kirjeldus

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

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

#### Riskijuhtimise protsessid

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



Joonis 1. Riskijuhtimise tsükkel

#### Riskistrateegia

Riskistrateegia ühendab omavahel ärristrateegia ja riskijuhtimise ning põhineb ettevõtte riskiprofiilil. See määratleb üldise riskivalmiduse raamistiku ja mõjutab riskijuhtimistsükli üldist toimimist.

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

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

Riskistrateegia rakendamiseks määratakse kindlaks asjassepuutuvate riskikriteeriumide, -limiitide ja käivituslameda süsteem. Seda kirjeldatakse dokumendis „ERGO grupi (sh ERGO Internationali) riskilimiitide ja -hoiatuste eeskiri“, mis hõlmab nii ERGO gruppi kui ka selle üksusi. ERGO integreeritud riskijuhtimise osakond (IRM) kannab üldist vastutust mõlema dokumendi sisu eest ja tagab selle, et neid vaadatakse läbi ning ajakohastatakse igal aastal, lähtudes Munich Re riskilimiitide ja -hoiatuste eeskirjast.

### **Riskide tuvastamine**

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

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

### **Riskide hindamine ja mõõtmine**

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

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

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

### **Riskide juhtimine**

Riskide juhtimise meetmete eesmärk on vähendada riskide esinemise või finantsmõju ja kaasneva kahju tõenäosust ning need peavad tagama ärieesmärkide saavutamise. Meetmed peavad mahtuma riskivõtusuutlikkuse ja asjakohaste regulatiivsete ning grupis kehtestatud

nõuete (riskistrateegia, riskijuhtimispoliitika ja muud kehtivad standardid) piiridesse. Üldjuhul on võimalik riske võtta, aktsepteerida, maandada, üle anda või lõpetada.

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

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

### **Riskide jälgimine**

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

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

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

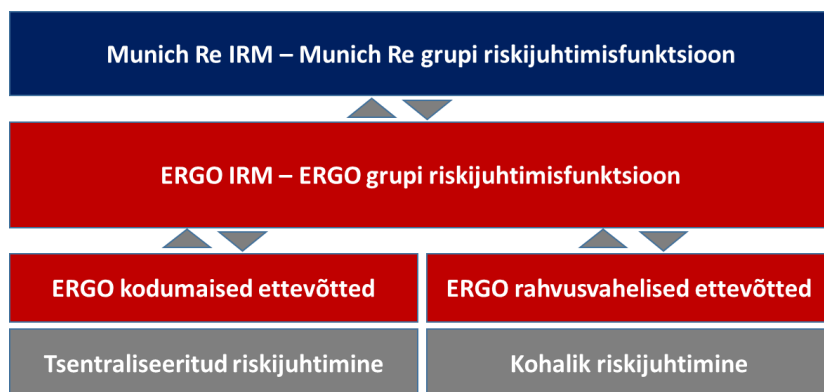
### **Riskiaruandlus**

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

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

#### **B.3.2. Riskijuhtimise funktsiooni kirjeldus**

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



**Joonis 2.** Riskijuhtimise korraldus Munich Re ja ERGO grupis

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

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

Peamised ülesanded ja eesmärgid

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

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

Riskijuhtimise ülesanded ERGOs on jaotatud riskijuhtimise funktsiooni ja aktuaarifunktsiooni vahel.

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

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

Näited protsessidest, millesse riskijuhtimise funktsioon on kaasatud:

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

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

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

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

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

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

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

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

Oma riskide ja maksevõime hindamisel tuvastatakse tõenäolised ja võimalikud kapitalivajadused ettevõtte kapitalisatsiooni juhtimiseks. Kui lisameetmed on vajalikud, esitab riskijuhtimise funktsioon ettepanekud koos avaldusega selle kohta, kas modelleerimata riskide katmiseks on vaja lisa-riskikapitali. Konkreetsemalt annab ORSA tulemus sisendit kapitalijuhtimise kava väljatöötamise äriplaneerimise perioodi jooksul. Riskijuhtimise funktsioon peab vajaduse korral pakkuma meetmed, lähtudes ORSA käigus kogutud teabest.

## **B.4. Sisekontrollisüsteem**

### **B.4.1. Sisekontrollisüsteemi kirjeldus**

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

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

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

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

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

Siseauditi üksus hindab korrapäraselt sisekontrollisüsteemi tõhusust võtmetegevustes ja -rakendustes.

## B.4.2. Vastavuskontrolli funktsioon

### Vastavuskontrolli funktsiooni kirjeldus

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

Vastavuskontrolli funktsioon on osa sisekontrollisüsteemist. Seda kohustust arvestades on ERGO moodustanud selle funktsiooniga seotud spetsiaalsed töökohad. Balti riikide juriidilise ja vastavuskontrolli divisjoni juht on ka üleballiline vastavuskontrolli funktsiooni juht. Kolm kohalikku vastavuskontrolli juhti (s.o Eestis, Lätis ja Leedus) on nimetatud ametisse juriidilisest ja vastavuskontrolli divisjonist. Leedu vastavuskontrolli juhil on lisaks ka üleballiline vastutus.

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

Vastavuskontrolli funktsiooni tegevust reguleerib vastavuskontrolli käsiraamat (5. versioon).

Vastavuskontrolli käsiraamat sisaldab määratlusi, eesmärgi, põhimõtteid, instrumente ja meetodeid vastavuskontrolli tagamiseks ERGOs. Kõik vastavuskontrolli käsiraamatu peamised põhimõtted kajastuvad ka funktsiooni teostavate isikute ametiprofiilides.

### Vastavuskontrolli funktsioonil on järgmised põhilised vastutusvaldkonnad:

- **nõuete mittejärgimisest tuleneva riski kontroll** – nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide tuvastamine ja hindamine, nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide maandamine ja kõrvaldamise soovitused, nõuete mittejärgimisest tuleneva riski kontrolli meetmete kujundamises osalemine;
- **riskide varajane tuvastamine** – õiguskeskkonna oluliste muutuste jälgimine ja asjassepuutuva teabe esitamine asjassepuutuvatele saajatele; soovitused nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide ning eskaleerimise kohta;
- **konsulterimine ja raporteerimine** – kehtivate juriidiliste nõuete ja juriidiliste muutuste võimaliku mõju alane konsulterimine, vastavuskontrollikoolitused, asjassepuutuvate vastavuskontrolliga seotud küsimuste eskaleerimine, osalemine suhetes teiste subjektidega; vastutuskontrolli teemade raporteerimine juhatusele ja guppile;
- **jälgimine** – juriidiliste nõuete järgimise korrapärane jälgimine ja vajalike kontrollitegevuste loomine.

### Vastavuskontrolli strateegilised eesmärgid:

- Järgida välise ja sisemiste nõuete järgimine;
- Vältida ERGO maine- ja vastutusrisi ning kriminaalvastutuse riski, mis tuleneb kehtivate seaduste ja/või ERGO sise-eeskirjade, ERGO grupi ja kohalike järelevalveasutuste oluliste normide eiramisest või vales kohaldamisest;



- huvide konfliktide adekvaatne käsitlemine;
- klientide huvide adekvaatne kaitsmine;
- ettevõtte kultuuri ja väärtuste aktiivse juhtimise soodustamine, sh tippjuhtide hoiakute kujundamise kaudu vastavuskontrolli küsimustes;
- ERGO juhatuse ja juhide toetamine meetmetes, mis on suunatud nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide maandamisele või kõrvaldamisele;
- personali või juhtkonna kommunikatsioonistrateegia vastavuskontrolli küsimustes (nt uudiskiri, soovitused) määramine.

### **Nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide juhtimine**

Vastavuskontrolli funktsioon juhib nõuete mittejärgimisest tulenevaid riske. Protsess hõlmab järgmist:

- nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide tuvastamine ja hindamine;
- nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide mõõtmine;
- kontrollimeetmete määramine;
- nõuete mittejärgimisest tulenevaid riske käsitleva teabe kogumine ja selle kohta raportite tegemine;
- nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide maandamiseks ja kõrvaldamiseks soovituste andmine;
- nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide jälgimine.

### **Vastavuskontrolli valdkond**

Vastavuskontrolli funktsioon vastutab eesmärkide eest järgmistes valdkondades:

- 1) tegevuseeskiri (sh huvide konfliktid);
- 2) maineriskid;
- 3) ettevõttesisese pettuse ennetamine;
- 4) altkäemaksuvõtmine, korruptsiooni ennetamine;
- 5) rahapesu ennetamine;
- 6) konkurentsioigusealane vastavus;
- 7) finantssanktsioonid;
- 8) isikuandmete kaitse;
- 9) müügivaldkonna vastavus;
- 10) vastavus FATC/CSR reeglitega.

Nende valdkondade puhul vastutab vastavuskontrolli funktsioon riskianalüüsi, programmi, poliitikate, kommunikatsiooni, koolitamise ja kontrollide eest.

ERGO tegevus hõlmab paljusid teisi seonduvaid valdkondi, mida vastavuskontrolli funktsioon otse ei juhi. Seetõttu on vastavuskontrolli funktsioon sõlminud kirjalikud kokkulepped asjassepuutuvate üksustega, kellel on erivastutusvaldkonnad. Need valdkonnad on järgmised:

- 1) personalijuhtimine ja tööohutus;
- 2) andmeturve;
- 3) talitluspidevuse korraldamine;
- 4) investeringud;
- 5) raamatupidamine ja *controlling*;
- 6) Maksud

- 7) ettevõttesiseste pettuste vältimine;
- 8) IT vastavus;
- 9) Krediidiraha haldamine.

## **B.5. Siseauditi funktsioon**

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

### **B.5.1. Organisatsioon**

Siseaudit on sõltumatu funktsioon, mis järgib kogu Munich Re grupi ulatuses kehtivaid standardeid. Juriidiliselt on ta määratud ERGO Insurance SE juurde. Siseauditi juht allub administratiivselt ERGO juhatuse esimehele ja funktsionaalselt nõukogule ning annab kaudselt aru ERGO grupi auditijuhile.

Siseauditi mandaat hõlmab kõiki ERGO üksusi, filiaale ja tütaretevõtteid.

### **B.5.2. Siseauditi funktsiooni põhiülesanded**

Siseauditi funktsiooni põhiülesanded on järgmised.

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

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

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

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

### **B.5.3. Sõltumatus ja objektiivsus**

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

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

Siseauditi juht allub administratiivselt otse juhatuse esimehele ning funktsionaalselt nõukogule. Tal on otsene ja piiramatu ligipääs ERGO juhatusele ja nõukogule ning kõikidele filiaalidele ja tütarettevõtetele. Ettevõttele teenuse osutajana on ta sõltumatu ettevõtte kõikidest teistest funktsioonidest.

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

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

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

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

Aruandeperioodi jooksul ei piiratud siseauditi sõltumatust ega objektiivsust kordagi.

## **B.6. Aktuaarifunktsioon**

### **B.6.1. Aktuaarifunktsiooni korraldus**

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

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

Aktuaarifunktsioon täidab oma ülesandeid äriüksustest ja juhatuse riskivõtutegevusest sõltumatult ega vastuta ettevõtte kasumi ega majandustulemuste eest. ERGOs täidab

aktuaarifunktsiooni aktuaariosakonna juht (vastutav aktuaar). Vastutav aktuaar annab aru juhatuse liikmele, kes on finantsjuht.

### **B.6.2. Aktuaarifunktsiooni ülesanded**

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

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

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

## **B.7. Tegevuste edasiandmine**

### **B.7.1. Tegevuste edasiandmise kirjeldus**

ERGO grupi ettevõtete tegevuste edasiandmise miinimumnõuete eeskiri (tegevuste edasiandmise eeskiri) ja selle üksusespetsiifiline lisa reguleerib kõikide kriitiliste või oluliste tegevuste edasiandmist.

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

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

Tegevus on kindlustusspetsiifiline ainult siis, kui on olemas seos edasiantud tegevuse ja esmase kindlustustegevuse vahel. Seda arvesse võttes peetakse järgmiste tegevuste edasiandmist oluliste funktsioonide või kindlustustegevuste edasiandmiseks:

- ettevõtte võtmefunktsioonide edasiandmine:
  - siseauditi funktsioon;
  - vastavuskontrolli funktsioon;
  - riskijuhtimise funktsioon;
  - aktuaarifunktsioon;
- muude funktsioonide ja kindlustustegevuste edasiandmine, ilma milleta ettevõtte ei suudaks oma põhitegevusi teostada:
  - müük;
  - kahjukäsitletus;
  - lepingute haldus, sh kindlustuse riskihindamine;
  - raamatupidamine;
  - investeringute ja varade juhtimine;
  - teenusearendus ja kindlustusteenuste hinnastamine;
  - andmete säilitamine;
  - tähtsate IT-süsteemide regulaarne hooldus ja tugi;

- oma riskide ja maksevõime hindamine.

ERGO ei ole edasi andnud võtmefunktsioone.

#### **B.8. Mis tahes muu teave**

Muud teavet ei ole.

## C. RISKIPROFIIL

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

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

### Möistlikkuse põhimõttele vastava varade investeerimise kirjeldus

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

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

### Eriotstarbeliste majandusüksuste kasutamine

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

## C.1. Kindlustusrisk

### C.1.1. Riskipositsioon

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

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

Kindlustusmaksete risk on seotud maksevõime hindamise perioodil ja pärast seda tulevikus tekkivate nõuetega. Tegu on riskiga, et (sel perioodil toimuvate kindlustusjuhtumite) kahjunõuete (hõlmab nii sel perioodil väljamakstud kindlustushüvitiisi kui ka selle lõpus esitatud kahjunõuete (kindlustusjuhtum toimunud, kuid arveldamata) kindlustushüvitiisi) ja

tegevuskulude summa ületab perioodil kogutud kindlustusmaksete summat. Kindlustusmaksete risk kestab kindlustuslepingu sõlmimisest kindlustusjuhtumi toimumiseni. Kindlustusmaksete riski panustavad ka võimalikud perioodi jooksul sõlmitavad kindlustuslepingud.

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

ERGO puhul hõlmab katastroofirisk ainult inimtekkelisi katastroofe ja mitte loodusõnnetusi. Nagu on sätestatud rakendusaktides, ei ole ükski Balti riikidest avatud sätestatud loodusõnnetustele (orkaan, maavärin, üleujutus, rahe ja maapinna vajumine), sellest hoolimata ostab ERGO katastroofidega toimetulekuks spetsiifilist katastroofide edasikindlustuse katet.

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

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

EIOPA kasutas kindlustus- ja edasikindlustusseltside solventsuskapitalinõude standardvalemi kasutamise esimestest aastatest saadud kogemust, et vaadata üle meetodid, eeldused ja standardparameetrid. Selle tulemusena muudeti 2019. aastal delegeeritud määrust (EL) 2015/35 delegeeritud määrusega (EL) 2019/981, mis mõjutas 31.12.2019 seisuga ettevõtte kindlustusriski, peamiselt kindlustusmakse- ja reserviriski ning katastroofiriski, arvutamist.

Lisaks muudatustele delegeeritud õigusaktis mõjutas 2019. aastal kindlustusmakse- ja reserviriski kapitaliarvutusi portfelli kasv. Üldises plaanis oli kindlustusriski osakaal kogukapitalinõudes 2018. aastaga sarnasel tasemel.

Kindlustusriski osakaal on oodatult suurim sõidukikindlustuse portfellis. Võrreldes 2018. aastaga suurenes 2019. aastal veidi ettevõtte sõidukikindlustuse portfelli brutokindlustusmaksete poolest, kuid selle osakaal koguportfellis vähenes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stressitesti ja stsenaariumianalüüside esmased eesmärgid on suurendada riskiprofiili läbipaistvust, eeskätt hinnates solventsussuhtarvu tundlikkust ja ettevõtte elujõulisust. Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid on suunatud solventsuskapitalinõude ja miinimukapitalinõude hindamisele, lähtudes standardvalemist ning stsenaariumide ja stresside mõjust omavahenditele.

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

Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid hõlmavad järgmisi põhieesmärke.

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

Sarnaselt eelmise aastaga on kõige suurema mõjuga stressitest looduskatastroof ja sellest tulenev edasikindlustaja maksejõuetus, mis vähendaks solventsussuhtarvu olulisel määral, kuid ei viiks maksejõuetuseni (solventsussuhtarv väheneb 14 protsendipunkti võrra).



Sama sündmus oleks üks vastupidise stressitestimise stsenaariumidest, mida kasutame, et välja selgitada, milline stressitase tooks kaasa teatud suurusega kahjumi. Esimese sammuna teostasime kvalitatiivse analüüsi, millised stsenaariumid võivad viia kriitilise solventsusolukorrani, olukorrani, kus ettevõtte ellujäämine ei ole enam tagatud. Eelmisel aastal testisime stressitaset, kus omavahendid langevad 0-ni. Kuna kõik tuvastatud vastupidise stressitestimise stsenaariumid, millega kaasneks omavahendite vähenemine 0-ni, näivad väga ebatõenäolised ja kuna selliste kõrvalekallete tõenäosus on väga väike, oli eelmisel aastal stresside eesmärk tuua omavahendid solventsus- ja miinimumkapitalinõude tasemel, st omavahendid = solventsuskapitalinõue/miinimumkapitalinõue. Omaette ei viiks ükski teine stsenaarium omavahendeid otse solventsuskapitalinõudeni.

Sarnaselt eelmise aastaga avaldab kombineeritud suhtarv suurt mõju ettevõtte solventsussuhtarvule. Teine potentsiaalselt kahjulik stsenaarium oleks portfelli väga kiire kasv, millega kaasneb kahjunõuete ja kulude suurenemine koos varasemate kahjunõuete ebasoodsa arenguga (nt inflatsioon, õiguskeskkond).

## **C.2. Tururisk**

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

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

Tuvastatud on järgmised olulised riskitegurid ja -põhjused:

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

Oluline riskide vähendamine toimus 2016. aastal, kui ettevõtte realiseeris aktsiapositsioonid, arenevate turgude võlakirjapositsioonid ja osaluse kinnisvaraettevõttes ERGO Invest SIA. Pärast seda on ettevõtte suhteliselt vastupidav võimalikele löökidele finantsturgudelt.

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

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

### C.2.3. Olulised riskikontsentratsioonid

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

Vastaspool	Riskile avatud positsiooni liik	Reitinguklass (kui on olemas)	Riskile avatud positsioon eurodes
Saksamaa, Liitvabariik	6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AAA - AA	30 260 059
Prantsusmaa, Vabariik	3 – hüpoteekidega tagatud võlakirjade või avaliku sektori tagatud võlakirjade riskipositsioon ja 6 – nullrisk vastavalt artiklile 187, 1-3	AAA - AA	13 346 715
Groupe BPCE S.A.	3 – hüpoteekidega tagatud võlakirjade või avaliku sektori tagatud võlakirjade riskipositsioon	AAA - AA	9 854 824
Vilnius, Geležinio Vilko 6/6A, Leedu	4 – kinnisvara	-	5 500 000
Horvaatia, Vabariik	1 – standardne	BBB	4 804 713
Credit Suisse Group AG	1 – standardne	AAA - AA	4 210 019
Põhja-Makedoonia, Vabariik	1 – standardne	BB	4 128 292
Banco Santander S.A.	1 – standardne	BBB	3 929 340
Korea, Vabariik	1 – standardne	AAA - AA	3 868 495
Indoneesia, Vabariik	1 – standardne	BBB	3 698 530

### C.2.4. Riskimaandusmeetmed

Ettevõttes ei ole praegu riskimaandusmeetmeid rakendatud. 2019. a lõpus ei olnud ettevõttel pooleliolevaid riskimaanduslepinguid.

### C.2.5. Stressitestide ja stsenaariumianalüüside kirjeldus

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

## C.3. Krediidirisk

### C.3.1. Riskipositsioon

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

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

### C.3.2. Riskihindamise meetmed

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

Oma fikseeritud tulumääraga investeringutes kontrollime seonduvat krediidiriski, valides asjakohase kvaliteediga emitente ja järgides vastaspoolte limiite. Väliste reitinguagentuuride reiting on vaid üks mitmest kriteeriumist, mida arvestame. Lisaks teeme oma analüüse. Meie nõudmised emitentidele kajastuvad ka kogu gruppi hõlmavates investeerimispõhimõtetes. Enamik meie investeringutest koosneb kõrge krediidireitinguga emitentide väärtpaperitest.

Vastaspoole krediidiriski, millega kokku puutume, jälgitakse tähelepanelikult ja juhitakse aktiivselt. Iga-aastase protsessina analüüsime ettevõtte riskivõttu edasikindlustuse vastaspoolte suhtes, eriti edasikindlustatud äri puhul väljaspool Munich Re gruppi. Selles on meile kasuks ka MR Groupi kesksed krediidiriski hindamise protsessid.

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

Vt tururiski peatükk C.2.3

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

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

### **C.3.5. Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid**

Vt tururiski peatükk C.2.5

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

Standardvalemiga vastaspoole maksejõuetuse riski moodul võtab arvesse kahte erinevat liiki riskipositsioone – 1. liiki ja 2. liiki riskipositsioone. Kui 1. liiki riskipositsioonid on peamiselt seotud edasikindlustajatest ja finantsasutusest vastaspooltega, siis 2. liiki riskipositsioonid tulenevad kindlustusvõtjate ja vahendajate võlgnevustest. 2019. aastal muutis ettevõtte oma lähenemisviisi 2. liiki riskipositsioonidele, mille tulemusel vastaspoole maksejõuetuse risk oluliselt vähenes.

## **C.4. Likviidsusrisk**

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

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

Arvestades fikseeritud tulumääraga portfelli lühiajalisust ja turukõlblikkust, võime eeldada likviidsuste vahendite olemasolu ka kõige tõsisemate kindlustusjuhtumite ning turusündmuste korral. Likviidsusvajadused võivad oluliselt suureneda kindlustusjuhtumi (erakordselt suure

kahjunõude) tõttu, kuid isegi sel juhul ei maksta kahjunõuet välja kohe, vaid tavaliselt varem kokkulepitud ajakava alusel. Seega on likviidsusrisk ettevõtte seisukohast väheoluline.

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

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

Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikli 260(2) kohaselt arvutatakse tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum erinevusena riskimarginaalita tehniliste eraldiste ja nende riskimarginaalita tehniliste eraldiste vahel, mis arvutatakse eeldusel, et tulevikus sõlmitavate kindlustus- ja edasikindlustuslepingute makseid ei saada ühelgi muul põhjusel peale kindlustusjuhtumi toimumise, olenemata kindlustusvõtja juriidilisest või lepingujärgsest õigusest kindlustuslepingu lõpetamisele. Tuleviku kindlustusmaksetes oodatava kasumi kogusumma on 5 400 961 eurot, väärtus suurenes 2019. aastal suurenenud kasumlikkuse ja portfelli kasvu tõttu.

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

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

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

Seoses likviidsusriskiga ei ole olulisi riskikontsentratsioone.

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

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

#### **C.4.6. Stressitesti ja stsenaariumianalüüsid**

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

### **C.5. Operatsioonirisk**

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

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

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

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

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

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

Olulisi operatsiooniriske hinnatakse kvantitatiivselt stsenaariumipõhise lähenemisviisi abil.

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

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

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

Operatsiooniriski juhtimisel on tähelepanu suunatud järgmistele elementidele:

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

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

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

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

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

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

Vaatamata stabiilsele poliitilisele keskkonnale Läänemere piirkonnas on võimalikud muutused õigusaktides ja konkurentsitingimustes olulised riskid, mis võivad mõjutada strateegia elluviimist.

- Poliitiline keskkond – poliitiline keskkond on Balti riikides praegu stabiilne.
- Muudatused õigusaktides – valitsuste rakendatavad Euroopa Liidu õigusaktid, eriti kindlustusturustuse direktiiv ja üldine andmekaitse määrus nõuavad juurutamisel lisaressursse ning pühendumist.
- Konkurentsivõimeline turukeskkond – turud on endiselt konkurentsivõimelised. Praegune aktiivne turu konsolideerumine võib kaasa tuua selle, et kaob konkurentsivõimeline turuosa (mastaabisääst Balti turul).
- Demograafiline olukord – suur ränne suhteliselt madalate palkade tõttu ja rahvastiku jätkuv vananemine võivad tekitada vajaduse meie pakutavatest teistsuguste teenuste järele, kuna võimalike klientide arv väheneb pidevalt.
- Klientide muutunud käitumise ja digitaliseerimisega seotud vajaduste võimalik mõju ERGO-le.

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

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

### **C.6.2. Maineriskid**

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

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

ERGO on määratlenud kaks maineriski alamkategoriat:

- andmed ja teave;
- kommunikatsioonirisk.

Konfidentsiaalse teabe volitamata avalikustamisega seotud mainerisk suureneb, sest ühiskonna teadlikkus isikuandmete avalikustamise alal kasvab, ka seoses uute andmekaitse-eeskirjade rakendamisega Euroopa Liidu liikmesriikides. Samuti võib ERGO mainet oluliselt mõjutada ulatuslik negatiivne kajastus meedias rahulolematutelt klientidelt.

Maineriski tuvastatakse kolmel viisil:

- erakorraline raporteerimine;

- korrapärane kvartaalne kommunikatsioon riskijuhtimise funktsiooni ja asjassepuutuvate poolte, nt vastavuskontrolli funktsiooni, siseauditi ja korporatiivkommunikatsiooni vahel;
- sisekontrollisüsteem, kus toimub võimaliku mainekahju algne hindamine iga operatsiooniriski suhtes.

Vastavad riskivõtjad määravad meetmed, sh rakenduskava, riski miinimumini vähendamiseks ja juhtimiseks. Olenevalt asjakohasusest ja olulisusest võidakse pidada nõu teiste asjassepuutuvate pooltega, nagu vastavuskontrolli funktsioon või siseaudit, ning teavitada neid määratud meetmetest. Kõige olulisemate maineriskide maandamise meetmeid arutab ja kinnitab kohalik juhatust. ERGO Group AG juhatust, Munich Re juhatust või asjassepuutuvaid komiteesid teavitatakse algatatud meetmetest vastavalt vajadusele.

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

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

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

Aruande ettevalmistamise ajal 2020. aasta veebruaris aset leidvat COVID-19 pandeemiat loetakse oluliseks arengutendentsiks Solventsus II direktiivi artikli 54 lõike 1 mõistes. Märtsis 2020 eelhinnati erinevaid stsenaariume ja ei tuvastatud olulist mõju solventsusele. Praegu töötatakse välja üksikasjalikumaid stressiteste ja analüüse, nende tulemused selguvad 2020. aasta teise kvartali jooksul.

## D. HINDAMINE SOLVENTSUSE EESMÄRGIL

### D.1. Varad

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

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

VARAD	„Solventsus II“ väärtus	IFRSi väärtus	Selgitus
Edasilükkunud soetuskulud	0	8 635 680	Sõlmimisväljaminekuid ehk edasilükkunud soetuskulusid ei näidata „Solventsus II“ kohases bilansis varana, vaid võetakse arvesse kindlustustehniliste eraldiste hindamisel.
Immateriaalne vara	0	7 373 533	Muu immateriaalne vara on näidatud „Solventsus II“ kohases bilansis ainult siis, kui seda võetakse arvesse IFRSis ja kui sellega kaubeldakse ka aktiivsel turul. Viimane nõue peab olema täidetud, kui aktiivne turg eksisteerib samalaadsete varade puhul. Kuna ERGO Insurance SE immateriaalne vara ei vasta praegu nimetatud nõudele, on selle kirje koht „Solventsus 2“ kohases bilansis tühi.
Edasilükkunud tulumaksu varad	273 452	273 452	Edasilükkunud tulumaksu varade hindamine ei erine IFRSi ja „Solventsus 2“ kohastes aruannetes.
Materiaalne põhivara omakasutuseks	13 397 717	12 544 919	Erinevus 881 469 eurot on vahe kinnisvaraobjektide hinnangute ning raamatupidamisliku väärtuse vahel. Kunstiteosed summas 28 671 eurot on näidatud „Solventsus 2“ aruandes real „Muud, mujal kajastamata varad“.
<b>Investeeringud (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad)</b>	<b>194 012 078</b>	<b>192 988 653</b>	
Osalused seotud ettevõtetes, sealhulgas märkimisväärsed osalused	1 710 798	687 372	Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil. Erinevus 1 023 426 eurot „Solventsus 2“ ja IFRSi väärtuste vahel tuleneb sellest, et osaluse väärtuse leidmiseks võetud sidusettevõtete omavahendid on „Solventsus 2“ ja IFRSi puhul erinevad.
Aktsiad	43 443	43 443	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
<i>Aktsiad – noteerimata</i>	43 443	43 443	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.



Võlakirjad 167 814 219 167 814 219 „Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.

VARAD	„Solventsus II“ väärtus	IFRSi väärtus	Selgitus
<i>Riigivõlakirjad</i>	69 687 481	69 687 481	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
<i>Ettevõtte võlakirjad</i>	98 126 737	98 126 737	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
<i>Struktureeritud võlakirjad</i>	0	0	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtted	24 443 619	24 443 619	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
<b>Laenud ja hüpoteegid</b>	<b>1 414 310</b>	<b>1 414 310</b>	
<i>Muud laenud ja hüpoteeklaenud</i>	1 414 310	1 414 310	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	2 957 419	21 866 092	„Solventsus 2“ kohases bilansis nõuded, mille maksetähtaeg ei ole veel saabunud on kajastatud summas 3 471 693 eurot real "Muud, mujal kajastamata varad" ning on summas 15 541 759 eurot lisatud Tehniliste eraldiste kalkuleerimisse. IFRS kohases bilansis on sissetuleva edasikindlustusega seotud nõuded kajastatud real "Edasikindlustusega seotud nõuded". Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid nõudeid.
Edasikindlustusega seotud nõuded	1 703 550	1 808 329	Erinevus 104 779 eurot on tingitud sellega, et „Solventsus 2“ kohases bilansis sissetuleva edasikindlustusega seotud nõuded on kajastatud real "Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu". Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid nõudeid.
Nõuded (nõuded klientide vastu, mitte kindlustus)	1 604 190	1 604 290	Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid nõudeid.
Raha ja raha ekvivalendid	11 689 236	11 689 236	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Muud, mujal kajastamata varad	5 220 322	1 719 959	Muude, mujal kajastamata varade hulka kuuluvad kõik varad, mis ei ole paigutatud ühessegi teise varaklassi. Siia kuuluvad ka kunstiteosed, ettemaksed ning kindlustusega seotud nõuded, mille maksetähtaeg ei ole veel saabunud. Kindlustusega seotud nõuded, mille maksetähtaeg ei ole veel saabunud summas 3 471 693 eurot on näidatud IFRSi kohases aruandes real "Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu". Kunstiteosed summas 29 886 eurot on näidatud IFRSi kohases aruandes real „Materiaalne põhivara omakasutuseks“. Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid varasid.

**Varad kokku**

**232 272 275 261 918 453**

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

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

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

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

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

#### **D.1.3. Firmaväärtus**

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

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

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

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

IFRSis sisaldavad edasilükkunud sõlmimisväljaminekud komisjonitasusid ja muid kindlustuslepingute omandamise või pikendamisega seotud muutuvaid kulusid.

Kahjukindlustuses, lühiajalises esmases tervisekindlustuses ja tervisekindlustuse edasikindlustuses amortiseeritakse edasilükkunud sõlmimisväljaminekud lineaarselt poliiside keskmise kestuse jooksul, mis ulatub ühest kuni viie aastani.

Edasilükkunud sõlmimisväljaminekuid kontrollitakse korrapäraselt, et võimalikku väärtuse vähenemist kindlaks teha.

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

Muu immateriaalne vara on näidatud „Solventsus II“ kohases bilansis ainult siis, kui seda võetakse arvesse IFRSis ja kui sellega kaubeldakse ka aktiivsel turul. Viimane nõue peab olema täidetud, kui aktiivne turg eksisteerib samalaadsete varade puhul. Kuna ERGO Insurance SE immateriaalne vara ei vasta praegu nimetatud nõudele, on selle kirje koht „Solventsus 2“ kohases bilansis tühi.

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

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

Edasilükkunud tulumaks arvestatakse kohustise meetodil kõikide ajutiste erinevuste pealt, mis tekivad varade ja kohustiste maksubaaside ning nende bilansiliste väärtuste vahel finantsaruannetes. Edasilükkunud tulumaksu arvutused põhinevad bilansikuupäeval kehtivatel maksumääradel, mis kehtivad eeldatavasti perioodidel, kui ettevõtte realiseerib edasilükkunud tulumaksuvara või tasub edasilükkunud maksukohustised. Peamised ajutised erinevused tekivad materiaalse põhivara erinevatest amortisatsioonimääradest ja viitvõlgadest, ebatõenäoliselt laekuvate nõuete eraldistest ja edasikantavast maksukahjumist.

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

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

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

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

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

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

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

## D.1.8. Investeeringud

### Osalused

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

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

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

### Muud finantsvarad

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

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

## D.1.9. Õiglase väärtuse kindlaksmääramine

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

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

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

2. tasandile paigutatud varasid hinnatakse, kasutades jälgitavatel turuandmetel põhinevaid mudeleid. Selleks kasutame muid turul otseselt või kaudselt jälgitavaid algandmeid peale noteeritud hindade. Kui asjaomasel finantsinstrumendil on kindlaksmääratud lepinguperiood,

peavad hindamisel kasutatavad algandmed olema jälgitavad kogu selle ajavahemiku vältel. Finantsinstrumentide hulgas, mille me paigutasime sellele tasandile, on peamiselt laenuvõtjate tagatiseta laenud, *pfandbrief*id, allutatud väärtpaberid ja väärtpaberiturul mittekaubeldavad tuletisinstrumendid.

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

#### **D.1.10. Hindamiskategooriad IFRSi järgi**

Erinevalt „Solventus 2“ kohasest bilansist on IFRSis varad klassifitseeritud nelja kategooriasse omandamise eesmärgi põhjal:

- õiglases väärtuses finantsvarad muutusega läbi kasumiaruande;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtpäevani hoitavad finantsvarad ;
- müügivalmis finantsvarad.

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on finantsvarad, mida ettevõtte algsel kajastamisel nõnda määratleb.

Tuletisinstrumendid klassifitseeritakse kauplemiseesmärgil hoitavana ja määratletakse kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, v.a juhul, kui nad on määratletud ja kasutusel efektiivsete riskimaandusinstrumentidena.

Lunastustähtpäevani hoitavad investeeringud on finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid 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 tuletisinstrumendid ning mida ei ole noteeritud aktiivsel turul.

Müügivalmis finantsvarad on finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid 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 õiglasel väärtusel. Pärast esialgset kajastamist hindab ettevõtte finantsvarasid õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvarasid õiglasel väärtusel, müümisel tekkivaid võimalikke tehingukulusid maha arvestamata. Noteeritud väärtpaperite õiglasel väärtuseks on nende noteeritud ostukurs aruandepäeva seisuga. Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab ettevõtte õiglase väärtuse määramiseks hindamise meetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute poolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudu samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid. Kui omakapitali instrumentide 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 tulusid ja kulusid ning õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulusid ja kulusid 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 eelnevalt muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud kasumiaruandes. Kui investeeringud on intressikandvad, kajastatakse sisemise intressimäära meetodil arvutatud intressitulu kasumiaruandes.

#### **D.1.11. Varade väärtuse vähenemine**

IFRSi puhul hindame igal bilansipäeval, kas esineb olulisi objektiivseid märke finantsvara või finantsvarade rühma väärtuse vähenemise kohta. Väärtuse vähenemised kajastatakse kasumiaruandes kuluna. IAS 39.59 sisaldab loetelu teguritest, mis kujutavad endast olulisi objektiivseid märke niisuguste finantsvarade väärtuse vähenemise kohta. Lisaks on IAS 39.61-s märgitud, et kapitaliinvesteeringute puhul on objektiivseks märgiks väärtuse vähenemise kohta investeeringu õiglase väärtuse märkimisväärne või pikaajaline vähenemine allapoole selle soetusmaksumust. Need reeglid on konkreetsemas vormis esitatud ettevõttesiseste suunistena. Börsil noteeritud aktsiate puhul oletame õiglase väärtuse märkimisväärset vähenemist, kui turuväärtus jääb läbivaatamiskuupäeva seisuga vähemalt 20% alla keskmise ostuhinna või on olnud alla selle summa vähemalt kuus kuud.

Fikseeritud intressimääraga väärtpaperite ja laenude puhul on peamiseks teguriks, mis võimaldab järeldada, et väärtus on vähenenud, emitendi kinnitus, et tal on tõsisel majanduslikel raskusel, turu hetkeolukord või meediakajastused emitendi kohta.

Me määrame soetusmaksumuse kindlaks keskmise ostuhinna põhjal. Väärtuse vähenemise korral tehakse bilansis õiglasel väärtuses, st tavaliselt avalikult noteeritud hinnas, allahindamine.

Kui ühe korra juba allahinnatud kapitaliinvesteeringute õiglane väärtus väheneb veelgi, tehakse otsekohe veel üks kasumiaruandes kajastatud allahindamine. Niisuguseid kasumiaruandes kajastatud väärtuse vähenemisi ei tohi kasumiaruandes tühistada. Kui hiljem ei ilmne enam fikseeritud intressimääraga väärtuspaberite või laenude väärtuse vähenemise põhjuseid, allahindamine tühistatakse, mis kajastub kasumiaruandes. Tulemuseks olev puhasmaksumus ei tohi ületada esialgset amortiseeritud maksumust.

Et kõik varad „Solventsus 2“ kohases bilansis kirjendatakse nende õiglasel väärtuses, ei ole vaja mingeid väärtuse vähenemise reegleid. Samal põhjusel ei ole ka vaja lahtisidumise ega riskimaandusinstrumentide arvestamise reegleid.

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

„Solventsus 2“ kohases bilansis tuleb nõuded kindlustusvõtjate ja vahendajate vastu hinnata nende õiglasele väärtusele; erinevalt investeeringutest ei kehti mingeid erilisi nõudeid.

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

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

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

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

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

Mõlemad – nii edasikindlustusega seotud nõuded kui ka kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu – on IFRSis arvatud muude nõuete hulka, kuid „Solventsus 2“ kohases bilansis kirjendatud eraldi kirjetena. Lisaks kantakse „Solventsus 2-s“ kõik kindlustuslepingud kindlustustehnilistesse eraldistesse, sõltumata üksikute lepingute kindlustusrisi tasemest. Seepärast ei kajastata nõudeid, mis tulenevad märkimisväärse edasianderriskita edasikindlustuslepingutest, mis ei kuulu IFRS 4 alla – hoolimata IFRSist – mitte kui nõudeid, vaid kui osa kindlustustehnilistest eraldistest.

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

„Solventsus 2-s“ hõlmavad mittekindlustuslikud kaubandusnõuded eelkõige dividendidest, kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest või maksudest tulenevaid vm nõudeid. Üldiselt tuleb need nõuded hinnata nende õiglasele väärtusele. Lihtsustamise huvides kajastatakse dividendidest ja kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest tulenevad nõuded siiski nende IFRSi kohases väärtuses, st amortiseeritud soetusmaksumuses. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse alla summale, mis loodetakse sisse nõuda.

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

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

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

Direktiivi „Solventsus 2“ puhul on raha õiglane väärtus nimiväärtus. Arveldushoiused (sh tšekid) hinnatakse amortiseeritud maksumusele (mis tavaliselt on nimiväärtus). Krediidiriski võetakse arvesse, hinnates kahtlased hoiused ja tšekid alla summale, mis loodetakse sisse nõuda. IFRSis kirjeldame raha nimiväärtuses.

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

Muude, mujal kirjendamatate varade hulka kuuluvad kõik varad, mis ei ole paigutatud ühessegi teise varaklassi. Siia kuuluvad kunstiteosed ja ettemaksud. Erinevalt meie finantsaruandlusest on „Solventsus 2“ kohase bilansi puhul edasilükatud kindlustusmaksete tagastamised kaasatud kindlustustehniliste eraldiste hindamisse.

Üldpõhimõtte kohaselt hinnatakse „Solventsus 2“ puhul kõik ülejäänud varad nende õiglasele väärtusele. Ettemaksud arvutatakse IFRSi sarnaselt siiski *pro rata temporis* ja need hõlmavad ajavahemikku aruandluskuupäevast kuni kuupäevani, mil vastavat tulu saadakse või see sissenõutavaks muutub. Vastupidi IFRSile ettemaksud diskonteeritakse, võttes arvesse tegelikke riskivabu intressimääri ja asjakohaseid intressimääravahemikke, v.a juhul, kui diskonteerimise tulemus on immateriaalne.

### D.2. Tehnilised eraldised

#### D.2.1. Kindlustustehniliste eraldiste väärtus

Allpool on esitatud ERGO kindlustustehniliste eraldiste väärtus 31.12.2019 seisuga.

<i>Eurodes</i>	„Solventsus II“ väärtus	IFRSi väärtus
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	124 088 077	157 678 128
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	120 661 572	152 018 870
<i>Tehnilised eraldised arvutatud tervikuna</i>	0	0
<i>Parim hinnang</i>	116 095 896	0
<i>Riskimarginaal</i>	4 565 677	0
Tehnilised eraldised – tervisekindlustus (sarnane kahjukindlustusega)	3 426 505	5 659 257
<i>Tehnilised eraldised arvutatud tervikuna</i>	0	0



<i>Eurodes</i>	„Solventus II“ väärtus	IFRSi väärtus
<i>Parim hinnang</i>	3 114 484	0
<i>Riskimarginaal</i>	312 021	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	14 520 425	14 414 975
Tehnilised eraldised – tervisekindlustus (sarnane elukindlustusega)	0	0
<i>Tehnilised eraldised arvatatud tervikuna</i>	0	0
<i>Parim hinnang</i>	0	0
<i>Riskimarginaal</i>	0	0
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	14 520 425	14 414 975
<i>Tehnilised eraldised arvatatud tervikuna</i>	0	0
<i>Parim hinnang</i>	14 414 975	0
<i>Riskimarginaal</i>	105 450	0
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	0	0
<i>Tehnilised eraldised arvatatud tervikuna</i>	0	0
<i>Parim hinnang</i>	0	0
<i>Riskimarginaal</i>	0	0

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

<i>Eurodes</i>	„Solventus II“ parim hinnang	Riskimarginaal	„Solventus II“ tehnilised eraldised
Ravikulude kindlustus	1 000 438	107 361	1 107 799
Sissetulekukaitse kindlustus	2 114 046	204 659	2 318 705
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	71 751 699	2 163 183	73 914 883
Sõidukikindlustus, muud klassid	12 415 940	1 089 782	13 505 721
Merendus-, lennundus- ja muu transpordikindlustus	1 458 057	67 892	1 525 949
Tule- ja muu varakahju kindlustus	16 940 310	839 727	17 780 037
Kolmanda poole vastutuskindlustus	9 123 289	237 538	9 360 827
Krediidi- ja garantiikindlustus	3 509 782	72 688	3 582 470
Õigusabikulude kindlustus	376 051	40 057	416 109
Abistamisteenused	520 768	54 809	575 577
<b>Kokku</b>	<b>119 210 380</b>	<b>4 877 697</b>	<b>124 088 077</b>

Allpool on esitatud nõuete väärtus edasikindlustusest 31.12.2019 seisuga.

<i>Eurodes</i>	„Solventus II“ väärtus	IFRS väärtus
Nõuded edasikindlustusest järgmiselt:	7 195 258	9 230 307
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	13 890 624	16 681 580
Kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	11 442 534	14 241 313
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	11 480 030	14 236 477
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ning investeerimisriskiga elukindlustus	-37 496	4 836
Elukindlustusega sarnane tervisekindlustus	2 448 090	2 440 267
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ning investeerimisriskiga elukindlustus	0	0
Investeerimisriskiga elukindlustus	2 448 090	2 440 267

## **D.2.2. Kindlustustehnilisi eraldisi käsitlevad üldnõuded**

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

## **D.2.3. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamine**

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

Parim hinnang vastab tulevaste rahavoogude tõenäosusega kaalutud keskmisele, võttes arvesse raha ajaväärtust (tulevaste rahavoogude eeldatavat nüüdisväärtust) ja kasutades selleks asjakohast riskivaba intressikõverat. Parima hinnangu arvutamisel võetakse aluseks ajakohane ja usaldusväärne teave ning realistlikud eeldused ja kasutatakse sobivaid kohaldatavaid aktuaarseid ja statistilisi meetodeid. Parima hinnangu arvutamisel kasutatava rahavooprognoozi puhul võetakse arvesse kõiki kindlustus- ja edasikindlustuskohustuste täitmiseks vajalikke rahavooge. Parim hinnang arvutatakse brutoväärtusena, ilma et arvataks maha edasikindlustuslepingutest ja eriotstarbelistest varakogumitest sissenõutavaid summasid. Need summad arvutatakse eraldi.

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

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

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

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

Me jagame oma kindlustus- ja edasikindlustuskohustused kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel homogeenseteks riskirühmadeks vähemalt kindlustusliikide kaupa.

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

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

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

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

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

ERGO finantsaruanded vastavad IFRSi nõuetele.

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

Kindlustustehnilised eraldised kirjendatakse bilansis brutomahus, s.o enne edasikindlustaja osade mahaarvamist. Edasikindlustaja osad arvutatakse ja arvestatakse üksikute edasikindlustuskokkulepete põhjal. Soetusmaksumused kindlustuslepingute puhul kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse lepingute tähtaja jooksul. Aktuaari eeldusi kohandatakse, kui see osutub vajalikuks kohustuste piisavuse testi alusel IFRS 4 kohaselt.

Ettemakstud kindlustusmaksed on tekkepõhised kindlustusmaksed, mis on kantud juba tulevastesse riskiperioodidesse. Esmakindlustuse puhul arvutatakse need kindlustusmaksed iga kindlustuspoliisi puhul eraldi *pro rata temporis*; edasikindlustuse puhul kasutatakse nominaalseid protsente mõnel juhul, kui ei ole andmeid arvutusteks *pro rata temporis*.

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

Rahuldamata nõuete eraldised põhinevad prognoosidel: väljamaksete tegelik summa võib olla suurem või väiksem. Kirjendatud summad on realistlikult prognoositud summad, mis tulevikus

välja maksta tuleb; need arvutatakse, võttes arvesse mineviku kogemust ja oletusi tulevaste arengusuundade kohta (näiteks ühiskondlikud, majanduslikud ja tehnoloogilised tegurid). Tulevasi maksekohustusi tavaliselt ei diskonteerita; eranditeks on mõningad eraldised töövõimetuspensionideks ja aastamaksud töötajate hüvitise kindlustuses ning muud kahjukindlustusliigid, mida me diskonteerime. Rahuldamata nõuete eraldiste kindlaksmääramisel kasutab ERGO mitmeid aktuaarse prognoosi meetodeid, sh kettredeli ja Bornhuetteri-Fergusoni meetod. Statistiliste meetodite kohaldamisel vaatleme suuri riske eraldi. Standardseid aktuaarseid meetodeid, mida me kasutame, kohaldatakse nii maksete lõplike kolmnurkade kui ka teatatud nõuete lõplike kolmnurkade suhtes, nii et me saame lõpliku kahju prognoosivahemiku. Selles vahemikus tehakse kindlaks lõpliku kahju realistlik prognoositav väärtus.

Kindlustusportfelli tehniliste eraldise piisavust hinnatakse IFRS 4 kohaselt kohustuste piisavuse testiga. Juhul, kui eraldised, millest on maha arvatud kapitaliseeritud sõlmimiskulud, on testi tulemusena hinnatud ebapiisavaks, katmaks kõiki tuleviku rahavooge, sh kahjude väljamakseid ja tulevikus tehtavaid kahjukäsitlus- ning püsikulusid, moodustatakse lisaeraldised. Mõõdumata riskidest (ettemakstud preemiate eraldis) ja möödunud riskidest (aset leidnud, kuid veel lahendamata kahjujuhtumid) tulenevate kohustuste piisavust testitakse eraldi selle järgi, milliseid rahavooge võib realistlikult ette näha. Tulevaste rahavoogude hindamisel kasutatakse realistlikke aktuaarseid eeldusi ning investeringutulu ootust.

#### **D.2.9. Finantsaruanded: edasilükkunud sõlmimisväljaminekute kajastamine ja hindamine**

Edasilükkunud sõlmimisväljaminekud hõlmavad komisjonitasusid ja muid muutuvaid kulusid, mis on kindlustuslepingute sõlmimise või pikendamisega otseselt seotud. Kahjukindlustuses ja lühiajalises esmasest tervisekindlustuses amortiseeritakse edasilükkunud sõlmimisväljaminekud lineaarselt lepingute keskmise tähtaja jooksul, milleks on üks kuni viis aastat. Edasilükkunud sõlmimisväljaminekuid testitakse korrapäraselt, kontrollides, ega ei ole toimunud väärtuse vähenemist, ja kasutades selleks kohustuse piisavuse testi IFRS 4 kohaselt.

#### **D.2.10. Finantsaruanded: kindlustustehniliste eraldiste edasikindlustaja osade kajastamine ja hindamine**

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

#### **D.2.11. Selgitus kvalitatiivsete erinevuste kohta, mis esinevad solventsuse arvutamise raames tehtava hindamise puhul kasutatavate meetodite ja finantsaruannetes hindamise puhul kasutatavate meetodite vahel**

##### **Mõiste ja kohaldamisala**

„Solventsus II“ kohaselt arvutatakse kahjukindlustuskohustuste puhul parim hinnang kindlustusmaksete ja rahuldamata kahjunõuete eraldiste kohta eraldi. Kindlustusmaksete eraldis erineb oluliselt punktis D.2.8 kirjeldatud IFRS-ide ettemakstud kindlustusmaksete eraldistest. Kindlustusmaksete eraldised puudutavad tuleviku kahjunõudeid, mis on kaetud kindlustus- ja edasikindlustuskohustustega, mis jäävad määratletud lepingu piiridesse. Sarnaselt IFRS-iga puudutavad rahuldamata kahjunõuete eraldised kahjunõudeid, mis on juba

toimunud, hoolimata sellest, kas nendest sündmustest tekkinud kahjunõuetest on teatatud või mitte.

Kooskõlas „Solventsus II-ga“ moodustatakse kindlustustehnilised eraldised (ja vastavalt edasikindlustuse sissenõutavad summad) kõikide (edasi)kindlustuslepingute puhul, sõltumata konkreetse lepingu kindlustusrisi tasemest. See tähendab, et direktiiv „Solventsus 2“ hõlmab kõiki tegevusharusid, sh teenused või lepingud, mis ei vasta IFRSi kohaselt kindlustuslepingu määratlusele.

### **Lepingu piiresse kuuluvad kohustused**

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

Võrreldes IFRS-iga ei ole rahuldamata kahjunõuete maksumuse ja kindlustusjuhtumijärgsete kahjunõuete korrigeerimiskulude määratlemise piiri suhtes konkreetseid erinevusi. Finantsaruannetega võrreldes on erinevusi selle suhtes, mida peetakse olemasolevateks või tulevasteks klientideks.

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

### **Diskonteerimine**

IFRSi kohaselt rahuldamata nõudeid üldjuhul ei diskonteerita, erandite hulka kuuluvad kahjukindlustuse äriiinidest tulenevad annuiteedid, mida me diskonteerime. Ettemakstud preemiaid ei diskonteerita.

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

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

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

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

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

### **Riskimarginaal**

„Solventsus II“ näeb tehniliste eraldiste raames sõnaselgelt ette riskimarginaali. Seevastu IFRSi kohaselt sisaldavad aktuaarsed oletused sobivat eraldist negatiivse hälbe puhuks, et kanda väärtuse muutumise, vea ja juhusliku kõikumise riskidest põhjustatud kahju. Eelkõige ei arvutata mingit konkreetset riskimarginaali.

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

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

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

### **Tasumata jätmise risk**

Kuigi IFRSis ei ole krediidiriski eraldise kindlaksmääramise meetodit (st edasikindlustuse sissenõutavad summad „Solventsus 2“ kohaselt) ette nähtud, täidame „Solventsus 2“ nõudeid vastaspoole maksejõuetusega seotud kohanduste kindlaksmääramise osas.

### **Soetusmaksumus**

IFRSi kohaselt kapitaliseeritakse soetusmaksumused kindlustuslepingute puhul ja amortiseeritakse need lepingute tähtaja jooksul. „Solventsus 2“ järgi võetakse maksumust arvesse kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel.

### **D.2.12. Edasikindlustuse sissenõutavaid summasid käsitlevad üldnõuded**

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

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

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

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

#### **D.2.13. Vastaspoole maksejõuetuse kohandus**

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

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

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

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

#### **D.2.14 Juhtimismeetmed**

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

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

#### **D.2.15. Tehniliste eraldiste arvutamises tehtud eelduste olulised muutused võrreldes eelmise aruandeperioodiga**

2019. aasta „Solventsus II“ parima hinnangu eelduste käigus vaadati üle eeldused nii rahuldamata kahjunõuetes kui ka kindlustusmaksete eraldistes. Rahuldamata kahjunõuete eraldistes vaadati üle rahavoomustrid. Kindlustusmaksete eraldistes vaadati üle eeldused tulevaste kahjunõuete, kulude ja katkestuste kohta.

2019. aastal muutusid rahuldamata kahjunõuete eraldised ilma edasikindlustuse mõjuta 16 miljonit euro võrra, kindlustusmaksete eraldised vähenesid 11,4 miljoni euro võrra.

### D.3. Muud kohustised

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

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

KOHUSTISED	„Solventsus II“ väärtus	Aastaaruande väärtus	Selgitus
Muud finantskohustised kui võlad krediitiasutuste ees	5 925 223	5 925 223	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	3 425 716	15 814 346	Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid võlgnevusi. Erinevus „Solventsus 2“ ja IFRSi andmete vahel on tingitud esitusviisi erinevustest. Näiteks tuleneb vahe 35 838 eurot sellest, et „Solventsus 2“ kohases bilansis sissetuleva edasikindlustusega seotud kohustised on kajastatud real „Kindlustusega seotud võlgnevused“, mitte real „Edasikindlustusega seotud võlgnevused“, mis on tavakohane IFRSi jaoks; kohustised, mille tähtaeg ei ole veel saabunud summas 12 324 309 eurot on kajastatud „Solventsus 2“ kohases aruandluses real "Muud, mujal kajastamata kohustised"; võlgnevus liikluskindlustuse fondile 100 159 eurot on raporteeritud IFRSi kohases aruandluses real „Võlgnevused (klientidele, mitte kindlustus)“.
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	2 928 217	3 512 993	Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid võlgnevusi. Erinevus „Solventsus 2“ ja IFRSi andmete vahel on tingitud esitusviisi erinevustest. IFRSi kohases aruandes on sellel real kajastatud „Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutest“ summas 548 938 eurot ning 35 838 eurot sissetuleva edasikindlustusega seotud kohustisi.
Võlgnevused (klientidele, mitte kindlustus)	8 296 785	8 196 631	Aruandeperioodi lõpul ei olnud ettevõttel diskonteerimist nõudvaid võlgnevusi. Erinevus „Solventsus 2“ ja IFRSi andmete vahel on tingitud esitusviisi erinevustest.
Allutatud kohustused	6 004 493	6 004 493	
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	4 493	4493	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	6 000 000	6 000 000	„Solventsus 2“ ja IFRSi väärtused on võrdsed.
Muud, mujal kajastamata kohustised	12 324 309	0	Kohustised, mille maksetähtaeg ei ole veel saabunud on IFRSi kohases aruandluses näidatud real "Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused"
<b>KOHUSTISED KOKKU</b>	<b>38 904 744</b>	<b>39 453 686</b>	



Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 75 lõike 1 punkti b kohaselt hinnatakse kõik kohustused väärtusele, millega neid on võimalik üle anda või arveldada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osaliste vahelises tehingus, st nende õiglasele väärtusele. Kohustuste hindamisel ei tehta mingeid kohandusi vastavalt kindlustus- või edasikindlustusandja enda krediitdireitingule. Et üldiselt on hindamise alus direktiivis „Solventsus 2“ ja IFRSi erinev, selgitame erinevusi üksikasjalikumalt allpool toodud kohustuste liikide kaupa. Ainult juhul, kui erinevused õiglase väärtuse ja IFRSi väärtuse vahel on immateriaalsed, kajastatakse muid kohustusi IFRSi väärtustes, nagu on allpool täpsemalt selgitatud.

Ettevõtja kohustuslik raamatupidamisarvestus (kohalike nõuete kohaselt koostatud finantsaruanded) tõstetakse ümber „Solventsus 2“ formaati. Seepärast klassifitseeritakse kirjed kohustuslikes finantsaruannetes võimaluse korral „Solventsus 2“ jaotusesse.

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

Me näitame nii „Solventsus 2“ kohases bilansis kui ka IFRSi puhul ära oma parima prognoosi summa kohta, mida läheb kohustuste täitmiseks bilansipäeva seisuga vaja. See on summa, mida me peame tasuma, et need kohustused bilansipäeva seisuga täita või kolmandale isikule üle anda. Kui on võimalike, sama tõenäoliste prognooside vahemik, kasutatakse vahemiku keset. Kui intressimäär on materiaalne tegur, hindame eraldise prognoositava kulutuse hetkeväärtusele, ja kui see on immateriaalne, jätame selle „Solventsus 2“ puhul kõrvale.

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

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

„Solventsus 2“ kohaselt tuleb kohustused kindlustusvõtjate ja vahendajate vastu kajastada nende õiglases väärtuses; IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja.

#### **Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused**

„Solventsus 2“ kohaselt tuleb edasikindlustusega seotud kohustused kajastada nende õiglases väärtuses; IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja.

Mõlemad – nii edasikindlustusega seotud kohustused kui ka kohustused kindlustusvõtjate ja vahendajate vastu – on IFRSi arvutatud muude kohustuste hulka, kuid „Solventsus 2“ kohases bilansis näidatud eraldi kirjetena. Lisaks kantakse „Solventsus 2-s“ kõik kindlustuslepingud kindlustustehnilistesse eraldistesse, sõltumata üksikute lepingute kindlustusrisi tasemest. Seepärast ei kajastata kohustusi, mis tulenevad kindlustus- või edasikindlustuslepingutest, mille edasiandmisrisk ei ole märkimisväärne, hoolimata IFRSist kui kohustusi, vaid kui osa kindlustustehnilistest eraldistest.

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

„Solventsus 2-s“ hõlmavad mittekindlustuslikud kaubanduskohustused eelkõige dividendidest, kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest või maksudest tulenevaid vm kohustusi. Nii tuleb need kohustused kajastada nende aruandluspäeva õiglases väärtuses, võtmata arvesse ühtegi tõusu või langust ettevõtja oma krediitrisi tõttu. Lihtsustamise huvides kajastatakse dividendidest ja kasumi ühendamise või üleandmise lepingutest tulenevad kohustused siiski nende IFRSi kohases väärtuses, st amortiseeritud soetusmaksumus.

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

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

Muude, mujal kirjendamata kohustiste hulka kuuluvad kõik kohustised, mis ei ole paigutatud ühessegi teise kohustiste klassi. Üldpõhimõtte kohaselt hinnatakse „Solventsus 2“ puhul muud, mujal näitamata kohustised nende õiglasele väärtusele; IFRSi puhul summas, mida on nende täitmiseks tegelikult vaja.

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

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

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

##### **D.4.1. Müügi võrdluse meetod**

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

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

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

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

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

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

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

milles

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

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

$i$  – diskonteerimise määr (tulumäär)

$n$  – arvestatud perioodide arv

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

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

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

Muud teavet ei ole.

## E. KAPITALIJUHTIMINE

### E.1. Omavahendid

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

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

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

Seega on IFRSi kohane vara ja „Solventsus II“ kohane summa, mille võrra varad ületavad kohustusi, erinevad seetõttu, et kogubilansid on varade ja kohustuste puhul „Solventsus 2“ ja IFRSi kohases bilansis erinevad.

Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi – selgitused erinevuste kohta	31.12.2019	31.12.2018
Finantsaruannetes kajastatud reservide ja jaotamata kasumi kogusumma	67 053 244	55 149 896
Varade väärtuse hindamise erinevus	-29 646 178	-13 769 622
Tehniliste eraldiste hindamise erinevus	30 693 645	19 336 938
Muude kohustiste hindamise erinevus	548 942	389 886
<b>„Solventsus II“ summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>68 649 653</b>	<b>61 107 098</b>

#### E.1.2. Omavahendite koosseis

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

Põhiomavahendid	31.12.2019	31.12.2018	Tase
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	6 391 391	6 391 391	Esimene tase – piiranguteta
Korrigeerimisreserv	61 984 811	54 500 295	Esimene tase – piiranguteta
Allutatud kohustised	6 000 000	6 000 000	Teine tase
Edasilükkunud tulumaksu varad	273 452	215 412	Kolmas tase
<b>Põhiomavahendid kokku</b>	<b>74 649 653</b>	<b>67 107 098</b>	

### E.2. Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

ERGO avalikustab ja säilitab regulatiivset vajalikku kapitalisatsiooni standardvalemi alusel.

## E.2.1. Solventsus- ja miinimumkapitalinõude väärtused

Tabelis on näidatud ettevõtte „Solventsus II“ kapitalinõude koosseis.

<i>eurodes</i>	Väärtus 31.12.19	Väärtus 31.12.18
Tururisk	6 878 838	5 423 473
Vastaspolee maksejõuetuse risk	3 956 756	5 824 119
Elukindlustuse kindlustusrisk	381 964	347 517
Tervisekindlustusrisk	3 155 064	2 806 864
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	46 816 474	43 600 155
Hajutamine	-9 764 450	-9 232 336
Immateriaalse põhivara risk	-	-
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>51 424 645</b>	<b>48 769 792</b>
Operatsioonirisk	5 700 981	5 310 553
Edasilükkunud tulumaksu kahjumikatmisvõime	-	-
<b>Neto solventsuskapitalinõuded</b>	<b>57 125 626</b>	<b>54 080 345</b>

Miinimumkapitalinõue arvutatakse kahe komponendi, direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 129(1)(d) viidatud kombineeritud miinimumkapitalinõude ja absoluutse alampiiri maksimumina. Kombineeritud miinimumkapitalinõue peab võrduma lineaarse miinimumkapitalinõudega, kuid ei tohi olla rohkem kui 45% ega vähem kui 25% solventsuskapitalinõudest.

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

Lineaarse miinimumkapitalinõude arvutamiseks kasutatakse järgmisi andmeid.

<i>eurodes</i>	Tehniliste eraldiste neto-summa	Kogutud kindlustusmaksete netosumma	$\alpha$	$\beta$	Lineaarne miinimumkapitalinõue
Ravikulude kindlustus	1 006 601	5 089 604	4,7%	4,7%	286 522
Sissetulekukaitse kindlustus	2 145 380	7 631 136	13,1%	8,5%	929 691
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	65 165 506	76 647 068	8,5%	9,4%	12 743 892
Sõidukikindlustus, muud klassid	12 430 322	47 993 346	7,5%	7,5%	4 531 775
Merendus-, lennundus- ja muu transpordikindlustus (MAT)	1 575 105	3 262 190	10,3%	14,0%	618 942
Tule- ja muu varakahju	15 111 369	30 559 808	9,4%	7,5%	3 712 454
Kolmanda poole vastutuskindlustus	7 903 215	6 688 761	10,3%	13,1%	1 690 259
Krediidi- ja garantiikindlustus	1 533 530	2 427 570	17,7%	11,3%	545 750
Õigusabikulude kindlustus	376 051	1 637 973	11,3%	6,6%	150 600
Abistamisteenused	520 768	2 937 421	18,6%	8,5%	346 544
<b>Kahjukindlustuskohustuste lineaarne miinimumkapitalinõue kokku</b>					<b>25 556 430</b>
Elukindlustuskohustuste lineaarne miinimumkapitalinõue	11 966 885		2,10%		251 305
<b>Lineaarne miinimumkapitalinõue kokku</b>					<b>25 807 734</b>

Miinumkapitalinõude väärtus on näidatud allpool.

<i>eurodes</i>	Väärtus 31.12.19	Väärtus 31.12.18
Lineaarne miinumkapitalinõue	25 807 734	25 094 877
Solventsuskapitalinõue	57 125 626	54 080 345
Miinumkapitalinõude ülempiir	25 706 532	24 336 155
Miinumkapitalinõude alampiir	14 281 406	13 520 086
Kombineeritud miinumkapitalinõue	25 706 532	24 336 155
Miinumkapitalinõude absoluutne alampiir	3 700 000	3 700 000
<b>Miinumkapitalinõue</b>	<b>25 706 532</b>	<b>24 336 155</b>

Järgmises tabelis on näidatud, et ERGO täidab „Solventsus 2“ kohaseid nõudeid piisavalt.

<i>eurodes</i>	Väärtus 31.12.19	Väärtus 31.12.18
Solventsuskapitalinõue	57 125 626	54 080 345
Miinumkapitalinõue	25 706 532	24 336 155
Solventsuskapitalinõude täitmiseks rakendatavad nõuetekohased omavahendid	74 649 653	67 107 098
Miinumkapitalinõude täitmiseks rakendatavad nõuetekohased omavahendid	73 517 508	65 758 917
<b>Solventsuskapitalinõude täitmine</b>	<b>131%</b>	<b>124%</b>
<b>Miinumkapitalinõude täitmine</b>	<b>286%</b>	<b>270%</b>

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

2019. aastal suurenes solventsuskapitalinõude väärtus 3,0 miljoni euro võrra. Kahjukindlustuse kindlustusriski kapitalinõue enne hajutamist kasvas 3,6 miljonit eurot peamiselt portfelli kasvu tõttu, samas kui vastaspoole maksejõuetuse riski langus ületas tururiski kasvu absoluutväärtuses 0,4 miljoni euro võrra. Muudatused punktis C.1.2. nimetatud delegeeritud määruuses mõjutasid soodsalt tuleviku kindlustusmaksetega seotud riski ja ebasoodsalt katastroofiriski.

Miinumkapitalinõue suurenes 1,4 miljoni euro võrra solventsuskapitalinõude kasvu tõttu. Sarnaselt eelmise aastaga oli miinumkapitalinõude määramise aluseks miinumkapitalinõude piirmäär, mis on 45% solventsuskapitalinõudest.

## E.2.3. Lihtsustatud arvutused

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

## E.2.4. Ettevõttespetsiifiliste parameetrite kasutus

ERGO ei kasuta direktiivi 2009/138/EÜ artiklis 104(7) kirjeldatud ettevõttespetsiifilisi parameetreid.

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

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

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

ERGO ei kasuta solventsuskapitalinõude arvutamiseks sisemudelit.

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

31.12.2019 seisuga täidab ERGO miinimum- ja solventsuskapitalinõuet.

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

Muud teavet ei ole.

## LISAD

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

### S.02.01.02

#### Bilanss

Varad		Solventsus II kohane väärtus C0010
Immateriaalsed varad	<b>R0030</b>	
Edasilükkunud tulumaksu varad	<b>R0040</b>	273 452
Pensionihüvitiste ülejääk	<b>R0050</b>	
Materiaalne põhivara omakasutuseks	<b>R0060</b>	13 397 717
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga ja indeksiga seotud investeerimisriskiga lepingute jaoks hoitavad varad)	<b>R0070</b>	194 012 078
Kinnisvara (v.a omakasutuseks)	<b>R0080</b>	
Osalused seotud ettevõtjates, sealhulgas märkimisväärsed osalused	<b>R0090</b>	1 710 798
Aktsiad	<b>R0100</b>	43 443
Aktsiad – noteeritud	<b>R0110</b>	
Aktsiad – noteerimata	<b>R0120</b>	43 443
Võlakirjad	<b>R0130</b>	167 814 219
Riigivõlakirjad	<b>R0140</b>	69 687 481
Äriühingu võlakirjad	<b>R0150</b>	98 126 737
Struktureeritud väärtpaberid	<b>R0160</b>	
Kollateraliseeritud väärtpaberid	<b>R0170</b>	
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad	<b>R0180</b>	24 443 619
Tuletisinstrumendid	<b>R0190</b>	
Muud hoiused kui raha ekvivalendid	<b>R0200</b>	
Muud investeeringud	<b>R0210</b>	
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad	<b>R0220</b>	
Laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0230</b>	1 414 310
Kindlustuslepingutega seotud laenuid	<b>R0240</b>	
Eraisikutele antud laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0250</b>	
Muud laenuid ja hüpoteeklaenuid	<b>R0260</b>	1 414 310
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad seoses järgmisega:	<b>R0270</b>	13 890 624
Kahjukindlustus ja kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	<b>R0280</b>	11 442 534
Kahjukindlustus, v.a tervisekindlustus	<b>R0290</b>	11 480 030
Kahjukindlustusega sarnane tervisekindlustus	<b>R0300</b>	-37 496
Elukindlustus ja elukindlustusega sarnane tervisekindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0310</b>	2 448 090
SLT tervisekindlustus	<b>R0320</b>	
Elukindlustus, v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0330</b>	2 448 090
Investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0340</b>	
Hoiused edasikindlustusvõtjates	<b>R0350</b>	
Kindlustusega seotud nõuded ja nõuded vahendajate vastu	<b>R0360</b>	2 957 419
Edasikindlustusega seotud nõuded	<b>R0370</b>	1 703 550
Nõuded (nõuded klientide vastu, muu kui kindlustus)	<b>R0380</b>	1 604 190
Omaaktsiad (otse hoitavad)	<b>R0390</b>	
Omavahendite kirjete või algkapitaliga seotud maksmisele kuuluvad summad, mis on sisse nõutud, kuid veel sisse maksmata	<b>R0400</b>	
Raha ja raha ekvivalendid	<b>R0410</b>	11 689 236
Muud, mujal kajastamata varad	<b>R0420</b>	5 220 322
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>246 162 899</b>



<b>Kohustised</b>		<b>Solventsus II kohane väärtus C0010</b>
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus	<b>R0510</b>	124 088 077
Tehnilised eraldised – kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	<b>R0520</b>	120 661 572
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0530</b>	
Parim hinnang	<b>R0540</b>	116 095 896
Riskimarginaal	<b>R0550</b>	4 565 677
Tehnilised eraldised – NSLT tervisekindlustus	<b>R0560</b>	3 426 505
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0570</b>	
Parim hinnang	<b>R0580</b>	3 114 484
Riskimarginaal	<b>R0590</b>	312 021
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	<b>R0600</b>	14 520 425
Tehnilised eraldised – SLT tervisekindlustus	<b>R0610</b>	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0620</b>	
Parim hinnang	<b>R0630</b>	
Riskimarginaal	<b>R0640</b>	
Tehnilised eraldised – elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	<b>R0650</b>	14 520 425
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0660</b>	
Parim hinnang	<b>R0670</b>	14 414 975
Riskimarginaal	<b>R0680</b>	105 450
Tehnilised eraldised – investeerimisriskiga elukindlustus	<b>R0690</b>	
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0700</b>	
Parim hinnang	<b>R0710</b>	
Riskimarginaal	<b>R0720</b>	
Tingimuslikud kohustised	<b>R0740</b>	
Muud kui tehnilised eraldised	<b>R0750</b>	
Pensionihüvitistega seotud kohustused	<b>R0760</b>	
Edasikindlustajatelt saadud hoiused	<b>R0770</b>	
Edasilükkunud tulumaksu kohustised	<b>R0780</b>	
Tuletisinstrumentid	<b>R0790</b>	
Võlad krediidasutuste ees	<b>R0800</b>	
Muud finantskohustised kui võlad krediidasutuste ees	<b>R0810</b>	5 925 223
Kindlustuslepingutega seotud võlgnevused ja võlgnevused kindlustusvahendajatele	<b>R0820</b>	3 425 716
Edasikindlustuslepingutega seotud võlgnevused	<b>R0830</b>	2 928 217
Võlgnevused (klientidele, mitteseotud kindlustusega)	<b>R0840</b>	8 296 785
Allutatud kohustised	<b>R0850</b>	6 004 493
Põhiomavahenditesse mittekuuluvad allutatud kohustised	<b>R0860</b>	4 493
Põhiomavahenditesse kuuluvad allutatud kohustised	<b>R0870</b>	6 000 000
Muud, mujal kajastamata kohustised	<b>R0880</b>	12 324 309
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>177 513 246</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>68 649 653</b>

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

		Äriiin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Töö-õnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere-, lennundus- ja transpordikindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantiikindlustus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0110</b>	5 174 394	7 655 800		77 619 680	48 474 886	3 472 270	34 101 602	8 264 960	3 969 880
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0140</b>	84 790	24 664		973 132	481 540	210 081	3 541 794	1 576 199	1 541 791
Neto	<b>R0200</b>	5 089 604	7 631 136		76 646 548	47 993 346	3 262 190	30 559 808	6 688 761	2 428 090
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0210</b>	4 986 988	7 354 663		78 213 661	48 737 466	2 814 952	32 716 139	7 665 042	3 251 057
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0220</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0230</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0240</b>	85 002	24 664		973 132	368 658	210 217	3 551 211	1 545 464	1 228 748
Neto	<b>R0300</b>	4 901 986	7 329 999		77 240 528	48 368 808	2 604 735	29 164 928	6 119 578	2 022 308
<b>Tekkinud nõuded</b>										
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0310</b>	1 989 750	2 913 526		47 171 939	29 918 884	1 271 703	22 233 001	2 052 587	3 325 156
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0320</b>									
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0330</b>									
Edasikindlustajate osa	<b>R0340</b>	-23 645			2 347 333	124 296	-32 465	3 321 703	55 284	1 926 297
Neto	<b>R0400</b>	2 013 395	2 913 526		44 824 606	29 794 589	1 304 168	18 911 298	1 997 303	1 398 859



		Äriilin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriilin: aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise- kindlustus	Isikukahjude kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Vara- kindlustus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0110	1 637 973	2 937 421						193 308 868
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0120								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0130								
Edasikindlustajate osa	R0140								8 433 993
Neto	R0200	1 637 973	2 937 421						184 874 875
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0210	1 647 304	2 645 416						190 032 689
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0220								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0230								
Edasikindlustajate osa	R0240								7 987 097
Neto	R0300	1 647 304	2 645 416						182 045 591
<b>Tekkinud nõuded</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	R0310	43 565	711 030						111 631 142
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	R0320								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	R0330								
Edasikindlustajate osa	R0340								7 718 803
Neto	R0400	43 565	711 030						103 912 339

		Äriiin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)			Äriiin: aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjude kindlustus	Tervise- kindlustus	Isikukahjude kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Vara- kindlustus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>									
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0410</b>								
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0420</b>								
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0430</b>								
Edasikindlustajate osa	<b>R0440</b>								
Neto	<b>R0500</b>								
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R0550</b>	1 074 340	1 534 544						<b>65 436 226</b>
<b>Muud kulud</b>	<b>R1200</b>								
<b>Kulud kokku</b>	<b>R1300</b>								<b>65 436 226</b>



**S.05.02.01**

**Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud riikide kaupa**

		Päritoluriik	Viis riiki, mille puhul on brutokindlustusmaksete summa kõige suurem – kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused		Viis riiki ja päritoluriik kokku
			C0010	C0020	
	<b>R0010</b>		LEEDU	LÄTI	
<b>Kindlustusmaksed</b>		<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0140</b>
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0110</b>	61 662 526	94 736 389	36 909 953	<b>193 308 868</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>				
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R0140</b>	2 207 463	3 763 697	2 462 833	<b>8 433 993</b>
Neto	<b>R0200</b>	59 455 064	90 972 692	34 447 119	<b>184 874 875</b>
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>					
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0210</b>	60 686 343	93 920 507	35 425 838	<b>190 032 689</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0220</b>				
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0230</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R0240</b>	2 029 855	3 669 157	2 288 084	<b>7 987 097</b>
Neto	<b>R0300</b>	58 656 488	90 251 350	33 137 754	<b>182 045 591</b>
<b>Tekkinud nõuded</b>					
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0310</b>	33 352 881	54 262 770	24 015 491	<b>111 631 142</b>
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0320</b>				
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0330</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R0340</b>	2 141 703	1 959 331	3 617 769	<b>7 718 803</b>
Neto	<b>R0400</b>	31 211 178	52 303 439	20 397 723	<b>103 912 339</b>

		Päritoluriik	Viis riiki, mille puhul on brutokindlustusmaksete summa kõige suurem – kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused			Viis riiki ja päritoluriik kokku
			C0010	C0020	C0030	
	<b>R0010</b>		LEEDU	LÄTI		
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>						
Bruto – otsekindlustustegevus	<b>R0410</b>					
Bruto – aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0420</b>					
Bruto – aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0430</b>					
Edasikindlustajate osa	<b>R0440</b>					
Neto	<b>R0500</b>					
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R0550</b>	19 479 510	33 034 144	12 922 572	<b>65 436 226</b>	
<b>Muud kulud</b>	<b>R1200</b>					
<b>Kulud kokku</b>	<b>R1300</b>				<b>65 436 226</b>	



		Päritoluriik	Viis riiki, mille puhul on brutokindlustusmaksete summa kõige suurem – kahjukindlustuslepingutest tulenevad kohustused		Viis riiki ja päritoluriik kokku
			C0150	C0160	
	<b>R0010</b>		LEEDU	LÄTI	
<b>Kindlustusmaksed</b>		<b>C0220</b>	<b>C0230</b>	<b>C0240</b>	<b>C0280</b>
Bruto	<b>R1410</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R1420</b>				
Neto	<b>R1500</b>				
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>					
Bruto	<b>R1510</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R1520</b>				
Neto	<b>R1600</b>				
<b>Tekkinud nõuded</b>					
Bruto	<b>R1610</b>	1 214 175	701 924	388 702	<b>2 304 801</b>
Edasikindlustajate osa	<b>R1620</b>	719 831	-650		<b>719 181</b>
Neto	<b>R1700</b>	494 343	702 574	388 702	<b>1 585 619</b>
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>					
Bruto	<b>R1710</b>				
Edasikindlustajate osa	<b>R1720</b>				
Neto	<b>R1800</b>				
<b>Tekkinud kulud</b>	<b>R1900</b>				
<b>Muud kulud</b>	<b>R2500</b>				
<b>Kulud kokku</b>	<b>R2600</b>				

S.12.01.02

Elukindlustuse ja SLT tervisekindlustuse tehnilised eraldised

		Kasumi-osalusega kindlustus	Investeeringuriskiga elukindlustus		Muu elukindlustus			Kahjukindlustus -lepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuiteedid	Aktsepteeritud edasikindlustus	Kokku (elukindlustus, v.a tervisekindlustus, sh investeerimisfondi tootlusega seotud investeerimisriskiga elukindlustus)	
				Valikuõiguste ja finants-tagatisteta lepingud	Valikuõiguste või finants-tagatistega lepingud		Valikuõiguste ja finants-tagatisteta lepingud				Valikuõiguste või finants-tagatistega lepingud
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Tervikuna arvatavad tehnilised eraldised	R0010										
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatavad tehniliste eraldistega	R0020										
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatavad tehnilised eraldised											
Parim hinnang											
Parima hinnangu brutoväärtus	R0030								14 414 975		14 414 975
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0080								2 448 090		2 448 090
Parim hinnang miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0090								11 966 885		11 966 885

		Kasumiosal usega kindlustus	Investeeringisriskiga elukindlustus		Muu elukindlustus			Kahjukindlustus lepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlustu slepingutest tulenevate kohustustega seotud annuiteedid	Aktsep- teeritud edasikindlu stus	<b>Kokku (elukindlustus, v.a tervise- kindlustus, sh investeeringis- fondi tootlusega seotud investeeringis- riskiga elukindlustus)</b>	
			Valikuõiguste ja finantstagatisteta lepingud	Valikuõiguste või finantstagatist ega lepingud		Valikuõig uste ja finantstag atisteta lepingud	Valikuõigus te või finantstagat istega lepingud				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0100</b>								105 450		<b>105 450</b>
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>											
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	<b>R0110</b>										
Parim hinnang	<b>R0120</b>										
Riskimarginaal	<b>R0130</b>										
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	<b>R0200</b>								<b>14 520 425</b>		<b>14 520 425</b>

		Tervisekindlustus (otsekindlustustegevus)			Kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud annuiteedid	Tervisekindlustuse edasikindlustus (aktsepteeritud edasikindlustus)	Kokku (SLT tervisekindlustus)
			Valikuõiguste ja finantstagatisteta lepingud	Valikuõiguste või finantstagatistega lepingud			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0010						
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	R0020						
Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised							
Parim hinnang							
Parima hinnangu brutoväärtus	R0030						
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0080						
Parim hinnang miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	R0090						
Riskimarginaal	R0100						
Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa							
Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised	R0110						
Parim hinnang	R0120						
Riskimarginaal	R0130						
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>	<b>R0200</b>						

**S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised Otsekindlustustegevus**

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravi- kulukindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus- kindlustus	Maismaa- sõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus- kindlustus	Krediidi- ja garantii- kindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Tervikuna arvatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0010</b>									
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatud tehniliste eraldistega	<b>R0050</b>									
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>										
<b>Parim hinnang</b>										
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>										
Bruto	<b>R0060</b>	512 924	989 377		20 931 874	7 614 127	311 602	5 224 256	1 182 843	1 216 060
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0140</b>	-8 754	-31 334		421 149	-40 811	-130 452	-1 421 353	-168 909	657 769
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0150</b>	521 678	1 020 710		20 510 725	7 654 938	442 053	6 645 609	1 351 752	558 292
<i>Kahjude eraldised</i>										
Bruto	<b>R0160</b>	487 514	1 124 669		50 819 826	4 801 813	1 146 455	11 716 055	7 940 446	2 293 721
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0240</b>	2 591			6 165 044	26 429	13 403	3 250 295	1 388 983	1 318 484
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0250</b>	484 922	1 124 669		44 654 781	4 775 384	1 133 052	8 465 760	6 551 463	975 238

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus								
		Ravikulu-kindlustus	Sissetuleku kaotuse kindlustus	Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaa-sõidukite kindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Üldine vastutus-kindlustus	Krediidi- ja garantii-kindlustus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	<b>R0260</b>	1 000 438	2 114 046		71 751 699	12 415 940	1 458 057	16 940 310	9 123 289	3 509 782
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	<b>R0270</b>	1 006 601	2 145 380		65 165 506	12 430 322	1 575 105	15 111 369	7 903 215	1 533 530
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0280</b>	107 361	204 659		2 163 183	1 089 782	67 892	839 727	237 538	72 688
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>										
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0290</b>									
Parim hinnang	<b>R0300</b>									
Riskimarginaal	<b>R0310</b>									
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>										
Tehnilised eraldised – kokku	<b>R0320</b>	1 107 799	2 318 705		73 914 883	13 505 721	1 525 949	17 780 037	9 360 827	3 582 470
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	<b>R0330</b>	-6 162	-31 334		6 586 193	-14 383	-117 048	1 828 942	1 220 074	1 976 252
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	<b>R0340</b>	1 113 962	2 350 039		67 328 689	13 520 104	1 642 997	15 951 095	8 140 753	1 606 217

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustus -lepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahjud e kindlustus	Tervise- kindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Isikukahjude mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Varakindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Tervikuna arvatatud tehnilised eraldised</b>	<b>R0010</b>								
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust seoses tervikuna arvatatud tehniliste eraldistega	<b>R0050</b>								
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatatud tehnilised eraldised</b>									
<b>Parim hinnang</b>									
<i>Kindlustusmaksete eraldised</i>									
Bruto	<b>R0060</b>	-168 820	388 037						<b>38 202 279</b>
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0140</b>								<b>-722 695</b>
Kindlustusmaksete eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0150</b>	-168 820	388 037						<b>38 924 975</b>
<i>Kahjude eraldised</i>									
Bruto	<b>R0160</b>	544 872	132 731						<b>81 008 100</b>
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad kokku pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	<b>R0240</b>								<b>12 165 229</b>
Kahjude eraldiste parima hinnangu netoväärtus	<b>R0250</b>	544 872	132 731						<b>68 842 871</b>

		Otsekindlustustegevus ja aktsepteeritud proportsionaalne edasikindlustus			Aktsepteeritud mitteproportsionaalne edasikindlustus				Kahjukindlustus-lepingutest tulenevad kohustused kokku
		Õigusabi- kulude kindlustus	Abistamis- teenuste kindlustus	Muude finantskahju- de kindlustus	Tervise- kindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Isikukahjude mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Merenduse, lennunduse ja transpordi mitte- proportsionaalne edasikindlustus	Varakindlustuse mitte- proportsionaalne edasikindlustus	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Parim hinnang kokku – bruto</b>	<b>R0260</b>	376 051	520 768						<b>119 210 380</b>
<b>Parim hinnang kokku – neto</b>	<b>R0270</b>	376 051	520 768						<b>107 767 846</b>
<b>Riskimarginaal</b>	<b>R0280</b>	40 057	54 809						<b>4 877 697</b>
<b>Tehniliste eraldiste üleminekulise mahaarvamise summa</b>									
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	<b>R0290</b>								
Parim hinnang	<b>R0300</b>								
Riskimarginaal	<b>R0310</b>								
<b>Tehnilised eraldised – kokku</b>									
Tehnilised eraldised – kokku	<b>R0320</b>	416 109	575 577						<b>124 088 077</b>
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust – kokku	<b>R0330</b>								<b>11 442 534</b>
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad – kokku	<b>R0340</b>	416 109	575 577						<b>112 645 543</b>



**S.19.01.21**

**Kahjukindlustuse nõuded**

**Kahjukindlustustegevus kokku**

**Õnnetusjuhtumi aasta või kindlustusaasta**

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

**Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne)  
(absoluutsumma)**

		Väljamakse kujunemise aasta											Jooksva aastal	Aastate summa (kumulatiivne)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Enne	<b>R0100</b>											24 304	24 304	24 304
N-9	<b>R0160</b>	43 187 715	11 971 222	1 702 076	886 094	383 106	15 427	6 523	-8 417	102 021	2 002		2 002	58 247 770
N-8	<b>R0170</b>	42 708 192	12 406 046	1 543 401	377 596	231 964	186 820	-20 105	-10 972	-2 778			-2 778	57 420 164
N-7	<b>R0180</b>	42 343 372	12 704 570	1 083 818	576 315	208 296	27 660	34 432	105 002				105 002	57 083 466
N-6	<b>R0190</b>	43 226 799	11 023 949	1 133 053	862 094	687 893	1 842 114	745 545					745 545	59 521 446
N-5	<b>R0200</b>	40 689 074	19 158 765	1 498 928	705 724	237 650	179 539						179 539	62 469 681
N-4	<b>R0210</b>	48 538 885	21 521 020	1 738 804	602 512	257 433							257 433	72 658 653
N-3	<b>R0220</b>	59 849 041	18 220 806	2 007 557	986 865								986 865	81 064 270
N-2	<b>R0230</b>	57 664 207	19 845 886	1 998 184									1 998 184	79 508 278
N-1	<b>R0240</b>	64 111 816	23 261 434										23 261 434	87 373 250
N	<b>R0250</b>	70 915 387											70 915 387	70 915 387
<b>Kokku</b>	<b>R0260</b>												98 472 917	686 286 667



### S.23.01.01

#### Omavahendid

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangutega esimese taseme omavahendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Põhiomavahendid enne muudes finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68</b>						
Lihtaktsiakapital (sh omaaktsiad)	R0010	6 391 391	6 391 391			
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurss	R0030					
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi ettevõtjate algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärne põhiomavahendite kirje	R0040					
Vastastikuse kindlustusandja liikme allutatud instrumendid	R0050					
Vahendite ülejääk	R0070					
Eelisaktsiad	R0090					
Eelisaktsiatega seotud ülekurss	R0110					
Korrigeerimisreserv	R0130	61 984 811	61 984 811			
Allutatud kohustised	R0140	6 000 000			6 000 000	
Summa, mis võrdub edasilükkunud tulumaksu varade netoväärtusega	R0160	273 452				273 452
Muud eespool nimetatud omavahendite kirjed, mida järelevalveasutus aktsepteerib põhiomavahenditena	R0180					
<b>Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele</b>						
Finantsaruannetes kajastatud omavahendid, mida korrigeerimisreservis ei tuleks kajastada ja mis ei vasta Solventsus II kohasteks omavahenditeks liigitamise kriteeriumidele	R0220					
<b>Mahaarvamised</b>						
Mahaarvamine seoses märkimisväärsete osalustega finantseerimis- ja krediidiasutustes	R0230					
<b>Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi</b>	<b>R0290</b>	<b>74 649 653</b>	<b>68 376 202</b>		<b>6 000 000</b>	<b>273 452</b>
<b>Lisaomavahendid</b>						
Sissemaksmata ja sissenõudmata lihtaktsiakapital, mis on sissenõutav	R0300					

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid	Piirangut ega esimese taseme omavaheendid	Teise taseme omavahendid	Kolmanda taseme omavahendid
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Vastastikuste ja vastastikust tüüpi kindlustusandjate sissemaksmata ja sissenõudmata algkapital, liikmete sissemaksed või samaväärsed põhiomavahendite kirjed, mis on sissenõutavad	R0310					
Sissemaksmata ja sissenõudmata eelisaktsiad, mis on sissenõutavad	R0320					
Õiguslikult siduv kohustus märkida allutatud kohustisi ja maksta nende eest nõudmise korral	R0330					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0340					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 2 kohased akreditiivid ja garantiid	R0350					
Direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0360					
Muud kui direktiivi 2009/138/EÜ artikli 96 lõike 3 esimese lõigu kohased liikmete täiendavad sissemaksed	R0370					
Muud lisaomavahendid	R0390					
<b>Lisaomavahendid kokku</b>	<b>R0400</b>					
<b>Kasutadaolevad ja nõuetekohased omavahendid</b>						
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	74 649 653	68 376 202		6 000 000	273 452
Miinumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	74 376 202	68 376 202		6 000 000	
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	74 649 653	68 376 202		6 000 000	273 452
Miinumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	73 517 508	68 376 202		5 141 306	
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>R0580</b>	57 125 626				
<b>Miinumkapitalinõue</b>	<b>R0600</b>	25 706 532				
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse</b>	<b>R0620</b>	1,3068				
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe miinumkapitalinõudesse</b>	<b>R0640</b>	2,8599				

		C0060
<b>Korrigeerimisreserv</b>		
Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi	<b>R0700</b>	68 649 653
Omaaktsiad (otseselt ja kaudselt hoitavad)	<b>R0710</b>	
Prognoositavad dividendid, väljamaksed ja maksud	<b>R0720</b>	
Muud põhiomavahendite kirjed	<b>R0730</b>	6 664 843
Kattuvusega kohandamise portfelli ja eraldatud vahendite kogumite kohandamine seoses piirangutega omavahendite kirjetega	<b>R0740</b>	
<b>Korrigeerimisreserv</b>	<b>R0760</b>	61 984 811
<b>Oodatav kasum</b>		
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – elukindlustustegevus	<b>R0770</b>	
Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum – kahjukindlustustegevus	<b>R0780</b>	5 400 961
<b>Tuleviku kindlustusmaksetes sisalduv oodatav kasum kokku</b>	<b>R0790</b>	5 400 961

### S.25.01.01

**Solventsuskapitalinõue standardvalemit kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul**

#### Põhisolventsuskapitalinõue

		Solventsuskapitalinõude brutosumma	Kindlustus- või edasikindlustusandja parameeter	Lihtsustused
		C0110	C0090	C0120
Tururisk	<b>R0010</b>	6 878 838		
Vastaspoole makseviivituse risk	<b>R0020</b>	3 956 756		
Elukindlustuse kindlustusrisk	<b>R0030</b>	381 964		
Tervisekindlustusrisk	<b>R0040</b>	3 155 064		
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	<b>R0050</b>	46 816 474		
Hajutamine	<b>R0060</b>	-9 764 450		
Immateriaalse vara risk	<b>R0070</b>	0		
<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>	<b>R0100</b>	<b>51 424 645</b>		

#### Solventsuskapitalinõude arvutamine

		C0100
Operatsioonirisk	<b>R0130</b>	5 700 981
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	<b>R0140</b>	
Edasilükkunud maksude kahjumi katmise võime	<b>R0150</b>	
Direktiivi 2003/41/EÜ artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	<b>R0160</b>	
<b>Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõue</b>	<b>R0200</b>	57 125 626
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	<b>R0210</b>	
Solventsuskapitalinõue	<b>R0220</b>	57 125 626
<b>Muu teave solventsuskapitalinõude kohta</b>		
Kestusel põhineva aktsiariski alamooduli kapitalinõue	<b>R0400</b>	
Ülejäänud osa tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	<b>R0410</b>	
Eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	<b>R0420</b>	
Kattuvusega kohandamise portfelli tinglike solventsuskapitalinõuete kogusumma	<b>R0430</b>	
Hajutamise mõju seoses eraldatud vahendite kogumite tinglike solventsuskapitalinõuete agregeerimisega vastavalt artiklile 304	<b>R0440</b>	

**S.28.01.01**

**Miimumkapitalinõue – üksnes elu- või üksnes kahjukindlustustegevus või edasikindlustustegevus**

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

		<b>C0010</b>
MCR <sub>NL</sub> Tulemus	<b>R0010</b>	25 556 430

		Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Netokindlustusmaksed (ilma edasikindlustuseta) viimase 12 kuu jooksul
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Ravikulukindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0020</b>	1 006 601	5 089 604
Sissetuleku kaotuse kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0030</b>	2 145 380	7 631 136
Tööõnnetuse ja kutsehaiguse kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0040</b>		
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0050</b>	65 165 506	76 647 068
Maismaasõidukite kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0060</b>	12 430 322	47 993 346
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0070</b>	1 575 105	3 262 190
Tule- ja muu varakahju kindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0080</b>	15 111 369	30 559 808
Üldine vastutuskindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0090</b>	7 903 215	6 688 761
Krediidi- ja garantiikindlustus ning proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0100</b>	1 533 530	2 427 570
Õigusabikulude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0110</b>	376 051	1 637 973
Abistamisteenuste kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0120</b>	520 768	2 937 421
Muude finantskahjude kindlustus ja proportsionaalne edasikindlustus	<b>R0130</b>		
Tervisekindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0140</b>		
Isikukahjude mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0150</b>		
Merenduse, lennunduse ja transpordi mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0160</b>		
Varakindlustuse mitteproportsionaalne edasikindlustus	<b>R0170</b>		

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

		C0040
MCR <sub>L</sub> Tulemus	R0200	251 305

		Tervikuna arvatatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta/eriotstarbeliste varakogumiteta)	Riskikapitali (ilma edasikindlustuseta / eriotstarbeliste varakogumiteta) netosumma kokku
		C0050	C0060
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused – tagatud hüvitised	R0210		
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused – tuleviku määramata hüvitised	R0220		
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	R0230		
Elukindlustuslepingutest ja tervisekindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevad muud kohustused	R0240	11 966 885	
Kõigist elukindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste riskikapital kokku	R0250		

## Miinumkapitalinõude üldine arvutamine

		C0070
Lineaarne miinumkapitalinõue	R0300	25 807 734
Solventsuskapitalinõue	R0310	57 125 626
Miinumkapitalinõude ülemmäär	R0320	25 706 532
Miinumkapitalinõude alammäär	R0330	14 281 406
Kombineeritud miinumkapitalinõue	R0340	25 706 532
Miinumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	3 700 000
<b>Miinumkapitalinõue</b>	<b>R0400</b>	<b>25 706 532</b>