

AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2017

Majandusaasta algus: 01.01.2017
Majandusaasta lõpp: 31.12.2017

Registrikood: 11948506
Põhitegevusala: kahjukindlustus
EMTAK koodid: 65121
Aadress: Hobujaama 4, 10151 Tallinn

Telefon: +372 6 674 100
Fax: +372 6 674 101

Elektronpost: krediidikindlustus@kredex.ee
Interneti kodulehekülg: www.krediidikindlustus.ee

Tegevjuht: Erki Aamer
Audiitor: KPMG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2017	3
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE 2017.....	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2017	14
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	18
Lisa 1. Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid	18
Lisa 2. Riskide juhtimine.....	32
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest.....	39
Lisa 4. Tulu investeringutest.....	40
Lisa 5. Muu tegevustulu	40
Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	40
Lisa 7. Tegevuskulud.....	41
Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	42
Lisa 9. Nõuded.....	42
Lisa 10. Finantsinvesteeringud	43
Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid.....	44
Lisa 12. Omakapital.....	44
Lisa 13. Deposiit edasikindlustusandjalt	45
Lisa 14. Riiklik sihtfinantseering.....	45
Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest	46
Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest	47
Lisa 17. Muud kohustused.....	47
Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	48
Lisa 19. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	49
Lisa 20. Kasutusrent	49
Lisa 21. Tingimuslikud kohustused.....	50
Lisa 22. Tehingud seotud osapooltega	50
Juhatuse liikmete allkirjad 2017. a majandusaasta aruandele	52
Kasumi jaotamise ettepanek.....	53
Tegevusalade loetelu	54

TEGEVUSARUANNE 2017

Ettevõtte taust ja eesmärgid

20. oktoobril 2009 võeti Eestis vastu põhjalikult uuendatud ekspordi riikliku tagamise seadus, mis nägi ette luua ettevõtluse arenguks vajalike krediidiriske maandavate teenuste pakkumiseks riigi osalusega krediidikindlustusselts. AS KredEx Krediidikindlustus asutati 26. novembril 2009. aastal Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi (2/3 aktsiatest) ning Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest) poolt. Kindlustusandja tegevusloa taotlus esitati Finantsinspeksioonile 29. jaanuaril 2010 ning see rahuldati 26. mail 2010. Äriregistris registreeriti ettevõtte 31. mail 2010. Kindlustusseltsi omanikestruktuur ei ole vahepealsetel aastatel muutunud.

Kindlustusseltsi ülesandeks on pakkuda krediidikindlustust Eesti ettevõtetele, võimaldades maandada nii ostjate kommertsriske kui ka ostjate asukohamaa poliitilisi riske.

Tegevuse laiemaks eesmärgiks on tõsta Eesti ettevõtete teadlikkust krediidijuhtimisest, suurendada ekspordivõimekust ning parandada kindlustuslahenduste abil nende finantsstabiilsust. Konkurentsivõime tõus avaldub krediidikindlustust kasutavatel ettevõtetel võimes pakkuda ostjatele sobivamaid, paindlikke maksetingimusi. Suurem ekspordipotentsiaal avaldub seega kahes lõikes – lisaks müügimahtude suurendamisele oma olemasolevate ostjatega, võimaldab kindlustus julgemalt müüa ka täiesti uutele turgudele ja uutele partneritele.

AS KredEx Krediidikindlustus järgib valdkonna arenguid ja tavaid ning on oma tegevuses konstruktiivne partner kõigile olulistele turuosalistele nii Eestis kui ka rahvusvaheliselt. Teenuste kvaliteet, üldine klienditeenindus ja kommunikatsioon peavad tagama teenuseid kasutavate või seda plaanivate osapoolte usalduse ja tunnustuse. Teenuste olemus ja ülesehitus peab kaasa aitama Eesti ettevõtete rahvusvahelistele kaubandussuhetele ja finantseerimisvõimalustele.

2017 aastal toimusid muutused nii ettevõtte nõukogus kui ka juhatuses. Ettevõtte nõukogu laiendati aktsionäride otsusega neljaliikmeliseks, uuteks liikmeteks nimetati ettevõtluse taustaga Kristjan Värton ja Ivo Karilaid. Nõukogu esimehena jätkab Lehar Kütt (Sihtasutus KredEx) ning liikmena Kertu Fedotov (Rahandusministeerium). Kindlustusseltsi juhatus on kaheliikmeline, uue juhatuse liikmena alustas 01.12.2017 Erki Aamer. Mariko Rukholmi juhatuse liikme volitusi pikendas nõukogu ka järgmiseks neljaks aastaks.

Pakutavad kindlustusteenused

KredEx Krediidikindlustuse eesmärk on pakkuda Eesti ettevõtetele kindlustusteenuseid, mis võimaldavad maandada ostu-müügi tehingutega seotud krediidiriske. Müües toodangut või osutades teenust on ettevõtjal alati risk, et ostja ei ole suuteline kokkulepitud tähtajal osutatud teenuse või saadetud kauba eest maksma. Ostja tasumata nõue peidab endas ettevõtte finantspositsiooni ohustavat riski, mille realiseerumine võib panna löögi alla ettevõtte oma likviidsuse.

Ostjatele antud maksetähtaja kindlustamine aitab:

- edukamalt ja julgemalt müüa
- saada paremaid finantseerimistingimusi
- tihedas konkurentsisis paremini läbi lüüa.

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus sobib ettevõtetele, mis tegelevad enamasti kaupade ja teenuste müügiga, mille eest ostjale pakutav maksetähtaeg ei ületa 24 kuud (tavapärane siiski 1-3 kuud). Kindlustuskate tagab müüjale laekumised ostjale krediiti müüdüd kauba eest ostja makseraskuste korral. Makseraskuse põhjus võib olla erinev - pankrot, ajutine likviidsusprobleem, või ostja asukoha riigis aset leidnud poliitiline sündmus. See sobib nii eksportivatele ettevõtetele kui ka ettevõtetele, kelle ostjad asuvad koduturul.

Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus

Pikaajalist krediidikindlustust kasutatakse eksporditehingute puhul, kus maksetähtajad on pikemad, kui 24 kuud. Tavapärastelt on tegemist kapitalikaupade müügiga, kusjuures tehingud võivad jaotuda etappidesse ja kaasatud võivad olla erinevad tehingu finantseerijad. Pikaajaline krediidikindlustus põhineb riiklikul tagatisel ja tagatavad tehingud peavad vastama Euroopa Liidu ja OECD sellekohastele piirangutele.

- Tarnijakrediidi kindlustus

Tarnijakrediit tähendab, et Eesti eksportija müüb oma kaupu välisostjale krediidingimustel, s.t. välisostja tasub kaupade eest osamaksetena kokkulepitud perioodi (nt. kahe või rohkema aasta) jooksul. Nimetatud kindlustusega tagatakse tarnijale osamaksete mittetasumise risk, mis tuleneb välisostja pankrotistumisest või ostja asukohariigi poliitilistest sündmustest. Tarnijakrediidi kindlustuse puhul jõustub kindlustuskate hetkest, mil tarnijal tekib kommertslepingu alusel õigus maksele. Enamikul juhtudest on selleks kuupäev, mil tarnija lähetab kaubad välisostjale.

Kui kommertsriski realiseerumise tagajärjel (nt. pankrot) ei tasu välisostja tähtaegselt osamakset ega intressi, on eksportijal võimalus saada kindlustusandjalt kindlustushüvitist kindlustuskatte (kuni 90%) ulatuses ostja poolt tasumisele kuuluvast summast. Kui tarnija ei saa osamakset ostja asukohariigis esinevate poliitiliste sündmuste tõttu, hüvitatakse eksportijale kuni 100% ostja poolt tasumisele kuuluvast summast.

- Ostjakrediidi kindlustus

Ostjakrediidi puhul on tehingusse kaasatud pank, mis annab ostjale või ostja pangale laenu. Laen väljastatakse laenulepingu alusel ja ostjakrediidikindlustus kindlustab pangale laenu mittetagastamise riski tulenevalt välisostja pankrotistumisest või ostja asukohariigi poliitilistest sündmustest.

Investeeringukindlustus

Investeeringukindlustus kaitseb Eesti ettevõtteid ning neid finantseerivaid panku välisriikidesse tehtavate otseinvesteeringutega kaasnevate poliitiliste riskide eest. Kindlustusega saab üldjuhul kindlustada tehtavaid otseinvesteeringuid uude ettevõttesse või läbi osaluse omandamise juba olemasolevas ettevõttes. Soovi korral võib investor lisaks esialgsele investeeringule kindlustada ka näiteks tulevikus oodatavad dividendimaksud. Lisaks on võimalik kindlustada poliitilise riski vastu kesk- ja pikaajalisi omanikelaene, pangalaene ja laenugarantiisid.

Majanduskeskkond

Eesti majanduse kasv hoogustus 2017 aastal, kolm esimest kvartalit näitasid kõik üle 4% SKP kasvu. Suurim kasvu vedaja oli ehitussektor, kasvasid ka töötleva tööstuse ning veonduse ja laonduse valdkonna ettevõtted. Mainitud sektori ettevõtted moodustavad enamiku kindlustusseltsi klientidest.

Euroala majanduskasv näitas samuti paranemise märke ning esialgsel hinnangul kasvas SKP 2017 aasta kokkuvõttes 2,3%, üle pika aja on positiivset kasvunumbrit näidanud kõik Euroala riigid. Eesti ettevõtete peamiste eksporditurgude – Rootsi ja Soome – majandused näitasid samuti 2017 III kvartali seisuga tugevaid aastapõhiseid kasvunumbreid, vastavalt 2,9% ja 3,8%. Soome majanduskasvu võib pidada positiivseks ja julgustavaks, Rootsi osas ootasid analüütikud paremaid tulemusi, kuid mõningast ootustele allajäämist ei peeta veel murettekitavaks. Rootsi kaubaimport kasvas III kvartali seisuga tugevad 10%.

Eesti ettevõtlussektori käive 2017. aasta kolme esimese kvartali jooksul suurenes 10%, samas on töajukulude kasv endiselt kõrgel tasemel, suurenedes peaaegu käibega samas tempos. Kokkuvõttes vähenes ettevõtlussektori kasum aasta baasile viiduna 8%. Kasum kasvas ehituse ja töötleva tööstuse ettevõtetel, kahanemisesse andsid suurima panuse hulgikaubanduse ja kinnisvara ettevõtted. Ka investeeringute maht aasta baasile viiduna vähenes, hinnanguliselt 2%. Täna madala investeerimisaktiivsuse ja kapitalinõudluse olukorras pole vähenenud kasumlikkus veel avaldanud märkimisväärset mõju ettevõtete rahastamisele, kuid tulevikus võib trendi jätkumine piirata nii ettevõtete kui nende investeeringute kasvu.

Creditinfo Eesti andmetel kasvasid ettevõtete võlad nii äripartnerite kui riigi ees 2017. aastal märkimisväärselt, vastavalt 49% ja 36%, jõudes viimase nelja aasta rekordtasemel. Kasvasid ka maksehäirete summad, suurimat kasvu näitasid töötlev tööstus (78%) ning ehitus (48%). Samal ajal ei ole oluliselt kasvanud võlgu olevate ettevõtete arv – kasv 3%. Kõrge krediidiriskiga ettevõtteid oli Eestis 2017. aasta alguse seisuga 12,9%. Creditinfo hinnangul võib näitajat pidada heaks, kui see jääb 12–15% piiridesse, kuid ettevõtete kasumite kahanemise taustal on trend murettekitav. 2018. aastaks ennustatakse Eestile 4% SKP kasvu. Ettevõtete kasumitele prognoositakse kasvu, samuti püsib tugeval tasemel meie peamiste eksporditurgude impordinõudlus ja selle kasv. Pikemas perspektiivis aga on Eesti ettevõtted kaotamas oma hinnapõhist konkurentsivõimet ning suureneb vajadus panustada tootearendusse ning teha tootlikkust tõstvaid kapitaliinvesteeringuid.

Olulisemad sündmused ja tegevused

Riskiportfelli moodustasid aasta lõpul kodumaiste ostjate suhtes kindlustatud krediidiriskid 37% ehk 100 mln eurot. Riiklike tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht oli 23 mln eurot ehk 8,2% kogu riskiportfelli ja hõlmas kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides.

Möödunud aastal jätkus AS KredEx Krediidikindlustus mahtude kasv, riskiportfell ehk kehtivate kindlustuslimiitide summa kasvas aastaga 10%, jõudes 268 mln euroni. 2016.aastal moodustas kindlustusseltsiga sõlmitud kindlustuslepingute raames klientide kindlustatud käive kokku ligikaudu 550 mln eurot, kasvades aastaga 8%

Aasta jooksul jätkati aktiivset tegutsemist krediidikindlustuse alase teadlikkuse tõstmisega eksportivate ettevõtete hulgas. Selleks korraldati erinevaid infopäevi, külastati ettevõtteid ja esineti ettekannete ning teenuste tutvustustega finantsseminaridel.

<i>tuhandetes eurodes</i>	2017	2016
Kogutud kindlustusmaksed	1 760	1 488
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	875	743
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	352	353
Puhaskasum	449	239
Bruto kulusuhe	44,5%	51,6%
Neto kulusuhe	67,1%	80,3%
Neto kahjusuhe	39,8%	47,5%
	31.12.2017	31.12.2016
Finantsvarad	38 313	38 013
Bilansimaht	39 546	39 309
Omakapital	20 727	20 307

Bruto teenitud preemiad	brutopreemiad + ettemakstud preemiate eraldise muutus
Bruto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud) / bruto teenitud preemiad
Neto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud-edasikindlustuse komisjonitasud) / neto teenitud preemiad
Neto kahjusuhe	esinevad kahjunõuded neto edasikindlustusest / neto teenitud preemiad

Finantstulemused

2017. aastal kogutud brutopreemiad kokku ulatusid 1,8 mln euroni. Netopreemiaks peale edasikindlustust kujunes 0,9 mln eurot. Investeeringutelt teeniti tulu ligikaudu 0,4 mln eurot, millest 41,5 tuh eurot suunati riiklikku edasikindlustuse deposiiti. Muud tegevustulud ulatusid 0,4 mln euroni.

Aruandeperioodil esines 30 kahju väljamakset. Kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud moodustasid kokku 0,3 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 0,8 mln eurot. Tegevuskuludest 0,2 mln eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutopreemiasse moodustas 10,5%. Neto kulude suhe preemiasse moodustas 80,3%.

Kokkuvõttes lõpetati aasta 0,4 mln euro suuruse kasumiga.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 20,7 mln eurot ning bilansimaht 39,5 mln eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahas 38,3 mln eurot. Finantsvarad olid 57,3% ulatuses paigutatud üleöödeposiitidesse ning ülejäänud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Personal

2017. aasta lõpu seisuga töötas AS-s KredEx Krediidikindlustuses kokku 10 inimest. Tööjõukulud 2017. aastal moodustasid kokku 404,5 tuh eurot.

Audiitori poolt osutatud teenused

Aruandeperioodil ei ole seltsi audiitor lisaks kohustuslikule auditile muid teenuseid osutanud.

Suunad aastaks 2018

2018. aastal jätkab kindlustusseltsi teenuste tutvustamist ettevõtjate seas. Eesmärgiks on tõhustada kindlustusseltsi juhtimissüsteemi ning täiustada võtmefunktsioonidega kaetust. Pikaajaliste tehingute osas on eesmärgiks koostöös SA Kredex selgema ning ettevõtja jaoks lihtsama tehinguprotsessi väljatöötamine. Organisatsioonis arendatakse töötajate oskusi erinevates krediidikindlustusega seonduvates funktsioonides, nii krediidianalüüsi, kliendisuhete haldamise, kahjukäsitlemise ja üldise riskide juhtimise osas.

Äriliseks eesmärgiks on suurendada krediidikindlustuse ärimahte, säilitades samal ajal riskiportfelli üldine kvaliteet. Nõudluse kasv tuleneb klientide laienevast eksporditegevusest ja ettevõtete teadlikkuse kasvust ekspordiga seonduvate krediidiriskide maandamisel. Pidevalt otsitakse võimalusi teenuste edasiarendamiseks, et lahendused vastaksid erinevate sihtrühmade vajadustele.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE 2017

Tulenevalt riigivaraseaduse § 88 lõike 1 punktist 10 ja AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punktist 5.2.3 on AS-il KredEx Krediidikindlustus kohustus rakendada juhtimises hea ühingujuhtimise tava ning kirjeldada selle järgimist ühingujuhtimise aruandes.

AS KredEx Krediidikindlustus järgib hea ühingujuhtimise tava põhimõtteid. Vähesed erandid on tingitud organisatsiooni väiksusest. Erandid on kirjeldatud ning nende tegemist põhjendatud käesolevas aruandes.

Üldkoosolek

AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.2.2 kohaselt toimub aktsionäride korraline üldkoosolek üks kord aastas nelja kuu jooksul aktsiaseltsi majandusaasta lõppemisest arvates. Põhikirja punkti 3.2.3 kohaselt toimub erakorraline koosolek äriseadustikus ja teistes õigusaktides ettenähtud korras ja juhtudel.

AS-i KredEx Krediidikindlustus aktsionärid 2017. aastal olid Eesti Vabariik ja SA KredEx. Aktsionäridele oli tagatud võrdne õigus osaleda üldkoosolekul, võtta sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid. AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja kohaselt ei ole aktsiatele antud selliseid õigusi, mis tooks kaasa aktsionäride ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

2017. a toimus üks korraline aktsionäride üldkoosolek, millel osalesid kõik aktsionärid. Korralisel üldkoosolekul kinnitati AS-i KredEx Krediidikindlustus 2016. a majandusaasta aruanne ja otsustati majandusaasta kasum suunata osaliselt eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu ning osaliselt kohustuslikku reservi. Kasumi jaotamist arutati üldkoosolekul eraldi teemana ja selle kohta võeti vastu eraldi otsus. Samuti otsustati korralisel üldkoosolekul maksta 2016. a jaotamata kasumist aktsionäridele dividende kokku summas 30 000 eurot, mis jagunes aktsionäride vahel vastavalt aktsionärile kuuluvate aktsiate osakaalule aktsiakapitalis. Lisaks nimetati korralisel üldkoosolekul aktsiaseltsi 2017. a. audiitorettevõtjaks KPMG Baltics OÜ.

2017. a toimus kaks erakorralist üldkoosolekut. Juulis toimunud erakorralisel üldkoosolekul otsustasid aktsionärid muuta aktsiaseltsi põhikirja, määrata nõukogu liikme volituste pikkuseks kolm aastat, muuta nõukogu koosseisu (vt täpsemalt allpool) ning määrata kindlaks nõukogu liikme tasu (asendati varasem vastavasisuline otsus). Põhikirja muutmisel lisati aktsiaseltsi tegevusalade hulka garantiikindlustus. Muudatusega tagatakse võimalus edaspidi taotleda garantiikindlustuse tegevusluba ilma põhikirja selles osas täiendavalt muutmata. Samuti sätestati põhikirjas nõukogu liikmete volituste kestuseks kolm aastat. Lisaks viidi põhikiri vastavusse 01.07.2016 jõustunud RVS 98 lg 1 uue redaktsiooniga, mis näeb ette, et aktsiaseltsi majandusaasta aruande koopia edastamisel Rahandusministeeriumile ja Riigikontrollile, tuleb aruandele muuhulgas lisada ka andmed igale nõukogu ja juhatuse liikmele aruandeaastal makstud tasu kohta eraldi. Varasemalt esitati nõukogu ja juhatuse liikmete tasude andmed Rahandusministeeriumile ja Riigikontrollile koondsummadena.

Detsembris toimunud üldkoosolekul määrasid aktsionärid kindlaks aktsiaseltsi nõukogu liikmest auditikomitee liikmele tasu maksmise kooskõlas Rahandusministri määrusega *Riigi äriühingu ja sellise äriühingu, kus riigil on vähemalt otsustusõigus, ning riigi asutatud sihtasutuse auditikomitee moodustamise ja tasustamise ning töökorra põhimõtted*.

Üldkoosolekute läbiviimisel lähtus AS KredEx Krediidikindlustus hea ühingujuhtimise tavas kirjeldatud põhimõtetest. Hea ühingujuhtimise tavast kalduti kõrvale vaid üldkoosoleku kokkukutsumise kohta teabe avaldamist puudutavate sätete osas. Nimelt näeb hea ühingujuhtimise tava muuhulgas ette üldkoosoleku kokkukutsumise teate, üldkoosoleku päevakorraga seotud olulise teabe ja aktsionäride poolt üldkoosoleku päevakorras olevate teemade kohta tehtud ettepanekute avaldamise aktsiaseltsi veebilehel. Arvestades asjaolu, et AS-il KredEx Krediidikindlustus on aktsionäre vaid kaks ning teabe edastamine aktsiaseltsi ja aktsionäride vahel toimib tõrgeteta, ei ole üldkoosoleku kokkukutsumisega seotud teabe avaldamine veebilehel vajalik ega otstarbekas. Hea ühingujuhtimise tava seesugune nõue on kehtestatud silmas pidades laia aktsionäride ringiga äriühinguid, kuid AS KredEx Krediidikindlus puhul ebaproportsionaalne.

Nõukogu

AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.3.2 kohaselt on nõukogul kolm kuni viis liiget.

2017. aastal oli AS-i KredEx Krediidikindlustus nõukogu kuni 31.07. kolmeliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid Lehar Kütt (SA KredEx, nõukogu esimees), Kertu Fedotov (Rahandusministeerium) ning Kaupo Reede (Majandus- ning Kommunikatsiooniministeerium).

31.07.2017 üldkoosoleku otsusega kutsuti nõukogust tagasi Kaupo Reede. Nõukogu liikmeteks nimetati Ivo Karilaid (TPMM OÜ juhatuse liige) ning Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige). Volituste tähtaegade ühtlustamiseks kutsuti nõukogust tagasi ja nimetati uuesti nõukogu liikmeks Kertu Fedotov. Seega on alates üldkoosoleku 31.07.2017 otsuse tegemisest AS-i KredEx Krediidikindlustus nõukogu neljaliikmeline: nõukogu esimees on Lehar Kütt ning liikmed Kertu Fedotov, Ivo Karilaid ja Kristjan Värton.

Nõukogu pädevus on määratletud aktsiaseltsi põhikirjas. Nõukogu planeerib aktsiaseltsi tegevust ja korraldab aktsiaseltsi juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogul on õigusaktides ettenähtud õigused ja kohustused. Nõukogu osaleb aktsiaseltsi tegevuse planeerimise ja juhtimise korraldamisel ning otsustab igapäevase majandustegevuse raamest väljuvate tehingute tegemise. Nõukogu kinnitab aktsiaseltsi strateegia ja aastaeelarve.

Nõukogu töökord on kehtestatud aktsionäride poolt. Nõukogu peamiseks töövormiks on koosolek. Nõukogu koosolekud toimuvad AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.3.5 kohaselt vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Põhikirja punkti 3.3.7 kohaselt võib nõukogu otsuseid vastu võtta ka koosolekut kokku kutsumata, kui otsuse poolt hääletavad kirjalikult kõik nõukogu liikmed. Nimetatud moel otsuste vastuvõtmise korda reguleerib täpsemalt aktsionäride kehtestatud nõukogu töökord.

2017. aastal on nõukogu koosolekud toimunud kuuel korral ning kolmeteistkümnel korral on nõukogu otsuseid vastu võtnud koosolekut kokku kutsumata, järgides nõukogu töökorra ning ÄS § 323 tulenevaid kirjaliku hääletamise nõudeid.

Nõukogu liikmete tasustamisel lähtutakse üldkoosoleku otsusest, millega on kindlaks määratud nõukogu liikme tasu määr ning põhikirjast, samuti üldkoosoleku poolt kehtestatud nõukogu liikmete tasustamise korra. Põhikirja punkti 3.3.12 kohaselt määratakse nõukogu liikmetele võrdne tasu. Nõukogu esimehele võidakse määrata suurem tasu. Nõukogu liikmele tasu maksmisel arvestatakse tema osalemist nõukogu koosolekutel ja nõukogu organi tegevuses. Nõukogu liikme tagasikutsumisel nõukogu liikmele hüvitist ei maksta. Nõukogu liikmete tasustamise kord on kehtestatud üldkoosoleku poolt. Selle kohaselt ei maksta tasu nõukogu liikmele kuu eest, mil nõukogu liige otsuste vastuvõtmisel ei osalenud.

Kuni 31.07.2017 oli nõukogu liikme põhitasu suuruseks 177,35 eurot kuus ja nõukogu esimehe põhitasu suuruseks 295,59 eurot kuus. Üldkoosoleku 31.07.2017 nõukogu otsusega määrati nõukogu liikmele makstava tasu suuruseks 400 eurot kuus ning nõukogu esimehele makstava tasu suuruseks 600 eurot kuus. Kokku maksti 2017. aastal nõukogu liikmete tasusid summas 18 024 eurot.

Nõukogu liikmed väldivad huvide konflikti tekkimist oma tegevuses, ei kasuta aktsiaseltsile tehtud ärilisi pakkumisi isiklikes huvides ning lähtuvad oma tegevuses aktsiaseltsi ja aktsionäride huvidest. Nõukogu liikmed järgivad ÄS § 324 sätestatud konkurentsikeeldu ning KindlITS § 109 sätestatud tegutsemispiiranguid. 2017. aastal nõukogu liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei tuvastatud.

Nõukogu organid

AS KredEx Krediidikindlustus on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee moodustamise näeb ette ka põhikirja p 3.6.1. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja -auditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Nõukogu on kehtestanud auditikomitee töökorra, milles on täpsemalt sätestatud auditikomiteele AudS § 98 tulenevad ülesanded ning otsuste vastu võtmise kord. Auditikomitee liikmeteks olid 2017. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Lehar Kütt ja Kaupo Reede (kuni 02.11.2017). Alates 03.11.2017 on auditikomitee kaheliikmeline. Järgmisel aruandeaastal on kavas kaasata auditikomiteesse uusi liikmeid, kes ei ole aktsiaseltsi nõukogu liikmed. Auditikomitee liikmete maksimaalne arv on viis.

Andmed auditikomitee ja selle liikmete kohta avaldatakse käesoleva aruande koosseisus aktsiaseltsi veebilehel. Üldkoosoleku 21.12.2017 otsus nõukogu liikmetest auditikomitee liikmetele tasu määramise kohta on avaldatud aktsiaseltsi veebilehel. Tasu makstakse alates 2018. aastast. 2017. aastal auditikomitee liikmetele tasu ei makstud. Kui auditikomiteesse kaasatakse liikmeid, kes ei ole aktsiaseltsi nõukogu liikmed, otsustab sellistele auditikomitee liikmetele tasu maksmise aktsiaseltsi nõukogu.

Juhatus

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatus esindab aktsiaseltsi ja juhib selle igapäevast majandustegevust iseseisvalt, kooskõlas õigusaktides sätestatud nõuetega. Juhatus tegutseb majanduslikult otstarbekalt lähtudes eesmärgist tagada aktsiaseltsi jätkusuutlik areng vastavalt seatud eemärkidele ja strateegiale. Juhatus tagab kehtivate õigusaktide täitmise aktsiaseltsi poolt ning riskijuhtimise ja sisekontrolli toimimise (sh analüüsib ja arvestab AS-i KredEx Krediidikindlustus tegevust mõjutavaid riske, tagab vajalike sise-regulatsioonide kehtestamise, jälgib aruandlusahelate toimimist ning teeb vajadusel korrekture).

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatus koosnes 2017. aastal kahest liikmest, kelle tööülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatus liikme ja aktsiaseltsi vahel sõlmitud juhatus liikme lepingutes. Kuni 30.11.2017 oli juhatus liikmeks Meelis Tambla, kes vastutas aktsiaseltsis üld- ja finantsjuhtimise, riskijuhtimise, sisekontrolli, hinnakujunduse, investeerimistegevuse ning talitluspidevuse eest. Meelis Tambla oli määratud vastutavaks isikuks kõigi KindlTS § 96 lg 3 nimetatud võtmefunktsioonide korraldamise eest. Teise juhatus liikme Mariko Rukholmi vastutusallas oli 2017. aastal teenuste arendus, kindlustuslepingute sõlmimine, müügitegevus ning kliendisuhetega seonduv.

Nõukogu 16.11.2017 otsusega kutsuti Meelis Tambla seoses volituste lõppemisega 30.11.2017.a aktsiaseltsi juhatuselt tagasi ning tema asemele määrati juhatus liikmeks Erki Aamer (volituste alguskuupäev 01.12.2017), kelle vastutusallas kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud ja talitluspidevus. Erki Aamer on ka riskijuhtimise, aktuaari-, vastavuskontrolli ja siseauditi funktsioonide korraldamise eest vastutav isik.

Sama 16.11.2017 otsusega pikendas nõukogu uueks (s.o. 01.01.2018 algavaks) ametiajaks Mariko Rukholmi volitusi juhatus liikmena. Mariko Rukholmi vastutusallas kuuluvad müügitegevus, kindlustuslepingute sõlmimine, kliendisuhed ja teenuste arendus.

Uue juhatus liikme määramisel ning senise juhatus liikme volituste pikendamisel on AS KredEx Krediidikindlustus hinnanud kandidaatide sobivust ja nõuetekohasust, mh hinnanud sobivust ka huvide konfliktide vältimise aspektist. AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatus liikmed ei kuulu teiste äriühingute juhatusse ega täida teistes äriühingutes nõukogu esimehe ülesandeid.

AS-i KredEx Krediidikindlustus võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige. Põhikirja punkti 3.4.2 kohaselt võib juhatusse kuuluda 2 kuni 5 liiget ning põhikirja punkti 3.4.3 kohaselt valitakse juhatus esimees juhul, kui juhatus liikmeid on enam kui kaks.

AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.4.9 kohaselt võib juhatus liikmele tasu maksta üksnes temaga sõlmitud juhatus liikme lepingu alusel. Juhatus liikmele võib maksta täiendavat tasu, arvestades tema töö tulemuslikkust. Täiendava tasu suurus peab olema põhjendatud, kusjuures arvestama peab aktsiaseltsile seatud eemärkide täitmist ning aktsiaseltsi loodud lisandväärtust ja turupositsiooni. Majandusaasta jooksul makstava täiendava tasu suurus kokku ei või ületada juhatus liikmele eelmisel majandusaastal makstud neljakordset keskmist kuutasu. Lahkumishüvist võib juhatus liikmele maksta vaid juhul, kui ta kutsutakse tagasi nõukogu algatusel enne juhatus liikme volituste lõppemist. Lahkumishüvitist ei või maksta rohkem kui juhatus liikme tagasikutsumise ajal kehtiva kolme kuu tasu ulatuses.

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatuse liikmete tasumäärad on kindlaks määratud nõukogu poolt ning nendes on juhatuse liikmetega kokku lepitud aktsiaseltsi ja juhatuse liikmete vahel sõlmitud juhatuse liikme lepingutes. Juhatuse liikmete tasu koosneb fikseeritud tasust, mille suuruse on määranud nõukogu ja tulemustasust, mida võib nõukogu otsuse alusel juhatuse liikmele maksta heade töötulemuste eest. Töötulemuste hindamisel lähtub nõukogu juhatuse töö tulemustest kvalitatiivsete ja kvantitatiivsete eesmärkide saavutamisel. Nõukogu võib juhatuse liikmele väljamakstavat tulemustasu ka vähendada, väljamaksmise peatada või väljamakstud tulemustasu osaliselt või täielikult tagasi nõuda kolme aasta jooksul juhatuse liikmele tulemustasu maksmise otsuse tegemisest arvates, kui AS KredEx Krediidikindlustus majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, juhatuse liige ei täida enam tulemustasu maksmise kriteeriume või kui tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

2017. aastal maksti juhatuse liikme tasusid koos sotsiaalmaksuga kokku summas 157 038 eurot. Tulemustasusid maksti juhatuse liikmetele 2 kuu põhitasu ulatuses.

2017. aastal tehinguid aktsiaseltsi ja juhatuse liikmega seotud äriühingu vahel ei tehtud.

Juhatuse liikmed ei tegutses ettevõtluses aktsiaseltsiga samal tegevusalal ega tegele muude tööülesannetega juhatuse liikme kohustuste täitmise kõrval, v.a Erki Aameri tegevus õppejõuna Tallinna Majanduskoolis. Juhatuse liikmed lähtuvad nõukogu poolt kehtestatud *Kindlustusandja huvide ning kindlustusandja juhtide ja töötajate isiklike majanduslike huvide konfliktide vältimise korrast* ja peavad kinni ÄS § 312 sätestatud konkurentsikeelust ning KindlITS § 109 sätestatud tegevuspiirangutest. 2017. aastal juhatuse liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei tuvastatud.

Teabe avaldamine

AS KredEx Krediidikindlustus kohtleb aktsionäre teabe avaldamisel võrdselt. Nagu ülal mainitud, ei kasutata aktsionäridele teabe edastamiseks aktsiaseltsi veebilehte, kuna aktsiaseltsil on vaid kaks aktsionäri, keda teavitatakse olulistest asjaoludest, sh üldkoosolekute toimumisest, päevakorrast ja muust üldkoosolekut puudutavast otse.

AS KredEx Krediidikindlustus avaldab oma veebilehel majandusaasta aruande (sealhulgas ühingujuhtimise aruanne eraldi peatükina ning selle koosseisus juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasude summad); vahearuanded (kasumiaruanne, finantsseisundi aruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne); ÄS § 333 kohased nõukogu aruanded, milles nõukogu näitab, kuidas nõukogu on aktsiaseltsi tegevust aruandeaastal korraldanud, juhtinud ning järelevalvet teostanud; üldkoosoleku otsused (sh nõukogu koosseisu ning nõukogu liikme tasu puudutuavad otsused); juhatuse koosseisu; aktsiaseltsi üldised eesmärgid ning teated aktsiaseltsi tegevust puudutavate oluliste asjaolude ja sündmuste kohta. Põhikiri ning andmed aktsiaseltsi audiitorettevõtja kohta on kättesaadavad äriregistris.

AS KredEx Krediidikindlustus on finantsjärelevalve subjekt ning avaldab regulaarselt õigusaktidega ettenähtud korras ning ulatuses teavet Finantsinspeksioonile, samuti avalikustab veebilehel solventisuse ja finantseisundi aruanded.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

AS KredEx Krediidikindlustus koostab finantsaruanded vastavalt Euroopa Liidus kehtivatele rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele ning kehtivatele Eesti ja Euroopa Liidu õigusaktidele.

Majandusaasta aruande koostamise eest vastutab juhatus. Juhatus esitab koostatud majandusaasta aruande kontrollimiseks audiitorile. 2017. aasta majandusaasta audiitorettevõtjaks on nimetatud audiitorfirma KPMG Baltics OÜ. Nõukogu vaatab läbi auditeeritud majandusaasta aruande ning koostab selle üldkoosolekule esitamiseks nõukogu aruande. Nõukogu näitab aruandes, kas ta kiidab juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande heaks. Majandusaasta aruande kinnitajaks on AS-i KredEx Krediidikindlustus üldkoosolek. Üldkoosolekule esitatakse koos majandusaasta aruandega ka aktsiaseltsi seotud osapooltega tehtud tehingute kohta audiitori poolt teostatud kontrolli tulemused.

Audiitori valikul hinnatakse audiitori sobivust muuhulgas huvide konflikti vältimise aspektist. Audiitoril võimaldatakse viia auditeerimine läbi vastavalt õigusaktidele (sh rahvusvahelised auditeerimise standardid). Audiitor tutvustab auditeerimise järeldusi nõukogule ning talle tagatakse võimalus teha seda sõltumatult juhatuse võimalikest mõjutustest. Kuivõrd AS KredEx Krediidikindlustus on avaliku huvi üksus, on audiitorettevõtjal ka kohustus anda auditikomiteele ülevaade osutatud teenustest ja olulisematest tähelepanekutest ning esitada ettepanekuid riskijuhtimise ja kontrollisüsteemide kohta, samuti esitada auditikomiteele Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 537/2014 artiklis 11 nimetatud täiendav aruanne.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2017

KOONDKASUMIARUANNE

Eurodes

	Lisa	2017	2016 <i>korrigeeritud</i>
Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest			
Brutopreemiad	3	1 759 890	1 488 377
Edasikindlustaja osa brutopreemiatest	3	-891 331	-744 742
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	5 705	-491
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldise muutusest	3	380	17
Tulud kindlustusmaksetest kokku		874 644	743 161
Muud tulud			
Tulu investeeringutest	4	355 123	327 660
Muud tegevustulud	5	362 626	289 552
Muud tulud kokku		717 749	617 212
TULUD KOKKU		1 592 393	1 360 373
Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest			
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	6	-675 106	-652 733
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes ja kahjukäsitluskuludes	6	323 526	299 594
Eraldised kindlustustegevusest netona kokku		-351 580	-353 139
Tegevuskulud			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	7	-185 976	-226 888
Administratiivkulud	7	-597 958	-540 986
Tegevuskulud kokku		-783 934	-767 874
KULUD KOKKU		-1 135 514	-1 121 013
KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST		456 879	239 360
TULUMAKS		-7 500	0
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		449 379	239 360

Lehekülgedel 18-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

Eurodes

	Lisa	31.12.2017	31.12.2016 <i>korrigeeritud</i>	01.01.2016 <i>korrigeeritud</i>
VARAD				
Immateriaalne põhivara	8	6 738	2 142	2 005
Muud nõuded	9	917	699	2 798
Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide kulud	9	226 739	257 979	200 708
Nõuded kindlustustegevusest	9	98 688	59 885	117 205
Nõuded edasikindlustuslepingutest	9,15	899 447	975 697	1 114 741
Finantsinvesteeringud	10	16 360 082	34 373 906	34 381 893
Raha ja raha ekvivalendid	11	21 953 255	3 639 108	1 060 095
VARAD KOKKU		39 545 866	39 309 416	36 879 445
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Aktsiakapital	12	19 173 600	19 173 600	19 173 600
Kohustuslik reservkapital	12	60 716	48 748	48 748
Tasandusreserv	12	3 224	3 224	3 224
Jaotamata kasum (-kahjum)		1 489 108	1 081 697	842 338
Omakapital kokku		20 726 648	20 307 269	20 067 910
Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	13	14 255 512	14 169 250	14 040 108
Sihtfinantseeringud	14	2 491 167	2 498 816	0
Kohustused kindlustuslepingutest	15	1 781 044	1 950 507	2 229 483
Kohustused edasikindlustuslepingutest	16	40 544	98 988	149 017
Muud kohustused kindlustustegevusest	17	250 951	284 586	392 927
Kohustused kokku		18 819 218	19 002 147	16 811 535
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		39 545 866	39 309 416	36 879 445

Lehekülgedel 18-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	Lisa	2017	2016
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest		1 695 318	1 372 503
Laekunud muust tegevusest		200 460	147 818
Saadud sihtfinantseeringud		0	2 500 000
Tasutud edasikindlustusmaksed		-294 275	-364 205
Laekunud edasikindlustusmaksed		12 225	239 416
Väljamakstud dividendid ja tulumaks dividendidelt		-37 500	0
Makstud tegevuskulud		-902 302	-814 143
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-906 398	-1 097 710
Tagasilaekunud regressid		114 361	242 516
Investeeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-2 216 571	-4 559 460
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		2 995 921	4 638 177
Investeeritud tähtajalistesse hoiustesse		-34 750 000	-34 835 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest		52 135 000	34 900 000
Laekunud intressid		273 908	211 621
Rahavood äritegevusest kokku		18 320 147	2 581 533
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	8	-6 000	-2 520
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-6 000	-2 520
RAHAVOOD KOKKU		18 314 147	2 579 013
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		3 639 108	1 060 095
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11	21 953 255	3 639 108
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		18 314 147	2 579 013

Lehekülgedel 18-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aksia- kapital	Kohustuslik reserv- kapital	Tasandus- reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 01.01.2016	19 173 600	52 208	3 224	967 990	20 197 022
Arvestuspõhimõtte muudatuse mõju	0	-3 460	0	-125 653	-129 112
Seisuga 01.01.2016 (korrigeeritud)	19 173 600	48 748	3 224	842 337	20 067 910
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	239 360	239 360
Reservkapitali muutus	0	0	0	0	0
Seisuga 31.12.2016 (korrigeeritud)	19 173 600	48 748	3 224	1 081 697	20 307 269
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	449 379	449 379
Dividendid	0	0	0	-30 000	-30 000
Reservkapitali muutus	0	11 968	0	-11 968	0
Seisuga 31.12.2017	19 173 600	60 716	3 224	1 489 108	20 726 648

Lisateave omakapitali kohta on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisa 12 ning arvestuspõhimõtte muudatuse kohta lisa 1.

Lehekülgedel 18-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid

AS KredEx Krediidikindlustus, asukohaga Hobujaama 4, Tallinn, on Eesti Vabariigis registreeritud kahjukindlustusselts. Ettevõtte aktsiatest kuulub 2/3 Eesti Vabariigile, keda esindab Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium ning 1/3 Sihtasutusele KredEx. Põhitegevusalaks on kahjukindlustusteenuse osutamine. Ainsaks kindlustusliigiks on krediidikindlustus.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 22.märtsil 2018. Eesti Vabariigi äriseadustiku nõuete kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus juhatuse koostatud ja esitatud majandusaasta aruanne jätta kinnitamata ning nõuda uue aruande koostamist.

1. Koostamise alused

AS KredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele ja nende tõlgendustele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (IFRS EL) poolt ja jõustunud 2017. aasta kohta.

Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud teatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi ning regressinõuded, mida kajastamine on kassapõhiselt vastavalt regressinõuete laekumisele.

Juhtkonna hinnangud

Finantsaruannete koostamine vastavalt Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS EL) eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste kujundamist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga esitatavate tulude, kulude, varade ja kohustuste jääke ning tinglike varade ja kohustuste esitamist. Hinnangud ja nendega seotud eeldused baseeruvad eelmiste perioodide kogemustel ja erinevatel muudel faktoritel, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse üle otsuseid, mis ei ole muude allikate põhjal ilmsed. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib hilisem tegelik tulemus tehtud eeldustest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuse tegemise aastal, kui need puudutavad ainult antud aruandeaastat, või muudatuse tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui need puudutavad antud ja järgmisi aruandeaastaid.

Kõige olulisemad hinnangutega seotud kriteeriumid, mis mõjutavad käesolevas aruandes esitatud summasid, on seotud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamisega. Hinnanguid kasutatakse nii bilansipäeva seisuga toimunud ja teatatud kahjude suuruse (RBNS) kui ka eeldatavalt toimunud, kuid teatamata kahjude (IBNR) suuruse hindamisel.

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise leidmisel on lähtutud statistilistest meetoditest, mis põhinevad nõuete kujunemise ajaloolisel infol. Lisaks, tulenevalt lühikesest tegevusperioodist (esimene kindlustusleping sõlmiti juulis 2010), arvestatakse hinnangutes ka Sihtasutus KredEx varasemat kogemust, krediidikindlustusturu võrdlusandmeid ning juhtkonna hinnanguid. Toimunud ja teatatud kahjude eraldise (RBNS) leidmisel lähtutakse juhtumipõhiselt olemasolevast informatsioonist. Igal aruandekuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse vajadusel ümber. Toimunud muutused kajastuvad perioodi kasumis/kahjumis. Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita. Kindlustustehniliste eraldiste (IBNR ja RBNS) brutosumma 2017. a lõpus oli 1,6 mln eurot (2016. a. 1,8 mln eurot), millest edasikindlustajate osa oli 0,8 mln eurot (2016. a. 0,9 mln eurot). Kindlustustehnilisi eraldisi on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

Ettevõtte usub, et 2017. aastal moodustatud eraldised on adekvaatsed ning vajadust möödumata riskide eraldise moodustamiseks ei näe, kuid tulenevalt eraldiste moodustamise aluseks oleva informatsiooni olemuslikust ebakindlusest, ei saa tagada, et need summad oleksid lõplikud (vt punkt 17).

Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamisel on juhtkond seisukohal, et nende bilansiline väärtus ei erine oluliselt õiglasest väärtusest, kui aruandes ei ole märgitud teisiti.

Muutused arvestuspõhimõtetes

2017.a muudeti arvestuspõhimõtteid regressinõuete kajastamise osas. Varasemalt tekkepõhiselt arvestuselt mindi üle kassapõhisele arvestusele. Muudatuse põhjuseks oli informatsiooni piiratus regressinõuete laekumise aja ja summa määramisel, mis ei võimaldanud anda piisavalt adekvaatseid hinnanguid. Muudatuse tulemusena korrigeeriti 2013.-2016.a majandusaasta tulemusi.

Tehtud muudatuste mõju 2016.a saldodele kajastab alljärgnev tabel:

<u>Koondkasumiaruanne (eurodes)</u>	Algsed andmed	Muutus	Korrigeeritud andmed
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	-627 496	-25 237	-652 733
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes ja kahjukäsitluskuludes	286 975	12 619	299 594
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	251 978	-12 618	239 360

<u>Finantsseisundi aruanne (eurodes)</u>	Algsed andmed	Muutus	Korrigeeritud andmed
Muudatuste mõju 01.01.2016 saldodele			
Nõuded kindlustustegevusest	246 317	-129 112	117 205
Kohustuslik reservkapital	52 208	-3 460	48 748
Jaotamata kasum (-kahjum)	967 990	-125 652	842 338
Muudatuste mõju 31.12.2016 saldodele			
Nõuded kindlustustegevusest	201 616	-141 731	59 885
Kohustuslik reservkapital	53 807	-5 059	48 748
Jaotamata kasum (-kahjum)	1 218 369	-136 672	1 081 697

2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Raamatupidamisaruanded on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Ettevõtte arvestusvaluuta on euro.

3. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutavahetuskursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused on seisuga 31.12.2017 ümber hinnatud eurodesse aruandepäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on koondkasumiaruandes kajastatud perioodituluna või -kuluna.

4. Kindlustuslepingud

Kindlustusleping on leping, mille alusel ettevõtte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõtte sõlmib klientidega kindlustuslepinguid nii lühi- kui ka pikaajaliste krediidiriskide katmiseks. Seisuga 31.12.2017 kuulus ettevõtte portfelli kuus pikaajalise krediidiriski katmise lepingut (pikkustega 2 - 5 aastat). Ülejäänud lepingud olid lühiajaliste tehingute kindlustuslepingud.

Kõik AS KredEx Krediidikindlustus poolt sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks IFRS 4 mõistes.

4.1. Kindlustuspreemiad

Brutopreemiatena kajastatakse kindlustuslepingute sõlmimise järel saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või, lepingu sõlmimise järel mitmes osamakses tasumise korral, need osamaksed, mille maksetähtaeg jääb aruandeperioodi. Kui kindlustusmaksed või lepingujärgse esimese osamakse maksetähtaeg on hiljem kui kindlustuslepingu jõustumise kuupäev, lähtutakse kogutud kindlustusmaksete kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast. Kindlustusmaksed ja osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille jõustumise kuupäev on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna. Kindlustuslepingu katkemisel arvestatakse kindlustuspreemia kindlustuskatte kehtimise aja eest.

Edasikindlustuse osa brutopreemiatel on edasikindlustuslepingute järgne osa brutopreemiatest, mis kuulub edasikindlustusandjatele vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

4.2. Kindlustushüvitised

Kindlustushüvitistena kajastatakse koondkasumiaruandes kahjusid kindlustusjuhtumitest nende väljamaksmisel. Kuni väljamaksmiseni kajastuvad hinnangulised kahjud rahuldamata nõuete eraldise koosseisus ja kajastuvad koondkasumiaruandes vastava eraldise muutuse läbi.

Kahjude koosseisus kajastatakse lisaks makstud kahjudele ka nende käsitlemise kulud ning tagasinõuetest saadav tulu. Edasikindlustuse osa tekkinud kahjunõuete kuludest hõlmab seda osa kulusid, mille ulatuses on kohustus edasikindlustajatel vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

4.3. Tehnilised eraldised

4.3.1. Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse jõusolevate kindlustuslepingute bilansipäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest tulenevate väljaminekute ja lepingute haldamisega seotud kulude katteks. Ettemakstud preemiate eraldis moodustub üksikute lepingute ettemakstud preemiate eraldiste kogusummast. Üksiklepingu ettemakstud preemiate eraldis kajastab antud lepingu kogutud brutopreemias protsentuaalselt sama osa, kui aruandekuupäeva järgne kindlustuslepingu kehtivuse aeg moodustab kogu kindlustuslepingu kehtivuse ajast.

Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldisest moodustab proportsionaalset edasikindlustuskatet omavate lepingute ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis edasikindlustusandja vastutus moodustab nende kindlustuslepingute koguvastutusest.

4.3.2. Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb kahest osast:

Teatatud, kuid lõpuni käsitlemata kahjude eraldis (RBNS), mis moodustatakse enne aruandekuupäeva toimunud ja veel käsitluses olevate kindlustusjuhtumite lõplike või hinnanguliste väljaminekute katmiseks. Nõude suurust hinnatakse juhtumhaaval, võttes arvesse kogu hindamispäevaks teadaolevat informatsiooni ja kahjunõude muutumise eeldusi tulevikus. Eraldis sisaldab ka käsitluskulusid, mille suurus määratakse kahjunõuete ja nende käsitlemise kulude varasema info põhjal.

Edasikindlustaja osa teatatud, kuid lõpuni käsitlemata kahjude eraldises hõlmab seda osa, mille ulatuses on kohustus edasikindlustusandjal vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR), mis on hinnanguline eraldis tõenäoliselt toimunud, kuid mitte teadaolevate kindlustuskahjude katteks. Eraldise suuruse määrab vastutav aktuaar, kasutades muu hulgas statistilisi meetodeid, mis sisaldavad kahju teatamise perioodi pikkust, eeldatavat kahju suurust, kahjusuhet, teenitud preemiad ja teisi parameetreid. Eraldis sisaldab ka hinnangulisi kahjukäsitluskulusid ning hinnangulisi tagasivõitmisi.

Edasikindlustaja osa toimunud, kuid registreerimata kahjude eraldises hõlmab seda osa, mille ulatuses on kohustus edasikindlustusandjal vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

4.3.3. Mõõdumata riskide eraldis

Mõõdumata riskide eraldis moodustatakse juhul, kui ettemakstud preemiate eraldis või rahuldamata nõuete eraldis ei ole arvestuslikult piisav enne aruandekuupäeva kehtima hakanud kindlustuslepingute pärast aruandekuupäeva toimuvate kahjude ning lepingute haldamisega seotud kulude katmiseks.

Edasikindlustaja osa mõõdumata riskide eraldises arvutatakse vastavalt edasikindlustuse tingimustele ja vaid siis, kui mõõdumata riskide eraldis on moodustatud.

Rahuldamata nõuete eraldisi ei diskonteerita.

4.4. Edasikindlustus

AS KredEx Krediidikindlustus kasutab oma tegevuses eraedasikindlustust ning riiklikku edasikindlustust. Eraedasikindlustus on sõlmitud kvootosalusega edasikindlustuslepinguna. Riiklikku edasikindlustust reguleerib ekspordi riikliku tagamise seadus, mis sisaldab nii kvootosalusega kui ka mitteproportsionaalset tüüpi edasikindlustusele (*excess of loss*) iseloomulikke tingimusi.

Edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse koondkasumiaruandes ja finantsseisundiaruandes brutomeetodil. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

4.5. Edasikindlustuse komisjonitasud

Edasikindlustuse komisjonitasuna kajastatakse edasikindlustusandjatelt edasi-kindlustuslepingu alusel saadud komisjonitasu, mille suurus on fikseeritud edasikindlustuslepingutes. Nõuded edasikindlustuse komisjonitasude osas kajastatakse finantsseisundi aruandes lepingujärgse nõudeõiguse tekkimise momendil, milleks on kokkulepitud tingimustel kindlustuslepingu sõlmimine kliendiga ja sellelt arvestatud edasikindlustuspreemia kajastamine.

5. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes panga arvelduskontodel olevaid summasid ning üleöödeposiitide saldosid.

Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid otsesel meetodil.

6. Finantsvarad

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

1. Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi
2. Laenud ja nõuded
3. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud
4. Müügivalmis finantsvarad

Finantsvarade soetust ja müüki kajastatakse väärtuspäeval. Kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused varast saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui varad koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (st vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi kajastatavaks. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Õiglase väärtuse hulka ei arvata tehingukulud. Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasel väärtusesse. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Laenude ja nõuete alla kuuluvad fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega tuletisinstrumentideks mitteleotavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses ning hiljem kajastatakse efektiivse intressimäära meetodil

korregeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Hilisemal hindamisel käsitletakse iga nõuet eraldi. Kui on tõenäoline, et ei suudeta koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, siis hinnatakse nõuded alla. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, kantakse kuludesse.

Lunastustähtajani hoitavate investeeringute alla kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegadega, kusjuures ettevõtte kavatses ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses koos tehingukuludega ning hiljem kajastatakse efektiivse intressimäära meetodil korregeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse perioodi koondkasumiaruandes.

Müügivalmis finantsvarad hõlmavad finantsvarasid, mis eelpool nimetatud rühmadesse ei kuulu või mis on juhatuse poolt määratud sellesse gruppi. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Õiglase väärtuse hulka arvatakse ka tehingukulud. Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval varad õiglasesse väärtusesse. Kui õiglast väärtust ei ole võimalik määrata, siis kajastatakse see soetusmaksumuses, millest on lahutatud allahindlus. Väärtuse muutusest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse muus koondkasumis/kahjumis. Kui müügivalmis finantsvara müüakse või selle väärtus langeb, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud koondkasumiaruandes.

Õiglase väärtuses kajastatud finantsvarade hindamisel lähtutakse IFRS 13 toodud õiglase väärtuse määramise hierarhia kolmest tasemest:

- Tase 1 – reguleeritud turgudel noteeritud turuhind, kui finantsinstrumendiga kaubeldakse aktiivselt;
- Tase 2 – hindamistehnikal põhinev hind, kui finantsinstrumendiga ei kaubelda turgudel aktiivselt, kuid võrreldavad hinnad on kättesaadavad;
- Tase 3 – hindamistehnikal põhinev hind, kui finantsinstrumendiga ei kaubelda reguleeritud turgudel või kaubeldakse vähesel määral ning võrreldavad hinnad on raskesti kättesaadavad.

Finantsvarade allahindlus

Ettevõtte hindab igal aruandepäeval finantsvarade või finantsvarade grupi allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Finantsvara või finantsvarade grupi väärtus on langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist ja need omavad mõju finantsvara või finantsvarade grupi usaldusväärsetele mõõdetavale tuleviku rahavoole. Objektiivsed asjaolud, mis viitavad finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse langusele on ettevõttele kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

- võlgniku olulised finantsraskused;
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine;
- on tõenäoline, et võlgnik on pankrotti minemas;
- finantsvara aktiivse turu kadumine seoses finantsraskustega ;

- teadaolev informatsioon, mis viitab olulisele langusele finantsvara või finantsvarade grupi oodatud tuleviku rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärselt mõõta.

Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes ärikuuluna ning investeerimistevõimega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes finantskuluna. Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude sündmuste korral, mis näitavad, et allahindlus ei ole enam põhjendatud, kajastatakse allahindluse tühistamine koondkasumiaruandes selle kulu vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

7. Finantskohustused

Finantskohustusteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning muid lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi. Finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses. Finantskohustused kajastatakse edaspidi finantsseisundiaruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuseks on üldjuhul nende nominaalväärtus, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus eemaldatakse aruandest siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

8. Saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ainult juhul, kui selleks eksisteerib lepinguline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

9. Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina. Aruandeperioodil ei olnud seltsil kapitalirendi tingimustel renditud vara.

Ettevõtte kui rendilevõtja

Kasutusrendi maksed kajastatakse kuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul sõltumata sellest, millal väljamaksed tegelikult toimuvad. Aruandeperioodil oli ettevõttel üks kasutusrendi tingimustel sõlmitud rendileping, mille kohta täpsem informatsioon on toodud lisa 20.

10. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse olulise soetusmaksumusega varasid, mille kasutusaeg on pikem kui 1 aasta. Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Edaspidi kajastatakse materiaalsel

põhivara soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Põhivarasid amortiseeritakse lineaarselt. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivaragrupile eraldi sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita. Kasutusel on järgmised amortisatsiooninormid:

- hooned ja rajatised 5% aastas
- transpordivahendid 15-25% aastas
- inventar 20% aastas
- arvutid ja kontoritehnika 20-40% aastas

Kui ilmneb, et vara tegelik kasulik eluiga on oluliselt erinev esialgu hinnatust, muudetakse amortisatsiooniperioodi. Amortisatsiooniperioodi muutuse mõju kajastatakse aruandeperioodis ja järgmistes perioodides, mitte tagasiulatuvalt. Amortisatsioonikulu kajastatakse koondkasumiaruandes administratiivkulude all.

Rendivarade parenduste ja pikaajaliste kasutusõiguste puhul lähtutakse amortisatsiooninormi määramisel lepingus kajastatud vara kasutamise perioodi pikkusest.

Ettevõtte hindab perioodiliselt (või kui ilmneb asjaolusid, mis võivad viidata väärtuse langusele) põhivara bilansilise väärtuse vastavust kaetavale väärtusele. Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus eeldatavad müügikulud või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla nende kaetavale väärtusele.

11. Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivarana võetakse arvele arenguväljaminekud, ostetud kontsessioonid, patendid, litsentsid sh spetsiaalselt ettevõtte tarbeks loodud tarkvara, kaubamärgid, kui nad on olulise soetusmaksumusega ja nad osalevad tulude tootmisel pikema ajaperioodi jooksul. Immateriaalsed varad amortiseeritakse lineaarselt kuni viie aasta jooksul. Amortisatsioonikulu kajastatakse koondkasumiaruandes administratiivkulude all.

Sõlmimisväljaminekute kajastamine

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud, mis on seotud järgmisesse aruandeperioodi üle kantavate preemiatega, kapitaliseeritakse ettemakstud kuludena finantsseisundi aruandes immateriaalse vara koosseisus. Otsesed sõlmimisväljaminekud kapitaliseeritakse ettemakstud preemiate eraldise kogusumma ja kogutud kindlustusmaksete kogusumma suhte alusel. Kapitaliseeritud sõlmimiskulude hulka kuuluvad kindlustuslepingute otsesed sõlmimiskulud, näiteks komisjonitasud vahendajatele ja müügitöötajate poolt müügiga teenitud lisatasud (koos maksudega). Aruandeperioodi lõpu seisuga ei olnud seltsil kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid.

12. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Kehtiv maksumäär on 20%; tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 20/80 netoväljamaksest.

Maksustamissüsteemi eripära tõttu ei teki ajutisi erinevusi varade ja kohustuste maksustamisväärtuste ning raamatupidamislike jääkväärtuste vahel ning seetõttu ei teki ka edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustusi.

Dividendidelt makstav ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna ning -kohustusena dividendide väljakuulutamise hetkel, sõltumata perioodist, mille eest dividendid välja kuulutatakse või millal dividendid tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksmisele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksimaalne tulumaksukohustus, mis tekiks, kui kogu vaba omakapital makstaks välja dividendidena, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisas 21.

13. Riikliku edasikindlustusandja deposiit

Riiklikest eksporditagatistest tulenevate võimalike nõuete otsese mõju maandamiseks on ekspordi riikliku tagamise seaduses ette nähtud edasikindlustusandja deposiidi loomine kindlustusandja juures, kuhu eraldatakse Eesti Vabariigi kui edasikindlustusandja poolt vahendid. Deposiiti kantakse riigi poolt edasikindlustatud riskidele vastav kindlustuspreemia osa, millest on maha arvatud komisjonitasud, samuti deposiidi vahendite investeerimisest saadav tulu ja deposiidi arvelt täidetud kohustuste tagasinõudest võlgnikelt saadud vahendid. Riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavatest kindlustuslepingutest tulenevad riigi hüvitiskohustused kaetakse esmajärjekorras deposiidi vahenditest.

14. Riiklik sihtfinantseering

Riikliku sihtfinantseeringuna kajastatakse Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumiga sõlmitud rahastamisvahendi rakendamise lepingu alusel saadud perioodi 2014-2020 struktuurifondivahendid. Vahendid on mõeldud likvideerimaks turutõrkeid teenuste osas, mis kerkisid esile Rahandusministeeriumi ning Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi poolt tellitud eelhindamises. Eelkõige on turutõrked seotud väljapoole Euroopa Liitu ja OECD-d jäävatele tehingutele kindlustuskatte saamisega, väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele, mille kindlustatav ekspordiportfell jääb alla € 2 mln, krediidikindlustuse pakkumisega ning üksikute ostjate ja/või FIE' dega tehtavate tehingute tagamisega.

Sihtfinantseering võetakse bilansis arvele kohustusena riigi ees. Sihtfinantseeringu vahenditest elluviidavatelt meetmetelt teenitud tulude ja meetme rakendamisega seotud kulude võrra suurendatakse/vähendatakse sihtfinantseeringu summat bilansis.

15. Reservkapital

15.1 Kohustuslik reservkapital

Kindlustusselts moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas sätestatust. Reservkapital on äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reserv, mida võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda pole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduses ettenähtud korras. Reservkapitali suurus on 10% aktsiakapitalist. Kuni nimetatud suuruse saavutamiseni kantakse reservkapitali igal aastal 1/20 ettevõtte puhaskasumist. Täiendav informatsioon reservi kohta avalikustatakse omakapitali lisas 12.

15.2 Tasandusreserv

Kindlustusselts moodustab tasandusreservi, mille eesmärgiks on katta kindlustustehnilist kahjumit. Tasandusreserv moodustatakse iga-aastasest kindlustustehnilisest kasumist. Reservi maksimaalne suurus on iga-aastaselt muutuv, moodustades 134% aruandeaasta netopreemiast. Kuni nõutud suuruse saavutamiseni kantakse tasandusreservi iga-aastaselt 75% kindlustustehnilisest kasumist.

16. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnisid finantsseisundi aruande kuupäeva ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

17. Kohustuste piisavuse test

Kindlustuskohustuste piisavust testitakse aruande kuupäeval, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude kohta. Kui hinnang näitab, et kindlustuskohustuste väärtus on hinnanguliste tulevaste rahavoogude valguses ebapiisav, tuleb kogu puudujääk kajastada majandusaasta koondkasumiaruandes, esialgu hinnates alla kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ning seejärel moodustades kohustuse adekvaatsuse testist tuleneva eraldise (möödumata riskide eraldis).

2017. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

18. Muud eraldised ja potentsiaalsed kohustused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne aruandepäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt aruandepäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast aruandepäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

19. Hüvitised töötajatele

Lühiajalised hüvitised töötajatele, sealhulgas töölepingujärgne töötasu, puhkusetasu ning nendelt õigusaktide alusel arvestatud sotsiaalmaks ning töötuskindlustusmaks kajastatakse tekkepõhiselt tegevuskuludes. Täiendavaid hüvitisi (sh täiendav pension ja aktsioptsioonid) ei ole töötajatele kehtestatud.

20. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses.

Kindlustuspreemiate kajastamise põhimõtted on kirjeldatud punktis 4.1.

Muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast.

Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

21. Tegevuskulud

Tegevuskulude jagamisel koondkasumiaruande kirjete vahel lähtutakse põhimõttest, et need kulud, mida on võimalik jagada täpselt, jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud, mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate arvulisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotud töötajate hinnangulisele tööajale.

Ettevõtte kulud jagatakse funktsionaalsuse alusel alljärgnevalt:

Sõlmimiskulud. Siia alla kuuluvad otsesed ja kaudsed kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest. Otseste sõlmimiskulude hulka arvatakse komisjonitasud vahendajatele ning müügitöötajate palgalisad, mis on seotud müügitulemustega. Kaudsete sõlmimiskulude hulka kuuluvad püsiva iseloomuga kulud, sh müügitöötajate püsivad tööjõukulud, reklaamikulud,

lähetuskulud, põhivara väärtuse muutus ja muud kulud niivõrd, kui need ei kuulu administratiivkulude, kahjukäsitluskulude või investeringukulude hulka.

Kahjukäsitluskulud. Siia alla kuuluvad otseselt kahjunõuete käsitlemisega seonduvad kulud ning kahjukäsitlusega seotud osa kaudsetest administratiivkuludest. Kahjukäsitluskulud sisaldavad nii otseseid makseid kolmandatele isikutele, kui ka kindlustusandja poolt tehtud vastavaid kulusid, sealhulgas töötajate palgad, sotsiaalkulud ja kahjukäsitlusega seotud administratiivkulud.

Administratiivkulud. Siin kajastatakse kulusid, mis on seotud kindlustuspreemiate kogumise, kindlustusportfelli haldamise ning boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Siia gruppi kuuluvad näiteks töötajatega otseselt seotud kulutused, amortisatsioonikulud, kulud ruumide rendile jne. Administratiivkulude hulka kuuluvad kindlustustegevusega seotud kulud sedavõrd, kui need ei kuulu sõlmimis- või kahjukäsitluskulude hulka.

Investeeringute haldamise kulud. Siia alla kuuluvad varahalduslepingu alusel makstavad tasud investeerimisportfelli haldamise ja valitsemise eest.

22. Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2017 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Selts kavatses neid rakendada siis, kui need jõustuvad.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014)

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelnevate perioodide ümberarvestus ei ole vajalik ja see on lubatud vaid sellise informatsiooni alusel, mida pole mõjutanud hiljem ilmsiks tulnud asjaolud. Lubatud on varasem rakendamine.)

See standard asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ [v.a mõned riskimaandamise arvestuse põhimõtted / see, et standardi IAS 39 erand, mis puudutab finantsvarade või -kohustuste portfelli intressimäärariskile avatud positsiooni õiglase väärtuse riskimaandamist, jääb kehtima ning ettevõtte võivad valida, millist arvestusmeetodit kasutada – kas rakendada standardi IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata praegu kehtivate standardi IAS 39 nõuete rakendamist ette kõigi instrumentide riskimaandamise arvestusel].

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

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

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

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

Selts kavatseb kindlustusandjana rakendada standardi IFRS 9 vastuvõtmise vabastust kuni aruandeperioodini algusega 01.01.2021 ja sellest tulenevalt praegusel aruandeperioodil ei avalda see seltsi hinnangul olulist mõju seltsi raamatupidamisaruandele. Detailsem analüüs/mõju avalikustatakse kohustusliku rakendamisperioodi lähenemisel, kuna muudatused hakkavad mõju avaldama alates sealt (vt ka lk 32).

IFRS 15 „Tulu kliendilepingutest“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Uues standardis antakse raamistik, mis asendab senised IFRS standardites antud juhised tulu kajastamiseks. Ettevõtte võtavad kasutusele viieastmelise mudeli, et kindlaks määrata, millal ja millises summas tulu kajastada. Uue mudeli kohaselt tuleb tulu kajastada siis (või sel ajal), kui ettevõtte annab kliendile üle kontrolli kaupade või teenuste üle ning sellises summas, mida ettevõtte loodab nende kaupade või teenuste eest saada. Sõltuvalt sellest, kas on täidetud teatud kriteeriumid, kajastatakse tulu:

- aja jooksul ja viisil, mis kajastab ettevõtte tulemusi või
- ajahetkel, kui kontroll kaupade või teenuste üle antakse üle kliendile.

Standardis IFRS 15 kehtestatakse ka põhimõtted, mida ettevõtte peavad järgima kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni avalikustamisel, mis annab raamatupidamise aruande kasutajatele kasulikku teavet klientidega sõlmitud lepingutest tuleneva tulu ja rahavoogude olemuse, suuruse, ajastuse ja ebakindluse kohta.

Tulenevalt seltsi äritegevuse olemusest ja tema poolt teenitava tulu liikidest seltsi tulu ajastamine ja mõõtmine standardi IFRS 15 rakendamisel eeldatavasti ei muutu.

IFRS 17 „Kindlustuslepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole seda standardit veel heaks kiitnud.)

IFRS 17 vahetab välja standardi IFRS 4, mis võeti 2004. aastal kasutusele ajutise standardina. IFRS 4 on võimaldanud ettevõtetel jätkata kindlustuslepingute arvestamist siseriiklike raamatupidamisstandardite alusel, mistõttu erinevaid lähenemisviise on palju.

IFRS 17 lahendab standardi IFRS 4 põhjustatud võrdlusprobleemid, sest nõuab, et kõikide kindlustuslepingute arvestus toimuks järjepidevalt ühtmoodi, mis on kasulik nii investoritele kui ka kindlustusettevõtetele. Kindlustuskohustusi hakatakse soetusmaksumuse asemel arvestama hoopis jooksvas väärtuses.

Standardi esmakordse rakendamise mõju seltsi raamatupidamise aruannetele on analüüsimisel.

Standardi IFRS 4 muudatused: standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine koos standardiga IFRS 4 „Kindlustuslepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt.)

Muudatused käsitlevad probleeme, mis tekivad standardi IFRS 9 rakendamisest enne seda, kui võetakse kasutusele asendusstandard, mida IASB arendab standardi IFRS 4 jaoks. Muudatused pakuvad kahte lahendust. Üheks lahenduseks on ajutine vabastus standardist IFRS 9, mis sisuliselt lükkab selle standardi rakendamise mõne kindlustusandja jaoks edasi. Teiseks lahenduseks on kasutada esitusviisi puhul tasandavat lähenemisviisi, et leevendada volatiilsust, mis võib tekkida standardi IFRS 9 rakendamisel enne uue kindlustuslepingute standardi rakendamist.

Selts kavatses kindlustusandjana rakendada standardi IFRS 9 vastuvõtmise vabastust ja seega ei avalda see seltsi hinnangul olulist mõju seltsi raamatupidamise aruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju seltsile.

Lisa 2. Riskide juhtimine

Kindlustustegevus oma olemuselt tähendab riskide võtmist ja nende riskide juhtimist. Peamised riskid on seotud kindlustatavate riskide valimise, nende õige hindamise ning hinnastamisega ja samuti piisava edasikindlustuskatte valimisega. Lisaks tuleb kindlustusseltsil arvestada oma varade investeerimisega kaasnevate riskidega, et tagada kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmine tulevikus.

Riskijuhtimise eesmärgiks on aidata mõista, hinnata ja juhtida tegevusega kaasnevaid riske, et tagada edukus ja vähendada võimalikke tagasilööke, suurendades seeläbi seltsi tegevuse läbipaistvust, usaldusväärsust, stabiilsust ning andes kindlustunde omanikele. Riskijuhtimise lähtealuste määramiseks on KredEx Krediidikindlustus nõukogu otsusega heaks kiidetud riskide juhtimise põhimõtted ja protseduurid.

Järgnevalt on esitatud tabel erinevate riskitegurite muutuste võimaliku mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ning seeläbi omakapitalile:

Riskitegur	Tulem 2017.a (tuh eurod)	Võimalik muutus	Mõju 2017.a tulemile (tuh eurod)
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	875	vähene mine 5%	-44
Investeeringistulud	355	vähene mine 50%	-178
Esinenud kahjunõuded (neto)	500	suurenemine 20%	-100
Tegevuskulud	784	suurenemine 5%	-39

Kindlustusriskide juhtimine

Kindlustusriskide juhtimine toimub formaalselt vastavate protseduurireeglite ja juhendite kehtestamisega ning regulaarsete sisekontrolli audititega, mis hindavad reeglite piisavust ning nende järgimist.

Kindlustusriskide juhtimiseks kasutatakse riskilimiitide kinnitamisõiguste piiranguid, limiite ületavate tehingute kooskõlastamise protseduure, hinnakujunduse juhendeid ning edasikindlustust. Lisaks on loodud aruandlussüsteem, mis peab tagama oluliste riskide teadvustamise ja nende maandamiseks vajalike abinõude õigeaegse kasutuselevõtu.

Kindlustusriskide hindamine hõlmab kindlustusvõtja, kindlustusvõtja ostja ning viimase asukohariigi riskide hindamist. Kliendiriski hindamine sisaldab kindlustusvõtja äritegevuse riskiprofiili ehk kahjususe hindamist. Ostja riskianalüüsi eesmärgiks on ostja krediivõimelisuse analüüs ja see põhineb reeglina formaalsel krediidiraportil, finantsaruannetel, aga ka muudest usaldusväärsetest allikatest ostja kohta saadud taustainfol. Vastavalt riskianalüüsile klassifitseeritakse ostjaid riskikategooriatesse. Ostjapõhise riski kontsentreerumise vältimiseks kontrollitakse iga uue limiiditaotluse puhul sellele ostjale ka teiste klientide suhtes kehtivate limiitide olemasolu. Riigiriski hindamise eesmärk on hinnata ostjate asukohariikide finantsstabiilsust ja oodatavat majanduslikku ning poliitilist arengut, et vältida peamiselt poliitiliste riskide realiseerumist. Riikide riskiklassifikatsioon koosneb 7 riskikategooriast. Riigi riskiklassifikatsiooni määramisel lähtutakse riigi üldisest krediivõimelisusest, arenguväljavaadetest ja ka makseajaloost. Üldjuhul lähtutakse rahvusvaheliselt tunnustatud rahvusvaheliste organisatsioonide (OECD) ning reitinguagentuuride hinnangutest.

Hinnakujunduse esmaseks põhimõtteks on see, et pikemas perspektiivis peavad teenustega seotud kulud (sh kahjud) olema kindlustustasude arvelt kaetud. Lähtuvalt piisava kasumlikkuse nõudest peavad eeldatav maht, võimalikud kahjud ja võetavad kindlustustasud olema tasakaalus.

Kindlustusriskide juhtimine hõlmab lisaks veel ka pidevat portfelleriskide monitooringut. Tagatud peab olema riskide võimalikult suur hajutatuse ning võimalike kahjude minimeerimine. Selleks on määratletud riski kontsentreerumise piirangud kindlustusportfelli suhtes, mida hakati järgima alates esimese täistegevusaasta lõpust. Kindlustusportfelli riskide olulisel määral muutumisel on juhatusel võimalik võtta kasutusele täiendavaid riski maandavaid meetmeid. Riski maandavateks meetmeteks

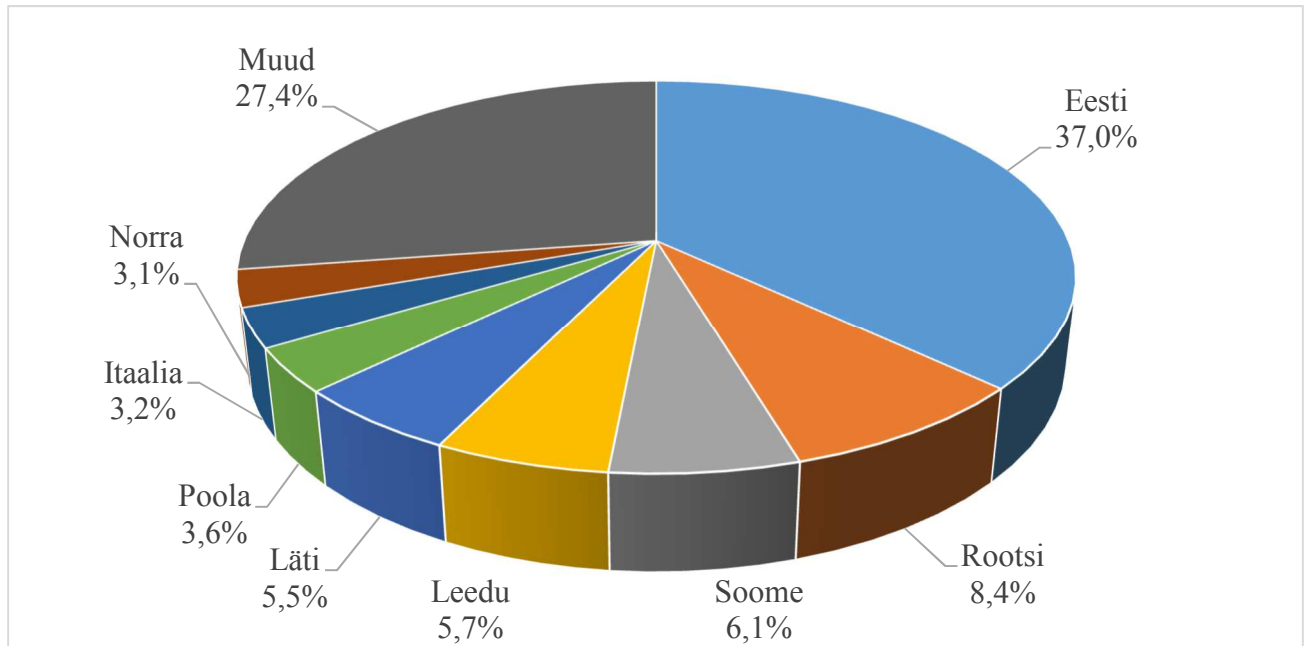
võivad olla näiteks eraldiste arvestuse muutmine, riigipõhise kattepoliitika muutmine, minimaalsete preemiate ja tariifide muutmine, limiitide sulgemine ning muud abinõud.

Kindlustusseltsi poolt võetud riskide osaliseks maandamiseks kasutatakse edasikindlustust. Euroopa Liidu ja OECD regulatsioonides määratletud mitteturukõlblike riskide maandamiseks kasutab kindlustusselts ekspordi riikliku tagamise seaduses määratletud riiklikku edasikindlustust. Siia kuuluvad eksporditehingutega seonduvad krediidikindlustused mitteturukõlblikesse riikidesse ja üle 2 aastase kindlustusperioodiga ekspordikrediidikindlustused. Seaduse alusel mittetagatud kohustustest tulenevate riskide maandamiseks kasutab kindlustusselts vastavalt võimalusele ja vajadusele rahvusvahelisi edasikindlustusandjaid. Edasikindlustusandjate valikul hinnatakse eelnevalt tema usaldusväärsust, analüüsides olulisemaid finantsnäitajaid: omakapitali, varade kvaliteeti, sissetulekuid, likviidsust ning reitinguid.

Limiitidepõhine riskiportfell on piiratud ka üksikutes lepingutes sätestatud maksimaalsete hüvitamiskohustustega. Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku seisuga 31.12.2017

Kindlustusliik (tuhat eur)	Kohustused kindlustuslepingutes bruto	Kohustused edasikindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutes neto
Krediidikindlustus	91 592	45 796	45 796

2017. aasta lõpul moodustas limiitidepõhiselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (37,0%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides moodustas 9,4% kindlustatud mahust. Kindlustatud limiitide riskiportfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2017 oli alljärgnev:



Kahjusid on perioodil 2010-2017 välja makstud 89 korral kogusummas 4 842 965 eurot. Allpool esitatud tabel annab ajaloolise ülevaate kahjude toimumise, väljamakse ja eraldiste moodustamise adekvaatsuse kohta. Kahjude kujunemise tabel võimaldab võrrelda finantsaruannetes sisalduvaid maksmata nõuete hinnanguid eelnenud aastate kahjudega. Tabelis toodud kahjuaasta näitab juhtumi toimumise aastat ja selle all kogukahju (rahuldamata nõuete eraldis, sh IBNR eraldis ja makstud hüvitised, millest maha võetud tagasi laekunud regressid) kujunemist samal ja järgnevatel aastatel. Kumulatiivsed hüvitised näitavad väljamakstud kahjude kogusummat 31.12.2017 seisuga vastava kahjuaasta kohta. Kahjud kokku näitavad rahuldamata nõuete eraldise, sh IBNR eraldis ja makstud hüvitiste kogusummat 31.12.2017 seisuga.

Kahjuaasta	Kahju tekkimise aasta						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Kahju toimumine aasta lõpuks	1 228 403	991 212	827 539	1 330 915	956 063	1 033 290	1 043 925
1 aasta hiljem	0	913 696	1 224 452	1 701 412	951 267	796 303	1 000 525
2 aastat hiljem	0	0	1 058 177	1 615 014	998 735	779 555	918 862
3 aastat hiljem	0	0	0	1 263 443	296 822	177 264	434 000
4 aastat hiljem	0	0	0	0	298 152	177 264	434 000
5 aastat hiljem	0	0	0	0	0	177 264	434 000
Kumulatiivsed hüvitised	509 950	437 504	939 282	953 899	280 862	177 264	434 000
RNE 31.12.2017 seisuga	718 453	476 192	118 895	309 543	17 290	0	0
Kahjud kokku	1 228 403	913 696	1 058 177	1 263 443	298 152	177 264	434 000
Erinevus esialgselt	0	-77 516	230 637	-67 472	-657 910	-856 026	-609 925

Üle 100 000 eurot suuruseid kahjusid on kogu tegutsemisaja jooksul välja makstud kaksteist. 31.12.2017 seisuga on kahjude katteks moodustatud eraldiste summa 1,6 mln eurot. Juhtkond hindab eraldiste moodustamise aluseks olevaid hinnanguid adekvaatseks ning vajadust möödumata riskide

eraldise moodustamiseks ei näe. Samas tulenevalt ajas muutuvatest teguritest ei saa tagada, et need summad oleksid lõplikud.

Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide osadena võib eristada likviidsusriski, krediidiriski ja tururiski. Finantsriskide juhtimise põhimõtete sätestamiseks on ettevõttes nõukogu otsusega heaks kiidetud investeerimistegevuse kord, mis reguleerib investeerimisriskide võtmist põhitegevuse eesmärkide tagamiseks. Kindlustusseltsi investeerimistegevuses lähtub juhatus konservatiivsest investeerimisstrateegiast, mille kohaselt tagatakse kindlustusseltsi likviidsus, investeringute mitmekesisus ja hajutus, väärtuse säilivus ning seadusandlusega kehtestatud piirangute järgimine.

Likviidsusrisk

Selleks, et igal ajal oleks tagatud kindlustusseltsi kohustuste täitmine ja lepingupartnerite õigustatud nõuete rahuldamine ehk likviidsus, planeerib juhatus vara paigutamisel likviidsusvajadusi. Likviidsusrisk on risk, et (majandus)üksusel tekib raskusi oma finantskohustistega seotud kohustuste täitmisel, mida arveldatakse raha või muu finantsvara üleandmisega. Likviidse vara osa suurus tuleneb kindlustusseltsi igapäevase tegevuse tarbeks vajalikust vabade vahendite suurusel, arvestades muu hulgas kõiki lepingulisi kohustusi ning eeldatavaid kahjude väljamaksete aegu ja summasid. Likviidse vara moodustavad lühiajalise, eeldatavate kohustuste väljamaksete ajale vastava tähtajaga või enne sellist tähtaega realiseeritavad väärtpaberid või deposiidid ning nõudmiseni hoiused.

Finantsvarade ajaline jaotus:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2017	31.12.2016
Kuni 1 aasta	26 849	21 024
2-5 aastat	6 147	10 443
üle 5 aasta	5 317	6 546
KOKKU	38 313	38 013

Tabel on koostatud eeldusel, et deposiidid ja väärtpaberid realiseeritakse tähtaja saabumisel. Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1,0 mln eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisas 9.

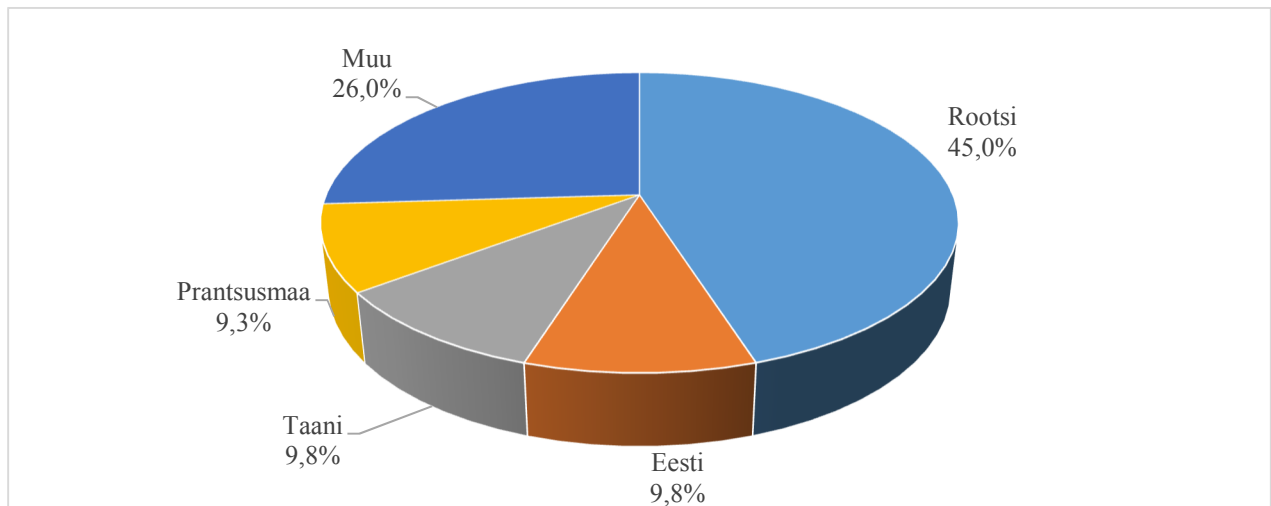
Finantskohustused summas 21 292 eurot on kõik alla ühe aastased kohustused sisaldades võlgnevusi tarnijatele (vt lisa 17).

Lisaks on kindlustusseltsil kohustusi kindlustuslepingutest kokku 1,8 mln euro ulatuses, mille osas on ülevaade antud lisades 15-17. Kohustusena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest

tulenevaid võimalikke kahjusid ning Majandus -ja Kommunikatsiooniministeeriumiga sõlmitud rahastamisvahendi rakendamise lepingu alusel saadud perioodi 2014-2020 struktuurifondivahendid väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele krediidikindlustuse pakkumiseks. Deposiidi summa seisuga 31.12.2017 oli 14,3 mln eurot (lisa 13) ning sihtfinantseeringu summa 2,5 mln eurot (lisa 14). Deposiidi ja sihtfinantseeringu näol on tegemist pikaajalise ressursiga, mida AS KredEx Krediidikindlustus kasutab ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel. Ajalise jaotuse määramine on väga hinnanguline ja ei anna sellest tulenevalt olulist lisaväärtust. Riikliku edasikindlustuse deposiiti ning sihtfinantseeringut on kirjeldatud lisa 1 punktides 13 ja 14.

Krediidirisk

Krediidirisk hõlmab ohtu, et finantsinstrumendi üks osapool põhjustab teisele finantskahjumi, sest ei suuda kohustust täita. Antud riski maandamiseks tehakse hoiuseid ja hoitakse väärtpabereid usaldusväärsetes finantsasutustes ning hajutatakse finantsinvesteeringuid erinevate vastaspoolte vahel. Geograafiliste piirkondade lõikes on krediidirisk seotud Põhjamaadega. Täpsem ülevaade on esitatud allpool toodud diagrammis.



Tegevusharude lõikes on risk seotud eelkõige Põhjamaade finantssektoriga.

Moody's pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2017 alljärgnevalt:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2017	31.12.2016
Aa3	25 847	25 915
A1	503	0
A2	0	2
A3	1 520	3 043
Baa1	4 591	3 416
Baa2	2 612	3 078
Baa3	2 733	2 559
Reitinguta	508	0
KOKKU	38 313	38 013

Finantsvaradest 42,7% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Enamus (97,6%) õiglases väärtuses kajastatavatest finantsinvesteeringutest kuulusid seisuga 31.12.2017 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad muutuste tõttu turuhindades. Tururisk koosneb kolme liiki riskist: valuutarisk, intressimäärarisk ja muu hinnarisk. Tururiskide juhtimiseks on kehtestatud investeerimistegevuse kord, millest juhitudes valitakse erinevate varaklasside jaotus. Kindlustusseltsi rahaliste vahendite paigutamisel väärtpaberitesse on eelduseks vastavale väärtpaberile likviidse järelturu olemasolu, kus vajadusel oleks võimalik turuhinda mõjutamata teostada tehinguid kiiresti ja piisavates kogustes.

Intressirisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu. Aruandeperioodi lõpu seisuga moodustas ettevõtte rahalistest vahenditest 57,3% arvelduskontol üleöödeposiidis hoitavad vahendid. Nendel intressirisk puudub. Võlakirjadesse oli aruandeperioodi lõpu seisuga paigutatud 42,7% vahenditest. Modifitseeritud kestuse aluselt teostatud sensitiivsusanalüüsi põhjal mõjutab intressimäära muutus 1% võrra portfelli turuväärtust ca 583,0 tuh euro võrra.

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu. Valuutariski maandamiseks jälgitakse, et finantsvarade valuuta oleks vastavuses kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise valuutaga. Kõik kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes ning sellest tulenevalt tuleb kindlustuslepingujärgsed kohustused täita eurodes. Sellest tulenevalt olid ka kõik finantsvarad 31.12.2017 seisuga eurodes. Finantsvarade hinnamuutuse risk hõlmab riski, et finantsvara õiglane väärtus või sellega seotud tulevased rahavood kõiguvad muutuste tõttu turuhindades. Antud riski maandamiseks hoiab selts võimalikult hajutatud ja likviidset investeerimisportfelli.

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad (muu kui intressiriskist või valuutariskist tuleneva) turuhindade muutumise tõttu, olenemata sellest, kas muutuse põhjustasid üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omased tegurid või tegurid, mis mõjutavad kõiki sarnaseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse. Riski vähendamiseks moodustasid aasta lõpu seisuga 57,3% seltsi vahenditest arvelduskontol (üleöödeposiidis) hoitavad vahendid.

Tegevusriski juhtimine

Tegevusriskid on seotud nii sisemiste protsesside kui ka väliste teguritega. Tegevusriskide kaardistamiseks viiakse iga-aastaselt läbi üldine riskide hindamine, mille käigus tuvastatakse ja hinnatakse ettevõtet ohustavad olulised riskid, määratakse kindlaks nende esinemise tõenäosus, defineeritakse riske maandavad meetmed ning vastutajad.

Ettevõtte tegevus on olulisel määral sõltuv ka infotehnoloogiast ja IT süsteemidest. IT lahendused ja nende halduse teenused olid aruandeaastal sisse ostetud erinevatelt partneritelt. Erilist tähelepanu pööratakse andmebaaside turvalisusele ning tõrgeteta funktsioneerimisele.

Tegevusriskide juhtimise eest vastutab juhatuse esimees.

Kapitali juhtimine

Kapitalijuhtimise eesmärgiks on juhtida kapitali nii, et oleks tagatud ettevõtte jätkusuutlikkus ning kindlustades seeläbi kindlustusvõtjate, kreditoride ja aktsionäride huvide kaitse.

Vastavalt kindlustustegevuse seadusele ei või kindlustusandja omavahendite summa ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist ega omavahendite normatiivist. Vastavalt seadusele peavad krediidikindlustusega tegeleva seltsi omavahendid olema minimaalselt 3,7 mln eurot.

Seltsi omakapital 31.12.2017 seisuga moodustasid 20,7 mln. Ettevõtte solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele on samuti tugev ning vastab igati seaduses ning muudes regulatiivsetes dokumentides kehtestatud nõuetele.

Lisaks on vastavalt Riikliku ekspordi tagamise seaduse § 14 avatud ettevõtte juures Eesti Vabariigi poolt edasikindlustaja deposiit riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavate kindlustuslepingute alusel eksporditagatistest tulenevate edasikindlustusandja kohustuste täitmiseks. Antud deposiidi saldo seisuga 31.12.2017 oli 14,3 mln eurot (vt lisa 13).

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest

	2017	2016
Kogutud brutopreemiad	1 759 890	1 488 377
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	5 705	-491
Tulu kindlustusmaksetest kokku	1 765 595	1 487 886
Edasikindlustuse preemiad	-891 331	-744 742
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	380	17
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	-890 951	-744 725
KOKKU	874 644	743 161

AS KredEx Krediidikindlustus tegeleb vaid kahjukindlustuse alaliigi krediidikindlustusega. Kõik kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes.

Lisa 4. Tulu investeeringutest

	2017	2016
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	159 513	142 606
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	204 714	179 101
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-10 805	-2 984
Kokku	353 421	318 723
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	1 231	8 631
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	470	306
Kokku	1 701	8 937
Tulu investeeringutest kokku	355 123	327 660

Lisa 5. Muu tegevustulu

	2017	2016
Tulud krediidiraportitest	127 193	114 127
Edasikindlustuse komisjonitasud	197 434	170 965
Muu tulu	37 999	4 460
KOKKU	362 626	289 552

Muudest tuludest 30 424 eurot on perioodi 2014-2020 struktuurifondivahenditest eraldatud halduskulude hüvitis.

Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud

	2017	2016
		<i>korrigeeritud</i>
Kindlustushüvitised	-923 621	-1 120 847
Kahjukäsitluskulud	-38 550	-54 836
<i>sh. töötasu</i>	<i>-43 094</i>	<i>-2 265</i>
<i>muud tegevuskulud</i>	<i>-8 556</i>	<i>-9 123</i>
<i>teenused kolmandatelt isikutelt</i>	<i>13 100</i>	<i>-43 448</i>
Regressid ja jääkvara realiseerimine	123 307	243 483
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	163 758	279 467
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud kokku	-675 106	-652 733

	2017	2016 <i>korreeritud</i>
Edasikindlustaja osa kindlustushüvitistes	461 810	560 424
Edasikindlustaja osa regressides ja jääkvara realiseerimises	-61 654	-121 742
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	-76 631	-139 089
Edasikindlustaja osa kokku	323 526	299 594
Neto kindlustushüvitised kokku	-351 580	-353 139

Rahavoogude aruandes väljatoodud makstud kindlustushüvitiste ja kahjukäsitluskulude summa ei lange kokku makstud hüvitiste summaga, kuna see summa sisaldab tasaarveldust tasumata müügiarvega ning regressinõude tagasilaekumist.

Kahjukäsitluskulud sisaldavad muuhulgas AS'lt Windoor Tallinna Ringkonnakohtu 12.01.2017 otsusega tsiviilasjas nr 2-15-787 väljamõistetud neto menetluskulude hüvitust summas 25 241 eurot.

Lisa 7. Tegevuskulud

	2017	2016
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		
Tööjõukulud	140 201	172 204
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	16 446	15 940
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	702	1 191
Turunduskulud	6 040	9 379
Muud tegevuskulud	22 586	28 174
Sõlmimiskulud kokku	185 976	226 888
Administratiivkulud		
Tööjõukulud	221 212	190 533
Sisseostetud teenused	110 542	195 802
Infoteenuste tasud	56 858	57 753
Järelvalvetasud	34 813	29 066
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	19 232	18 125
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	702	1 192
Investeeringute haldamise kulud	25 593	26 174
Muud tegevuskulud	129 006	22 341
Administratiivkulud kokku	597 958	540 986
Tegevuskulud kokku	783 934	767 874

Töölepingu alusel töötajate keskmine arv oli 7,42 ja neile arvestatud töötasu 262 093 eurot.

Juhtimis- ja kontrollorgani liikmete keskmine arv oli 5,42 ja neile arvestatud töötasu 175 063 eurot.

Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana kajastatud muu inventar soetusmaksumusega 7 220 eurot on täielikult amortiseerinud, kuid on endiselt kasutuses.

Immateriaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
Soetusmaksumus 31.12.2015	18 313
Soetamine	2 519
Soetusmaksumus 31.12.2016	20 832
Soetamine	6 000
Soetusmaksumus 31.12.2017	26 832
Akumuleeritud kulum 31.12.2015	16 308
Arvestatud kulum	2 383
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	18 690
Arvestatud kulum	1 404
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	20 094
Jääkmaksumus 31.12.2016	2 142
Jääkmaksumus 31.12.2017	6 738

Immateriaalse põhivarana kajastatud tarkvara soetusmaksumusega 18 313 eurot on täielikult amortiseerunud, kuid on endiselt kasutusel.

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid ettevõttel 31.12.2017 seisuga ei olnud.

Lisa 9. Nõuded

Muud nõuded

	31.12.2017	31.12.2016
Krediidiraportite tasud	917	699
KOKKU	917	699

Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid summas 0 eurot (2016. a. 132 eurot). Üle 90 päeva vanuseid nõudeid aasta lõpu seisuga ei olnud.

Viitlaekumised ja ettemakstud tulud

	31.12.2017	31.12.2016
Intresside viitlaekumine	184 031	211 883
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	42 708	46 096
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud kokku	226 739	257 979

Nõuded kindlustustegevusest

	31.12.2017	31.12.2016
		<i>korrigeeritud</i>
Nõuded kindlustuslepingutest (kindlustuspreemiatest)	98 688	59 885
Nõuded kindlustustegevusest kokku	98 688	59 885

Nõuded kindlustuslepingutest kajastavad bilansipäeva seisuga tasumata arveid kindlustuspreemiate eest. Kõik kajastatud nõuded on realiseeritavad 12 kuu jooksul. Üle 90 päeva vanuseid nõudeid aasta lõpu seisuga ei olnud. Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid netona edasikindlustusest kogusummas 7 330 eurot (2016. a. 9 949 eurot).

Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2017	31.12.2016
Riiklik edasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	18 450	18 128
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	383 771	314 732
Kokku riiklik edasikindlustus (vt lisa 13,14 ja 22)	402 221	332 860
Eraedasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	55 347	55 288
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	441 879	587 549
Kokku eraedasikindlustus	497 226	642 837
KOKKU	899 447	975 697

Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2017 koosnesid AS KredEx Krediidikindlustus finantsinvesteeringud hoiustest krediidasutustes ning võlakirjadest, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Investeeringisportfellis olevate võlakirjade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse Bloomberg infosüsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringuid või väärtipaberiportfelli haldaja poolt antud hinnanoteeringuid. IFRS 13 sätestatud õiglase väärtuse määramise hierarhia kolme taseme hulgast kuulusid ligi 98% seltsi õiglasest väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud seisuga 31.12.2017 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu. Vaid üks võlakiri kuulus teise tasemesse.

	31.12.2017	31.12.2016
Tähtajalised deposiidid (vt lisad 18)	0	17 385 000
Võlakirjad (vt lisad 18 ja 19)	16 360 082	16 988 906
Finantsvarad kokku	16 360 082	34 373 906

Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad üleöödeposiidis olevatest vahenditest pangas. 31.12.2017 ja 31.12.2016 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

	31.12.2017	31.12.2016
Üleöödeposiit pangas (vt lisad 18)	21 953 255	3 639 108
KOKKU	21 953 255	3 639 108

Lisa 12. Omakapital

	31.12.2017	31.12.2016 <i>korrigeeritud</i>
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600
Aktsiate arv	191 736	191 736
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	100,00	100,00
Kohustuslik reservkapital	60 716	48 748
Tasandusreserv	3 224	3 224

Vastavalt põhikirjale on aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 4 793 374 eurot ja maksimaalseks suuruseks 19 173 600 eurot. Aktsiate nimiväärtuseks on 100,00 eurot. Aktsiakapitalist kuulub 2/3 ehk 127 824 aktsiat Eesti Vabariigile, keda esindab Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium ning 1/3 ehk 63 912 aktsiat Sihtasutusele KredEx. Aktsiad on ühte liiki nimelised aktsiad. Vastavalt äriseadustikule annab aktsia aktsionärile õiguse osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja ettevõtte lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses sätestatud ja põhikirjaga ettenähtud õigused.

Omakapitali reservid koosnevad kohustuslikust reservkapitalist, mis moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest. Vastavalt põhikirjale suunatakse reservkapitali igal aastal 1/20 ettevõtte puhaskasumist, kuni see moodustab 1/10 aktsiakapitalist.

Lisa 13. Deposiit edasikindlustusandjalt

	2017	2016
Saldo 01.01	14 169 250	14 040 108
Teenitud intressitulu investeerimisest	41 480	74 537
Laekunud regressid	255	510
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	207 947	139 424
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-31 192	-20 914
Välja makstud kahjud	-132 228	-63 754
Lootusetute nõuete mahakandmine	0	-661
Saldo 31.12 (vt lisad 2 ja 22)	14 255 512	14 169 250
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	11 529	17 671
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	372 845	314 302
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
(vt lisad 9 ja 22)	384 374	331 973
Neto kohustus edasikindlustuse deposiidist 31.12	13 871 138	13 837 999

Riiklikest eksporditagatistest tulenevate võimalike nõuete otsese mõju maandamiseks on ekspordi riikliku tagamise seaduses ette nähtud seaduse tasandil edasikindlustusandja deposiidi loomine kindlustusandja juures, kuhu eraldatakse riigi poolt vahendid. Deposiiti kantakse riigi poolt edasikindlustatud riskidele vastav edasikindlustuspreemia, millest on maha arvatud komisjonitasu, samuti deposiidi vahendite investeerimisest saadav tulu ja deposiidi arvelt täidetud kohustuste tagasinõudest võlgnikelt saadud vahendid.

Lisa 14. Riiklik sihtfinantseering

Vastavalt Majandus-ja Kommunikatsiooniministeeriumi vahel sõlmitud rahastamisvahendi rakendamise lepingule laekus 2016.aastal struktuurfondivahendeid summas 2,5 mln eurot lepinguga määratud tegevuste elluviimiseks.

	2017	2016
Saldo 01.01	2 498 816	0
Laekus riigieelarvest	0	2 500 000
Kogutud kindlustuspreemiad	22 775	1 125
Kahjureservid	0	27
Tegevuskulude hüvitus	-30 424	-2 336
Saldo 31.12	2 491 167	2 498 816

	31.12.2017	31.12.2016
Tehnilised eraldised riiklikust sihtfinantseeringust	31.12.2017	31.12.2016
Ettemakstud preemiate eraldise sihtfinantseeringu osa	6 921	457
Rahuldamata nõuete eraldise sihtfinantseeringu osa	10 926	430

Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest

(eurodes)	31.12.2017	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2016
Bruto				
Ettemakstud preemiate eraldis	140 670	140 670	-146 375	146 375
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 520 720	759 863	-1 039 840	1 800 697
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	119 654	1 039 840	-923 621	3 435
Kokku (vt lisa 2)	1 781 044	1 940 373	-2 109 836	1 950 507

	31.12.2017	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2016
Edasikindlustuse osa				
Ettemakstud preemiate eraldis	73 797	73 797	-73 416	73 416
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	765 823	385 179	-519 919	900 563
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	59 827	519 919	-461 810	1 718
Kokku (vt lisa 9)	899 447	978 895	-1 055 145	975 697
Neto				
Ettemakstud preemiate eraldis	66 873	66 873	-72 959	72 959
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	754 897	374 684	-519 921	900 134
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	59 827	519 921	-461 811	1 717
KOKKU	881 597	961 478	-1 054 691	974 810

Möödumata riskide eraldist ei ole moodustatud, sest juhtkonna hinnangul on ettemakstud preemiate eraldis ja rahuldamata nõuete eraldis arvestuslikult piisavad enne aruandekuupäeva kehtima hakanud kindlustuslepingute pärast aruandekuupäeva toimuvate kahjude ning lepingute haldamisega seotud kulude katmiseks.

Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest

	31.12.2017	31.12.2016
Kohustus edasikindlustaja ees	40 544	98 988
KOKKU (vt lisa 2)	40 544	98 988

Kohustus kajastab ettevõtte kohustust tasuta edasikindlustajatele edasikindlustajate osa kogutud kindlustuspreemiatest, millest on maha arvatud edasikindlustuse komisjonitasu. Lisaks on summast maha arvatud kindlustushüvitiste ja kahjukäsitluskulude edasikindlustajate osa ning lootusetute nõuete edasikindlustajate osa. Juurde on arvatud laekunud regressinõuete edasikindlustajate osa.

Lisa 17. Muud kohustused

	31.12.2017	31.12.2016
Kindlustusvõtjate ettemaksed	123 367	127 863
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	15 346	16 435
Kokku	138 713	144 298
Võlad tarnijatele (vt lisa 2, 18)	21 292	33 226
Võlad töövõtjatele	54 282	75 826
Muud kohustused	16 051	15 047
Kokku	91 625	124 099
Muud kohustused kindlustustegevusest kokku (vt lisa 2)	230 338	268 397
Käibemaksu kohustus	1 922	2 451
Tulumaksu kohustus	6 361	4 645
Sotsiaalmaksu kohustus	12 330	9 093
Maksukohustused kokku	20 613	16 189
KOKKU	250 951	284 586

Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

	Bilansiline väärtus			Õiglane väärtus				
	Laenud ja nõuded	Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
31.12.2017								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 10)	0	0	0	0	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 10, 19)	0	16 360 082	0	16 360 082	15 962 169	397 913	-	16 360 082
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 11)	21 953 255	0	0	21 953 255	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	21 953 255	16 360 082	0	38 313 337	15 962 169	397 913	-	16 360 082
Finantskohustused								
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 17)	0	0	21 292	21 292	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	21 292	21 292	-	-	-	-
31.12.2016								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 10)	17 385 000	0	0	17 385 000	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 11 ja 19)	0	16 988 906	0	16 988 906	16 592 854	396 052	-	16 988 906
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 11)	3 639 108	0	0	3 639 108	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	21 024 108	16 988 906	0	38 013 014	16 592 854	396 052	-	16 988 906
Finantskohustused								
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 17)	0	0	33 226	33 226	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	33 226	33 226	-	-	-	-

Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1 225 791 eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisa 9. Kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi on ettevõttel 1 960 302 euro ulatuses. Täpsem ülevaade kohustustest on toodud lisa 2, 15, 16 ja 17. Kohustusena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille osas on ülevaade toodud lisa 13.

Ettevõtte juhatuse hinnangul ei erine bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2017. Nõuded klientidele ja muud nõuded ning kohustused edasikindlustuslepingutest ja muud kohustused kindlustustegevusest on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Lisa 19. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus krediidireitingute lõikes

	31.12.2017	Osakaal	31.12.2016	Osakaal
Aa1	0	0%	0	0%
Aa3	3 893 266	24%	4 892 855	29%
A1	503 820	3%	0	0%
A2	0	0%	0	0%
A3	1 519 595	9%	3 042 795	18%
Baa1	4 591 908	28%	3 416 721	20%
Baa2	2 611 235	16%	3 077 775	18%
Baa3	2 732 665	17%	2 558 760	15%
Reitinguta	507 593	3%	0	0%
Kokku	16 360 082	100%	16 988 906	100%

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus pikkuse järgi

	31.12.2017	Osakaal	31.12.2016	Osakaal
0-5 aastat	11 043 022	67%	10 442 659	61%
üle 5 aasta	5 317 060	33%	6 546 247	39%
Kokku	16 360 082	100%	16 988 906	100%

Kuni 12 kuu lunastustähtajaga väärtpabereid on summas 4 895 874. Jaotuse tegemisel on lähtutud bilansipäeva ja lunastustähtaja vahest.

Lisa 20. Kasutusrent

Alates 10.06.2010 on üüritud bürooruumid aadressil Hobujaama 4. Üürikulud moodustasid 2017. aastal 24 934 eurot koos käibemaksuga (2016. a. 23 448 eurot). Üürikulu 2018 a lepingu mittekatkemise korral on ligikaudu 24 866 eurot koos käibemaksuga.

Lisa 21. Tingimuslikud kohustused

Tulumaksukohustus

	31.12.2017	31.12.2016 (korrigeeritud)
Tulumaksukohustus	297 822	216 339
Kokku tulumaksukohustus	297 822	216 339

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2017 moodustas 1 489 108 eurot (31.12.2016 1 081 697 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasnedada kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 297 822 eurot (31.12.2016 216 339 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 1 191 287 eurot (31.12.2016 865 358 eurot).

Vastavalt kasumi jaotamise ettepanekule makstakse eeldatavalt peale 2017.a aastaaruande kinnitamist dividendidena välja 76 500 eurot. Sellega kaasnev dividendide tulumaks on 19 125 eurot.

Lisa 22. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

1. Seltsi aktsionäre (vt lisa 1)
2. Juhatuse ja nõukogu liikmeid
3. Eespoolt loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid
4. Riigiettevõtteid

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Juhatuse liikmetele makstud tasud koos sotsiaalmaksuga on aruandeperioodil 157,0 tuhat eurot. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 18,0 tuhat eurot.

Juhatuse liikmete tasustamine lähtub kindlustusseltsi huvidest pikaajalises perspektiivis. Juhatuse liikmete tasu koosneb fikseeritud tasust, mille määrab nõukogu ja tulemustasust, mida makstakse kokkulepitud majandustulemuste ja pikaajaliste eesmärkide saavutamise eest. Eesmärgid on nii kvalitatiivsed (klientide rahulolu, teenuste turule toomine, riskide hajutatus vms) kui ka konkreetsete majandusnäitajatega seotud (kasumlikkus, madal kahjus, tegevuskulude tase vms). Tulemustasusid ei või siduda lühiajaliste eesmärkidega ja kõrgendatud riskide võtmisega. Tulemustasu arvestatakse bruto kuutöötasu kordsetes (0-1 osaliselt alla ootuste; 1-2 väga hea; 2-3 suurepärase; 3-4 erakordne).

Kindlustusseltsi tegevuse lõpetamisel kindlustusseltsi algatusel on juhatuse liikmetele ette nähtud kompensatsioon kolme kuupalga ulatuses.

Muud tehingud seotud osapooltega.

Selts on aruandeperioodil ostanud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt:

Ostetud teenused	2017	2016
SA KredEx (aktsionär)	140 680	165 859
Rahandusministeerium	2 910	-400
Riigiettevõtted	301	233
KOKKU	143 892	165 692

Riikliku edasikindlustuse deposiidi kohta ülevaade lisa 1 punktis 13 ning lisa 13.

Nõuded ja kohustused aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2017 olid alljärgnevad:

	31.12.2017	31.12.2016
Nõuded		
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 9)	402 221	332 860
Juhatuse liikmed	40	0
KOKKU	402 261	332 860
 Kohustused		
SA KredEx (aktsionär)	11 488	13 074
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 13 ja 14)	16 746 679	16 668 066
Riigiettevõtted	24	12
Juhatuse liikmed	13 648	45 368
KOKKU	16 771 838	16 726 519

Juhatusel liikmete allkirjad 2017. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Erki Aamer	juhatuse esimees	<i>/allkirjastatud digitaalselt/</i>	22.03.2018
------------	------------------	--------------------------------------	------------

Mariko Rukholm	juhatuse liige	<i>/allkirjastatud digitaalselt/</i>	22.03.2018
----------------	----------------	--------------------------------------	------------

Kasumi jaotamise ettepanek

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku jagada 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 449 379 eurot alljärgnevalt:

1. suunata eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu 426 910 eurot
2. suunata kohustuslikku reservkapitali 22 469 eurot

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku suunata 2013.aastal tasandusreserviks suunatud 3 224 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu.

Tulenevalt arvestuspõhimõtte muudatusest regresside kajastamise osas teeb AS KredEx Krediidikindlustus juhatus ettepaneku korrigeerida aruandeperioodide 2013-2016 kasumi jaotamise ettepanekuid alljärgnevalt:

1. vähendada aruandeperioodide 2012-2016 jaotamata kasumi koosseisu suunatud puhaskasumit kokku 136 040 euro võrra;
2. vähendada aruandeperioodidel 2012-2016 kohustuslikku reservkapitali suunatud vahendeid kokku 5 690 euro võrra ja suunata eelnimetatud ulatuses vahendeid aruandeperioodide 2012-2016 jaotamata kasumisse.

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku maksta jaotamata kasumist välja dividendid summas 76 500 eurot.

Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

<i>Eurodes</i>	2017	2016
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	1 759 890	1 488 377
KOKKU	1 759 890	1 488 377

DIGITAALALLKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
AS KredEx Krediikindlustus 2017 majandusaasta aruanne.pdf	443 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	ERKI AAMER	37905280278	22.03.2018 14:24:07 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

121176494447175097316865711930002849364

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÖTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015 B3 AB 88 BC 99 D5 62 A4 85 2A 08 CD B4 1D 72 3B 83 72 47 51

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 A5 4F B1 87 0F 1B B4 0C CC 7D AF 31 88 B9 BF 1B 85 63 EB 15 19 4F 3C 2B D2 4A 93 92 83 65 F1 BD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
2	MARIKO RUKHOLM	47612220261	22.03.2018 17:53:00 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

168671374883516298536763757888168213692

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÖTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015 B3 AB 88 BC 99 D5 62 A4 85 2A 08 CD B4 1D 72 3B 83 72 47 51

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 5B 53 D6 E7 E5 A6 B3 13 E9 D5 FB 95 CE A8 16 0E 59 0C 00 83 7F 4D 67 AA D0 1C 9B E5 2F A6 63 D2

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "**Allkirjastatud failid**" nimetatud failide esitus paberil.

MÄRKUSED



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KredEx Krediidikindlustus aktsionäridele

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud AS KredEx Krediidikindlustus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 14 kuni 51 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Teostasime oma auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meile nende standarditega pandud kohustusi on täiendavalt kirjeldatud käesoleva aruande alalõigus „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas Eesti Vabariigis raamatupidamise aruande auditile kohalduvate eetikanõuetega ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt neile nõuetele. Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane, et olla aluseks meie arvamusele.

Peamised auditi asjaolud

Peamised auditi asjaolud on asjaolud, mis olid meie kutsealase otsustuse kohaselt käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditi seisukohast kõige märkimisväärsamad. Neid asjaolusid käsitlesime raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditi kontekstis ja selle kohta arvamus kujundamisel ning me ei esita nende asjaolude kohta eraldi arvamust.

Rahuldamata nõuete eraldise väärtus ja täielikkus	
Rahuldamata nõuete eraldise saldo finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2017 oli 1 640 374 eurot ning koondkasumiaruandes kajastatud rahuldamata nõuete eraldise muutus 163 758 eurot. Vaata raamatupidamise aastaaruande lisa 1 lehekülgedel 21-22 ja (raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted) ning lisa 15 leheküljel 46 (täiendav informatsioon).	
Peamine auditi asjaolu	Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti
Kindlustustehnilised eraldised moodustavad ühe kõige olulisema osa kindlustusseltsi finantsseisundi aruandes kajastatud kohustustest. Kindlustustehnilised eraldised seisuga 31.12.2017 koosnesid ettemakstud preemiate eraldisest summas 140 670 eurot ja rahuldamata nõuete eraldisest summas 1 640 374 eurot. Rahuldamata nõuete eraldis jagunes omakorda teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldiseks (RBNS	Kindlustustegevusest tulenevate eraldiste auditeerimisel kaasasime oma auditi meeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduurid muuhulgas järgmist: <ul style="list-style-type: none">hindasime, kas rahuldamata nõuete eraldiste arvutamiseks kasutatavad meetodid on asjakohased ning vastavuses finantsaruandluse raamistikuga;

<p>119 654 euro) ja toimunud, kuid teatamata kahjude eraldiseks (IBNR 1 520 720 eurot).</p> <p>Auditi käigus keskendusime peamiselt rahuldamata nõuete eraldise saldole ning määratlesime selle valdkonna peamiseks auditi asjaoluks, kuna eraldiste arvutamine hõlmab endas hinnangute tegemist ning ebakindlust. Hinnangute ebakindlus tuleneb määramatusest, mis on seotud kahjude esinemissagedusega, nõuete rahuldamise kiirusega ja pikaajaliste kahjude ulatusega.</p> <p>Nii eraldiste arvutamiseks kui kohustuse piisavuse testi tegemiseks kasutatakse aktuaarseid mudeleid, mis kasutavad erinevaid sisendeid nagu teenitud kindlustuspreemia, kahjusuhe, kahju teatamise perioodi pikkus ning eeldatava kahju suurus.</p> <p>Oleme hinnanud ka reserve arutamiseks aluseks olevate andmete täielikkuse ning kvaliteedi meie auditi oluliseks valdkonnaks.</p>	<ul style="list-style-type: none">• hindasime, kuidas juhtkond leiab peamised sisendid ning kas nende kasutatavad meetodid on asjakohased;• võrdlesime kasutatud sisendeid ajalooliste andmetega;• hindasime eelmise aasta reserve usaldusväärsust ja täielikkust, võttes arvesse aruandeaastal makstud tegelikke kahjusid ning kahjureserve muutust;• testisime, kas IT keskkonnaga seotud üldised kontrollid on efektiivsed;• teostasime valitud kindlustusliikide puhul alternatiivsed eraldiste arvutused;• testisime valimi alusel, kas andmebaasides olev info vastab kahjutoimikutes olevale infole;• veendusime, et arvutustes kasutatud alusandmed on kõikehõlmavad, võrreldes neid ettevõtte andmebaasides oleva infoga;• hindasime, kas raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioon (sealhulgas teave, mis käsitleb hindamistulemuste tundlikkust peamiste eelduste suhtes) on piisav ja asjakohane.
---	--

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei sisalda raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet.

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

Seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga on meil kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seejuures, kas see lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või teadmistest, mille auditi käigus omandasime, või kas see näib olevat muul viisil oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme oma töö alusel järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, siis oleme kohustatud sellest asjaolust teavitama. Meil ei ole sellega seoses millestki teavitada.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, ja sellise sisekontrolli eest, mida juhatus peab vajalikuks, et oleks võimalik koostada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruanne.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama, kas ettevõtte suudab oma tegevust jätkata, esitama infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta, kui see on asjakohane, ja kasutama arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb ettevõtte likvideerida või selle tegevuse lõpetada või kui tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte finantsaruandlusprotsessi järelevalve eest.



Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

Rahvusvaheliste auditeerimise standardite (Eesti) kohase auditi käigus kasutame kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi vältel. Lisaks:

- teeme kindlaks raamatupidamise aastaaruande pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid ja hindame neid, kavandame riskidele vastavad auditiprotseduurid ja teostame neid ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, informatsiooni tahtlikku esitamata jätmist või väaresitust või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi jaoks asjakohasest sisekontrollist, et kavandada antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse raamatupidamishinnangute ja nende kohta avalikustatud informatsiooni põhjendatust;
- teeme järelduse selle kohta, kas arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi kasutamine juhatuse poolt on asjakohane ja kas hangitud auditi tõendusmaterjali põhjal esineb sündmustest või tingimustest tulenevat olulist ebakindlust, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte jätkuva tegutsemise suhtes. Kui järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, siis oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud informatsioonile või kui avalikustatud informatsioon on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad kuni vandeauditori aruande kuupäevani hangitud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad põhjustada seda, et ettevõtte ei jätkaks oma tegevust;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab selle aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi õiglasel viisil;

Vahetame informatsiooni nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, muuhulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute, kaasa arvatud auditi käigus tuvastatud märkimisväärsete sisekontrolli puuduste kohta.

Esitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid, ning edastame neile informatsiooni kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust ja, juhul kui see on asjakohane, informatsiooni vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, esitatud asjaolude seast määratleme need, mis olid käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditi seisukohast kõige märkimisväärsemad ja on seega peamised auditi asjaolud. Kirjeldame neid asjaolusid vandeauditori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud mõne asjaolu kohta informatsiooni avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et mõne asjaolu kohta ei tohiks meie aruandes informatsiooni avaldada, sest võib põhjendatult eeldada, et avaldamise kahjulikud tagajärjed kaaluvad üles avalikes huvides avaldamisest tõusva kasu.



Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, määrasid meid 05.05.2017 auditeerima AS KredEx Krediidikindlustus 31.12.2017 lõppenud raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust osutame katkematult kokku 8 aastat ja see hõlmab perioode, mis lõppesid 31.12.2010 – 31.12.2017.

Me kinnitame, et:

- meie auditiarvamus on kooskõlas ettevõtte auditikomiteele esitatud täiendava aruandega;
- me ei ole osutanud ettevõttele keelatud auditiväliseid teenuseid, millele on viidatud määruse (EL) nr 537/2014 artikli 5 lõikes 1. Me olime auditi tegemisel auditeeritavast üksusest sõltumatud.

Tallinn, 26. märts 2018

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

DIGITAALALLKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
Vandeauditiitori aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2017.pdf	82 KB
AS KredEx Krediikindlustus 2017 majandusaasta aruanne.bdoc	411 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	EERO KAUP	36912100270	26.03.2018 09:54:17 +03:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

46193759672503841822200200644102577752

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÖTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011 7B 6A F2 55 50 5C B8 D9 7A 08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 E3 5B 0E 3C F6 C3 D8 EC 84 DB C7 72 5C 6D 86 64 2D 34 90 C4 81 6B 12 BD AF 22 FF DB 54 71 BC A3

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "**Allkirjastatud failid**" nimetatud failide esitus paberil.

MÄRKUSED