

**elama**<sup>®</sup>

**Elama Kindlustus AS**  
**Solventsuse ja finantsseisundi**  
**aruanne 2025**



Kokkuvõte .....	1
A. Äritegevus ja tulemused.....	2
A.1 Äritegevus .....	2
A.2 Kindlustustehnilised tulemused.....	3
A.3 Investeeringutulemused.....	4
A.4 Muu tegevuse tulemused .....	5
A.5 Mis tahes muu teave.....	5
B. Juhtimissüsteem.....	6
B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta.....	6
B.2 Sobivust ja nõuetele vastavust käsitlevad nõuded.....	9
B.3 Riskijuhtimissüsteem, sh oma riskide ja maksevõime hindamine (ORSA).....	10
B.4 Sisekontrollisüsteem .....	11
B.5 Siseauditi funktsioon .....	12
B.6 Aktuaarifunktsioon .....	13
B.7 Funktsiooni või tegevuste edasiandmine.....	13
B.8 Juhtimissüsteemi adekvaatsuse hindamine .....	14
B.9 Mis tahes muu teave.....	14
C. Riskiprofil.....	15
C.1 Kindlustusrisk.....	15
C.2 Tururisk.....	17
C.3 Krediidirisk .....	18
C.4 Likviidsusrisk.....	19
C.5 Operatsioonirisk .....	20
C.6 Muud olulised riskid.....	21
C.7 Mis tahes muu teave.....	22
D. Hindamine solventsuse eesmärgil .....	24
D.1 Varad .....	24
D.2 Tehnilised eraldised .....	25
D.3 Muud kohustised.....	31
D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid.....	31
D.5 Mis tahes muu teave.....	31
E. Kapitalijuhtimine.....	32
E.1 Omavahendid.....	32
E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue.....	34
E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamine solventsuskapitalinõude arvutamisel.....	36
E.4 Erinevused standardvalemi ja mistahes kasutatud sisemudeli vahel.....	36
E.5 Miinimumkapitalinõude mittetäitmine ja solventsuskapitalinõude mittetäitmine.....	36
E.6 Mis tahes muu teave.....	36
F. Lisad - kvantitatiivsed aruanded.....	37

# Kokkuvõte

Elama Kindlustus AS (edaspidi nimetatud Elama) on alates 1992. aastast Eestis kahjukindlustusega tegelev kindlustusselts, mis tegutseb alates 2024. aastast Elama kaubamärgi all.

Elama aktsionärid on seadnud eesmärgiks ettevõtet kasvatada ning muutuda seeläbi Eesti kindlustusturul oluliseks turuosaliseks. Erinevalt Elama varasemast strateegiast, mis keskendus liikluskindlustuse müügile, pakutakse nüüd kiirema kasvu eesmärgil enamikke jaeklientidele mõeldud kindlustustooteid. Ettevõtte kasvu toetamiseks ja klientide vajaduste paremaks rahuldamiseks jätkatakse lähiaastatel uute toodete turule toomist ja olemasolevate kindlustuslahenduste pidevat kaasajastamist. Elama tulevaste arenguvõimaluste tagamiseks on vajalik valmisolek tegutseda erinevate kindlustusliikidega seotud projektides.

2025. aasta oli Elamale edukas aasta. Toimus ettevõtte kiire areng koos paljude muutuste ning mitmete uute teenuste ja tootelahenduste turule toomisega. Peamine eesmärk oli hoida Elama poolt pakutavate kindlustusteenuste kõrget taset, sealhulgas tagada eeskätt kahjukäsitluse kiirus ja kõrge kvaliteet.

Finantsinspeksioon viis 2025 aastal Elamas läbi kohapealse kontrolli, mille fookuses oli kindlustushuvi väljaselgitamine, kahjukäsitlus ning Elama juhtimissüsteemi toimimine. Kontrolli tulemusena edastatud tähelepanekud olid peamiselt seotud Elama tegevuse detailsema dokumenteerimisega. Tänapäevaks on kõik Finantsinspeksiooni tähelepanekutest tulenevad muudatused ellu viidud.

2025. aastal jätkas Elama varasemat investeerimispoliitikat hajutatuna mitmesse varaklassi, suurendades oluliselt investeringuid võlakirjadesse ning vähendades tähtajaliste hoiuste osakaalu portfellis. Lisandusid üksikud aktsia- ja kinnisvarafondide positsioonid.

Elama juhatuse koosseisus 2025. aastal muutusi ei toimunud, juhatuse liikmetena jätkasid Jaanus Seppa ja Tanel Kurs. Nõukogu liikmetena jätkasid Indrek Holst, Kuno Rääk ja Tõnis Karu. Neljanda nõukogu liikmena lisandus nõukogu koosseisu Valmar Vaater.

Elamas töötas 31.12.2025 seisuga 32 töötajat. Avatud juhtimiskultuuri ja selgete alluvussuhete loomiseks kasutusele võetud juhtimissüsteem toimib hästi. Elamas on viis eraldi juhtimisega ärivaldkonda – müük, IT, tooted, kahjukäsitlus ja finants. Sõltumatute ja eraldiseisvatena on määratud struktuuri võtmerollid – vastutav aktuaar, riskijuht ja vastavuskontroll. Nõukogu alluvuses tegutseb auditikomitee, kes korraldab ettevõtte tegevuse auditeerimist. Elama siseaudiitor on Grant Thornton Baltic OÜ ja välisauditi viis läbi Ernst & Young Baltic AS.

Elama Solventsus 2 direktiivile vastavad omavahendid on 31.12.2025 seisuga 9 040 tuhat eurot, mis annab solventsussuhteks 185%. Elama miinimumkapitalinõue oli 2025. aastal 4,0 miljonit eurot. Solventsuskapitali katmiseks kasutab Elama vaid esimese taseme omavahendeid.

Elama täitis 2025. aastal kõik regulatiivsed nõuded ja vastas seaduses sätestatud solventsus- ja miinimumkapitali tagamise nõuetele. Tugeval tasemel solventsussuhe võimaldab Elamal piisava kindlusega viia ellu kasvueesmärgid ja tagada portfelli stabiilsus.

2025. majandusaasta solventsuse ja finantsseisundi aruanne on kinnitatud Elama juhatuse poolt 08.04.2026.

# A. Äritegevus ja tulemused

## A.1 Äritegevus

Ärinimi: Elama Kindlustus AS, registrikood 10089395.

Järelevalveasutus: Finantsinspeksioon, Sakala 4, Tallinn, Eesti.

Välisaudiitor: Ernst & Young Baltic AS, Rävälä puiestee 4, 10143 Tallinn.

Olulist osalust omavad aktsionärid 31.12.2025 seisuga:

- OÜ R-Holding, osaluse suurus 18,66%
- Tavid AS, osaluse suurus 18,21%.

Aruandeperioodi jooksul olulisi tehinguid aktsionäridega, kindlustusandja suhtes märkimisväärset mõju avaldavate isikutega ning haldus-, juht- või järelevalveorgani liikmetega ei tehtud.

Finantsauditi 2025. aasta kohta teostas audiitorfirma Ernst & Young Baltic AS.

### 2025. aasta majandustegevuse tulemused

2025. aastal püsis majanduskeskkond ebakindel. Sõda Ukrainas ja jätkuv inflatsioon vähendas tarbijate usaldust. Järjest enam on tunda tarbijate vähenevat kindlustushuvi ning hinnatundlikkust. Lisaks mõjutasid turgu ka seadusandluse ja maksude muudatused.

Elama väljakirjutatud kindlustusmaksete maht kasvas 2025. aastal 41% ja moodustas kokku 11 751 tuhat eurot (2024: 8 313 tuhat eurot). Kindlustusmaksetest 5 253 tuhat eurot moodustas liikluskindlustus (2024: 6 611 tuhat eurot), 3 821 tuhat eurot kaskokindlustus (2024: 1 360 eurot), 1 793 tuhat eurot finantskahjude kindlustus (2024: 12 tuhat eurot), 382 tuhat eurot reisi ja tervisekindlustus (2024: 175 tuhat eurot), 152 tuhat eurot kodukindlustus (2024: 4 tuhat eurot) ja 110 tuhat eurot vedajavastutus (2024: 145 tuhat eurot).

Elama töö 2025. aastal turule mitu uuenduslikku ja kliendikogemust parandavat lahendust. Erinevates müügikanalites hakati pakkuma laia kindlustuskaitsete valikut võimaldavat kodukindlustust. Kliendid saavad tutvuda enda lepingutega ja nende eest mugavalt tasuda Elama iseteeninduskeskkonnas. Veebilehel kahjuavaldust täites on võimalik koheselt broneerida endale kahju ülevaatuse aeg lähimas remonditöökojas, mis vähendab kahjujuhtumi lahendamise aega.

Koostöös Eesti Põllumajandus-Kaubanduskoja ja Euroopa juhtiva edasikindlustajaga jätkati aprillis turule toodud saagikindlustuse toote arendamist ja selle aktiivset pakkumist Eesti põllumeestele. Täiendava kaitsena toodi turule kaitse põuakahjude vastu. Elama poolt turule toodud kindlustusteenus sobitub riiklike toetusmeetmetega, mis muudab selle teenuse põllumeestele majanduslikult lihtsamalt kättesaadavaks.

Teenuste paremaks ja stabiilsemaks pakkumiseks viidi kõik tootelahendused ühtsele tarkvaralisele lahendusele ja vanad süsteemid suleti. Sellega paranes Elama aruandlusvõimekus ja -kvaliteet.

Rahvusvahelise ärisuuna strateegiline arendamine on kujunenud plaanipäraselt ja esimeste projektide ellu kutsumine on kulgenud edukalt. Elama on loonud tugeva partnervõrgustiku üle terve Euroopa ja 2025. aastal arendati aktiivselt koostööd edasikindlustajatega selle äriilini toetamiseks. Esimese rahvusvahelise projekti raames väljastas Finantsinspeksioon Elamale tegevusloa Hispaania Kuningriigis tulekindlustuse, loodusjõudude kindlustuse ning muu varakindlustuse piiriüleseks pakkumiseks.

Elama eesmärk on kasvatada kindlustusportfelli eelkõige uute kindlustustoodete kaudu. Prioriteetideks on usaldusväärsete edasikindlustajate valik, madalad kulud ning konservatiivne riskihindamine. Jätkatakse kahjukäsitlusprotsessi ning klienditeeninduse parendamisega.

Elama tulevikus tehtavad juhtimisotsused arvestavad äristrateegia kohase mõõdukas tempos kasvu ning pakutavate kindlustusteenuste valiku suurenemisega, kuid ei ole suunatud riskialtile käitumisele, agressiivsele turuhõivamisele või laienemisele. Kindlustusvõtjate käitumine toodete valikul jääb lähima kolme aasta jooksul eeldatavasti sarnaseks. Rohkem kindlustustooteid soetatakse internetikanalitest, kliendid on hinnatundlikud, vähesel määral suureneb klientide huvi uute kindlustustoodete ning laiemate kaitsete vastu.

Elama eesmärk tooteportfelli mitmekesistada ja kindlustusriski hajutada on seni olnud edukas ja on 2025. aastal kujunenud planeeritust paremini. Liikluskindlustuse osatähtsus portfellis kahaneb stabiilselt uute pakutavate toodete arvelt.

## A.2 Kindlustustehnilised tulemused

Aruandeaasta tulu kindlustuslepingutest kasvas eelmise aastaga võrreldes ligikaudu kolmandiku, mis peegeldab müügi mahu suurenemist ja portfelli laienemist. Tulubaas muutus mitmekesisemaks: liikluskindlustuse osakaal langes 56,8 protsendile, kaskokindlustus tõusis 28,7 protsendini ning finantskahjude kindlustus andis olulise panuse 8,3 protsendiga. Väiksemad read liikusid eri suundades, kus reisikindlustus ja varakindlustus kasvasid, samal ajal kui vedaja vastutuskindlustuse osakaal taandus 1,4 protsendini. Tulu kindlustuslepingutest on esitatud järgmises tabelis:

Kindlustustoode	2025	Osakaal	2024	Osakaal
Liikluskindlustus	5 336 257	56,8%	6 146 525	87,8%
Kaskokindlustus	2 698 389	28,7%	531 117	7,6%
Finantskahjude kindlustus	782 903	8,3%	4 894	0,1%
Reisikindlustus	382 243	4,1%	161 521	2,3%
Vedaja vastutuskindlustus	128 861	1,4%	152 821	2,2%
Varakindlustus	58 272	0,6%	2 348	0,03%
KOKKU	9 386 925	100,0%	6 999 226	100,0%

Portfell on 2025. aastal oluliselt mitmekesistunud: brutopreemiate mahust moodustab liikluskindlustus nüüd alla poole, kaskokindlustus üle kolmandiku ja finantskahjude kindlustus on kujunenud arvestatava mahuga tooteks. Väiksemate toodete (reisi- ja tervisekindlustuse, ettevõtete varakindlustuse, kodukindlustuse) roll on mõõdukalt suurenenud, samas kui vedajavastutuse panus kahanenud. Kokku on see vähendanud kontsentratsiooniriski ja toetab stabiilsemat tuluprofiili. Kindlustusportfelli struktuur kindlustusmaksete järgi 2025. aasta lõpuks oli järgmine:

Kindlustustoode	2025	2024
Liikluskindlustus	44,7%	79,5%
Kaskokindlustus	32,5%	16,4%
Finantskahjude kindlustus	15,2%	0,1%
Reisi- ja tervisekindlustus	3,3%	2,1%
Ettevõtete varakindlustus	1,9%	0,1%
Kodukindlustus	1,3%	0,1%
Vedajavastutus	0,9%	1,7%

2025. majandusaasta jooksul hüvitas Elama kahjusid kokku 6 116 tuhande euro ulatuses, mida on 30% enam kui eelnenud aastal (2024: 4 710 tuhat eurot). Hüvitatud kahjude mahu kasv tulenes peamiselt portfelli kasvust. Reservide maht portfellis on vähenenud aasta algusest 887 tuhande euro võrra ja kahjusagedus püsib ootuspärane.

Alltoodud tabelis on esitatud Elama tähtsamad finantsnäitajad:

<b>Aruandeperioodi kohta</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Väljakirjutatud kindlustusmaksed	11 751 253	8 312 578
Saadud kindlustuspreemiad	10 214 640	6 822 622
Tekkepõhised kahjud ja kahjukäsitluskulud	-5 228 078	-4 154 035
Tekkepõhised tegevuskulud	-3 939 233	-3 194 612
Arvestatud edasikindlustuse preemiad	-2 136 488	-2 038 047
Edasikindlustuse osa kahjudes	945 813	1 124 892
Bruto kahjusuhe	55,7%	59,3%
Bruto kulusuhe	41,5%	45,4%
Sh sõlmimiskulude suhe	12,9%	7,9%
Edasikindlustuse kulu	12,7%	13,0%

<b>Aruandeperioodi lõpu seisuga</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Varad kokku	21 116 169	21 320 081
Finantsinvesteeringud	11 613 622	12 625 794
Investeeringute osatähtsus varades	55,0%	59,2%

Bruto kahjusuhe on arvatud tekkepõhiste kahjude ja kahjukäsitluskulude suhtena kindlustuslepingutest teenitud tulusse. Bruto kulusuhe leitakse kõikide tekkinud kulude (v.a. kahjukäsitluskulud) suhtena kindlustuslepingutest teenitud tulusse. Sõlmimiskulude suhe on arvatud tekkepõhiste sõlmimiskulude suhtena kindlustuslepingutest teenitud tulusse. Edasikindlustuse kulu on edasikindlustuse netokulu suhe kindlustuslepingutest teenitud tulusse.

Alljärgnevalt on toodud Elama muud olulisemad kulud ja tulud:

<b>Kulu/tulu</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Muutus</b>
Finantstulud ja -kulud	669 672	786 038	-14,8%
Väliselt vahendusest saadud käsitluskulu hüvitis	70 382	44 788	57,1%
Eesti seltsi vahendusest saadud käsitluskulu hüvitis	61 996	78 282	-20,8%
Turunduskulud	-92 646	-259 395	-64,3%
Audiitorkontroll	-83 260	-145 102	-42,6%

### **A.3 Investeerimistulemused**

2025. aastal jätkas Elama varasemat investeerimispoliitikat, hajutades investeeringuid mitmesse varaklassi, suurendades oluliselt investeeringuid võlakirjadesse ning vähendades tähtajaliste hoiuste osakaalu portfellis. Lisandusid üksikud aktsia- ja kinnisvarafondide positsioonid. Elama finantsinvesteeringute portfelli suurus 31.12.2025 seisuga oli 11 614 tuhat eurot (2024: 12 626 tuhat eurot), vähenemine on seotud ühe tähtajalise deposiidi lõppemisega aasta lõpus. Raha arvelduskontol oli 31.12.2025 seisuga 3 547 tuhat eurot (2024: 1 982 tuhat eurot). Investeeringutest saadud intressi- ja dividenditulud moodustasid 2025. aastal 743 tuhat eurot. Eelmisel majandusaastal oli vastav näitaja 662 tuhat eurot.

Finantsvarade jaotus kajastamise meetodi järgi on toodud järgmises tabelis:

Varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses	31.12.2025	31.12.2024
Deposiidid	1 504 556	7 056 178
Võlakirjad	5 310 867	2 017 862
<b>Kokku varad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>	<b>6 815 422</b>	<b>9 074 040</b>

Varad, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande		
Võlakirjad	3 673 896	2 757 310
Aktsiad ja aktsiafondid	914 253	794 444
Kinnisvarafondide osakud	210 050	0
Kokku varad õiglasel väärtusel	4 798 199	3 551 754
Finantsinvesteeringud kokku	11 613 622	12 625 794

Kõik Elama investeeringud on eurodes, valuutariski ei ole. Muid investeerimismeetodeid Elama ei kasuta.

Varade investeerimisest teenitud tulem on esitatud järgnevas tabelis:

Teenitud finantstulu	2025	2024
Intressitulud	697 650	457 001
Muutus õiglasel väärtusel	240 627	353 819
Eeldatava krediidikahju hinnangu muutus	-311 723	-24 427
Arvestatud dividendid	29 765	0
Tulu aktsiate ja osade realiseerimisest	15 609	0
Investeeringute kulud	-2 256	-356
Kokku	669 672	786 038

#### A.4 Muu tegevuse tulemused

Elama tegeleb vaid kindlustustegevusega, muid tegevusi Elamal ei ole.

#### A.5 Mis tahes muu teave

Elamal ei ole muud olulist teavet lisada.

## B. Juhtimissüsteem

### B.1 Üldteave juhtimissüsteemi kohta

Elama rakendab juhtimissüsteemi, mis on aluseks äritegevuse kindlale ja usaldusväärsele juhtimisele, toetab avatud juhtimiskultuuri ja selgeid alluvussuhteid.

Juhtimissüsteem on vastavuses Elama äritegevuse iseloomu, ulatuse ja keerukusega. Eesmärgiks on ettevõtte tõhus juhtimine ja strateegia täideviimine parimal mõistlikul viisil. Elama juhtimissüsteemi arendamisel lähtutakse eesmärgist, et see oleks võimalikult lihtne, efektiivne ja selgesti kohaldatav, võttes samaaegselt arvesse seadusandluses seatud tingimusi. Juhtimissüsteemi rakendamisel arvestatakse vajadusega reageerida piisavalt kiiresti turu muutustele ja uutele võimalustele, keskendudes seejuures kõigi olulisemate äri- ja regulatiivsete riskide võimalikult asjakohasele maandamisele.

Elama juhtimissüsteem toetab Elama tegevust puudutava teabe edastamist ja vahetamist ning kirjeldab üldiselt riskijuhtimise, aktuaari, vastavuskontrolli ja siseauditi funktsioone. Võtmefunktsioonide rakendamisel lähtub Elama Euroopa Komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2015/35 sätestatud üldpõhimõtetest ja õigusaktides, sh järelevalveasutuste juhendites sätestatust. Iga võtmefunktsiooni korraldamise eest on määratud vastutav isik.

Elama juhtimissüsteem koondab endasse juhtimise põhimõtted, väärtused ja struktuuri. Juhtimissüsteemi osaks on ka erinevad eeskirjad, töökorrad ja dokumendid.

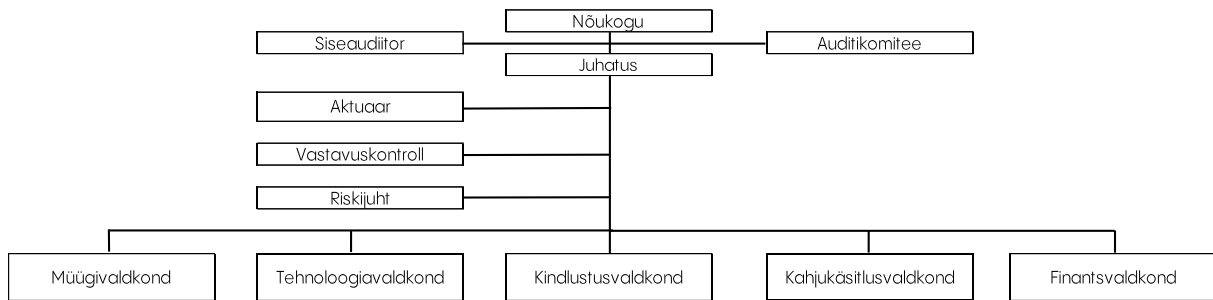
Juhtimissüsteemi ajakohastamine toimub igal juhul alluvussuhete muutumisel, äriilinde või siseüksuste lisamisel ja kaotamisel või äritegevuse laadi, mahu ning keerukuse muutumisel.

Elama juhtimissüsteem:

- loob, rakendab ja toetab ettevõtte kõigi vajalike tasemete vahelist tõhusat koostööd, sisemist aruandlust ja teabe edastamist;
- on selge ja hästi määratletud organisatsioonilise struktuuriga, mis omab selgeid, järjepidevaid ja dokumenteeritud vastutusalasid kogu organisatsioonis;
- veendub, et ametisse palgatud töötajad ning ametisse nimetatud või nimetatavad isikud omaksid vajalikke oskusi, teadmisi ja kogemusi, selleks et nad suudaksid täita nõuetekohaselt neile määratud kohustusi;
- veendub, et ametisse palgatud töötajad ning ametisse nimetatud või nimetatavad isikud oleksid teadlikud reeglitest, mis on vajalikud nende kohustuste korrektseks täitmiseks;
- kehtestab, rakendab ja toetab otsustusprotsessi;
- veendub, et mis tahes toiming ei takistaks ega tõenäoliselt takistaks toiminguga seotud isikuid täitmast konkreetset ülesannet usaldusväärsel, ausal ja professionaalsel moel;
- loob infosüsteeme, mis tagavad piisava, usaldusväärse, järjepideva, õigeaegse ja asjakohase teabe kõikide tegevusalade, võetud kohustuste ja avatud riskide osas;
- peab asjakohaseid ja korrastatud registreid oma äritegevuse ja sise-eeskirjade osas;
- garanteerib teabe turvalisuse, terviklikkuse ja konfidentsiaalsuse, võttes sealjuures arvesse kõnealuse informatsiooni sisu;
- on juurutanud selged aruandluse liinid, mis võimaldavad teabe kiiret edastamist kõikidele isikutele kes seda vajavad ning viisil, mis võimaldab neil ära tunda selle tähtsust; loob ja toetab adekvaatset riskijuhtimist, nõuetele vastavust, siseauditi- ja aktuaari funktsioone.

Elamas on organisatsioonikultuur, mis võimaldab ja toetab juhtimissüsteemi tõhusat toimimist.

Elama organisatsiooniline struktuur on esitatud järgneval joonisel:



Elama juriidilise ja organisatsioonilise struktuuri eesmärk on toetada Elama strateegilisi eesmärke ja tegevusi. Struktuur on kujundatud viisil, mis võimaldab seda sobiva aja jooksul kohandada vastavalt Elama strateegiliste eesmärkide, tegevuste või ärikeskkonna muutustele.

Elama organisatsiooniline struktuur on läbipaistev, selge ja püsivalt ajakohane, aidates kaasa ettevõtte tõhusale juhtimisele. Seejuures tagatakse, et siseaudit ja teised võtmefunktsioonid on sõltumatud äritegevusest. Samamoodi on tagatud piisav ülesannete lahusus ning asjakohaste töötajate ja finantsvahendite olemasolu vastava rolli efektiivseks täitmiseks.

Elama juhtimissüsteemi struktuur on järgmine:

- aktsionäride üldkoosolek,
- nõukogu,
- juhatus,
- komiteed,
- võtmefunktsioonid,
- põhivaldkonnad.

Aktsionäride üldkoosolek on Elama kõrgeim juhtimisorgan, kus aktsionärid teostavad oma seadusest tulenevaid õigusi. Igal aktsionäril on õigus osaleda üldkoosolekul, võtta üldkoosolekul sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid. Aktsionäride üldkoosolek valib Elama nõukogu, kinnitab majandusaasta aruande, kasumi/kahjumi jaotamise ettepaneku, audiitori ning audiitori tasustamis põhimõtted.

Nõukogu planeerib Elama strateegilisi tegevuseesmärke ning teostab järelevalvet Elama juhatuse tegevuse üle. Nõukogu liikmeks võivad olla isikud, kellel on nõukogu liikme ülesannete täitmiseks vajalikud teadmised ja kogemused. Nõukogu pädevusse kuulub mh: Elama tegevuse ja juhtimise planeerimine, juhatuse liikmete valimine, tagasikutsumine ja juhatuse esimehe nimetamine, aastaeelarve kinnitamine, auditikomitee liikmete valimine ja tagasikutsumine, siseaudiitori määramine ja tagasikutsumine, nõusoleku andmine juhatusele tehingute ja toimingute teostamiseks, mis väljuvad äriühingu igapäevase majandustegevuse raamest.

Juhatus juhib Elama igapäevast tegevust, lähtudes nõukogu poolt kinnitatud strateegiast, eelarvest ja Elama tegevuse üldistest põhimõtetest ning juhindudes oma tegevuses seadusest, põhikirjast ja sise-eeskirjadest. Juhatus liige juhib ettevõtet ning teeb Elama juhtimiseks vajalikke toiminguid, võtab vastu selleks vajalikke juhtimisotsuseid ning korraldab Elama igapäevast majandustegevust, arvestades juhatuse töökorraldust. Juhatus esimees vastutab Elama organisatsiooni ülesehitamise, üldjuhtimise, vastavuskontrolli, auditeerimise, müügijuhtimise, finantsjuhtimise ja IKT valdkondade eest. Juhatus teine liige vastutab tootejuhtimise, kahjukäsitluse, riskijuhtimise ja aktuaarsete tegevuste valdkondade eest. Elamat võib kõikide tehingute tegemisel esindada iga juhatuse liige.

Elama loob vastavalt vajaduse tekkimisele erinevaid valdkondlike komiteesid, mille roll on Elama oluliste funktsioonide ja struktuuriüksuste nõustamine, otsuste kvaliteedi ja sõltumatuse tagamine.

Auditikomitee eesmärk on Elama nõukogu nõustamine raamatupidamise, audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditi, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse õiguspärasuse osas.

Elamas on rakendatud neli võtmefunktsiooni:

- siseauditi funktsioon,
- aktuaarifunktsioon,
- vastavuskontrolli funktsioon,
- riskijuhtimise funktsioon.

Siseaudit on sõltumatu kontrollifunktsiooni teostaja, kes raporteerib nõukogule. Siseaudit on Elamas edasiantud tegevus. Siseauditit teostatakse vastavalt nõukogu poolt kinnitatud plaanile. Siseauditi eesmärk on riskipõhist lähenemisviisi rakendades hinnata erapooletult Elama kõigi tegevuste ja üksuste vastavust nii Elama põhimõtetele ja menetlustele kui ka välistele nõuetele. Siseauditi funktsiooni valdkonna eest Elama juhatuses vastutab juhatuse esimees, kes on ühtlasi määratud ka siseauditi funktsiooni korraldamise eest vastutavaks isikuks.

Aktuaarifunktsioon on integreeritud Elama organisatsioonilisse struktuuri selliselt, et see on vaba mõjutustest, mis võiksid ohtu seada aktuaarifunktsiooni võime oma ülesandeid täita objektiivselt, õiglaselt ja sõltumatult. Aktuaarifunktsiooni eesmärk on kvaliteedi tagamine aktuaari tehniliste ekspertnõuannete kaudu. Aktuaari funktsiooni korraldamise eest vastutab Elamas vastutav aktuaar.

Vastavuskontrolli funktsioonil on oluline roll Elama tegevuse vastavuse tagamisel õigusaktides ja heades tavades sätestatud nõuetega. Vastavuskontrolli ülesanne on juhtida vastavusriski, s.o aidata vältida vastavusriski avaldumist (sh trahvide määramist, kahjunõudeid, lepinguliste suhete katkemist ja mainekahju). Vastavuskontroll jälgib õigusaktide muudatusi ja informeerib nendest juhatust, annab juhatusele nõu õigusaktides sätestatud nõuete täitmise osas ning osaleb uute toodete ja protsesside väljatöötamise hindamises. Vastavuskontrolli funktsiooni korraldamise eest vastutab Elamas vastavuskontrolli juht. Vastavuskontrolli funktsiooni tegevust kontrollivad siseaudit ning juhatuse koos juhatuse määratud isikutega.

Riskijuhtimisel on keskne roll tagamaks, et Elamas oleksid kehtestatud tõhusad riskijuhtimise protsessid, mida kasutades riske tuvastatakse, hinnatakse ja maandatakse. Riskijuhtimise funktsiooni korraldamise eest vastutab riskijuht.

Elama struktuuriüksuse põhivaldkonnad jagunevad järgnevalt:

- müügi- ja turunduse valdkond,
- tehnoloogiavaldkond,
- kindlustusvaldkond,
- kahjukäsitusvaldkond,
- finantsvaldkond.

## **Tasustamispoliitika**

Elama tasustamise alused ja põhimõtted on selged ja läbipaistvad ning arvestavad Elama pikaajalisi eesmärke, lähtudes seejuures ka ettevõtte majandustulemustest ning töötajate palga- ja töötingimustest. Tasustamise all käsitletakse Elama töötajatele ja juhatuse liikmetele nende töö sisule ja panusele vastava ning õiglase tasu maksmist.

Elama tasustamise põhimõtted on kooskõlas riskide võtmise põhimõtetega, riskiprofiiliga ja lähtuvad võimalikust riskide realiseerumisest mitme aasta jooksul. Tasustamise põhimõtete eesmärk on õiglase, motiveeriva, läbipaistva ja seadusega vastavuses oleva tasustamise korraldamine, samuti Elama strateegia elluviimiseks vajaliku võimekuse, oskuste ja kogemustega

töötajate värbamine, töötajate ja aktsionäride huvide ühildamine, töötajate motiveerimine ning efektiivse riskijuhtimise tagamine kasvavaks äritegevuseks.

Tasustamispoliitika on kujundatud viisil, mis ei ohusta Elama võimet säilitada nõuetekohane omakapital ega julgusta võtma liigseid riske.

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

Kindlustusandja juhid ja vastutavad isikud peavad vastama sobivuse ja nõuetekohasuse nõuetele vastavalt Euroopa Komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 2015/35 artiklis 273 sätestatule.

Elamas viiakse läbi sobivuse ja nõuetele vastavuse hindamine alljärgnevate isikute suhtes:

- nõukogu liikmed,
- juhatuse liikmed,
- võtmefunktsioonide vastutavad isikud.

Juhtorgani liikmetel peab kollektiivselt olema asjakohane kvalifikatsioon, kogemused ja teadmised vähemalt järgmistes valdkondades:

- kindlustus- ja finantsturud,
- äristrateegia ja ärimudel,
- juhtimissüsteem,
- finants- ja aktuaaranalüüs,
- õigusraamistik ja -nõuded.

Elama juhtidel ja võtmefunktsioonide eest vastutavatel isikutel peavad olema kindlustusandja juhtimiseks ja võtmefunktsiooni täitmiseks vajalik haridus, teadmised ja kogemused ning laitmatu ärialane maine. Sobivuse ja nõuetekohasuse hindamine viiakse läbi enne, kui isik asub tööle ametikohale, mille puhul hindamine on ette nähtud, iga-aastase hindamise käigus või kui on tekkinud kahtlus isiku sobivuses. Sobivuse hindamiseks hinnatakse isiku varasemat töökogemust, vaadatakse läbi haridust tõendavad dokumendid ning taotletava ametikohaga seotud kvalifikatsioonid. Sobivuse hindamine põhineb ametikohustuste puhul nõutavate teadmiste, kogemuste ja kvalifikatsiooni kindlaksmääramisel. Isiku ametialase pädevuse hindamisel arvestatakse nii tema hariduse kui koolituste kaudu saadud teadmisi, kui ka praktilisi kogemusi, mis on saadud varasema ametialase tegevuse käigus.

Nõukogu ja juhatuse sobivuse hindamisel on määravaks isiku ülesanded ametikohal ning et oleks tagatud ettevõtte juhtimiseks vajalike kvalifikatsioonide, teadmiste ja kogemuste mitmekesisus. Nõuetekohasuse hindamiseks hinnatakse ka isiku ausust ja majanduslikku usaldatavust ning kindlustatust. Sellest tulenevalt ei tohi esineda asjaolusid, mis välistavad isiku määramise vastavale ametikohale, sealhulgas kehtivad asjakohased õigusrikkumised.

Kandidaadid peavad esitama kinnituse, et puuduvad seaduses sätestatud asjaolud, mis välistavad tema õiguse olla kindlustusandja juht või võtmefunktsiooni korraldamise eest vastutav isik. Kandidaadil ei tohi tekkida tööle asudes huvide konflikti isiklike ja ettevõtte huvide vahel.

Võtmefunktsioonide edasiandmise korral hinnatakse täitja sobivust ja nõuetekohasust sama kaalutletult.

Sobivuse ja nõuetele vastavuse hindamine toimub vastavalt kindlustustegevuse seaduse § 106 lõikele 1, Euroopa Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 273 ning järelevalveasutuse juhenditele.

## **B.3 Riskijuhtimissüsteem, sh oma riskide ja maksevõime hindamine (ORSA).**

### **Riskijuhtimissüsteem**

Riskijuhtimissüsteem sätestab strateegiad, protsessid ja aruandemenetlused, mis on vajalikud riskide pidevaks tuvastamiseks, hindamiseks, juhtimiseks, jälgimiseks ja aruandluseks üksikult ja agregeerituna, arvestades riskidega või nende esinemise võimalustega ning nende vastastikuste mõjudega. Elama riskijuhtimissüsteem on üles ehitatud selliselt, et see toetab Elama äristrateegia elluviimist.

Riskijuhtimissüsteemi peamised eesmärgid on:

- riskide tuvastamine,
- riskide mõõtmine ja hindamine,
- riskide jälgimine,
- riskide juhtimine ja maandamine,
- kapitalijuhtimise toetamine,
- ORSA sisendi andmine,
- Elama jätkusuutliku ja kontrollitud toimimise ning sisemiste eesmärkide täitmise toetamine.

Elama riskijuhtimissüsteem koosneb järgnevatest elementidest:

- juhatuse vastutus ja garanteerimine, et riskijuhtimise süsteem on proportsionaalne Elama äritegevusega seotud riskide laadi, ulatuse ja keerukusega, mis võimaldab kindlaks määrata ja hinnata oma riske nii lühi- kui pikaajaliselt ning riske, millele Elama on või võiks olla avatud,
- võtmefunktsioonide täitmine ja nende efektiivse toimimise tagamine,
- korrektne ja efektiivne aruandlusahel ja selle dokumenteerimine,
- kõikide riskikategooriate kaetus,
- riskijuhtimise ja -kultuuri lõimumine organisatsiooni ja otsustusprotsessi.

Elama riskijuhtimissüsteem on proportsionaalne Elama äritegevusega seotud riskide iseloomu, ulatuse ja keerukusastmega.

Riskijuhtimissüsteem hõlmab vähemalt järgmisi valdkondi:

- kindlustusrisi hindamine ja eraldiste moodustamine,
- varade ja kohustuste juhtimine,
- investeringud, eelkõige tuletisinstrumentid ja sarnased kohustused,
- likviidsus- ja kontsentratsiooniriski juhtimine,
- operatsiooniriski juhtimine,
- edasikindlustus ja muud riskimaandamismeetodid.

Riskijuhtimissüsteemi rakendamine on integreeritud Elama organisatsioonistruktuuri ja otsuse tegemise protsessidesse.

Elama riskijuhtimine põhineb tugeval riskikultuuril ja Elamas on rakendatud kolm kaitseliini:

- suuremat osa riskidest juhivad juhatusele alluvad ärivaldkondade osakonnad, kes riskidega igapäevaselt kokku puutuvad ning vastutavad riskide võtmise ja igapäevase juhtimise eest (esimene kaitseliin),
- rutiinse riskijuhtimise järelevalve ning meetoodilise toe, samuti riske käsitleva informatsiooni kontrolli, analüüsi ja koondamise eest vastutab järgmine tasand – juhatusele alluvad sõltumatud vastavuskontrolli-, aktuaari- ja riskijuhtimisfunktsioon (teine kaitseliin),
- protsesside ja kontrollimehhanismide funktsionaalsuse üle teostavad järelevalvet sõltumatud sise- ja muud audiitorid, nõukogu ning auditikomitee (kolmas kaitseliin).

## Oma riskide ja maksevõime hindamine

Oma riskide ja maksevõime hindamine (*Own Risk and Solvency Assessment*, edaspidi ORSA) on Solventsus II regulatsiooni teise samba võtmeelement. ORSA peamine eesmärk on tagada kindlustustunne, et Elama äristrateegia ja äriplaanid on teostatavad ja nendega ei kaasne Elamale olulisi riske, mis võiksid põhjustada kapitali puudujäägi. Seetõttu on ORSA tihedalt seotud Elama äritegevuse planeerimise protsessiga.

ORSA võtab arvesse Elama äristrateegiat, praegusi ja tulevase riskihinnanguid ning neist tulenevaid solventsusnõudeid. ORSA on kindlustusseltsi juhtimise lahutamatu osa, mis annab regulaarse ja tervikliku ülevaate strateegia realiseerimise seisukohast olulistest riskidest ja tulevasest kapitalivajadusest.

Korraline ORSA protsess on keskpika planeerimisprotsessi lahutamatu osa. Keskpikk planeerimisprotsess arvestab viimast ametlikku ORSA aruannet ning selle hilisemaid muudatusi ja ajakohastamisi. Protsessi olulised komponendid on äristrateegia planeerimine, riskide hindamine ja riskihindamise tulemused, riskitaseme määramine ning solventsuskapitalinõude ja kindlustustehniliste eraldiste kalkuleerimine.

ORSA protsessi üks olulisi väljundeid on ORSA aruanne, mis koostatakse peale iga täismahulist ORSA protsessi. ORSA aruanne sisaldab peamiselt ORSA protsessi lõpptulemusi, mis tõendavad, et keskpikk tegevusplaan on teostatav ning näitavad, millised tingimused on selleks vajalikud.

Elama teostab korralise ORSA kord aastas. Korralise ORSA sageduse määravad ORSA protsessi komponendid: Elama strateegiate planeerimine, riskide tuvastamine ja hindamine, riskiprofiili ja riskitasemete määramine, kapitalivajaduse muutumine kapitalipositsiooni suhtes, võimalikud muutused planeerimisprotseduurides, äritegevuse areng ning muud tegurid. Sama protsessi käigus vaadatakse vähemalt kord aastas üle ORSA protsessi põhimõtted.

ORSA tulemused on viidatud protsesside kohta informatsiooni andvaks väljundiks ning võimaldavad hinnata, kas eelpool mainitud protsessid toimivad hästi, ei kujuta endast olulisi riske või vajavad korrigeerimist.

ORSA on integreeritud Elama organisatsioonilisse struktuuri ja otsuste tegemise protsessidesse. ORSA aruande kinnitab Elama juhatus. ORSA tulemustest teavitatakse Elama nõukogu ja töötajaid. Tuginedes ORSA tulemustele, koostab juhatus peale ORSA aruande kinnitamist ettevaatava äristrateegia.

Erakorraline ORSA tehakse pärast olulist muudatust Elama riskiprofiilis või riskihinnangutes.

## B.4 Sisekontrollisüsteem

Elama nõukogu tagab ja juhatus korraldab piisava ja tõhusa sisekontrollisüsteemi toimimise.

Sisekontrollisüsteemil on oluline osa Elama juhtimisel ja see on aluseks kindlale ja usaldusväärsele äritegevusele. Sisekontrollisüsteemi ülesandeks on minimeerida Elama tegevust ohustavate operatsiooniriskide realiseerumine, aidata juhatusel võimalikult kiiresti reageerida võimalikele muutustele Elama tegevuskeskkonnas ning kohaneda muutuvate keskkonnatingimustega.

Sisekontrollisüsteem hõlmab Elama kõiki juhtimis- ja tegevustasandeid ning on proportsionaalne äritegevuse iseloomu, ulatuse ja keerukusastmega.

Sisekontrollisüsteemi eesmärk on pakkuda mõistlikku kindlustunnet Elama eesmärkide saavutamisel järgmistes valdkondades:

- tegevuste mõjususe ja tõhususe, tegevustega seotud eesmärkide ja riskide valguses,
- informatsiooni kättesaadavuse ja usaldusväärse, ja
- vastavuse olemasolevatele õigusaktidele ja regulatsioonidele.

Sisekontrollisüsteemi tõhusust hinnatakse lähtuvalt järgnevast:

- kontrolli keskkond: ausus ja eetilised väärtused, töötajate kompetentsus ja teadmiste rakendamine oma igapäevases töös, juhtimisstiil, organisatsioonistruktuur jne,
- riskijuhtimine: Elama tegevusega seotud riskide määratlemine, tuvastamine, analüüs, hindamine, mõõtmine, jälgimine, maandamine ning eelnevaga seotud otsuste tegemine,
- kontrollimehhanismid: protseduurireeglid ja tegevusjuhised, mis võimaldavad kindlustada, et juhatuse poolt kehtestatud toiminguid ja nende läbiviimise viise jälgitakse ja teostatakse,
- informatsioon ja kommunikatsioon: Elama tegevuste teostamiseks ja otsuste vastuvõtmiseks olulise informatsiooni identifitseerimine, kogumine ja edastamine,
- järelevalve: juhatuse teostab järelevalvet kogu protsessi üle, vajadusel viiakse sisse kohaseid muudatusi.

Elamas on rakendatud aruande punktis B.3 kirjeldatud kolme kaitseliini kontseptsiooni.

## **Vastavuskontroll**

Oluline osa sisekontrollisüsteemist on vastavuskontrollifunktsioonil. Vastavuskontrollifunktsiooni täitja nõustab juhatust, nõukogu, võtmefunktsiooni täitjaid ja töötajaid Elamale kohalduvate õigusaktide ja sisemiste kordade vastavuse osas, samuti sisemiste kordade omavahelise vastavuse osas. Samuti hindab vastavuskontrollifunktsiooni täitja õigusliku ja järelevalvekeskkonna mistahes muudatuste võimalikku mõju Elama tegevusele ja vastavuskontrolli raamistikule ning kontrollib, kas uued tooted ja protsessid, koostöölepingud ja sisemiste juhendid on vastavuses kehtiva õigusraamistikuga ning arvestavad õigusliku ja järelevalvekeskkonna muudatustega, kui see on asjakohane.

Elama tegevus on korraldatud viisil, kus olulisemate toimingute juures, mis võivad riskitaset suurendada, osaleb vastavuskontrolli täitja nõustaja ja nõuetele vastavuse kontrollijana. Sellisteks juhtudeks on muuhulgas toodete tingimuste kujundamine, olulisemate koostöölepingute koostamine ning sisemiste juhendite ja protseduuride koostamine.

## **B.5 Siseauditi funktsioon**

Elama nõukogu tagab ja juhatuse korraldab piisava ja tõhusa siseauditi funktsiooni toimimise. Funktsionaalselt allub siseaudiitor vahetult Elama nõukogule. Konkreetsed volitused tööülesannete täitmiseks annab siseauditi tööplan. Siseauditi funktsioon on kontrollitavate valdkondade suhtes sõltumatu ning siseaudiitor peab olema oma töö tegemisel objektiivne. Siseaudiitor annab aru nõukogule ja auditikomiteele.

Siseauditeerimine on sõltumatu, objektiivne kindlust ja nõu andev tegevus, mis on kavandatud väärtuse lisamiseks ja organisatsiooni tegevuse täiustamiseks. See aitab kaasa organisatsiooni eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja korrakohast lähenemist hindamiseks ja täiustamiseks riskide juhtimise, kontrolli- ja valitsemisprotsesside mõjusust.

Siseauditi ülesanneteks on muu hulgas sisekontrollisüsteemi ja teiste juhtimissüsteemi elementide vastavuse ja efektiivsuse hindamine, sh riskijuhtimise funktsiooni toimimise tõhususe ja mõjususe hindamine. Elama siseauditi funktsioon on sisseostetud, mis tagab siseauditi funktsiooni täitjate suurema sõltumatuse. Teenuse ostmisel vastutab Elama juhatuse selle eest, et siseauditi teenuseosutaja osutab lepingus ettenähtud teenust kokkulepitud mahus ja kvaliteediga.

## B.6 Aktuaarifunktsioon

Aktuaarifunktsioon on kindlustustegevuse seadusega kindlustusandjale ettenähtud võtmefunktsioon, millel on oluline roll Elama tegevuse korraldamisel. Aktuaarifunktsiooni eesmärk on Elama juhtimiskvaliteedi tagamine aktuaari tehniliste eksperdinõuannete kaudu ning see on vaba mõjutustest, mis võiksid ohtu seada funktsiooni sõltumatu, õiglase ja objektiivse täitmise.

Aktuaarifunktsiooni korraldamise eest vastutavaks isikuks on määratud Elama vastutav aktuaar, kes allub juhatusele ning vastutab aktuaarifunktsiooni nõuetekohase täitmise eest.

Kindlustustegevuse seaduse kohaselt on aktuaarifunktsiooni kohustuseks eelkõige kinnitada kindlustusmaksemäärade piisavust, kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste õigsust, omavahendite normatiivi vastavust seaduses sätestatud nõuetele ning koostada seaduses nõutud aruandlust.

Elama tehniliste eraldiste arvutamise korraldamise ja koordineerimise käigus tuleb aktuaarifunktsioonil tagada:

- tehniliste eraldiste piisavuse hindamisel kasutatavate meetodikate ja protseduuride vastavus EL direktiividele, eeskätt EL 2009/139 nõuetele,
- tehniliste eraldiste arvutamisel tehtud hinnangute andmisel tekkiva ebakindluse (tehniliste eraldiste piisavuse ja sobivuse) hindamine,
- arvutamisel kasutatavate andmete mis tahes puuduste esinemisel nendega nõuetekohaselt tegelemine,
- eraldiste arvutamisel piisavate ja kõige asjakohasemate lähenduste kasutamine eeskätt EL 2009/138 artiklis 82 osutatud juhtudel,
- kindlustuslepingute ja edasikindlustuslepingute kohustustest tulenevate riskide hindamiseks vajaminevate ja asjakohaste homogeensete riskigruppide kindlaks tegemine,
- edasikindlustusprogrammi osas hinnangu andmine,
- eraldiste arvutamisel finantsturgudel saadava asjakohase teabe kasutamine (sh EIOPA poolt kehtestatud suunised ja vastavat määrad),
- eraldiste arvutamise võrdlemine erinevate aastate lõikes ning oluliste erisuste põhjendamine ja vajadusel muudatuste elluviimine.

Aktuaarifunktsioon annab suuniseid ja hinnanguid kindlustusriskide hindamise, hinnastamise ja kindlustuslepingute sõlmimise põhimõtete koostamisel, et need arvestaksid kindlustusriskide ja tehniliste eraldiste kujunemise omavahelist seost.

Aktuaarifunktsioon teeb aktiivselt koostööd riski- ja tootejuhtimise ning kahjukäsitlemise üksustega, osaleb aktiivselt kapitalinõuete arvutusmodelite väljatöötamisel, nende asjakohasuse hindamisel ning asjakohasena hoidmisel.

Aktuaarifunktsioon on aktiivselt kaasatud kapitalinõuete arvutamise ja ORSA protsessis, sh:

- teostades vajalikke hindamisi ja kontrole,
- teostades SCR-i ja stressitestide arvutusi,
- kontrollides ORSA eeldusi,
- hinnates kasutatud andmete kvaliteeti,
- koordineerides kindlustustehniliste eraldiste arvutusi,
- töötades välja arvutuste meetodikaid, sh eelduste valikut,
- hinnates kindlustustehniliste eraldiste vastavust.

## B.7 Funktsiooni või tegevuste edasiandmine

Tegevuse edasiandmine (*outsourcing*) on Elama poolt lepingu alusel, arvestades õigusaktides sätestatud erinõudeid ja piiranguid, kolmanda isiku teenuste kasutamine, mille sisuks on nende tegevuste ja toimingute jätkuv teostamine, mis on vajalikud Elama poolt klientidele teenuste osutamiseks ning mida tavaolukorras teostaks Elama ise.

Iga tegevuse edasiandmise lepingu sõlmimisel määratleb Elama sellega kaasnevad riskid ja rakendab vajalikke, sobivaid ja piisavaid meetmeid selliste riskide haldamiseks, juhtimiseks ja maandamiseks.

Elama juhatus hindab edasiantava teenuse osutaja valikul teenuse osutaja sobivust ja nõuetekohasust, kontrollides muuhulgas vähemalt antud isikute vastavust seaduses, juhistes ja suunistes toodud nõuetele, sh et isikute haridus, teadmised, kogemus ja maine vastavad nõutule. Leping sõlmitakse vaid nõuetele vastavate teenuse osutajatega, kes on võimelised konkreetset teenust osutama.

Võtmefunktsiooni edasiandmisel määrab juhatus seaduse nõuetele vastava isiku, kes vastutab selle võtmefunktsiooni korraldamise eest.

Edasiantavateks tegevusteks ei või olla seadusega keelatud tegevused, mh juriidilise isiku juhtorgani pädevus.

2025.aastal oli Elama poolt edasiantud tegevusteks:

- siseauditi teenus,
- IT lahenduste arenduse ja halduse teenus,
- kõnekeskuse- ja abistamisteenus,
- regressnõuete sissenõudmise teenus,
- kahjüksitluse teenus kuni fikseeritud summalise piirmäärani.

## **B.8 Juhtimissüsteemi adekvaatsuse hindamine**

Juhtimissüsteemi toimivuse ja vastavuse hindamisel lähtutakse Elama äritegevuse olemusest, ulatusest ja keerukusest. Elama nõukogu on kinnitanud juhtimissüsteemi sisekorra, mida ajakohastatakse vähemalt üks kord aastas. See annab Elamale võimaluse hinnata oma tegevust ning tõendada vastavust kehtivatele nõuetele iga-aastaselt.

Juhtimissüsteemi adekvaatsuse hindamine ja sellest tulenev ajakohastamine toimub igal juhul alluvussuhete muutumisel, äriiliniide või siseüksuste lisamisel ja kaotamisel või äritegevuse laadi, mahu ning keerukuse olulisel muutumisel. Hindamise eesmärgiks on hinnata juhtimissüsteemi nõuetekohasust ja tulemuslikkust.

Juhtimissüsteemi läbivaatusel ja ajakohastamisel osalevad võtmefunktsioonide täitjad, juhatus ning nõukogu, kes kõik võivad teha igal ajal ettepaneku juhtimissüsteemi ajakohastamiseks. Elama juhatus vastutab parimate juhtimistavade ning regulatiivsete juhtimise nõuete tõhusa rakendamise eest.

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

Elamas kehtiva korra kohaselt toimub juhtimissüsteemi ja kohaste sise-eeskirjade ülevaatus vähemalt üks kord aastas.

## C. Riskiprofiil

Elama riskiprofiil moodustab kogu ettevõtte riskistrateegia ja juhtimissüsteemi vundamendi, olles juhatusele peamiseks sisendiks strateegiliste otsuste langetamisel ning kapitaliseerituse planeerimisel. Elama peamised ohud tulenevad põhitegevusest ja varade paigutamisest, mistõttu domineerivad profiilis kindlustus- ning tururiskid, millele lisanduvad krediidi-, likviidsus-, operatsiooni-, küberturvalisuse-, maine- ja vastavusriskid. Kesksete finants- ja kindlustusriskide hindamisel tuginetakse kvantitatiivsetele meetoditele, rakendades Solventsus II standardvalemist, mis defineerib solventsuskapitalinõude (SCR) 99,5-protsendilise kindlustasemega ühe aasta vaates, arvestades seejuures ka riskide hajutamise matemaatilist efekti. Keerulisemalt modelleeritavaid ohtusid, sealhulgas strateegilisi, jätkusuutlikkuse, rahapesu tõkestamise ning ärikäitumisega seotud riske, hinnatakse regulaarselt kvalitatiivsete mõõdikute abil. Nii kvantitatiivselt kui ka kvalitatiivselt hinnatud riskide koondpilt on lahutamatu osa iga-aastasest oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsessist.

Põhitegevusega seotud kindlustusriskide maandamiseks rakendatakse tehniliste eraldiste pidevat monitoorimist, kindlustusmaksete tariifide dünaamilist korrigeerimist ning asjakohaste edasikindlustusprogrammide kasutamist. Investeerimistegevusega kaasnevate turu-, krediidi- ja likviidsusriskide haldamine toimub läbi defineeritud riskiisu ja riskiindikaatorite.

Kogu riskijuhtimissüsteemi ülesehituse, juurutamise ja igapäevase seire eest vastutab eraldiseisev riskijuhtimise funktsioon, mis teostab sõltumatuse tagamiseks otsearuandlust nii juhatusele kui nõukogule. Riskiprofiili hoidmiseks kehtestatud riskiisu piires toetatakse terviklikule sisekontrollisüsteemile, kohastele sise-eeskirjadele, varajastele hoiatussüsteemidele ning kompetentsele personalile. Juhul kui riskiprofiilis esineb olulisi hälbeid või tegevuskeskkonnas ilmnevad materiaalsed muudatused, eskaleerib riskijuhtimise funktsioon vastava teabe viivitamatult kõrgemale juhtkonnale, tagades seeläbi Elama pideva operatiivse toimepidevuse ja finantsstabiilsuse säilimise.

2025. aastal vastas Elama riskiprofiil kinnitatud riskiisule.

Järgnevatel punktidel on toodud riskid, nende kirjeldused ning meetmed nende maandamiseks.

### C.1 Kindlustusrisk

Kindlustusrisk on Elama põhitegevusest tulenev keskne oht, mis kätkeb endas potentsiaalset finantskahju või tehniliste eraldiste väärtuse ebasoodsat muutumist. See risk realiseerub olukorras, kus kogutud kindlustusmaksed ja moodustatud eraldised osutuvad ebapiisavaks tekkinud ning tulevikus tekkivate kahjunõuete ja nendega seotud halduskulude katmisel. Kindlustusrisk jaotub viide peamisesse kategooriasse:

- preemiarisk (kindlustusmaksete risk), mis tuleneb kindlustustoodete ebatäpsest hinnastamisest ning oodatust kõrgemast kahjusagedusest või kahjude raskusastmest. Risk algab poliisi sõlmimise hetkest ja kestab kuni kindlustusjuhtumi toimumiseni;
- reservirisk (eraldiste risk) on risk, et kahjueraldiste absoluuttase on valesti hinnatud või tegelikud kahjude väljamaksed (sh varasemate perioodide kahjude hilisem negatiivne areng) osutuvad prognoositust suuremaks;
- katastroofirisk, mis seondub harvaesinevate, kuid äärmusliku mõjuga looduskatastroofide (tormid, üleujutused) ja inimtekkeliste suurõnnetustega, mis põhjustavad kindlustusportfellis ulatuslikku kahjude akumulatsiooni;
- kulurisk ehk oht, et kindlustuslepingute haldamisega seotud administratiivsed kulud (sh näiteks IT-arendustega seotud väljaminekud) ületavad oodatavaid tasemeid, mõjutades negatiivselt Elama kulusuhet ja kasumlikkust;
- kliendikäitumise risk, mis tuleneb kindlustusvõtjate ootamatust käitumisest, näiteks poliiside ennetähtaegsest tühistamisest (katkemismäärade ehk *lapse risk* hälvimine) või maksekäitumise muutumisest, mis vähendab planeeritud rahavooge.

Kindlustusriski juhtimine koosneb peamiselt kolmest valdkonnast: adekvaatsete kindlustusmakse-määrade, kindlustushüvitiste ning eraldiste määratlemisest. Samuti vaadatakse toodete valikut, tootearendust, hinnastamist, riskihindamist üksiku riski ja portfelli tasandil, kindlustusriski regulaarset monitooringut ja aruandlust. Lisaks kasutatakse kindlustusriski juhtimiseks edasikindlustust.

### **Riski hindamine, kvantifitseerimine ja tundlikkuse analüüs**

Asjakohaste kapitalinõuete ja eraldiste määramiseks rakendab Elama kombinatsiooni kvantitatiivsetest ja kvalitatiivsetest meetoditest, sh:

- kvantitatiivne modelleerimine. Kindlustusriski kapitalinõude arvutamisel lähtutakse Solventsus II standardvalemist. Toodete hinnastamisel ja eraldiste taseme määramisel toetutakse aktuaarifunktsiooni poolt välja töötatud tariifimudelitele ja varasemale kahjustatistika. Tuleviku rahavoogude modelleerimisel tuginetakse parimale hinnangule (*best estimate*), arvestades kogu kättesaadavat ja põhjendatud informatsiooni, mis on kooskõlas turutingimustega.
- ORSA ehk oma riskide ja maksevõime hindamine.

### **Riskikontsentratsioon**

Riskide liigse koondumise vältimiseks analüüsib Elama oma portfelli struktuuri geograafilisel, äriiliinide ja kliendisegmentide tasandil. Optimaalse riskitasakaalu hoidmiseks tagatakse, et Elama jätkusuutlik kasumlikkus ei sõltu disproportsionaalselt ühestki majandussektorist ega suurkliendist. Riske, mis ületavad kehtestatud omavastutuse limiite, maandatakse proportsionaalselt läbi edasikindlustuslahenduste.

### **Riskide maandamine**

Arvestades Elama eesmärke, ei keskenduta üksikutele kliendisegmentidele. Riskide seleksioon portfelli juhtimises seisneb pigem kahjumlike segmentide tuvastamises ning nende osatähtsuse vähendamises portfellis. Täiendavalt toimub üksikute mittekvaliteetsete riskide portfelist elimineerimine lepingute pikendamisel.

Kindlustustoodete valikul lähtub Elama oma üldisest äristrateegiast ning põhimõttest, et tooted sobiksid suurele hulgale klientidele, et riskid oleksid võimalikult hajutatud ning ei nõuaks eriteadmisi (ekspert hinnanguid) kaasnevate riskide hindamisel.

Enne uute toodete turule toomist hinnatakse tootes sisalduvaid riske ning leitakse vastava toote kapitalivajadus.

Kahjukäsitleusega seotud riskide mõõtmise ja maandamise meetoditeks on Elama ja turu kahjustatistika jälgimine, seadusandluse järgimine, turul esinevate riskide ja õiguspraktika muutustega kursis olemine. Kahjujuhtumitest tulenevate riskide juhtimisel on oluline reeglite ja normide järgimine. Hüvitamise reeglid põhinevad seadusandlikest aktidest tulenevatel nõuetel ning sisemistel käsitusreeglitel. Riskide maandamise meetodiks on näiteks kahjususe suurenemisel toodete hinna või tingimuste korrigeerimine.

### **Edasikindlustus**

Edasikindlustus on kriitilise tähtsusega instrument kindlustusriski optimeerimisel ja solventsuskapitali kaitsmisel. Elama kasutab kombineeritud lähenemist, mis hõlmab proportsionaalset ja mitteproportsionaalset edasikindlustust. Eraldi soetatakse katastroofikaitse, et piirata ulatuslike loodus- ja inimtekkeliste sündmuste mõju.

Riskide hajutamiseks jagatakse edasikindlustus võimalusel mitme edasikindlustaja vahel. Edasikindlustajad valitakse usaldusväärsete ja hea mainega edasikindlustajate hulgast, eelistades

konservatiivset lähenemist kasumlikumale, kuid riskialtimalle edasikindlustuslepingule, sealjuures ei lähtu Elama edasikindlustajate valikul ainuüksi edasikindlustaja reitingust. Täiendavalt peetakse silmas, et ajaerinevus nõuete väljamaksmise ja edasikindlustuselt saadavate hüvitiste kättesaamise vahel oleks mõistlik ja ei kujutaks endast ohtu Elama likviidsusele. Edasikindlustuse vastavust Elama vajadustele jälgitakse jooksvalt ning vajadusel korrigeeritakse. Uue kindlustustoote kavandamisel hinnatakse riskide maandamisel muuhulgas edasikindlustuse vajalikkust.

### **Stressitestid ja riskistsenaariumid**

ORSA protsessi raames viiakse regulaarselt läbi stsenaariumianalüüse ja stressiteste, et tagada omavahendite vastavus riskiprofiilile keskpikas ja pikas vaates. Analüüsitava stsenaariumite hulka kuuluvad mh kindlustusmaksete liiga kiire kasv, keskmiste kindlustuspreemiate langus, IT-lahenduste kättesaamatus, investeringute väärtuse kiire langus ja kliimarisiki realiseerumine. Solventsuspositsiooni säilimise hindamiseks teostatakse ka vastupidine stressitest, tuvastamaks stsenaariume, mis viiksid Elama solventsussuhte allapoole kriitilist taset.

### **Tundlikkus kindlustusriski suhtes**

Tundlikkus kindlustusriski suhtes väljendab teatud riskiparameetrite muutuste mõju kindlustusandja tegevuses, näiteks mõju puhaskasumile, bilansile, solventsuspositsioonile. Vähemalt korra aastas või Elama riskiprofiili olulisel muutumisel viiakse läbi tundlikkusanalüüs, stressitestid ja vastupidised stressitestid.

## **C.2 Tururisk**

Tururisk on seotud valuutakursside, intressimäärade ja finantsvarade väärtuste üldiste kõikumistega, mõjutades nende väärtusi ebasoodsas suunas.

Tulenevalt nii investeringutest kui ka varade ja kohustuste väärtuse muutumisest on Elama tegevus seotud mitmesuguste tururiskidega, sh:

- osa investeringutest on paigutatud võlakirjadesse, mistõttu võivad nende väärtust mõjutada *spreadi* kõikumised ehk hinnavaheerisk,
- aktsiatesse ja investeerimisfondidesse investeerimise kaudu kaasneb kokkupuude aktsiaturgudega ja sellest tulenev aktsiarisk,
- intressikeskkonna muutused mõjutavad nii investeringuid kui ka tehniliste eraldiste nüüdisväärtust, mis tähendab, et tulemused reageerivad nii intressimäärade tõusule kui langusele, tuues kaasa intressiriski,
- investeringud kinnisvarafondidesse toovad kaasa kinnisvarariski, mille põhjustab kinnisvara turuhindade muutus investorile ebasobivas suunas,
- kui konkreetsete emitentide või fondide osakaal portfellis muutub liiga suureks, suureneb ka kontsentratsioonirisk, mis võib halvendada portfelli stabiilsust,
- valuutarisk tekiks, kui Elama teeniks tulusid või omaks varasid erinevates valuutades. 2025.aastal toimus kogu Elama tegevus eurodes ja valuutariski ei tekkinud.

Vara investeerimisel jälgib juhatus, et oleks tagatud investeringute optimaalne tulu ja turvalisus ning investeringute hajutatud ning Elama likviidsuse vahendite tase ei langeks allapoole investeerimispoliitikas kinnitatud miinimumtasest.

Elama on avatud intressimäärariskile ka toimunud kahjude selliste kohustiste ja vastavate edasikindlustuse varade kaudu, kus rahavoogusid ei maksta välja eeldatavalt aasta jooksul alates kahjude tekkimisest.

## Riskimaandamine

Varade investeerimisel lähtub Elama mõistlikkuse põhimõttest ja investeerib üksnes varasse ja instrumentidesse, millest tulenevaid riske suudab tuvastada, hinnata, jälgida, juhtida, kontrollida ja aruannetes esitada ning arvestada enda üldise maksevõime hindamisel.

2025.aastal hajutas Elama eelkõige läbi erinevate võlakirjainvesteeringute oluliselt oma investeerimisportfelli, seda nii emitentide, turgude kui majandussektorite lõikes. Selle tulemusena vähenes oluliselt kontsentratsioonirisk.

Intressimäära riski vähendamiseks on Elama paigutanud vabu vahendeid fikseeritud intressimääraga tähtajalistesse hoiustesse. Elama võlakirjainvesteeringud on tehtud peamiselt fikseeritud tootlusega võlakirjadesse, mille intressimäär on turu keskmisest intressimäärast oluliselt kõrgem. Elama planeerib hoida investeeringuid võlakirjade tähtajani, mistõttu intressimäärade muutusest tingitud väärtpaberi turuhinna ajutine langus ei mõjuta Elama otsust väärtpaberi hoidmise kohta.

Elama ei tee kõrge riskiga investeeringuid ja väldib investeerimist väärtpaberitesse, mis on teadaolevalt seotud looduskeskkonna ja sotsiaalse vastutusega vastuolus olevate tegevusaladega (negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele) ja/või seotud muude tegevusaladega, mis ei lähe kokku Elama väärtustega.

## C.3 Krediidirisk

Krediidirisk on risk saada finantskahju vastaspoole krediidikõlblikkuse taseme halvenemisest ja/või suutmatusest oma kohustusi tähtajaliselt täita. Vastaspooleks on mh kindlustusvõtjad, edasikindlustajad, kindlustusvahendajad, krediidasutused jm deebitorid.

Krediidiriski maandamiseks jälgitakse pidevalt vastaspoole krediidivõime muutumist, krediidivõimet hinnatakse mh maksekäitumise ja krediidireitingute põhjal.

Kindlustusvahendajate krediidirisk on maandatud regulatsioonidega, näiteks müügiloa lõpetamisega. Edasikindlustajate krediidiriski maandamiseks analüüsitakse enne igat edasikindlustuslepingu sõlmimist edasikindlustusandja maksevõimet ja usaldusvärsust.

Nõuded edasikindlustusest jagunevad krediidireitingute lõikes alljärgnevalt:

Reiting	31.12.2025	osakaal	31.12.2024	osakaal
AA-	1 224 429	26,0%	1 495 795	26,4%
A+	1 610 596	34,2%	2 066 192	36,4%
A	273 142	5,8%	305 661	5,4%
A-	103 606	2,2%	118 305	2,1%
B++	47 093	1,0%	54 887	1,0%
Reitinguta	1 445 768	30,7%	1 623 142	28,6%
Kokku	4 709 344	100%	5 669 652	100%

Deposiidid jagunevad krediidireitingute lõikes alljärgnevalt:

Reiting	31.12.2025	osakaal	31.12.2024	osakaal
A-	1 504 556	100,0%	5 041 778	71,5%
BBB+	0	0,0%	2 014 400	28,5%
Kokku	1 504 556	100%	7 056 178	100%

Nõudmiseni hoiused jagunevad krediidireitingute lõikes alljärgnevalt:

Reiting	31.12.2025	osakaal	31.12.2024	osakaal
Prime-1	768 340	22%	886 327	45%
Prime-2	2 676 776	75%	1 068 227	54%
Reitinguta	102 164	3%	27 854	1%
Kokku	3 547 279	100%	1 982 408	100%

Seisuga 31.12.2025 oli maksetähtaja ületanud nõuete summa 137 699 eurot, millest 2026. aasta jaanuaris laekus 127 300 eurot.

#### C.4 Likviidsusrisk

Elama peab igapäevaselt tagama, et tal oleks piisavalt rahalisi vahendeid, et jooksvalt tasuda kahjuhüvitisi ning katta muid tegevuskulusid.

Likviidsusrisk on risk, et Elama ei suuda realiseerida investeringuid ja teisi varasid enda rahapositioni suurendamiseks ning rahaliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks.

Likviidsusrisi maandamiseks on Elama investeerimispoliitikas sätestatud minimaalne piirmäär nõudmiseni hoiustele arvelduskontol ning investeringute tegemisel peetakse silmas, et oleks tagatud likviidsete rahaliste vahendite säilimine vähemalt investeerimispoliitikas kinnitatud perioodi keskmiste hüvitiste väljamaksete ja püsikulude ulatuses.

Seisuga 31.12.2025 moodustasid Elama likviidsed vahendid alljärgnevalt:

	31.12.2025	31.12.2024
Nõudmiseni hoiused	3 046 925	1 982 408
Lühiajalised deposiidid	500 354	0
Kokku	3 547 279	1 982 408

Kindlustuslepingutest tulenev likviidsusrisk on seotud kindlustusandja kohustustega. Peamine kohustuste haldamise meede on õigete rahuldamata nõuete eraldiste suuruste määramine. Kohustuste täitmiseks hoiab Elama piisavalt finantsvahendid tähtajalistes hoiustes ning nõudmiseni hoiustes, mis võimaldab vahendeid hankida piisavalt kiiresti.

Alljärgnev tabel kirjeldab ettevõtte kohustusi tähtaegade lõikes, näidates, kui suur summa eraldisest kuulub tõenäoliselt väljamaksmisele järgmise 12 kuu jooksul, 2 aasta, 3 aasta jne jooksul. Hinnang on saadud mineviku sündmuste põhjal.

Aastad	1	2	3	4	5	6	Hiljem	Kokku
Liikluskindlustus	3 529 518	843 249	444 131	384 874	376 951	266 510	5 740 844	11 586 077
Sõidukikindlustus	1 422 314	1 144						1 423 457
Maismaasõiduki valdaja vastutuskindlustus	149 354	9 135						158 489
Reisikindlustus	98 224	5						98 228
Varakindlustus	657 115	16 976						674 090
<b>Kokku</b>	<b>5 856 525</b>	<b>870 508</b>	<b>444 131</b>	<b>384 874</b>	<b>376 951</b>	<b>266 510</b>	<b>5 740 844</b>	<b>13 940 343</b>

## C.5 Operatsioonirisk

Solventsus II tehnilise spetsifikatsiooni kohaselt on operatsioonirisk kindlustusseltsi risk saada kahju, mis tuleneb ebapiisavatest või mittetoimivatest sisemistest protsessidest, töötajatest, süsteemidest või välistest sündmustest. Operatsioonirisk hõlmab õiguslikku riski, ent ei hõlma strateegilistest otsustest tulenevat riski ega reputatsiooniriski.

Operatsiooniriski põhjustavateks teguriteks on mh:

- ettevõtte personal – läbi nõutava kompetentsiga töötajate puuduse või töötajate lubamatute tegevuste, väärtegade, seadusandluse rikkumise, varguste jms,
- ettevõtte protsessid, sh müügitegevused, hinnastamine, arveldused, dokumentatsioon, lepingud, raporteerimine,
- ettevõtte süsteemid, sh süsteemide häired, katkestused, turvalisus, infoturve, võimsuse puudumine, ebapiisavad investeeringud IKT arendusse ja rakendamisesse,
- välised tegurid, sh välised teenusepakkujad, katastroofid, kohtuasjad, poliitiline risk ja kriminaalne tegevus,
- õiguslikud tegurid, sh seadusandlusele mittevastamine, regulatsioonide rakendamine, tegevuste õiguspärasus ja juriidilised vaidlused.

Elamas toimub operatsiooniriskide identifitseerimine kõiki tooteid, tegevusi, protsesse ja süsteeme hõlmates. Operatsiooniriskide identifitseerimine toimub mh:

- riskihindamise küsimustike täitmise abil,
- funktsioonide ja protsesside riskide kaardistamise kaudu,
- struktuuriüksuste ja riskijuhi koosolekutel,
- võtmeriskinäitajate korrapärase jälgimise abil,
- igapäevase töö käigus tegevuste teostajate poolt,
- intsidentide käsitlemise ja osapooltevaheliste arutelude kaudu,
- siseaudiitori tähelepanekute põhjal.

Elama hindab kõiki operatsiooniriske vähemalt üks kord aastas, pöörates kõrgendatud tähelepanu olulistele ja väga olulistele riskidele. Peamised operatsiooniriskid, mida Elama oluliseks peab, on majanduskeskkonna ning seadusandluse muudatused, kindlustuskelmused, tegevuste edasiandmine, süsteemide arendamine ja rakendamine ning edasikindlustus.

Elamas rakendatakse järgnevaid riskide käsitlemise strateegiaid:

- riski vältimine (sh tegevuste mitte jätkamine või loobumine),
- riski maandamine, vähendades kahjujuhtumi tõenäosust või mõju,
- riski ülekandmine, vähendades riske lepingupõhiste kokkulepete või kindlustuse abil,
- riski aktsepteerimine, taludes riski näiteks juhul, kui võime riski suhtes midagi ette võtta puudub või on piiratud või on meetmete võtmise kulu võimaliku kasuga võrreldes ebaproportsionaalne.

Operatsiooniriski mõõtmiseks kasutab Elama Solventsus II raamistikus teenitud kindlustusmaksete mahtu ja kindlustustehniliste eraldiste (kindlustusmaksete eraldise ja kahjude eraldiste summa) suurust. Elama hinnangul on operatsiooniriskid kaetud standardvalemiga mõõdetava operatsiooniriski mooduliga.

Elama eesmärgiks on pidevalt arendada organisatsiooni riskikultuuri, et kõik töötajad avalikustaksid toimunud intsidendid ning raporteeriks ja jagaksid infot võimalike riskide osas õigeaegselt ja omal algatusel.

2025. aastal ei esinenud Elamas olulisi operatsiooniriski intsidente.

## C.6 Muud olulised riskid

### Strateegilised riskid

Strateegiline risk tekib olukorras, kus ettevõtte valitud ärisuund, selle elluviimine või muutustele reageerimine ei ole piisav ning seetõttu ei suudeta muutunud tegutsemiskeskonnaga kohaneda.

Strateegilise riski realiseerumine tähendab kahju kandmist juhul, kui muutused majanduskeskkonnas kujunevad kiiremaks või ulatuslikumaks, kui ettevõtte on suutnud ette näha ning oma tegevust neile kohandada. Selline risk ilmneb eeskätt olukordades, kus konkurentsiolukord, tehnoloogilised arengud, õigusraamistik või klientide ootused muutuvad ning Elama ei suuda neid muutusi piisavalt kiiresti arvesse võtta. Samuti võib strateegiline risk avalduda juhul, kui äritegevuse kasumlikkus halveneb ja Elama ei kohanda oma ärisuunda või prioriteete õigeaegselt.

2025.aasta jooksul täheldas Elama järgmisi strateegilisi riski kasvu indikaatoreid:

- muutused kohalikus majanduskeskkonnas, sh riiklikud prioriteedid, energiahindade kasv,
- muutused geopolitiilises olukorras, poliitilise ebakindluse kasv,
- muutused rahvastikus, sh rahvastiku jätkuv vananemine,
- muutused regulatsioonides, sh vastu ootusi kasvanud nõuete ja aruandluse maht.

Elama juhatus ja nõukogu on välja töötanud äristrateegia, mille käigus on hinnatud majanduskeskkonda, konkurentsiolukorda ja potentsiaalseid tuleviku arengusuundi kindlustus-sektoris. Strateegiariski maandatakse ka mõõduka kasvuplaaniga ning jälgides strateegilise äriplaani täitmist kõrgendatud tähelepanuga.

### Mainerisk

Mainerisk viitab võimalusele, et ebasoodne tähelepanu ettevõtte tegevuse, juhtimistavade või otsuste suhtes – sõltumata info paikapidavusest – võib vähendada klientide, koostööpartnerite ja järelevalveasutuste usaldust Elama vastu. Maineriski kujunemine on sageli seotud teiste riskiliikide realiseerumisega, näiteks operatsiooniliste häirete, strateegiliste valikute ebaõnnestumise või partneritest tingitud probleemidega. Seetõttu käsitletakse mainega seotud ohte peamiselt läbi muude riskide jälgimise ja juhtimise, mitte eraldiseisva kvantitatiivse mõõdiku kaudu.

Maineriski võib esile kutsuda Elama enda tegevus või tegevusetus, samuti töötajate käitumine või kolmandate osapoolte tegevus. Kuna maine on tugevalt mõjutatud ettevõtte läbipaistvusest, reaktsioonikiirusest ja võimest järjepidevalt täita erinevate osapoolte ootusi, on selle hoidmisel oluline roll hästitoimival kommunikatsioonil, hästi kirjeldatud ja toimivatel sisemistel protsessidel ning selgetel vastutusmehhanismidel. Teenusekvaliteedi, käitumisstandardite ja kliendikogemuse süsteemne juhtimine on seetõttu keskne meede mainega seotud riskide ennetamisel ja kontrollimisel.

Elama mainet mõjutavateks peamiseks asjaoludeks võivad olla laim, suurt kahjujuhtumit puudutav laiapõhine negatiivne meediakajastus, võtmetöötajate lahkumisest tulenevast kvaliteedi langusest põhjustatud klientide lahkumine jne. Mainerisk mõjutab eelkõige kindlustusriski ja operatsiooniriski.

Elama vähendab maineriskiga seotud ohte, tegutsedes rangelt nende kindlustusliikide piires, milleks omab kehtivaid tegevuslube, ning rakendades järjepidevalt kolme kaitseliini põhimõttel toimivat kontrollisüsteemi. Ärikeskkonda jälgitakse pidevalt, kasutatakse usaldusväärseid ja hea mainega koostööpartnereid ning tehakse regulaarset vastavuskontrolli. Täiendavalt aitab mainekahjusid ennetada läbipaistev kommunikatsioon nii klientide, partnerite kui järelevalveasutustega. Elama pöörab tähelepanu ka kriisijuhtimise valmidusele, et võimalike mainekahju olukordade korral tagada kiire ja koordineeritud reageerimine.

## C.7 Mis tahes muu teave

### Katastroofirisk

Riskide kuhjumine katastroofiriski näol määrab, millises ulatuses võib sündmus (või mitu sündmust) mõjutada oluliselt kindlustusandja kohustusi, kui mitu mingil moel sarnast kindlustuslepingut annavad kokku ühe suure riski. Näiteks loodusõnnetused, mis juhtuvad mingis kindlas piirkonnas, seavad ohtu korraga kõik seal asuvad kindlustusobjektid.

Valdav enamus Elama kindlustusobjekte asub Eestis, kus Elama hinnangul ei ole suurt kahju põhjustavad loodusõnnetused ega inimtekkelised katastroofid sagedased. Kindlustusportfellis on suur osa liikluskindlustusel, mis on olemuselt vastutuskindlustus ning selle puhul ei põhjusta loodusõnnetus otseselt kahju varale. Teiste kindlustusliikide puhul arvestatakse riski võtmisel, maandamisel ja vältimisel võimalusega, kus suure kindlustuskattega kindlustusjuhtumid võiksid toimuda samal ajal.

### Stressitestid

Elama hindab riske vastavalt nende olemusele nii kvantitatiivselt kui ka kvalitatiivselt, kasutades selleks erinevaid stressiteste ja stsenaariumipõhiseid analüüse. Selline lähenemine võimaldab hinnata, kuidas Elama riskipositsioon ja kapitaliseeritus muutuks ebasoodsates, kuid realistlikes olukordades ning millised riskid võivad osutada kõige mõjukamateks.

Oluline osa hindamisprotsessist on regulaarne oma riskide ja maksevõime hindamine (ORSA), mille käigus hinnatakse, kas Elama kapitalipositsioon oleks piisav ka juhul, kui realiseeruvad äri- või finantskeskkonna ebasoodsad arengud. Tundlikkusanalüüsi puhul leitakse olulisemate sisendparameetrite mõju kasumile, bilansile ja solventsuskapitalile. Stressitestide abil prognoositakse tuleviku solventsuspositsioon ja arvutatakse, missuguseks SCR (Solventsuskapitalinõue), MCR (miinimumkapitalinõue) ja omavahendid erinevate stressistsenaariumide puhul kujunevad. Tulemused näitavad, kui tundlik on Elama solventsuspositsioon oluliste riskitegurite ja nende kombinatsioonide muutuste suhtes ja kuidas valitud stressistsenaariumid võivad piirmäärade struktuuri mõjutada. Selle protsessi kaudu saadakse terviklik ülevaade võimalikest tulevikustsenaariumidest ning nende mõjust kapitalinõuetele ja maksevõimele. Lisaks annab analüüs sisendi juhtimisotsustele, võimaldades varakult tuvastada valdkondi, kus võib vaja minna riskimaandamise tugevdamist või strateegiliste prioriteetide korrigeerimist.

Alltoodud tabel illustreerib riskiparameetrite mõju ettevõtte puhaskasumile ja omakapitalile. Korraga on arvesse võetud üks parameeter, jättes teised näitajad muutumatuks. Elama seisukohast on olulised näitajad kahjunõuded ja hüvitised, mis mõjutavad puhaskasumit. Viimast mõjutavad ka mitmed erinevad kulud nagu administratsioonikulud, sõlmimiskulud ja muud kulud. Tekkinud kahjude 1% kasv vähendaks Elama kasumit 24,9% ja vähendaks omakapitali 0,8%. Püsikulude 5% kasv vähendaks Elama kasumit 68,2% ja vähendaks omakapitali 2,1%. Elamal ei ole põhjust arvata, et kahjunõuded ja hüvitised võiksid lühikeses perspektiivis drastiliselt suureneda ilma müügi hüppelise suurenemiseta. Elama jaoks on oluline kohustuste mõju omakapitalile. Elama suurimaks kohustusteks on kindlustuslepingute eraldised, lisaks on kohustusi kindlustustegevusest ja edasikindlustuslepingutest ning muid kohustusi. Elama hindab järsu kindlustuslepingute eraldiste suurenemise vähetõenäoliseks.

Seisuga 31.12.2025		Enne edasikindlustust			Peale edasikindlustust		
Parameeter	Muutus parameetris	Mõju (EUR)	Mõju tulemile (%)	Mõju omakapitalile (%)	Mõju (EUR)	Mõju tulemile (%)	Mõju omakapitalile (%)
Tekkinud kahjud	1%	-49 885	-24,9%	-0,8%	-40 427	-20,2%	-0,6%
	-1%	49 885	24,9%	0,8%	40 427	20,2%	0,6%
Inflatsioonimäära muutus	0,5 pp	-24 533	-12,3%	-0,4%	-17 205	-8,6%	-0,3%
	-0,5pp	24 299	12,1%	0,4%	15 993	8,0%	0,3%
Püsikulude kasv	5%	-136 507	-68,2%	-2,1%	-136 507	-68,2%	-2,1%
	-5%	136 507	68,2%	2,1%	136 507	68,2%	2,1%

Samuti jälgib Elama tundlikkust intressimäärade muutusele, mida iseloomustab alltoodud tabel:

	Muutus intressimäärades	31.12.2025		31.12.2024	
		Mõju tulemile	Mõju omakapitalile	Mõju tulemile	Mõju omakapitalile
Kindlustus- ja edasikindlustuslepingud	+50pp	4.6%	0.1%	63.3%	7.3%
Võlainstrumendid	+50pp	-58.3%	-1.8%	-16.5%	-1.8%
Kindlustus- ja edasikindlustuslepingud	-50pp	-4.6%	-0.1%	-71.3%	-8.3%
Võlainstrumendid	-50pp	61.4%	1.9%	18.1%	2.1%

## D. Hindamine solventsuse eesmärgil

Varade, tehniliste eraldiste ja muude kohustuste hindamisel solventsuse eesmärgil järgib Elama Solventsus II direktiivi 2009/138/EÜ põhimõtteid. Elama raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Järgnevates peatükkides on toodud erinevused IFRS EU ja Solventsus II järgi hindamisel kasutatud aluste, meetodite, peamiste eelduste ning hindamise tulemuste vahel.

Solventsuse hindamisel ei kasutanud Elama direktiivi 2009/138/EÜ artiklites 77d, 308c, 308d osutatud volatiilsuse kohandust, üleminekulist riskivaba intressikõverat ega üleminekulist mahaarvamist.

Varade ja kohustiste hindamisel on eeldatud, et Elama tegevus on jätkuv.

### D.1 Varad

Vastavalt Direktiivi 2009/138/EÜ artiklile 75 hinnatakse varad väärtusele, millega neid on võimalik vahetada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osapoolte vahelises tehingus. Varade väärtus 2025. majandusaasta aruande (IFRS 17) ja Solventsus II järgi koos solventsuse hindamiseks kasutatud meetodi kirjeldusega on toodud alljärgnevas tabelis:

<b>Vara</b>	<b>31.12.2025 solventsus II bilanss</b>	<b>31.12.2025 ma aruande bilanss</b>	<b>Väärtuse erinevus ma aruandest</b>
Immateriaalne põhivara	0	646 083	- 646 083
Materiaalne põhivara oma tarbeks	0	234 701	- 234 701
Finantsinvesteeringud	11 620 243	11 613 622	6 621
Nõuded kindlustustegevusest	826 999	262 331	564 668
Muud nõuded ja ettemaksud	436 558	102 810	333 748
Edasikindlustuse varad	8 892 916	4 709 344	4 183 572
Raha ja raha ekvivalendid	3 547 279	3 547 279	0
<b>KOKKU</b>	<b>25 323 994</b>	<b>21 116 169</b>	<b>4 207 825</b>

Vara kategooria	Solventsus II raamistik	Võrdlus IFRS EU hindamis põhimõtetega
<b>Immateriaalne põhivara</b>	Immateriaalset vara, v.a. firmaväärtus, kajastatakse Solventsus II raames nullist erinevas väärtuses ainult siis, kui neid saab müüa muudest varadest eraldi ning kindlustus- ja edasi-kindlustusandja suudab tõestada, et samal või samasugustel varadel on aktiivsetel turgudel sama väärtus.	Majandusaasta aruandes kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses koos lineaarse amortisatsiooniga, kuid Solventsus II bilansis on vastav väärtus 0.
<b>Materiaalne põhivara oma tarbeks</b>	Näidatakse vaid omakasutuses olevat materiaalselt vara.	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EU artikliga 75.
<b>Finantsinvesteeringud</b>	Solventsus II raamistik näeb ette finantsinvesteeringute kajastamise diskonteeritult koos intressiga.	IFRS EU bilansi finantsinvesteeringuid võib kajastada mitme meetodi alusel. Seltsis on kasutuses nii amortiseeritud soetusmaksumuse meetod kui ka õiglase väärtuses läbi kasumiaruande meetodika finantsinvesteeringute kajastamiseks.
<b>Nõuded kindlustustegevusest</b>	Nõudeid kindlustustegevusest kajastatakse korrigeeritult ebatõenäoliste nõuetega.	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EU artikliga 75, aga näidatakse ühe komponendina kindlustuslepingute eraldiste koosseisus.
<b>Muud nõuded ja ettemaksud</b>	Muid nõuded ja ettemaksud kajastatakse korrigeeritult ebatõenäoliste nõuetega.	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EU artikliga 75, mitte omakasutuses oleva materiaalse vara nõuded näidatakse SII raamistikus muude nõuetena.
<b>Edasikindlustuse varad</b>	Direktiivi 2009/138/EU artikkel 81 kehtestab edasikindlustusest sissenõuta-vate summade jaoks reeglilikku.	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EU artikliga 75, aga näidatakse ühe komponendina edasikindlustuse varade koosseisus.
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	Raha ja raha ekvivalendid kajastatakse tegelikus väärtuses. Välisvaluutades nomineeritud raha ja raha ekvivalendid arvestatakse ümber, kasutades bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursi.	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EU artikliga 75.
<b>Muud varad</b>		

## D.2 Tehnilised eraldised

Solventsus II tehniliste eraldiste arvutamise meetodika põhineb Kindlustustegevuse seaduses ja Finantsinspeksiooni kehtestatud juhendis „Tehniliste eraldiste hindamise suunised“ esitatud nõuetel, mis omakorda lähtuvad järgnevast:

- Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiiv 2009/138/EÜ (kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta) – Solventsus II direktiiv
- Komisjoni Delegeeritud Määrus (EL) 2015/35, 10. oktoober 2014, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II).

Tehniliste eraldiste suurus on võrdne kindlustusandja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste parima hinnangu ja riskimarginaali summaga. Parim hinnang ja riskimarginaal hinnatakse eraldi. Parim hinnang arvutatakse brutosummamana, ilma edasikindlustuse osa mahaarvamiseteta. Parima hinnangu arvutuspõhimõtted on eraldi välja töötatud järgnevate tehniliste eraldiste jaoks:

- preemiate eraldis,
- RBNS eraldis – teatatud, kuid rahuldamata nõuete eraldis,
- IBNR eraldis – juhtunud, kuid teatamata kahjunõuete eraldis,
- Käsitluskulude eraldis.

Vastavalt riskide homogeensusele segmenteeritakse kindlustusliigid järgnevalt:

- ravikulukindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt reisikindlustus),

- mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus, sh
  - liikluskindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt liikluskindlustus),
  - vedaja vastutuskindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt maismaasõiduki valdaja vastutuskindlustus),
  - maismaasõidukite kindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt maismaasõidukite kindlustus),
  - tule- ja muu varakahju kindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt varakindlustus),
  - merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt transporditavate kaupade kindlustus),
  - finantskahjude kindlustus (majandusaasta aruandes vastavalt muud kindlustusliigid),
  - kahjukindlustuslepingutest tulenevad ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustustega (välja arvatud tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustustega) seotud annuitedid, edaspidi liikluskindlustuse annuitedid (majandusaasta aruandes sisaldub liikluskindlustuses).

Tehnilised eraldised arvutatakse iga segmenteeritud liigi kohta eraldi, st eraldi arvutatakse ka liikluskindlustuse ja vedaja vastutuskindlustuse eraldised. Tehniliste eraldiste hindamiseks kasutatud meetodika ja tehtud eeldused olenevad kindlustusliigist ning avalduvate riskide laadist. Vastavalt sellele valitakse tehniliste eraldiste hindamiseks seaduses lubatud lihtsustused ning aktuaarsed meetodid. Tehniliste eraldiste jaoks kasutatud meetodite, eelduste ja aluste asjakohasuse kontrolliks viiakse korra aastas läbi tehniliste eraldiste valideerimine. Võrreldes eelneva aruandeperioodiga ei ole tehniliste eraldiste arvutamisel tehtud eeldusi ja meetodeid oluliselt muudetud.

Erinevus Solventus II eraldiste arvutamise ja IFRS 17 põhimõtete alusel arvutatud tehniliste eraldiste korral on peamiselt see, et IFRS 17 põhimõtete järgi ei arvutata riskimarginaali (leitakse riski kohandus), lisaks on erinevus preemiate eraldise, käsitluskulu hindamises ja diskonteerimise arvestamises. IFRS 17 eesmärk on anda investoritele ja sidusrühmadele usaldusväärne finantsinformatsioon kindlustuslepingute kohta. Solventus II eesmärk on tagada kindlustusandja maksevõime ning kaitsta kindlustusvõtjate huve läbi konservatiivsete kohustuse hindamiste.

Solventus II kindlustustehniliste eraldiste summad 31.12.2025 seisuga ning majandusaasta aruande ja Solventus II järgi tehniliste eraldiste hindamiseks kasutatud meetodite erinevus on toodud alljärgnevas tabelis:

Kindlustusliik	Parim hinnang bruto-summana	Riski-marginaal	Tehnilised eraldised bruto-summana	Edasi-kindlustuse osa tehnilistes eraldistes	IFRS 17 väärtus reservile	Bruto kohustise erinevus
Ravikulukindlustus	5 883	6 542	12 425	0	98 228	-85 803
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	9 497 498	171 916	9 669 413	5 210 075	11 744 567	-2 075 154
Maismaasõidukite kindlustus	1 704 059	80 622	1 784 681	697 263	1 420 248	364 434
Tule- ja muu varakahju kindlustus	48 878	17 025	65 903	0	460 513	-394 609
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	0	0	0	0	0	0
Liikluskindlustuse annuitedid	2 718 607	185 342	2 903 949	2 002 611	0	2 903 949
Mitmesugune finantskahjukindlustus	30 469	62 334	92 803	0	90 603	2 200
<b>Kokku</b>	<b>14 005 393</b>	<b>523 782</b>	<b>14 529 175</b>	<b>7 909 949</b>	<b>13 814 158</b>	<b>715 016</b>

Homogeensete riskigrupidena kasutatakse järgmisi riskiklasse:

- liikluskindlustus ja maismaasõidukite valdaja vastutuskindlustus,
- reisikindlustus,
- maismaasõidukite kindlustus,
- transporditavate kaupade kindlustus,
- varakindlustus,
- finantskahjude kindlustus.

Toodete grupeerimine tehniliste eraldiste arvutamisel kindlustab arvutustulemuste võimalikult kõrge statistilise usaldusvärsuse. Grupeerimine põhineb peamiselt kahjude iseloomul ja oodataval kahjude kujunemise mustril. Sama grupeeringut kasutatakse ka IFRS põhises kahjude arvutuses.

Kahjueraldiste eesmärk on kajastada realistlikult tulevase kohustusi seoses juba toimunud kindlustusjuhtumitega, arvestades nii kollektiivseid arengumustreid kui ka erandlikke suuremaid kahjusid. Kahjueraldiste arvutamisel liikluskindlustusele käsitletakse eraldi kahte tüüpi kahjusid: liikluspensionid ja muud kahjud. Selline jaotus on asjakohane, kuna liikluspensionidel ja muudel kahjudel on erinev aruandlus ja makseprofiil.

Üldise põhimõtte kohaselt nõuab Solventsus II, et kohustised oleksid segmenteeritud minimaalselt äriiliinidesse, selleks et arvutada tehnilisi eraldisi. Elama kasutab järgmist toodete jaotamist äriiliinidesse:

<b>Äriiin</b>	<b>SPCI tootegrupp</b>
Ravikulukindlustus	Reisikindlustus
Sissetuleku kaotuse kindlustus	-
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	Liikluskindlustus
Maismaasõidukite kindlustus	Sõidukikindlustus
Tule- ja muu varakahju kindlustus	Varakindlustus
Üldine vastutuskindlustus	-
Muud finantskahjud	Finantskahjukindlustus

Solventsus II raamistiku alusel määratakse kindlustusmaksete eraldised parima hinnangu (*Best Estimate*) rahavoogudena, mis sisaldavad kõiki tulevikus oodatavaid väljamakseid ja tulusid. Hinnang põhineb realistlikel eeldustel ja diskonteeritakse Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve (EIOPA) poolt avaldatud riskivabade intressimäärade abil. Lisaks lisatakse riskimarginaal (*Risk Margin*), mis kajastab kapitalikulu, mida turuosaline nõuaks kohustuse üle võtmisel.

Tulevaste rahavoogude projektsioonis arvestab SPCI, et:

- rahavood tuleks arvutada eraldi brutona edasikindlustuslepingute alusel hüvitatavatest summadest,
- rahavood peaksid arvestama kehtivate kindlustuslepingute kogu kestvusega ning kajastama kindlustusvõtjate käitumist ja juhtimismeetmeid,
- arvesse tuleb võtta kõiki sissetulevaid rahavooge (nt. kindlustusmaksed ja nõuded) ja väljaminevad rahavooge (nt. kahjuhüvitised, kõik kulud).

Parim hinnang vastab tulevaste rahavoogude tõenäosusega kaalutud keskmisele, võttes diskonteerimisel aluseks asjakohase riskivaba intressikõvera. Parima hinnangu tehnilised eraldised arvutatakse Elamas järgmise nelja grupina:

- Preemiaserv (PP). Kindlustusmaksete eraldis arvutatakse kõikide äriiliinide kohta kehtivate kindlustuslepingute oodatavate netorahavoogude nüüdisväärtuse põhjal.

Oodatavate rahavoogude hindamiseks tehakse eeldused tulevaste kahjusuhete, kulusuhete, katkestamise määrade, kahjude kujunemise tegurite, edasikindlustuse jne. kohta. Preemiareservi arvutamisel arvestatakse võimalusega, et kindlustusvõtjatel on võimalik kindlustuslepingud ennetähtaegselt üles öelda ja ettemakstud kindlustusmaksed tagastatakse;

- Kahjueraldis (va. liikluspension) – on arvatud enne bilansipäeva toimunud kahjude tulevaste kahjumaksete ja nendega seotud kahjukäsitluskulude neto nüüdisväärtuses. Kahjude lõplik väärtus (neto regressimaksetest ja jääkvarast) on kalkuleeritud kasutades ahel-redel meetodit. Peale lõplike kahjude hindamist õnnetusjuhtumi kvartali järgi, tehakse eeldused kahjukäsitluskulude, edasikindlustuse, kahjude tasumise mustri jne. kohta, et tuletada lõplik kahjueraldis. Kahjude rahavoogude diskonteerimisel kasutatakse riskivaba intressikõverat. Solventsus II meetodika erinevus võrreldes IFRS meetodikaga seisneb regressimaksete ja jääkvara arvesse võtmises ning diskonteerimises;
- Teatatud liikluspensionide kahjueraldised – arvutatakse oodatavate pensionimaksete otsese projekteerimise teel (võttes arvesse indekseerimise, muu tulu ja suremuse kompenseerivat mõju) ja nende diskonteerimisel riskivaba intressimääraga. Meetodika on sama, mis IFRS eraldiste arvutamisel;
- IBNR – teatamata liikluspensionitele arvutatakse analüüsid keskmist annuiteeti ja teatamata annuiteetkahjude arvu. Solventsus II jaoks kasutatav meetodika on sama, mis IFRS puhul, võttes arvesse IBNR teatamata liikluspensionide suurust.

Vastavalt regulatsioonile kajastatakse kohustusi üksnes lepingu piires. Enamike lepingute puhul on lepingu piiriks selle lõpu kuupäev, v.a. lepingud, kus Elamal on õigus leping ühepoolseti lõpetada või muuta selle tingimusi. IFRS põhimõtete kohaselt hinnatakse preemiareservi vastavalt brutopreemiate arvestamise printsiibile, st vastavalt preemiate osamaksetele ning ei võeta arvesse kehtivate lepingute tulevase osamakseid, kui neid ei ole veel brutopreemiatena arvestatud. Solventsus II raames võetakse preemiareservi arvutamisel arvesse kõik tulevased rahavood vastavalt lepingu piirile, st kõik kehtivate lepingute osamaksete.

Kasutades aktuaaride eksperthinnanguid, on valitud eeldused, mis oodatavalt kirjeldavad kõige täpsemalt tulevikku.

Katkestamiste määra eeldused on tehtud tuginedes ajaloolisele informatsioonile.

Makstud kahjude ja toimunud kahjude kujunemise tegurid on leitud tuginedes Elama kogemustele ja eksperthinnanguid kasutades. Kahjude kujunemise tegurite leidmiseks on kasutatud kolmnurkasid, millest on maha arvatud tagasisaadavad summad ning ei ole võetud arvesse liikluspensionide kahjusid.

Tagasisaamise määra eeldused on tehtud tuginedes ajaloolisele informatsioonile. Aktuaaride eksperthinnanguga on valitud eeldused, mis oodatavalt kirjeldavad kõige täpsemalt tulevikku.

Riskimarginaal peab tagama, et kindlustustehniliste eraldiste väärtus on võrdne summaga, mida kindlustusandjad võiksid eeldatavasti vajada kindlustuskohustuste ülevõtmiseks ja täitmiseks. Riskimarginaal on arvatud kasutades kapitalikulu meetodit. Kehtiva kindlustusportfelli tulevane solventsuskapital (SCR) on projekteeritud iga SCR'i riskimooduli põhisel. Saadud solventsuskapitalinõudest lähtuvalt on arvatud tulevase kapitalikulu neto nüüdisväärtus kasutades Solventsus II poolt määratud kapitalikulu määra. Elama ei ole kasutanud lähendatud väärtusi Solventsus II Direktiiv Artikkel 82 mõistes või kokku puutunud olukorraga, kus andmete puudulikkus oleks takistanud standardsete kindlustusmatemaatiliste tehnikate kasutamist.

Peamised riskitegurid, mis võivad oluliselt mõjutada tehniliste eraldiste suurust, on:

- kahjude kujunemine võib oluliselt erineda oodatust;
- tegelik lõplik kahjusuhe võib oluliselt erineda eeldatud kahjusuhetest.

Järgmistele riskifaktoritele on teostatud sensitiivsustest:

	Kindlustusmaksete eraldis	Kahjueraldis
<b>Solventsus II väärtus 31.12.2025</b>	<b>3 197 587</b>	<b>10 807 806</b>
Eelduse mõju:		
kahjusuhe. +5%	306 803	0
kahjusuhe. -5%	-306 803	0
kahjude suurenemine. +10%	0	777 309
kahjude vähenemine. -10%	0	-777 309

Solventsus II ja IFRS nõuete järgi arvatud tehniliste eraldiste väärtused on esitatud alltoodud tabelis:

	Solventsus II	IFRS	Erinevus
<b>Tehnilised eraldised - kahjukiindlustus</b>	11 625 226	13 937 036	-2 311 810
Tehnilised eraldised - kahjukiindlustus (v.a tervisekiindlustus)	11 612 801	13 838 807	-2 226 007
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	0	-	
Parim hinnang	11 280 904	-	
Riskimarginaal	331 897	-	
Tehnilised eraldised - NSLT tervisekiindlustus	12 425	98 228	-85 803
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	0	-	
Parim hinnang	5 883	-	
Riskimarginaal	6 542	-	
<b>Tehnilised eraldised - elukiindlustus (v.a investeerimisriskiga elukiindlustus)</b>	2 903 949	0	2 903 949
Tehnilised eraldised - elukiindlustus (v.a investeerimisriskiga elukiindlustus)	2 903 949	0	2 903 949
Tervikuna arvatud tehnilised eraldised	0	-	
Parim hinnang	2 718 607	-	
Riskimarginaal	185 342	-	

	Solventsus II	IFRS
<b>Edasikiindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad</b>	<b>7 909 949</b>	<b>4 709 344</b>
<b>Kahjukiindlustus ja NSLT tervisekiindlustus</b>	<b>5 907 338</b>	<b>2 706 732</b>
Kahjukiindlustus v.a tervisekiindlustus	5 907 338	2 706 732
NSLT tervisekiindlustus	0	0
<b>Elukiindlustus ja SLT tervisekiindlustus (v.a tervisekiindlustus ja investeerimisriskiga elukiindlustus)</b>	<b>2 002 611</b>	<b>2 002 611</b>
SLT tervisekiindlustus	0	0
Elukiindlustus (v.a tervisekiindlustus ja investeerimisriskiga elukiindlustus)	2 002 611	2 002 611

Kindlustustehniliste eraldiste arvestamise meetoodika on erinev majandusaasta aruandes kasutatavate ja Solventsus II põhimõtete alusel. Allolev tabel koondab peamised põhjused kindlustustehniliste eraldiste väärtuste erinevustest:

<b>Solventsus II põhimõtted</b>	<b>Majandusaasta aruandes kasutatavad põhimõtted</b>
Kindlustusmaksete eraldised on arvatud kui kehtivate kindlustuslepingute portfelli rahavoo prognooside neto nüüdisväärtus. Sel viisil on kajastatud kehtivate lepingute tulevane kasum.	Tuleviku kindlustusmaksete kohustise arvutamisel võetakse aluseks: <ul style="list-style-type: none"> <li>- LRC arvutamisel lähtutakse laekunud kindlustusmaksetest ning kantud riski proportsioonist.</li> <li>- sõlmimiskulud.</li> </ul>
Solventsus II kahjude parim hinnang on arvatud sarnaselt majandusaasta aruande kohustistele, kuid alljärgnevate muudatustega: <ul style="list-style-type: none"> <li>- regressimaksed ja jääkvara on kahjukolmnurkades arvesse võetud. Seetõttu on negatiivne kahjueraldis mõnel kahju perioodil lubatud;</li> <li>- kasutatud on erinevaid kahjusuhteid ja kahjude kujunemise tegureid;</li> <li>- kahjude rahavoogude arvutamisel kasutatakse diskonteerimist. Liikluspensionide eraldiste kajastamisel kasutatakse erinevaid diskonteerimiskõveraidsid.</li> </ul>	Toimunud kahjude kohustise arvutamisel võetakse arvesse teadaolevad, kuid rahuldamatud kahjud (RBNS), tulevikus väljamakstavad kahjukäsitluskulud ja toimunud, kuid teatamata kahjud (IBNR). Vastavalt IFRS17 standardile peab toimunud kahjude kohustisi hindama rahavoogude baasil. Elama kasutab rahavoogude diskonteerimist, kui hinnatav väljamakse periood on pikem kui üks aasta. Seega kohustise arvutamisel võetakse aluseks: <ul style="list-style-type: none"> <li>- makstud ja toimunud kahjud – kõik kahjud, mille puhul on toimunud sündmus ja ellu viidud väljamaksed või moodustatud eraldis (RBNS),</li> <li>- jääkvara utiliseerimise tulu – oodatavad tulud sõidukite realiseerimisest,</li> <li>- saadud regressi summad – kõikvõimalikud tagasimaksed kahjunõuete kompenseerimiseks</li> <li>- kahjukäsitluskulud – kõik kulud, mis on seotud kahjude käsitlemisega.</li> </ul>
Eraldiste parimale hinnangule on arvatud lisaks riskimarginaal.	Eraldiste parimale hinnangule on arvatud lisaks riskikohendus.

Edasikindlustuse osa kindlustustehnilistest eraldistes äriilinde lõikes on esitatud järgmises tabelis:

	<b>Kindlustus- maksete eraldis (parim hinnang)</b>	<b>Kahjueraldis (parim hinnang. NSLT tervise- kindlustus)</b>	<b>Kahjueraldis (parim hinnang. SLT tervise- kindlustus)</b>	<b>Kokku</b>
Ravikulukindlustus	-	-	-	-
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	951 831	4 259 249	2 002 611	8 411 133
Maismaasõidukite kindlustus	520 771	176 492	-	179 372
Tule- ja muu varakahju kindlustus	-	-	-	-
Merenduse, lennunduse ja transpordi kindlustus	-	-	-	-
Liikluskindlustuse annuiteedid	-	-	-	-
Finantskahjude kindlustus	-	-	-	-

Tehniliste eraldiste edasikindlustuse osa hindamisel on kasutatud samu meetodeid ja eeldusi kui tehniliste eraldiste parima hinnangu (bruto) arvestamiseks.

### D.3 Muud kohustised

Kohustisi hinnatakse eelduse alusel, et kindlustusandja tegevus jätkub. Kohustisi kajastatakse kooskõlas rahvusvaheliste raamatupidamisstandarditega, mille on Euroopa Komisjon võtnud vastu vastavalt määrusele (EÜ) nr 1606/2002. Kui kõnealuste standarditega lubatakse kasutada rohkem kui ühte hindamismeetodit, kasutatakse ainult neid hindamismeetodeid, mis on kooskõlas direktiivi 2009/138/EÜ artikliga 75.

Vastavalt Direktiivi 2009/138/EK artiklile 75 hinnatakse kohustused väärtusele, millega neid on võimalik üle anda või arveldada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osapoolte vahelises tehingus.

Vastavalt Solventsus II klassifikatsioonile sisaldavad muud kohustised kõiki muid kohustisi, mida ei liigitata eelpooltoodud kohustiste (sh tehniliste eraldiste) alla. Siia alla kuuluvad näiteks maksuvõlad, võlad hankijatele, võlgnevused töövõtjatele jne. Muud kohustised 2025. majandusaasta aruande ja Solventsus II järgi koos solventsuse hindamiseks kasutatud meetodi kirjeldusega on toodud alljärgnevas tabelis:

Kohustis	Solventsus II	IFRS	Erinevus	Solventsus II raamistik	Võrdlus IFRS hindamis- põhimõtetega
Muud kohustised	647 459	695 406	-47 947	Kohustisi kindlustustegevusest kajastatakse nende nominaalväärtuses ehk maksmisele kuulavas summas	IFRS EU õiglase väärtuse põhimõtteid peetakse vastavuses olevaks Direktiivi 2009/138/EK artikliga 75, aga näidatakse ühe komponendina kohustisena kindlustuslepingutest

### D.4 Alternatiivsed hindamismeetodid

Elama ei kasuta solventsuse arvutamisel varade ja kohustuste hindamisel alternatiivseid hindamismeetodeid.

### D.5 Mis tahes muu teave

Elamal ei ole muud olulist teavet lisada.

## E. Kapitalijuhtimine

Kapitali juhtimise eesmärgiks on tagada Elama jätkusuutlikkus ja stabiilsus, kaitstes sellega kindlustusvõtjate ja aktsionäride huve. Kapitali juhtimisel lähtutakse Elama varade, kohustiste ja nendega seotud riskide juhtimisest ning hinnatakse regulaarselt kindlustustegevuse seaduses kehtestatud kapitalinõuetele vastavust.

Oma riskide ja maksevõime hindamisel määratakse ka kapitalijuhtimise eesmärgid ja põhimõtted. Üldise äristrateegia ja jooksvate ärieesmärkide alusel koostab Elama ORSA poliitikat järgides järgmise kolme aasta äriplaani. ORSA protsessi käigus antakse ülevaade kõigist strateegia realiseerimise seisukohast olulistest riskidest ja neile vastavatest (tulevastest) kapitalivajadustest.

Elama kapitalijuhtimise strateegia määratakse kindlaks planeerimise protsessis, nagu on kirjeldatud ettevõtte äriplaanis. Kapitalijuhtimine hõlmab järgmise kolme aasta kapitalivajaduste vaatlemist regulatiivsete ja sisemiste (majanduslike) kapitalinõuete aspektist:

- Kapitalinõitajad. Elamal on 31.12.2025 seisuga ainult esimese taseme omavahendid. ORSA protsessi käigus tuvastati, et solventsuskapitalinõue suureneb tulevikus ja omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse väheneb järgneva kolme aasta jooksul peamiselt tulenevalt ärimahtude kasvust, mis on kooskõlas Elama strateegilise äriplaaniga;
- Sisemistest riskidest tulenevad kapitalinõuded. Elama on määranud riskitaluvuspiirid, millele lähenedes kasutab riski maandamise meetodeid, et parendada tulemust, kuid mille mitte mõjumisel rakendatakse kapitalijuhtimise kava. Elama ei ole tuvastanud riske, mis võiksid mõjutada riskitaluvuspiiride ületamist olulisel määral või mis ei oleks kooskõlas Elama strateegilise äriplaaniga.

### E.1 Omavahendid

Elama Solventsus II omavahendid koosnevad ainult 1. taseme kriteeriumitele vastavast kapitalist:

- sissemakstud lihtaktsiakapital,
- aktsiate ülekursist,
- korrigeerimisreservist.

Elama kapitaliseeritus vastab rangetele finantsstabiilsuse kriteeriumitele. Äritegevusega kaasnevate ohtude täpseks kvantifitseerimiseks on juurutatud riskimõõdikud ning kapitalimudel, mis võtab matemaatiliselt arvesse ka riskide hajutamisest tulenevat positiivset efekti. See analüütiline raamistik on lahutamatu integreeritud oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsessi, mida täiustatakse järjepidevalt vastavalt tegevuskeskkonna arengutele ja valdkonna parimatele tavadele.

Kogu maksevõimevajaduse terviklikul määramisel võetakse arvesse ka need riskitegurid, mis jäävad standardse kapitalimudeli käsituselast välja. Selle tagamiseks viiakse kord aastas läbi tundlikkus- ja stsenaariumianalüüsid, mille vaatlushorizont ühtib Elama kolmeaastase strateegilise äriplaaniga. Et saada usaldusväärne sisend üldise kapitalivajaduse hindamiseks, viiakse läbi erinevate stsenaariumitega stressitestid. Kogu stressitestimise meetodika ja analüüsiprotsess tugineb kehtestatud ORSA eeskirjale.

Elama juhib oma kapitalinõudeid ja kapitali paigutamise efektiivsust komplekselt, hinnates neid proportsionaalselt kasumlikkuse eesmärkide ja kulubaasiga.

Elama on määranud aktsepteeritud omavahendite minimaalsuuruse ja riskitaluvuse piiri. Kui omavahendid vähenevad eeltoodud taluvuspiirini või on taluvuspiir ületatud, kaasab Elama vahendeid väljastpoolt. Kui oma riski ja maksevõime hindamisel tehtud prognooside tulemusel vähenevad omavahendid taluvuspiirini või alla selle, koostab juhatus tegevuskava, mis antud olukorra tekkimist väldiks.

Finantsinspektsiooni teavitamine finantsseisundi halvenemise korral toimub vastavalt seaduses ettenähtud reeglistiku järgi.

Elama omavahendite koosseisu suhtes ei rakendata ühtegi regulatiivset üleminekumeedet ega -sätet. Elama kapitalistruktuur on tugev ja lihtne, koosnedes eranditult põhiomavahenditest – puuduvad nii täiendavad omavahendid kui allutatud kohustused. Samuti ei tehta omavahendite baasist regulatiivseid mahaarvamisi ning Elamale ei kohaldu mingeid materiaalseid piiranguid, mis võiksid takistada kapitali kohest kättesaadavust või vaba ülekantavust.

2025. aastal omavahendite struktuuris ja kvaliteedis muutusi ei toimunud. Esimese taseme omavahendeid on Elamal 31.12.2025 seisuga 9 040 855 eurot (31.12.2024 seisuga 8 204 414 eurot). Omavahendid on kasvanud võrreldes eelneva aruandeperioodiga seoses aruandeaastal teenitud kasumiga.

<b>Omavahendid</b>	<b>31.12.2025 Solventsus II järgi</b>	<b>31.12.2024 Solventsus II järgi</b>	<b>Muutus aruande- perioodil</b>	<b>Omavahendi iseloomustus</b>
Kohustusi ületavate varade osa, mis hõlmab järgmisi punkte:				
Aktsiakapital	4 012 392	4 012 392	0	Aktsionäride poolt sisse makstud aktsiakapital. Vajadusel kasutatakse kahjumi katmiseks.
Ülekurss	1 619	1 619	0	Aktsia nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahe. Vajadusel kasutatakse kahjumi katmiseks.
Korrigeerimisreserv	5 026 845	4 190 403	836 442	Kõik muud omakapitali kirjed, välja arvatud aktsiakapital ja ülekurss, sealhulgas aastaaruandes kajastatud jaotamata kasum, aruandeaasta kasum/kahjum ning aastaaruande ja Solventsus II mõõtmismeetoditest tulenev erinevus. Vajadusel kasutatakse kahjumi katmiseks.
<b>Kokku</b>	<b>9 040 855</b>	<b>8 204 414</b>	<b>836 442</b>	

Elamal on omavahendeid piisavalt, et katta regulatiivsed kapitalinõuded: 31.12.2025 seisuga on solventsuskapitalinõue omavahenditega kaetud 185% ja miinimumkapitalinõue 226% ulatuses.

<b>Väärtus 31.12.2025</b>	
Varad turuväärtuses (MVA)	25 323 994
Kohustused turuväärtuses (MVL)	16 283 139
Omavahendid (OF)	9 040 855
Solventsuskapitalinõue (SCR)	4 878 880
Miinimumkapitalinõue (MCR)	4 000 000
Solventsussuhe (OF/SCR)	185%
Esimese tase omavahendid	9 040 855
Esimese taseme omavahenditest miinimumkapitalinõude kaetus	226%
Esimese taseme omavahenditest solventsuskapitalinõude kaetus	185%

Omavahendite suurus Solventsus II järgi on 2 557 127 euro võrra suurem kui majandusaasta aruandes kajastatud omavahendite suurus:

Omavahendid	31.12.2025 Solventsus II järgi	31.12.2025 ma aruande järgi	Väärtuse erinevus majandusaasta aruandest	Võrdlus IFRS EU hindamis põhimõtete ga
<b>Aksiakapital</b>	4 012 392	4 012 392	0	Omavahendi kirje ja väärtus ühtib
<b>Ülekurs</b>	1 619	1 619	0	Omavahendi kirje ja väärtus ühtib
<b>Korrigeerimis- reserv</b>	5 026 845	2 469 717	2 557 128	Mõlemal juhul sisaldub siin aastaruande jaotamata kasum ja aruandeaasta kahjum, kuid Solventsus II järgi sisaldub siin ka aastaruande ja Solventsus II mõõtmismeetoditest tulenev erinevus
<b>KOKKU</b>	<b>9 040 855</b>	<b>6 483 728</b>	<b>2 557 127</b>	

Omavahendid erinevad täpselt selle võrra, kui palju erineb Solventsus II hindamis meetodite tõttu Solventsus II bilanss majandusaasta aruande bilansist:

	Solventsus II	Ma aruanne	Erinevus
<b>Varad kokku</b>	<b>25 323 994</b>	<b>21 116 169</b>	<b>4 207 825</b>
va edasikindlus- tuse varad	17 414 045	16 406 825	1 007 220
Edasikindlustuse varad	7 909 949	4 709 344	3 200 605
<b>Kohustused</b>	<b>16 283 139</b>	<b>14 632 441</b>	<b>1 650 698</b>
va kindlustus- tehnilised eraldised	1 753 964	695 406	1 058 558
kindlustus- tehnilised eraldised	14 529 175	13 937 036	592 139
<b>Omavahendid</b>	<b>9 040 855</b>	<b>6 483 728</b>	<b>2 557 127</b>

Arvestusmeetodite erinevusest tingituna erinevad nii kindlustustehniliste eraldiste kui ka edasikindlustuste varade väärtused Solventsus II ja majandusaasta aruannetes.

## E.2 Solventsuskapitalinõue ja miinimumkapitalinõue

Seadusest tulenevalt peab Elama jälgima, et igal ajahetkel oleks piisavalt omavahendeid solventsuskapitalinõude ja miinimumkapitalinõude täitmiseks. Solventsuskapitalinõue vastab Elama omavahendite riskiväärtusele, kus on arvesse võetud kõiki mõõdetavaid riske, millega kindlustusandja võib kokku puutuda. Miinimumkapitalinõue vastab nõuetekohaste põhiomavahendite suurusele, millest väiksema summa puhul on riskitase kindlustusvõtjatele ja soodustatud isikutele vastuvõetamatu, kui kindlustusandjal lubataks tegevust jätkata.

Solventsuskapitalinõude ja miinimumkapitalinõude suurused 31.12.2024 ja 31.12.2025 seisuga on järgnevad:

<b>Kapitalinõue</b>	<b>Seisuga 31.12.2025</b>	<b>Seisuga 31.12.2024</b>	<b>Muutus aruandeperioodil</b>
Solventsuskapitalinõue	4 878 880	4 080 423	798 457
Miinimumkapitalinõue	4 000 000	4 000 000	0

Solventsuskapitalinõuet mõõdetakse eraldi iga järgneva riskikategooria kohta.

2025. aasta jooksul suurenesid kahjukindlustuse kindlustusrisk, vastaspoole maksejõuetuse risk, tervisekindlustusrisk ja operatsioonirisk, seevastu vähenesid tururisk ja elukindlustuse kindlustusrisk.

Kahjukindlustusriski ja operatsiooniriski suurenemise põhjuseks on ärimahtude kasv (kindlustusmaksete eraldise kasv), millest tulenevalt on suurenenud ka kahjueraldise suurus. Tururiski kapitalinõude vähenemine tuleneb investeerimisportfelli mitmekesistamisest.

<b>Riski kategooria</b>	<b>Solventsuskapitalinõue</b>		<b>Muutus aruandeperioodil</b>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	
Tururisk	1 645 842	1 795 707	- 149 865
Vastaspoole maksejõuetuse risk	534 503	463 686	70 817
Elukindlustuse kindlustusrisk	232 644	265 884	- 33 240
Tervisekindlustusrisk	115 719	26 887	88 832
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	3 228 265	2 407 950	820 315
Immateriaalsete varade risk	0	0	0
Operatsioonirisk	554 655	428 251	126 404
Kahjukatmisvõime	0	0	0
Riskide mitmekesisuse arvestamise mõju	-1 432 750	-1 307 941	124 809

Kapitalinõuete arvutamiseks kasutab Elama direktiiviga 2009/138/EÜ määratud standardvalemite kõikides riskikategooriates. Kapitalinõuete arvutamisel ei kasutata direktiivi 2009/138/EÜ artikli 104 lõike 7 kohaselt kindlustusandja parameetreid. Solventsuskapitalinõude arvutamisel kasutatakse lihtsustusi kahjukindlustuse kindlustusriski kapitalinõude arvutamisel. Miinimumkapitalinõue on maksimum omakapitali absoluutsest alammäärast (kahjukindlustusseltsi puhul 4 000 000 eurot) ja kombineeritud miinimumkapitalinõudest. Kombineeritud miinimumkapitalinõude arvutamisel on sisenditeks:

- kirjutatud preemiad netona edasikindlustusest,
- tehnilised eraldised netona edasikindlustusest,
- eelnevalt arvutatud solventsuskapitalinõue.

Elama arvutab oma miinimumkapitalinõuet vastavalt EIOPA valemile. Seisuga 31.12.2025 kujunes Elama miinimumkapitalinõue järgnevalt:

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Parima hinnangu netoväärtus (mittenegatiivne), varakindlustus	5 330 571	4 906 916
Viimase 12 kuu kindlustusmaksete netoväärtus	13 996 856	8 089 497
Lineaarne miinimumkapitalinõue, varakindlustus	1 645 600	1 127 558
Parima hinnangu netoväärtus (mittenegatiivne), elukindlustus	715 995	779 054
Lineaarne miinimumkapitalinõue, elukindlustus	15 036	16 360
<b>Lineaarne miinimumkapitalinõue kokku</b>	<b>1 660 636</b>	<b>1 143 918</b>
Miinimumkapitalinõude absoluutne alammäär	4 000 000	4 000 000
<b>Miinimumkapitalinõue</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>
Nõuetekohased omavahendid	9 040 855	8 204 413
Nõuetekohaste omavahendite ja miinimumkapitalinõude suhtarv	226%	205%

Lõplik miinimumkapitalinõue on võrdne lineaarse miinimumkapitalinõudega. 2025. aasta jooksul kasvas lineaarne miinimumkapitalinõue 45%. Kuna lineaarne miinimumkapitalinõue on madalam miinimumkapitalinõude absoluutsest alammäärast, siis on Elama miinimumkapitalinõudeks miinimumkapitalinõude absoluutne alammäär. Seoses Solventsus II kohaste omavahendite kasvuga paranes 2025. aastal oluliselt ka nõuetekohaste omavahendite ja miinimumkapitalinõude suhtarv.

### **E.3 Kestusel põhineva aktsiariski alammooduli kasutamise solventsuskapitalinõude arvutamisel**

Elama ei kasuta solventsuskapitalinõude arvutamisel kestusel põhinevat aktsiariski alammoodulit.

### **E.4 Erinevused standardvalemi ja mistahes kasutatud sisemudeli vahel**

Elama ei kasuta solventsuskapitalinõude arvutamisel osalist või täielikku sisemudelit. Juhul kui Elama otsustab kasutada hakata standardvalemist erinevat meetodikat, taotleb Elama selleks luba järelevalveasutuselt.

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

Elama miinimumkapitalinõue ja solventsuskapitalinõue peavad olema igal ajahetkel täidetud. Juhul kui kapitalinõudeid ei täideta, teavitatakse sellest viivitamata järelevalveasutust ning leitakse võimalused solventsuspositsiooni parandamiseks. Elama on kohustatud esitama miinimumkapitalinõude kõigi mittevastavuste kohta ja solventsuskapitalinõude märkimisväärse mittevastavuse kohta iga mittevastavuse ajavahemiku ja maksimaalse suuruse aruandeperioodi jooksul, selle põhjuse ja tagajärgede selgituse, mis tahes ette võetud parandusmeetmed ja parandusmeetmete mõju selgituse.

2025. aastal täitis Elama kõik regulatiivsed ja sisemised kapitalinõuded.

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

Elamal ei ole muud olulist teavet lisada.

## F. Lisad – kvantitatiivsed aruanded

Kõik lisades toodud rahalised väärtused on esitatud tuhandetes eurodes.

### Lisa 1: S.02.01.02 Bilanss

		Solventsus II väärtus	Majandus aasta aruande väärtus
		C0010	C0020
<b>Varad</b>			
Kapitaliseeritud sõlmismisvõljaminekud	R0020	0	0
Immateriaalne vara	R0030	0	646
Edasilükkunud tulumaksuvarad	R0040	0	0
Materiaalne põhivara	R0060	0	0
Investeeringud (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute jaoks hoitavad varad)	R0070	12 121	12 114
Kinnisvara	R0080	210	0
Aksiad	R0120	914	1 124
Riigivõlakirjad	R0140	1 515	0
Ettevõtete võlakirjad	R0150	7 483	8 985
Deposiidid v.a raha ekvivalendid	R0200	1 999	2 005
Edasikindlustuslepingutest tulenevad sissenõutavad summad	R0270	7 910	4 709
Kahjukindlustus ja NSLT tervisekindlustus	R0280	5 907	2 707
Kahjukindlustus v.a tervisekindlustus	R0290	5 907	2 707
Elukindlustus ja SLT tervisekindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0310	2 003	2 003
Elukindlustus (v.a tervisekindlustus ja investeerimisriskiga elukindlustus)	R0330	2 003	2 003
Nõuded kindlustustegevusest	R0360	827	0
Edasikindlustusega seotud nõuded	R0370	983	0
Muud nõuded	R0380	437	600
Raha ja raha ekvivalendid	R0410	3 047	3 047
Muud varad	R0420	0	0
<b>Varad kokku</b>	<b>R0500</b>	<b>25 324</b>	<b>21 116</b>
<b>Kohustised</b>			
Tehnilised eraldised - kahjukindlustus	R0510	11 625	13 937
Tehnilised eraldised - kahjukindlustus (v.a tervisekindlustus)	R0520	11 613	13 839
Parim hinnang	R0540	11 281	0
Riskimarginaal	R0550	332	0
Tehnilised eraldised - NSLT tervisekindlustus	R0560	12	98
Parim hinnang	R0580	6	0
Riskimarginaal	R0590	7	0
Tehnilised eraldised - elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0600	2 904	0
Tehnilised eraldised - elukindlustus (v.a investeerimisriskiga elukindlustus)	R0650	2 904	0
Parim hinnang	R0670	2 719	0
Riskimarginaal	R0680	185	0
Kohustised kindlustustegevusest	R0820	15	0
Kohustised edasikindlustuslepingutest	R0830	1 092	0
Muud kohustised (v.a kindlustustegevusest)	R0840	647	695
<b>Kohustised kokku</b>	<b>R0900</b>	<b>16 283</b>	<b>14 632</b>
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustisi</b>	<b>R1000</b>	<b>9 041</b>	<b>6 484</b>

**Lisa 2: S.05.01.02 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud äriliinide kaupa**

		Äriliin: kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevad kohustused (otsekindlustus ja aksepteeritud proportsionaalne edasikindlustus)						Kokku
		Ravikulu-kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere, lennundus ja transpordi-kindlustus	Tule ja muu varakahju kindlustus	Mitmesugune finantskahjude kindlustus	
		C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0070	C0200
<b>Kindlustusmaksed</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0110	402	5 385	3 874	0	209	1 793	<b>11 662</b>
Edasikindlustajate osa	R0140	0	1 511	885	0	0	0	<b>2 396</b>
Neto	R0200	402	3 874	2 989	0	209	1 793	<b>9 267</b>
<b>Teenitud kindlustusmaksed</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0210	316	5 898	2 546	0	42	1 237	<b>10 039</b>
Bruto - mitteproportsionaalne aksepteeritud edasikindlustus	R0230							
Edasikindlustajate osa	R0240	0	1 914	825	0	0	0	<b>2 739</b>
Neto	R0300	316	3 984	1 721	0	42	1 237	<b>7 300</b>
<b>Tekkinud nõuded</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0310	19	1 844	2 179	0	61	31	<b>4 134</b>
Bruto - mitteproportsionaalne aksepteeritud edasikindlustus	R0330	0						
Edasikindlustajate osa	R0340	0	12	693	0	0	0	<b>705</b>
Neto	R0400	19	1 832	1 486	0	61	31	<b>3 429</b>
<b>Tekkinud kulud</b>	R0550	186	2 574	1 117	0	97	382	<b>4 357</b>
<b>Administratiivkulud</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0610	114	1 730	592	0	81	135	<b>2 652</b>
Neto	R0700	114	1 730	592	0	81	135	<b>2 652</b>
<b>Kahjukäsituskulud</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0810	17	435	102	0	5	14	<b>573</b>
Neto	R0900	17	435	102	0	5	14	<b>573</b>
<b>Sõlmimiskulud</b>								
Bruto - otsekindlustustegevus	R0910	55	409	423	0	11	234	<b>1 132</b>
Neto	R1000	55	409	423	0	11	234	<b>1 132</b>
<b>Kulud kokku</b>	R1300							<b>4 357</b>

		Äriiin: elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	Kokku
		Kahjukindlustus-lepingutest tulenevad ja muude kui tervisekindlustus-lepingutest tulenevate kohustustega seotud annuiteedid	
		C0260	C0300
<b>Kindlustusmaksed</b>			
Bruto	R1410	0	0
Edasikindlustajate osa	R1420	0	0
Neto	R1500	0	0
<b>Teenitud kindlustumaksed</b>			
Bruto	R1510	0	0
Edasikindlustajate osa	R1520	0	0
Neto	R1600	0	0
<b>Tekkinud nõuded</b>			
Bruto	R1610	-230	-230
Edasikindlustajate osa	R1620	-249	-249
Neto	R1700	19	19
<b>Muude tehniliste eraldiste muutused</b>			
Bruto	R1710	0	0
Edasikindlustajate osa	R1720	0	0
Neto	R1800	0	0
Tekkinud kulud	R1900	16	16
<b>Administratiivkulud</b>			
Bruto	R1910	0	0
Edasikindlustajate osa	R1920	0	0
Neto	R2000	0	0
<b>Investeeringukulud</b>			
Bruto	R2010	0	0
Edasikindlustajate osa	R2020	0	0
Neto	R2100	0	0
<b>Kahjukäsitluskulud</b>			
Bruto	R2110	16	16
Edasikindlustajate osa	R2120	0	0
<b>Neto</b>	R2200	16	16
<b>Sõlmimiskulud</b>			
Bruto	R2210	0	0
Edasikindlustajate osa	R2220	0	0
Neto	R2300	0	0
<b>Üldised kulud</b>			
Bruto	R2310	0	0
Edasikindlustajate osa	R2320	0	0
Neto	R2400	0	0
<b>Muud kulud</b>	R2510	-	0
<b>Kulud kokku</b>	R2600	-	16
<b>Tagasiostude arv</b>	R2700	0	0

#### S.04.05.21 Kindlustusmaksed, nõuded ja kulud riikide kaupa

		Eesti	Hispaania	Kokku
		C0080	C0090	C0140
Kindlustusmaksed (bruto)	R0020	11 646	16	11 662
Teenitud kindlustusmaksed (bruto)	R0030	10 038	1	10 039
Tekkinud nõuded (bruto)	R0040	4 134	0	4 134
Tekkinud kulud (bruto)	R0050	4 357	0	4 357

**Lisa 3: S.12.01.02 Elukindlustuse ja SLT tervisekindlustuse tehnilised eraldised**

		<b>Muu elukindlustus</b>	
		<b>Kahjukindlustuslepingutest ja muude kui tervisekindlustuslepingutest tulenevate kohustuseta seotud annuiteedid</b>	<b>Kokku (elukindlustus v.a tervisekindlustus, sh investeerimisfondi tootlusega seotud investeerimisriskiga elukindlustus)</b>
		C0090	C0150
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>			
<b>Parim hinnang</b>			
<b>Bruto parim hinnang</b>	R0030	2 719	2 719
<b>Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviivitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust</b>	R0080	2 003	2 003
<b>Parim hinnang miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad</b>	R0090	716	716
<b>Riskimarginaal</b>	R0100	185	185
<b>Tehnilised eraldised kokku</b>	R0200	2 904	2 904
<b>Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuselt/SPV-lt ja finite-edasikindlustuselt laekuvad summad kokku</b>	R0210	901	901

**Lisa 4: S.17.01.02 Kahjukindlustuse tehnilised eraldised**

	Otsekindlustus ja aksepteeritud poportsionaalne edasikindlustus							
	Ravikulu-kindlustus	Mootorsõiduki valdaja vastutus-kindlustus	Maismaasõidukite kindlustus	Mere, lennundus ja transpordi-kindlustus	Tule ja muu vara kahju-kindlustus	Mitmesugune finantskahjude kindlustus	Kahju-kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku	
	C0020	C0050	C0060	C0070	C0080	C0130	C0180	
<b>Parima hinnangu ja riskimarginaali summana arvatud tehnilised eraldised</b>								
<b>Parim hinnang</b>								
<b>Kindlustuspreemiate eraldised</b>								
Bruto	R0060	2	2 078	1 106	0	8	5	3 198
Edasikindlustus-lepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0140	0	952	521	0	0	0	1 473
Kindlustuspreemiate eraldiste parima hinnangu koguväärtus	R0150	2	1 126	585	0	8	5	1 725
<b>Kahjude eraldised</b>								
Bruto	R0160	4	7 420	598	0	41	26	8 089
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust	R0240	0	4 258	176	0	0	0	4 435
Kahjude eraldise parima hinnangu netoväärtus	R0250	4	3 162	422	0	41	26	3 654
Parim hinnang kokku - bruto	R0260	6	9 497	1 704	0	49	30	11 287
Parim hinnang kokku - neto	R0270	6	4 287	1 007	0	49	30	5 379
Riskimarginaal	R0280	7	172	81	0	17	62	338
<b>Tehnilised eraldised kokku</b>								
Tehnilised eraldised kokku	R0320	12	9 669	1 785	0	66	93	11 625
Edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad pärast vastaspoole makseviitusest tingitud oodatavast kahjust tulenevat kohandust - kokku	R0330	0	5 210	697	0	0	0	5 907
Tehnilised eraldised miinus edasikindlustuslepingutest, eriotstarbelistest varakogumitest ja piiratud edasikindlustusest sissenõutavad summad - kokku	R0340	12	4 459	1 087	0	66	93	5 718

## Lisa 5: S.19.01.21 Kahjukindlustuse nõuded

### Tasutud nõuete brutosumma (mittekumulatiivne, absoluutsumma)

Aasta		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Jooksev aasta	Aastate summa (kumulatiivne)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Eelnenud	R0100																72	72	72
N-14	R0110	2 277	779	94	22	1	0	8	0	0	0	0	0	0	0	19		19	3 201
N-13	R0120	3 290	996	134	45	42	0	0	1	1	1	0	0	1	0			0	4 510
N-12	R0130	2 624	1 313	213	29	-5	6	2	5	9	23	6	7	3				3	4 236
N-11	R0140	2 251	629	55	32	25	110	0	0	11	12	19	-27					-27	3 116
N-10	R0150	636	305	39	-7	1	0	0	0	0	0	0						0	973
N-9	R0160	2 188	885	140	22	14	1	0	0	0	-5							-5	3 243
N-8	R0170	3 045	976	140	45	22	4	4	4	-2								-2	4 237
N-7	R0180	3 373	1 402	82	32	28	27	24	11									11	4 978
N-6	R0190	4 176	1 572	85	41	176	49	26										26	6 125
N-5	R0200	3 304	817	293	108	164	94											94	4 781
N-4	R0210	3 010	1 001	62	57	1												1	4 131
N-3	R0220	3 545	1 789	260	38													38	5 632
N-2	R0230	3 611	1 149	156														156	4 915
N-1	R0240	3 089	2 575															2 575	5 665
N	R0250	2 510																2 510	2 510
Kokku:																		5 468	62 325

### Nõuete eraldiste diskonteerimata parim brutohinnang (absoluutsumma)

Aasta		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Aasta lõpus (diskonteeritud)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
Eelnenud	R0100																1 745	2 757
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9		13
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	117			163
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	291							362
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	481									583
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	832										980
N-5	R0200	0	0	0	0	0	902											1 036
N-4	R0210	0	0	0	0	17												19
N-3	R0220	0	0	0	233													254
N-2	R0230	0	0	274														292
N-1	R0240	0	353															368
N	R0250	1 228																1 261
Kokku:																		8 089

**Lisa 6: S.23.01.01 Omavahendid**

		Kokku	Piiranguteta esimese taseme omavahendid
		C0010	C0020
<b>Põhiomavahendid enne muude finantssektori üksustes olevate märkimisväärsete osaluste mahaarvamist vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artiklile 68</b>			
Lihtaktsiakapital (s.h omaaktsiad)	R0010	4 012	4 012
Lihtaktsiakapitaliga seotud ülekurs	R0030	2	2
Korrigeerimisreserv	R0130	5 027	5 027
<b>Põhiomavahendid kokku pärast mahaarvamisi</b>	<b>R0290</b>	<b>9 041</b>	<b>9 041</b>
<b>Kasutada olevad ja nõuetekohased omavahendid</b>			
Solventsuskapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0500	9 041	9 041
Miimumkapitalinõude täitmiseks kasutada olevad omavahendid kokku	R0510	9 041	9 041
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0540	9 041	9 041
Miimumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid kokku	R0550	9 041	9 041
<b>Solventsuskapitalinõue</b>	<b>R0580</b>	<b>4 879</b>	<b>-</b>
<b>Miimumkapitalinõue</b>	<b>R0600</b>	<b>4 000</b>	<b>-</b>
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe solventsuskapitalinõudesse</b>	<b>R0620</b>	<b>185,3%</b>	<b>-</b>
<b>Nõuetekohaste omavahendite suhe miimumkapitalinõudesse</b>	<b>R0640</b>	<b>226,0%</b>	<b>-</b>
<b>Korrigeerimisreserv</b>			C0060
<b>Summa, mille võrra varad ületavad kohustusi</b>	<b>R0700</b>		<b>9 041</b>
<b>Muud põhiomavahendite kirjed</b>	<b>R0730</b>		<b>4 014</b>
<b>Korrigeerimisreserv</b>	<b>R0760</b>		<b>5 027</b>

**Lisa 7: S.25.01.21 Solventsuskapitalinõue standardvalemil kasutatavate kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul**

<b>Põhisolventsuskapitalinõue</b>		<b>Solventsus- kapitalinõude netosumma</b>
		C0030
Tururisk	R0010	1 646
Vastaspole makseviivituse risk	R0020	535
Elukindlustuse kindlustusrisk	R0030	233
Tervisekindlustuse kindlustusrisk	R0040	116
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	R0050	3 228
Hajutamise mõju	R0060	-1 433
Põhisolventsuskapitalinõue	R0100	4 324

<b>Solventsuskapitalinõude arvutamine</b>		Väärtus
		C0100
Operatsioonirisk	R0130	555
Tehniliste eraldiste kahjumi katmise võime	R0140	
Edasilükatud maksude kahjumi katmise võime	R0150	
Direktiivi 2003/41/EU artikli 4 kohase tegevuse kapitalinõue	R0160	
Solventsuskapitalinõue, v.a lisakapitalinõuded	R0200	4 879
Juba kehtestatud lisakapitalinõue	R0210	
Solventsuskapitalinõue konsolideerimismeetodit kasutatavate ettevõtete puhul	R0220	4 879

**Lisa 8: S.28.01.01 Miinimumkapitalinõue üksnes elu- või kahjukindlustustegevus või edasikindlustustegevus**

<b>Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate</b>		C0010
<b>MCRNL tulemus</b>	R0010	1 646

<b>Lineaarse valemi osa kahjukindlustuslepingutest ja kahjukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral</b>		<b>Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta ja eriotstarbeliste varakogumiteta)</b>	<b>Neto kindlustusmaksed viimase 12 kuu jooksul (ilma edasikindlustuseta)</b>
		C0020	C0030
Ravikulukindlustus	R0020	6	1 037
Mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus	R0050	4 287	4 146
Maismaasõidukite kindlustus	R0060	1 007	4 804
Mere-, lennundus- ja transpordikindlustus	R0070	0	0
Tule ja muu varakahju kindlustus	R0080	49	1 975
Mitmesugune finantskahjude kindlustus	R0130	30	2 034

<b>Lineaarse valemi osa elukindlustuslepingutest ja elukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral</b>		C0040
<b>MCRL tulemus</b>	R0200	15

<b>Lineaarse valemi osa elukindlustuslepingutest ja elukindlustuse edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste korral</b>		<b>Tervikuna arvatud tehniliste eraldiste ja parima hinnangu netosumma (ilma edasikindlustuseta ja eriotstarbeliste varakogumiteta)</b>	<b>Riskikapitali (ilma edasikindlustuseta ja eriotstarbeliste varakogumiteta) netosumma kokku</b>
		C0050	C0060
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused - tagatud hüvitised	R0210	0	-
Kasumiosalusega elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused - tuleviku määramata hüvitised	R0220	0	-
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused	R0230	0	-
Elukindlustuslepingutest ja tervisekindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevad muud kohustused	R0240	716	-
Kõigist elukindlustuslepingutest ning nendega seotud edasikindlustuslepingutest tulenevate kohustuste riskikapital kokku	R0250	-	0

<b>Miinimumkapitalinõude arvutus kokku</b>		C0070
Lineaarne miinimumkapitalinõue	R0300	1 661
Solventsuskapitalinõue	R0310	4 879
Miinimumkapitalinõude ülemäär	R0320	2 195
Miinimumkapitalinõude alammäär	R0330	1 661
Kombineeritud miinimumkapitalinõude	R0340	1 661
Miinimumkapitalinõude absoluutne alammäär	R0350	4 000
<b>Miinimumkapitalinõue</b>	<b>R0400</b>	<b>4 000</b>