



**Shape the future
with confidence**

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

Äriregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

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

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

ERGO Insurance SE aktsionäridele

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud ERGO Insurance SE raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ERGO Insurance SE finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanõuetega, mis meile rakenduvad, ning oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele ja IESBA koodeksile.

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

Peamised auditi asjaolud

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

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



Shape the future
with confidence

Peamine auditi asjaolu	Kuidas konkreetset asjaolu auditi kontekstis käsitleti
Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste hindamine ja täielikkus	
Nagu kirjeldatud lisas 12 „Kindlustus- ja edasikindlustuslepingud“, küündisid kohustised kindlustuslepingutest 2024. aasta 31. detsembri seisuga 214 miljoni euroni, moodustades 54% ettevõtte kogu omakapitalist ja kohustistest. IFRS 17 kohaselt koosnevad kohustised kindlustuslepingutest mitmest komponendist, millest ettevõtte jaoks kõige olulisemad on rahuldamata nõuete eraldis ja kohustis tuleviku väljamakseteks. Rahuldamata nõuete eraldise mõõtmine hõlmab tulevaste rahavoogude hindamist ning selle hinnangu korrigeerimist peegeldamaks raha ajaväärtust (diskonteerimine) ja mittefinantsrisi marginaali. Tulevaste rahavoogude hindamine on suurel määral hinnanguline. Tulevasi rahavoogusid prognoositakse kindlustusmatemaatiliste mudelite abil, võttes arvesse varasemaid kogemusi ning eeldusi tulevaste sotsiaalsete, majanduslike, tehnoloogiliste või muude arengute kohta. Eeldatavaid tulevasi kahjunõuetega seotud väljamakseid hinnatakse ettevõtte enda portfelli varasemate arengute (arveldusmustrid) ning vajadusel ka väliste võrdlusandmete ja eksperthinnangute põhjal. Selles kontekstis kasutatakse varasemaid kogemusi, et teha eeldusi nii tulevaste kindlustusmaksete kui ka kahjukäsitluse ajavahemike, mõjurite ja kiiruse ning kahjunõuete inflatsiooni kohta. Suurte kahjude hindamist käsitletakse eraldi. IFRS 17 kohaselt tuleb lisada eeldatavate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtusele mittefinantsrisi marginaal, et võtta arvesse mittefinantsriskist tulenevat ebakindlust seoses rahavoogude suuruse ja ajastusega. Ka mittefinantsrisi marginaali tuleb ajakohastada igal mõõtmiskuupäeval. Mittefinantsrisi marginaali leidmine kapitalikulu meetodil tuleneb ettevõttesisesest mudelist ning selles arvestatakse riskide hajutamisega. Võttes arvesse ebakindlust ja hinnangute kasutamist tulevaste rahavoogude hindamisel ning diskontomäärade ja mittefinantsrisi marginaali kindlaksmääramisel, on vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse puhul oht, et rahuldamata nõuete eraldis mõõdetakse valesti. Alates käesolevast aastast kohustuslikuks muutunud IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ kohase üldise meetodi rakendamisel hõlmab eeldatavate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse kindlaksmääramine tulevaste rahavoogude hindamist ning selle hinnangu korrigeerimist peegeldamaks raha ajaväärtust (diskonteerimine). Eeldatavate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse kindlaksmääramine on vajalik selleks, et arvutada välja kohustis tuleviku väljamakseteks.	Kaasasime oma aktuaarid, et aidata läbi viia järgmisi protseduure: ▶ Tegime endale selgeks tulevaste rahavoogude hindamise ning diskontomäärade ja mittefinantsrisi marginaali kindlaksmääramise protsessi. Lisaks analüüsisime ka protsessidesse integreeritud kontrollimehhanismide ülesehitust, et hinnata tulevaste rahavoogude leidmise täpsust ja täielikkust ning diskontomäärade ja mittefinantsrisi marginaali määramist kooskõlas IFRS 17 nõuetega. Tulevaste rahavoogude hindamise kontekstis hõlmas see eelkõige kasutatud metodoloogia asjakohasuse hindamist ning samuti selle määramist, kuidas on tuletatud ettevõttepõhised eeldused nõuete ajaloolise kujunemise põhjal ning haldus- ja kahjukäsitluskulude puhul. ▶ Teostasime protseduure hindamaks kasutatud kindlustusstatistiliste võtete ja statistiliste meetodite sobivust ning kasutatud põhieelduste aluseid ja usutavust. Hinnangute asjakohasuse hindamiseks analüüsisime eelmise aasta rahuldamata nõuete eraldise tegelikku arengut. ▶ Koostasime riskipõhiselt valitud äritegevuse valdkondade tulevaste rahavoogude hinnangute kohta oma kahjuproгноosi, kasutades asjakohaseid matemaatilisi ja statistilisi meetodeid. Arvutasime oma parima hinnangu ning võrdlesime seda juhtkonna arvutustega. ▶ Hindasime, kas portfelli põhiseid inflatsioonieeldusi kasutati õigesti. ▶ Tegime endale selgeks diskontomäärade tuletamiseks kasutatava meetodi, et hinnata selle sobivust. ▶ Tegime endale selgeks mittefinantsrisi marginaali tuletamiseks kasutatava meetodi, et hinnata selle sobivust, ning hindasime kasutatud põhieelduste aluseid ja usutavust. Samuti analüüsisime mittefinantsrisi marginaali muutumist. Testisime valimi põhjal suurte kahjude katteks moodustatavate eraldiste arvutamist, toetudes aruandeperioodi lõpus kättesaadavale teabele ja andmetele. Lisaks kontrollisime, kas püsivad ja muutuvad üldkulud jaotati kindlustuslepingute gruppide vahel süstemaatilisi ja ratsionaalseid meetodeid kasutades. Hindasime kindlustuslepingutest tulenevate kohustistega seoses avalikustatud informatsiooni vastavust standardile IFRS 17 „Kindlustuslepingud“. Eelkõige pöörasime hindamisel tähelepanu sellele, kas avalikustatav teave kajastaks adekvaatselt hindamise ebakindlust.



**Shape the future
with confidence**

Tulevased rahavood hõlmavad kõiki rahavoogusid, mis on vajalikud lepingu piiridesse jäävate kohustuste (nt kindlustusmaksed, kahjuhüvitised, sõlmimis- ja halduskulud) täitmiseks. Need moodustavad suurima osa sisenditest, mis on vajalikud, et mõõta kohustist tuleviku väljamakseteks. IFRS 17 nõuab kõigi tulevaste rahavoogude ettevõttepõhist hindamist, kus tuleb võtta arvesse kogu ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadav informatsioon. Hinnanguid tuleb ajakohastada igal mõõtmiskuupäeval.

Tulevaste rahavoogude hindamine on suurel määral hinnanguline. Tulevasi rahavoogusid prognoositakse kindlustusmatemaatiliste mudelite abil, arvestades paljude võimalike stsenaariumitega ning kasutades eeldusi tulevaste majanduslike ja mittemajanduslike arengute kohta. Eelkõige kuuluvad selliste eelduste hulka suremuse, puude, haigestumuse, intressimäärade muutumise, aegumismäärade, sõlmimis- ja halduskulude ning inflatsiooniga seotud eeldused. Eelduste tegemise ja uuendamisega kaasneb sageli ebakindlus eelkõige seetõttu, et eeldused ei põhine üldjuhul jälgitavatel turusisenditel. Otsekindlustuse puhul kajastuvad stsenaariumides ka portfelli haldamiseks rakendatavad reeglid, mis sõltuvad investeeringute ja kindlustuslepingute portfellis toimuvatest arengutest. Prognoositav ajavahemik on üldjuhul suhteliselt pikk.

Võttes arvesse ebakindlust ja hinnangute kasutamist tulevaste rahavoogude hindamisel ning diskontomäärade kindlaksmääramisel, on oht, et kohustis tuleviku väljamakseteks mõõdetakse valesti.

Seetõttu peame seda peamiseks auditi asjaoluks.

Muu informatsioon

Muu informatsioon hõlmab ERGO Insurance SE tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet. Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ning meie kindlustandev järeldus selle kohta piirdub allpool kirjeldatuga.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Tegevusaruande osas viisime läbi ka Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses nõutud protseduurid. Need protseduurid hõlmavad hindamist, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega ning koostatud vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuetele.

Auditi käigus tehtud töö põhjal oleme jõudnud järgmisele järeldusele.

- ▶ Tegevusaruanne on raamatupidamise aastaaruandega olulises osas kooskõlas.
- ▶ Tegevusaruanne on koostatud vastavalt asjakohastele Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses sätestatud nõuetele.

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

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



Shape the future with confidence

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

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

Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

Me esitame nendele, kelle ülesandeks on valitsemine, ka avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikakoodekseid, ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust, ning nende olemasolul ka ohtude kõrvaldamiseks astunud sammude või rakendatud kaitsemehhanismide kohta.

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

Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

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



**Shape the future
with confidence**

Audiitori ametisse nimetamine ja tunnustamine

Esmakordselt nimetati meid ERGO Insurance SE kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaastaks vastavalt aktsionäride üldkoosoleku 27. detsembri 2018 otsusele. Aktsionäride üldkoosoleku 14. mai 2024 otsusega määrati meid läbi viima ettevõtte 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruande auditit. Audiitorteenuse katkematu osutamise koguperiood on olnud 5 aastat, alates 31. detsembril 2020 lõppenud aruandeperioodist kuni 31. detsembril 2024 lõppenud aruandeperioodini.

Vastavus nõukogule ja auditikomiteele esitatavale täiendavale aruandele

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

Auditivälised teenused

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

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

Tallinn, 11. aprill 2025

/allkirjastatud digitaalselt/

Olesia Abramova
Vandeaudiitori number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58