

Majandusaasta aruanne 2010
AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2010

AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta algus:	31.05.2010
Majandusaasta lõpp:	31.12.2010
Registrikood:	11948506
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
EMTAK koodid:	65121
Address:	Hobujaama 4, 10151 Tallinn
Telefon:	+372 6 674 100
Fax:	+372 6 674 101
Elektronpost:	krediidikindlustus@kredex.ee
Interneti kodulehekülg:	www.krediidikindlustus.ee
Tegevjuht:	Meelis Tambla
Audiitor:	KMPG Baltics OÜ

Sisukord

Tegevusaruanne 2010	4
Raamatupidamise aastaaruanne 2010.a	10
Koondkasumiaruanne	11
Finantsseisundi aruanne	12
Rahavoogude aruanne	13
Omakapitali muutuste aruanne	14
Raamatupidamise aastaaruande lisad	15
Lisa 1. Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid	16
Lisa 2. Riskide juhtimine	24
Lisa 3. Netopreemiad	28
Lisa 4. Tulu investeeringutest	29
Lisa 5. Muu tegevustulu	29
Lisa 6. Tegevuskulud	29
Lisa 7. Materiaalne põhivara	29
Lisa 8. Immateriaalne põhivara	30
Lisa 9. Nõuded	30
Lisa 10. Finantsinvesteeringud	31
Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid	31
Lisa 12. Omakapital	31
Lisa 13. Deposiidid edasikindlustusandjatelt	32
Lisa 14. Kohustused kindlustuslepingutest	32
Lisa 15. Kohustused edasikindlustuslepingutest	32
Lisa 16. Muud kohustused	33
Lisa 17. Finantsvarade ja-kohustuste õiglane väärtus	33
Lisa 18. Finantsvarad ja-kohustused kategooriate lõikes	33
Lisa 19. Kasutusrent	34
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	34
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused	35
Juhatuse liikmete allkirjad 2010.a majandusaasta aruandele	36
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	37
Kahjumi katmise ettepanek	39
Tegevusalade loetelu	40

Tegevusaruanne 2010

Ettevõtte taust ja eesmärgid

Alates 2008. aastast tõusis Eestis oluliselt huvi riiklike eksporditagatiste vastu, mille põhjusteks võib pidada maailma majanduskriisi ja majanduses valitsenud üleüldist ebakindlust ning erakrediidikindlustajate süvenenud konservatiivsust. Krediidi ja Ekspordi Garanteerimise Sihtasutuse KredEx tegevusele laienesid samal ajal Euroopa Liidu riigiabi piirangud ja seetõttu olulist tuge sihtasutus Eesti eksportööridele pakkuda ei saanud. Näiteks puudus KredExil võimalus kindlustada eksportööride krediidiriske seonduvalt teiste Euroopa Liidu riikidega, kui ettevõtte ekspordikäive ületas 2 miljonit eurot. Sellise suurusega ettevõtete ekspordivõimekus ei ole reeglina suur ning tegutsetakse pigem siseturul. Eesti suuremate eksportööride jaoks tähendas krediidikindlustuse võimaluste kitsenemine 2008 lõpul aga piiranguid nii konkurentsis kui ka finantseerimisel.

20. oktoobril 2009 võeti Eestis vastu põhjalikult uuendatud Ekspordi Riikliku Tagamise Seadus (ERTS), mis nägi ette luua ettevõtluse arenguks vajalike krediidiriske maandavate teenuste pakkumiseks riigi osalusega krediidikindlustusselts. Kindlustusseltsi ülesandeks on pakkuda krediidikindlustust Eesti ettevõtetele, võimaldades maandada nii ostjate kommertsriske kui ka ostjate asukohamaa poliitilisi riske.

Uue seaduse kohaselt suurenes riiklike tagatiste piirsumma kolmekordseks küündides nüüd kolme miljardi kroonini. Uus rakendusmehhanism võimaldab lisaks lühiajalistele eksporditagatistele senisest ulatuslikumalt väljastada ka kesk- ja pikaajalisi eksporditagatise. Riiklikest eksporditagatistest tulenevate võimalike nõuete otsese mõju maandamiseks riigieelarvele on sätestatud uue mehhanismina seaduse tasandil edasikindlustusandja deposiidi loomine kindlustusandja juures, kuhu eraldatakse riigi poolt vahendid 200 mln krooni ulatuses. Deposiiti kantakse edaspidi kindlustusandja poolt riigile makstav edasikindlustuspreemia, samuti deposiidi vahendite investeerimisest saadav tulu.

AS KredEx Krediidikindlustus asutati 26. novembril 2009. aastal Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi (2/3 aktsiatest) ning Krediidi ja Ekspordi Garanteerimise Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest) poolt. Kindlustusseltsi loomisel tehti riigi poolt 200 miljoni kroonine riigieelarveline investering, millele lisandus 100 miljoni krooni suurune KredExi osalus.

Kindlustusandja tegevusloa taotlus esitati Finantsinspektsioonile 29. jaanuaril 2010 ning see rahuldati 26. mail 2010. Äriregistris registreeriti ettevõtte 31. mail 2010.

Ettevõtte nõukogu on kolmeliikmeline, selle esimeheks on Andrus Treier (sihtasutusest KredEx), liikmeteks Kertu Fedotov (Rahandusministeerium) ja Jarmo Tuisk (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium). Kindlustusseltsi juhatus on kaheliikmeline ja asus ametisse 2009. aasta lõpus koosseisus juhatuses esimees Meelis Tambla ja juhatuses liige Mariko Rukholm.

Pakutavad kindlustusteenused

Müües toodangut või osutades teenust on ettevõtjal alati risk, et ostja ei ole suuteline kokkulepitud tähtajal osutatud teenuse või saadetud kauba eest maksuma. Ostja tasumata nõue peidab endas ettevõtte finantspositsiooni ohustavat riski, mille realiseerumine võib panna löögi alla ettevõtte oma likviidsuse. Klientidele pakutavate krediitidega seonduvate riskide maandamiseks on efektiivseim võimalus krediidikindlustus.

Ostjatele antud krediitide kindlustamine aitab:

- edukamalt ja julgemalt müüa
- saada paremaid finantseerimistingimusi
- tihedas konkrentsis 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 (tavapärase 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. Tavapäraselt 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 sellkohastele piirangutele.

- Tarniakrediidi kindlustus

Tarniakrediit tähendab, et Eesti eksportija müüb oma kaupu välisostjale krediitingimustel, s.t. välisostja tasub kaupade eest osamaksetena kokkulepitud perioodi (nt. kahe või rohkema aasta) jooksul.

KredEx Krediidikindlustus AS pakub Eesti eksportijatele tarniakrediidi kindlustust krediidiriskide tagamiseks. Nimetatud kindlustusega tagatakse tarnijale osamaksete mittetasumise risk, mis tuleneb välisostja pankrotistumisest või osamaksete peatamisest või ostja asukohariigi poliitilistest otsustest. Tarniakrediidi 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 osamaksete peatamisest või ostja asukohariigi poliitilistest otsustest.

Majanduskeskkond

2010. aastal algas Eesti majanduses kriisist väljumine. SKP kasv kiirenes kogu aasta vältel, ulatudes IV kvartalis 6,6%-ni aastases võrdluses. Kogu 2010. aasta SKP kasv oli Statistikaameti esialgse hinnangu järgi 3,1%.

Kriisist väljumine on aga olnud ebaühtlane erinevate harude lõikes. Tänu välisnõudluse tugevale paranemisele toimus ekspordile orienteeritud harudes tugev kasv kogu aasta vältel. Näiteks 2010. aasta detsembris kasvas eksport 67% aastases võrdluses, terve aasta kasv oli 35%. Kogu 2010. aasta eksport ulatus tasemeni 136,9 miljardit krooni, mis on rekordnäitaja, sest viimati oli ekspordi kasv võrreldaval tasemel 2005. aastal. Samal ajal oli sisenõudlus jätkuvalt nõrk, jaemüük hakkas kasvama ainult aasta teisel poolel ja seda üsna tagasihoidlikult.

Sellest tulenevalt on paljude ettevõtete finantsseis jätkuvalt raske. Käivete langused on enamasti peatunud ja mõned sektorid on suutnud ka hindu tõsta, mis võimaldas suurendada marginaale. Samas buumiaastatel võetud laenud ja tehtud investeeringud, mis kriisi ajal kaotasid oma väärtust, takistavad ettevõtete arengut. Kui kriisiga paremini toime tulnud ettevõtete üle toimub juba aktiivne pankadevaheline konkurents, siis paljud ettevõtted vaevlevad jätkuvalt likviidsus- ja/või makseprobleemides, rääkimata kapitalipuudusest uute investeeringute tegemiseks. 2010. aasta lõpus tehtud Konjunktuuriinstituudi uuringust selgus, et finantsolukord on jätkuvalt põhiliseks investeeringute tegemise piirajaks töötleva tööstuse ettevõtete seas.

Peamised kaubaartiklid, mida 2010 aastal eksporditi olid vahetarbekaubad (58%, sh töödeldud tooraine 28% koguekspordist), tarbekaubad (21%, sh töödeldud toit ja joogid eratarbimiseks 6% koguekspordist) ja kapitalikaubad (13%). Nagu näha, peamised ekspordiartiklid olid töödeldud tooraine ja teised vahetarbekaubad, mis on enamasti väikese lisandväärtusega ja marginaalidega. Sellest tulenevalt on paljude eksportijate jaoks kriitilise tähtsusega finantseerimise olemasolu, mille võimaldamine on üks KredEx Krediidikindlustuse tegevuse eesmärged. Kuna enamuse toorainete hinnad on maailmaturul praegu väga volatiilsed, siis lähitulevikus finantseerimise vajadus pigem suureneb veelgi.

Krediidikindlustuse vastu on suur nõudlus ka Eesti sisemaise käibe lõikes. Eesti ettevõtete 2010. aasta kolme kvartali käive oli 401,1 miljardit krooni, eksport oli sellest ainult 95,7 miljardit krooni. Kui eksport kasvas kolme kvartaliga 28%, siis Eesti sisene käive ainult 6,5%. Siseturule orienteeritud ettevõtete jätkuvalt keeruline olukord mõjutab ka edaspidi sisemaise krediidikindlustuse tulemusi.

Krediidikindlustus moodustab suhteliselt väikese osa rahalise kaotuse kindlustuse liigist ja detailsed andmed Eesti turu kohta puuduvad. 2010. jätkus Eestis üldiselt kahjukindlustuse turumahu langus. Kui kahjukindlustuse saadud kindlustuspreemiate maht langes 3 400 miljoni kroonini (-9% võrreldes 2009. aastaga), siis rahalise kaotuse kindlustuse maht langes 61,2 miljoni kroonini (-25%). Kui turgu kokku mõjutas ka turuosaliste vaheline hinnasõda, siis rahalise kahjustuse kindlustuse mahud olid mõjutatud turuosaliste aktiivsuse langusest antud segmendis. Krediidikindlustuse valdkonnas vähendas oma kohalolekut Eestis kontori sulgemise teel rahvusvahelistest krediidikindlustusseltsidest Euler Hermes. Coface jätkas teenuse pakkumist läbi esindaja ning Atradiusel Eestis esinduskontor puudus.

Samal ajal olid rahalise kaotuse kindlustuse kindlustusnõuete väljamaksed jätkuvalt kõrgel tasemel. Kui 2008. aastal olid väljamaksed umbes 15,4 miljonit krooni, siis 2009. aastal 1078 miljonit krooni ja 2010. aastal 85,0 miljonit krooni.

Olulisemad sündmused ja tegevused

AS KredEx Krediidikindlustus alustas kindlustustegevusega kolmandas kvartalis, esimene portfelli põhine krediidikindlustusleping sõlmiti 16. juulil 2010.

Riskiportfell ehk kehtivate limiitide summa kasvas aasta lõpuks 425 miljoni kroonini. Kindlustuslepinguid sõlmiti 16 Eesti ettevõttega, kelle lepingutega kindlustatud käive moodustab kokku üle 1,9 miljardi krooni. Riskiportfelli moodustasid aasta lõpul kodumaiste ostjate suhtes kindlustatud krediidiriskid 56% ehk 238 miljonit krooni. Riiklike tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht oli 95 miljonit krooni ehk 22% kogu riskiportfelli ja hõlmas kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides.

Alates 1. juulist 2010. võttis AS KredEx Krediidikindlustus valitsuse määruse alusel sihtasutuselt KredEx üle riiklike eksporditagatiste väljastamise kohustuse. Nimetatud üleminek toimus vastavalt ekspordi riikliku tagamise seadusele, mis sätestab riikliku edasikindlustuse tingimused. Senist tagatiste portfelli sihtasutuselt KredEx üle ei võetud, need jäävad sihtasutusele kuni nende lõppemiseni.

30. juulist 2010 hakkas sihtasutuse KredEx ja AS KredEx Krediidikindlustus vahel kehtima „Riikliku ekspordi krediidikindlustuse“ programmist tulenev partnerlusleping. Lepinguga anti seltsile üle 24 231 610 krooni programmi seni kasutamata vahendeid programmi eesmärkide täitmiseks. Partnerluslepinguga ette nähtud tegevused viidi aasta lõpuks ellu ja programmi vahendite arvel väljastati eksporditajatele täies ulatuses tagatise programmi eesmärkide täitmiseks.

Aasta jooksul tegeleti olulisel määral kliendihaldustarkvara juurutamise ja täiendamise, kusjuures peatähelepanu oli kindlustuslepingute haldamisel, riskide juhtimisel ja finantsarvestuse funktsionaalsusel. Tähtsal kohal oli ka koostöövormide väljatöötamine kohalike ja välismaiste finantsasutustega, et pakkuda kohalikele eksporditajele täiendavaid võimalusi ekspordi finantseerimisel. Perspektiivne tegevussuund on pakkuda kindlustust laekumata müügiarvete faktoormisel. Selleks võeti menetlemisele ja teostati esimesed kliendiprojektid ja sõlmiti koostöölepingud mitmete Eesti finantsasutustega. AS KredEx Krediidikindlustus astus 2010 a. novembris Eesti Kindlustusseltsi Liidu liikmeks. Eesti Kindlustusseltside Liit on Eestis tegutsevaid kindlustusandjaid ühendav organisatsioon, mille eesmärgiks on esindada oma liikmete ühiseid huve sotsiaal- ja majanduskeskkonna kujundamisel. Liitu kuulub 15 Eestis tegutsevat kindlustusandjat.

Olulisemad finantsnäitajad

<i>tuhandetes kroonides</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
Kogutud kindlustusmaksed	4 219
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 364
Neto kindlustustehnilised eraldised	1 016
Puhaskahjum	- 824
Bruto kulusuhe	250,3%
Neto kulusuhe	480,0%
	<i>31.12.2010</i>
Finantsvarad	341 000
Investeeringute tootlus aasta baasil	1,8%
Bilansimaht	349 356
Omakapital	299 177

Bruto teenitud preemiad	brutopreemiad + EPE muutus
Bruto kulusuhe	(sõlmimiskulud+administratiivkulud) / bruto teenitud preemiad
Neto kulusuhe	(sõlmimiskulud+administratiivkulud-edasikindlustuse komisjoni tasud) / neto teenitud preemiad
Investeeringute tootlus	(tulu investeeringutest-investeeringute kulud) / finantsinvesteeringute keskmine maht

Finantstulemused

Alates kindlustustegevuse algusest juulis 2010, koguti aasta lõpuks brutopreemiad kokku 4,2 miljoni krooni ulatuses. Netopreemiaks peale edasikindlustust kujunes 1,4 miljonit krooni. Investeeringutelt teeniti tulu 5,1 miljonit krooni. Muud tegevustulud ulatusid 0,6 miljoni kroonini. Kahjunõudeid aruandeperioodil ei esinenud.

Tegevuskulud moodustasid 6,8 miljonit krooni. Tegevuskuludest 0,9 miljonit krooni oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutopreemiasse moodustas 20,5%. Neto kulude suhe preemiasse moodustas 480% tulenevalt tegevuse käivitamisega seotud suurematest kuludest võrreldes teenitud preemiatega.

Kokkuvõttes lõpetati aasta 0,8 miljoni krooni suuruse kahjumiga, mis oli ootuspärane, kuna 2010 aasta oli ettevõtte jaoks esimene tegevusaasta ja sellest tulenevalt tehti olulisel määral asutamise seonduvaid kulutusi.

Ettevõtte finantsvarad moodustasid 31.12.2010.a seisuga 341,0 miljonit krooni. Kõik vahendid olid paigutatud fikseeritud intressiga tähtajalistesse deposiitidesse. Omakapital oli aasta lõpu seisuga 299,2 miljonit krooni ning bilansimaht 349,4 miljonit krooni.

Personal

2010.a lõpu seisuga töötas AS KredEx Krediidikindlustus kokku 6 inimest, kellest 1/3 naised ja ülejäänud mehed. Tööjõukulud 2010.a kokku moodustasid 2,9 miljonit krooni.

Suunad aastaks 2011

2011 aastal jätkub kindlustusseltsi teenuste pakkumise laiendamine ja uue organisatsiooni edasine arendamine. Aasta lõpul ilmnenud ekspordi tõusutrendide põhjal pööratakse tähelepanu ettevõtjate teavitusele ja ekspordikindlustuse sihtriikide laiendamisele.

Jätkuvalt arendatakse töötajate oskusi erinevates krediidikindlustusega seonduvates funktsioonides, nii krediidianalüüsi, kliendisuhete haldamise kui ka oskusliku kahjukäsitluse osas.

Äriliseks eesmärgiks on suurendada krediidikindlustuse ärimahte, säilitades samal ajal riskiportfelli üldine kvaliteetsus. Nõudluse kasv tuleneb ettevõtete teadlikkuse kasvust ekspordiga seonduvate riskide maandamisel ja samuti pankade suurenevast aktiivsusest kindlustatud nõuete finantseerimisel. Kindlasti on kavas tihendada koostööd Eestis tegutsevate finantsasutustega, et pakkuda lisatagatise võimekatele ekspordiprojektidele.

Raamatupidamise aastaaruanne 2010.a

Koondkasumiaruanne

tuhandetes Eesti kroonides

	<i>Lisa</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
Tulud		
Brutopreemiad	3	4 219
Edasikindlustuse maksed	3	-2 109
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	-1 491
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	3	745
Netopreemiad kokku		1 364
Tulu investeeringutest	4	5 066
Muu tegevustulu	5	590
Muu tulu kokku		5 656
Tulud kokku		7 020
Kulud		
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		-2 032
Muutus rahuldamata nõuete eraldises, edasikindlustuse osa		1 016
Neto rahuldamata nõuete eraldis		-1 016
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6	-864
Administratiivkulud	6	-5 964
Tegevuskulud kokku		-6 828
Kulud kokku		-7 844
Aruandeaasta kahjum		-824
Muu koondkasum (-kahjum)		0
Aruandeaasta koondkahjum		-824

Finantsseisundi aruanne

tuhandetes Eesti kroonides

	Lisa	31.12.2010	31.05.2010
Varad			
Materiaalne põhivara	7	304	0
Immateriaalne põhivara	8	127	0
Muud nõuded	9	64	0
Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide kulud	9	625	0
Nõuded kindlustustegevusest	9	1 115	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	9	1 761	0
Finantsinvesteeringud	10	341 000	0
Raha ja raha ekvivalendid	11	4 360	300 000
Varad kokku		349 356	300 000
Kohustused ja Omakapital			
Aktiikapital	12	300 000	300 000
Jaotamata kasum (-kahjum)		-824	0
Omakapital kokku		299 176	300 000
Deposiidid edasikindlustusandjatel	13	44 871	0
Kohustused kindlustuslepingutest	14	3 522	0
Kohustused edasikindlustuslepingutest	15	738	0
Muud kohustused kindlustustegevusest	16	907	0
Masukohustused	16	142	0
Kohustused kokku		50 180	0
Kohustused ja Omakapital kokku		349 356	300 000

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes Eesti kroonides

	<i>Lisa</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
Rahavood äritegevusest		
Laekunud kindlustusmaksetest		3 487
Laekunud muust tegevusest		325
Laekunud edasikindlustusest		44 209
Tasutud edasikindlustusmaksed		-401
Makstud tegevuskulud		-6 360
Investeeritud tähtajalistesse hoiustesse		-1 283 585
Laekunud tähtajalisest hoiustest		942 585
Laekunud intressid		4 574
Rahavood äritegevusest kokku		-295 166

Rahavood investeerimistegevusest

	<i>Lisa</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
Põhivara soetamine	7,8	-474
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-474
Rahavood kokku		-295 640
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		300 000
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11	4 360
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		-295 640

Omakapitali muutuste aruanne

tuhandetes Eesti kroonides

	<i>Aktsiakapital</i>	<i>Jaotamata kasum</i>	<i>Kokku</i>
Seisuga 31.05.2010	300 000	0	300 000
Aruandeperioodi kahjum	0	-824	-824
Seisuga 31.12.2010	300 000	-824	299 176

Lisateave omakapitali kohta on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisan 12

Raamatupidamise aastaruande lisad

Lisa 1. Aastaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid

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

1. Koostamise alused

ASKredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) ja nende tõlgendustele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EL) poolt ja jõustunud 2010. aasta kohta.

Käesolevad raamatupidamisaruanded on individuaalsed aruanded tulenevalt sellest, et AS KredEx Krediidikindlustusel ei ole tütarettevõtteid.

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.

Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ning müügiotool finantsvarad, mis hinnatakse õiglasel väärtuses.

Kuna AS KredEx Krediidikindlustus alustas tegevust 31.05.2010, on 2010.aasta aruandeperiood lühem kui kalendriaasta.

Juhtkonna hinnangud

Finantsaruannete koostamine vastavalt Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (EL) eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste tegemist, 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 aastat, või muudatuse tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui need puudutavad antud ja järgmisi aastaid.

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

Kuna AS KredEx Krediidikindlustus sõlmis esimese kindlustuslepingu juulis 2010 ning aruandeperioodi lõpu seisuga kahjunõudeid ei esinenud, siis toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise leidmisel on lähtunud äriplaanis esitatud kahjumäära ning tagasivõidetava hüvitise prognoosidest. Antud prognooside aluseks on Krediidi ja Ekspordi Garanteerimise Sihtasutus KredEx varasem kogemus, krediidikindlustusturu võrdlusandmed ning juhtkonna hinnang. Igal aruandekuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse ümber. Toimunud muutused kajastuvad koondkasumiaruandes. Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita.

Kindlustustehniliste eraldiste summa 2010.a lõpus oli 1 761 tuhat Eesti krooni. Kindlustustehnilisi reserve on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

2. Arvestus –ja esitusvaluuta

Raamatupidamisaruanded on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti. Ettevõtte arvestusvaluuta oli 2010 aastal Eesti kroon.

3. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused on seisuga 31.12.2010 ümber hinnatud Eesti kroonidesse aruandepäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside 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 kindlustusrisiki, kokkuleppegakompenseeridakindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tulevikusündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõtte sõlmib klientidega kindlustuslepinguid nii lühi- kui ka pikaajaliste krediidiriskide katmiseks. Seisuga 31.12.2010 kuulusid ettevõtte portfelli vaid lühiajaliste tehingute kindlustuslepingud. Kõik AS KredEx Krediidikindlustus poolt sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks IFRS 4 mõistes.

4.1. Kindlustuspreemiad

Kogutud kindlustuspreemiad kajastatakse kindlustuspoliisi jõustumisel ning neid korrigeeritakse ettemakstud preemiate eraldise muutusega. Kogutud kindlustusmaksadena kajastatakse kindlustuslepingute sõlmimise järel saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või, lepingu sõlmimise järel mitmes osas 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. Edasikindlustuse preemiateks on edasikindlustuslepingute järgne osa brutopreemiatest, mis kuulub edasikindlustusandjatele.

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.

Edasikindlustuse osa tekkinud kahjunõuete kuludest hõlmab seda osa, mille ulatuses on kohustus edasikindlustajal ja mis tuleneb edasikindlustuslepingu tingimustest.

4.3. Kindlustustehnilised eraldised

4.3.1. Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustub üksikute lepingute ettemakstud preemiate eraldiste kogusummast. Üksiklepingu ettemakstud preemiate eraldis kajastab antud lepingu kogutud brutopreemiast 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 kolmest 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 infot 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 registreerimata kahjude eraldis (IBNR),

mis on hinnanguline eraldis tõenäoliselt toimunud, kuid mitte teadaolevate kindlustuskahjude katteks. Eraldise suuruse määrab vastutav aktuaar, kasutades muu hulgas statistilisi meetodeid. Eraldis sisaldab ka hinnangulisi käsitluskulusid.

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

Möödumata riskide eraldis,

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

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

Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita.

4.4. Edasikindlustus

AS KredEx Krediidikindlustus kasutab oma tegevuses eraedasikindlustust ning riiklikku edasikindlustust. Eraedasikindlustus on sõlmitud kvootosalusega edasikindlustuslepinguna. Riiklikku edasikindlustust reguleerib Eksporti 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 bilansis brutomeetodil. Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustustest. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

4.5. Edasikindlustuse komisjonitasud

Edasikindlustuse komisjonitasuna kajastatakse edasikindlustusandjatelt edasikindlustuslepingu alusel saadud komisjonitasu, mis 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 saldosisid.

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 läbi kasumiaruande
2. Laenud ja nõuded
3. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud
4. Müügivalmis finantsvarad

Finantsvarade (v.a laenud ja nõuded) soetust ja müüki kajastatakse tehingupäeval ehk hetkel, kui selts kohustub vara soetama või müüma. Kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused varast saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui varad koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Esimeses grupis kajastatakse kauplemise eesmärgil soetatud finantsvarasid. 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. Õiglasel väärtuse hulka ei arvata tehingukuluisid. Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasel väärtusesse, mis börsil

noteeritud väärtpaperite puhul baseerub bilansipäeva sulgemishindadel ning börsil noteerimata väärtpaperite puhul seltsile kättesaadaval teabel investeringu väärtuse kohta. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Teise gruppi kuuluvad fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega tuletisinstrumentideks mitteleotavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Siia kuuluvad näiteks väljastatud laenud, nõuded ostjate vastu, muud nõuded ning ka tähtajalised deposiidid. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses ning hiljem efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud 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. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes ärikuluna ning investeerimistegevusega 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 algelt kajastati.

Kolmandasse gruppi kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid 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 korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse perioodi koondkasumiaruandes.

Neljas grupp hõlmab finantsvarasid, mis eelpool nimetatud rühmadesse ei kuulu või mis on juhatuse poolt määratud sellesse gruppi. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algelt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglase 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 müügi valmis finantsvara müüakse või selle väärtus langeb, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud koondkasumiaruandes.

Aruandeperioodil kuulusid kõik finantsvarad teise gruppi ehk laenud ja nõuded alla.

7. 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 kaks kasutusrendi tingimustel sõlmitud rendilepingut.

8. 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 tööeest. Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita. Kasutusel on järgmised amortisatsiooninormid:

- hooned ja rajatised 5% aastas
- transpordivahendid 15-25% aastas
- inventar 20% aastas
- arvutid ja kontori tehnika 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.

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.

9. 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.

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 müügiga seotud lisatasud (koos maksudega).

10. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

11. 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. Depositi 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. Deposiidist kaetakse riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavatest kindlustuslepingutest tulenevad kahjud.

12. 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. Puhaskahjumi korral reservkapitali ei moodustata.

13. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31. detsember 2010. a. ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

14. 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 väljaminekud ning seejärel moodustades kohustuse adekvaatsuse testist tuleneva eraldise (möödumata riskide eraldis).

2010. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

15. 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 usaldusväärset mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes on lähtunud 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 osapoolele. 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.

16. 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 aktsiaoptioonid) ei ole töötajatele kehtestatud.

17. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest 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.

18. Tegevuskulud

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 investeeringukulude 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. 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.

Üldpõhimõtte kulude jagamisel kasumiaruande kirjetele on järgmine: kulud, mida on võimalik jagada täpselt, jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud, mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt töötajate arvulisele osatähtsusele või töötajate hinnangulisele tööajale.

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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2011 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Ettevõtte juhtkonna hinnangu kohaselt nimetatud uued standardid ja tõlgendused ei oma mõju ettevõtte finantsaruannetele välja arvatud muudetud IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine - (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või hiljem).

Muudatus vabastab valitsusega seotud ettevõtte avalikustamise nõuetest seotud osapoolte vaheliste tehingute ning laekumata ja tasumata saldode, sealhulgas siduvate kohustuste suhtes, mis tal on (a) valitsusega, mis omab kontrolli, ühist kontrolli või märkimisväärset mõju aruandva ettevõtte üle; ja (b) seotud osapoolteks oleva teise ettevõttega, kui sama valitsus omab kontrolli, ühist kontrolli või märkimisväärset mõju nii aruandva ettevõtte kui ka teise ettevõtte üle. Kui aruandev ettevõtte otsustab nimetatud vabastust kasutada, nõuab muudetud standard teatud teabe avalikustamist.

Muudetud on ka seotud osapoolte määratlust ning uus definitsioon hõlmab lisaks selliseid suhteid nagu kontrolliva omaniku sidusettevõtted ja juhtkonna võtmeisikute kontrolli või ühise kontrolli all olevad ettevõtted.

Muudetud standardi rakendamisel väheneb avalikustatava teabe hulk, mis puudutab seotud osapooli ning tehinguid ja saldosisid teiste valitsuse kontrolli all olevate ettevõtetega.

Lisa 2. Riskide juhtimine

Kindlustustegevus oma olemuselt tähendab riskide võtmist ja nende riskide juhtimist. Peamised riskid on seotud kindlustatavate riskide valimise, nende õiglase 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 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:

<i>Riskitegur</i>	<i>Tulem 2010.a (tuh.kroonid)</i>	<i>Võimalik muutus</i>	<i>Mõju 2010.a tulemile (tuh.kroonid)</i>
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	1 364	väheneb 5%	-68
Tegevuskulud (neto)	6 548	suureneb 5%	-327
Investeeringustulud	5 066	väheneb 5%	-253

Kindlustusriski 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 kinnitamiseõiguste 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 krediitvõimelisuse 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 krediitvõimelisusest, 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.

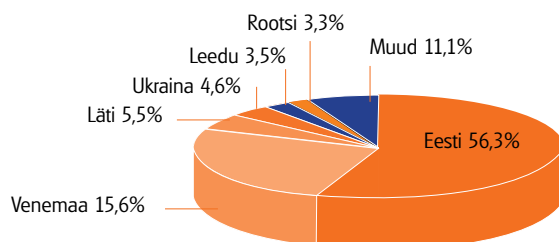
Kindlustusriski juhtimine hõlmab lisaks veel ka pidevat portfelleriskide monitooringut. Tagatud peab olema riskide võimalikult suur hajutatus ning võimalike kahjude minimeerimine. Selleks on määratletud riski kontsentreerumise piirangud kindlustusportfelli suhtes, mida hakatakse järgima alates esimese täistegevusaasta lõpust. Kindlustusportfelli riskide olulisel määral muutumisel on juhatusel võimalik võtta kasutusele täiendavaid riski tasandavaid meetmeid. Riski tasandavateks meetmeteks võivad olla näiteks reservide arvestuse muutmine, riigipõhise kattepoliitika muutmine, minimaalsete preemiate ja tariifide muutmine, limiitide sulgemine ning muud abinõud.

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

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused seisuga 31.12.2010

<i>Kindlustusliik</i>	<i>Kohustused kindlustuslepingutes bruto (tuh kr)</i>	<i>Kohustused edasikindlustuslepingutest edasikindlustaja osa</i>	<i>Kohustused kindlustuslepingutes neto</i>
Krediitkindlustus	279 128	139 564	139 564

2010 aasta lõpul moodustas riikidepõhiselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (56,3%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides, moodustas 22,0% kindlustatud mahust. Kindlustatud liimitide riskiportfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2010 oli alljärgnev:



Finantsriski juhtimine

Finantsriski 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. Likviidse vara osa suurus tuleneb kindlustusseltsi igapäevase tegevuse tarbeks vajalikust vabade vahendite suurusest, 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 hoitud.

Finantsvarade ajaline jaotus seisuga 31.12.2010

<i>tuh krooni</i>	<i>Kuni 1 aasta</i>
Tähtajalised deposiidid	341 000
Muud nõuded	64
Viitlaekumised	610
Nõuded kindlustustegevusest	1 115
Nõuded edasikindlustuslepingutest	1 761
Raha ja raha ekvivalendid	4 360
Kokku	348 910

Kohustuste järelejäänud ajaline jaotus seisuga 31.12.2010

	<i>Kuni 1 aasta</i>
Ettemakstud preemiate eraldis	1 490
Kindlustuseraldised	2 032
Kohustused edasikindlustuslepingutest	738
Muud kohustused kindlustustegevusest	1 049
Kokku	5 309

Lisaks on kohustustena kajastatud riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kahjusid. Deposiidi summa seisuga 31.12.2010 oli 44 871 tuh krooni. Antud deposiidi näol on tegemist pikaajalise ressursiga, mida AS KredEx Krediidikindlustus kasutab Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel. Ajalise jaotuse määramine esimese tegevusaasta järgselt on väga hinnanguline ja ei anna sellest tulenevalt olulist lisaväärtust. Riikliku edasikindlustuse deposiiti on kirjeldatud lisa 1 punktis 11.

Krediidirisk

Krediidirisk hõlmab ohtu, et finantsinstrumendi üks osapool põhjustab teisele rahalise kaotuse, sest ei suuda kohustust täita. Antud riski maandamiseks tehakse hoivuseid ja hoitakse väärtpabereid usaldusväärsetes finantsasutustes ning hajutatakse finantsinvesteeringuid erinevate vastaspoolte vahel.

Krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2010

A2	345 970
Reitinguta	2 940
Kokku	348 910

Tururisk

Tururisk tuleneb intressimäärade, valuutakursside ja finantsvarade hinnamuutusest. Tururiskide juhtimiseks on kehtestatud investeerimistegevuse kord, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus. Kindlustusseltsi rahaliste vahendite paigutamisel väärtpaberitesse on eelduseks vastavale väärtpaberile likviidsed järelturu olemasolu, kus vajadusel oleks võimalik turuhinda mõjutamata teostada tehinguid kiiresti ja piisavates kogustes.

Intressirisk seisneb ohus, et intressimäärade muutmine mõjutab ettevõtte varade ja kohustuste turuväärtust ja varade investeerimisel saadavat puhastulu. Aruandeperioodi lõpu seisuga oli ettevõtte intressirisk väheoluline, sest varad olid paigutatud fikseeritud intressiga tähtajalistesse deposiitidesse.

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. Kuna euro kurss on Eesti krooni suhtes Eesti Panga poolt fikseeritud ning 01.01.2011 aastal toimus üleminek eurole, siis Eesti krooni ja euro vahelist valuutariski seisuga 31.12.2010 teoreetiliselt ei esinenud. Sellest tulenevalt olid ka kõik finantsvarad 31.12.2010 seisuga Eesti kroonides.

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.

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. Kuna ettevõtte alustas tegevust 2010.a juunist, siis esimest korda viiakse riskide hindamine läbi 2011.aastal.

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 olla ühelgi ajahetkel väiksem omavahendite normatiivist. Vastavalt seadusele peavad krediidikindlustusega tegeleva seltsi omavahendid olema minimaalselt 3,5 milj eurot ehk ca 54,8 mln krooni.

Ettevõtte omavahendid 31.12.2010 seisuga moodustasid 299,0 mln krooni ning omavahendite normatiiv ei ületa omavahendite miinimumi. Seega on ettevõtte nõutav omavahendite suurus 3,5 miljonit eurot ehk 54,8 miljonit krooni ja ettevõtte on täitnud seaduses nõutud tingimused.

Alljärgnevalt kokkuvõtlik tabel normatiivist:

	31.12.2010
Omavahendid	299 047
Arvutatud omavahendite miinimum	54 763
Omavahendite ülejääk	244 284

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 31.12.2010 oli 44 871 tuh krooni (vt lisa 15).

Lisa 3. Netopreemiad

	31.05.2010-31.12.2010
Kogutud brutopreemiad	4 219
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-1 491
Tulu kindlustusmaksetest kokku	2 728
Edasikindlustuse preemiad	-2 109
<i>sh.riiklik edasikindlustus (vt lisa 13)</i>	<i>-641</i>
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	745
<i>sh.riiklik edasikindlustus (vt lisa 13)</i>	<i>284</i>
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	-1 364
Kokku	1 364

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

Lisa 4. Tulu investeringutest

31.05.2010-31.12.2010

Deposiidid-intressitulud	5 066
Kokku	5 066

Lisa 5. Muu tegevustulu

31.05.2010-31.12.2010

Tasud krediidiraportitest	310
Edasikindlustuse komisjonitasud	280
Kokku	590

Lisa 6. Tegevuskulud

31.05.2010-31.12.2010

Sõlmimiskulud	
Tööjõukulud	593
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	49
Muud tegevuskulud	198
Materiaalse ja immateriaalse vara väärtuse muutus	24
Sõlmimiskulud kokku	864
Administratiivkulud	
Tööjõukulud	2 354
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	187
Materiaalse ja immateriaalse vara väärtuse muutus	19
Muud tegevuskulud	3 404
Administratiivkulud kokku	5 964
Kokku	6 828

Lisa 7. Materiaalne põhivara

Muu inventar

Soetusmaksumus 31.05.2010	0
Soetamine	333
Soetusmaksumus 31.12.2010	333
Akumuleeritud kulum 31.05.2010	0
Arvestatud kulum	29
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	29
Jääkmaksumus 31.05.2010	0
Jääkmaksumus 31.12.2010	304

Lisa 8. Immateriaalne põhivara

	<i>Arvuti tarkvara</i>
Soetusmaksumus 31.05.2010	0
Soetamine	141
Soetusmaksumus 31.12.2010	141
Akumuleeritud kulum 31.05.2010	0
Arvestatud kulum	14
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	14
Jääkmaksumus 31.05.2010	0
Jääkmaksumus 31.12.2010	127

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid ettevõttel 31.12.2010 seisuga ei olnud.

Lisa 9. Nõuded

Muud nõuded	<i>31.12.2010</i>	<i>31.05.2010</i>
Krediidiraportite tasud	15	0
Muud nõuded	49	0
Kokku	64	0

Muud nõuded kajastavad SA KredExile enammakstud summat, mille osas tehakse tasaarveldus järgnevate perioodide maksetega.

Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide tulud	<i>31.12.2010</i>	<i>31.05.2010</i>
Intresside viitlaekumised	610	0
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	15	0
Kokku	625	0

Nõuded kindlustustegevusest	<i>31.12.2010</i>	<i>31.05.2010</i>
Nõuded kindlustuslepingutest	1 115	0
Kokku	1 115	0

Nõuded kindlustuslepingutest kajastavad bilansipäeva seisuga tasumata arveid kindlustuspreemiate eest. Kõik kajastatud nõuded on realiseeritavad 12 kuu jooksul. Ükski tasumata nõue ei ole tähtaega ületanud rohkem kui 90 päeva.

Nõuded edasikindlustuslepingutest	<i>31.12.2010</i>	<i>31.05.2010</i>
Riiklik edasikindlustus (vt lisa 13)		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	284	0
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	318	0
Kokku riiklik edasikindlustus	602	0

Eraedasikindlustus

Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	461	0
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	698	0
Kokku eraedasikindlustus	1 159	0
Kokku	1 761	0

Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2010 koosnesid AS KredEx Krediidikindlustus finantsinvesteeringud hoiustest krediidiasutustes.

	31.12.2010	31.05.2010
Tähtajalised deposiidid	341 000	0
Kokku	341 000	0

Hoiuste intressimäärad olid aruandeperioodil vahemikus 1,00% - 1,15%. Kõik deposiidid olid sõlmitud Eesti kroonides, kuna eurole üleminekuga seoses oli fikseeritud kurss tasemele 15,6466 ja valuutakursiriski varade hoidmine kroonides tähtajalisel deposiidil sellest tulenevalt ei põhjutanud. Seisuga 31.12.2010 olid kõik tähtajalised deposiidid tähtajaga kuni 3 kuud.

Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad üleöödeposiidis olevatest vahenditest pangas. 31.12.2010 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol Eesti kroonides.

<i>Tuh. kroonides</i>	31.12.2010	31.05.2010
Üleöödeposiit pangas	4 360	300 000
Kokku	4 360	300 000

Lisa 12. Omakapital

	31.12.2010	31.05.2010
Aktsiakapital	300 000 000	300 000 000
Aktsiate arv	300 000	300 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	1 000	1 000

Vastavalt põhikirjale on aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 75 miljonit krooni ja maksimaalseks suuruseks 300 miljonit krooni. Aktsiate nimiväärtuseks on 1 000 krooni. Aktisakapitalist kuulub 2/3 ehk 200 000 aktsiat Eesti Vabariigile, keda esindab Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium ning 1/3 ehk 100 000 aktsiat Krediidid ja Ekspordi Garanteerimise 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 ning mille suurus peab olema 1/10 aktsiakapitalist. Vastavalt põhikirjale suunatakse reservkapitali igal aastal 1/20 ettevõtte puhaskasumis. Seisuga 31.12.2010 oli ettevõtte kohustuslik reservkapital 0, kuna ettevõtte loodi 31.05.2010 ning esimese tegevusaasta tulemus on puhaskahjum.

Lisa 13. Deposiidid edasikindlustusandjatelt

	2010
Saldo 01.01.2010	0
Sissemaksed deposiiti	44 278
Teenitud intressitulu investeerimisest	48
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	641
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-96
Saldo 31.12.2010	44 871

	31.12.10
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest	
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	284
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	318
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest	602

Neto kohustus edasikindlustuse deposiidist 31.12.2010 44 269

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. Kohustused kindlustuslepingutest

	31.12.2010	31.05.2010
Kindlustustehnilised eraldised		
Ettemakstud preemiate eraldis	1 490	0
Teatatud kahjude eraldis (RBNS)	0	0
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	2 032	0
Kokku	3 522	0

Saldo 31.12.2010 kajastab 2010.a moodustatud kahjueraldisi. Hüvitisi aruandperioodil välja ei makstud.

Lisa 15. Kohustused edasikindlustuslepingutest

	31.12.2010	31.05.2010
Kohustus edasikindlustaja ees	738	0
Kokku	738	0

Kohustus kajastab ettevõtte kohustust tasuda edasikindlustajale edasikindlustaja osa kogutud kindlustuspreemiatest, millest on maha arvatud edasikindlustuse komisjonitasu.

Lisa 16. Muud kohustused

	31.12.2010	31.05.2010
Kindlustusvõtjate ettemaksed	366	0
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	146	0
Kokku	512	0
Palga-ja puhkusetasude kohustus	355	0
Võlad tarnijatele	38	0
Muud kohustused	2	0
Kokku	395	0
Muud kohustused kindlustustegevusest kokku	907	0
Käibemaksu kohustus	7	0
Tulumaksu kohustus	52	0
Sotsiaalmaksu kohustus	83	0
Maksudkohustused kokku	142	0
Kokku	1 049	0

Lisa 17. Finantsvarade ja-kohustuste õiglane väärtus

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus
Finantsvarad seisuga 31.12.2010		
Tähtajalised deposiidid	341 000	341 000
Nõuded klientide vastu ja muud nõuded	3 550	3 550
Raha ja raha ekvivalendid	4 360	4 360
Finantsvarad kokku 31.12.2010	348 910	348 910
Finantskohustused seisuga 31.12.2010		
Muud finantskohustused (vt lisa 16)	395	395
Finantskohustused kokku 31.12.2010	395	395

Ettevõtte juhatuse hinnangul ei erine bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2010. 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 18. Finantsvarad ja-kohustused kategooriate lõikes

31.12.2010	Laenud ja nõuded	Finantskohustused korrigeeritud soetus- maksumuses	Kokku
Tähtajalised deposiidid	341 000	0	341 000
Nõuded klientide vastu ja muud nõuded	3 550	0	3 550

Raha ja raha ekvivalendid	4 360	0	4 360
Muud finantskohustused (vt lisa 16)	0	395	395
Kokku	348 910	395	349 305

Lisa 19. Kasutusrent

Alates 10.06.2010 on üüritud bürooruumid aadressil Hobujaama 4. Üürikulud uutes ruumides moodustasid 2010. aastal 110 477 krooni. 2011. aastal planeeritav üürikulu lepingu mittekatkestamisel on 227 063 krooni.

Alates 01.06.2010 on kasutusrendile võetud sõiduauto. Rendikulu 2010. aastal oli 70 000 krooni koos käibemaksuga, rendikulu 2011. a. lepingu mittekatkestamise korral on 120 000 krooni koos käibemaksuga.

Lisa 20. 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 1 669 tuhat krooni. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 186 tuhat krooni. Juhatuse liikmetele on seltsi tegevuse lõpetamisel seltsi algatusel ette nähtud kompensatsioon 3 kuupalga ulatuses. Aruandeperioodil antud tasusid ei makstud.

Muud tehingud seotud osapooltega.

Selts on aruandeperioodil ostanud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt

<i>Ostetud teenused</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
SA KredEx (aktsionär)	3 578
Juhatuse liikmega seotud ettevõtte	70
Riigiettevõtted	4
Kokku	3 652

Lisaks saabus läbi KredExi riikliku edasikindlustuse deposiiti 44 209 tuhat krooni. Riikliku edasikindlustuse deposiidi kohta ülevaade lisa 1 punktis 11 ning lisa 13. Nõuded ja kohustused aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2010 olid alljärgnevad:

	<i>31.12.2010</i>
Nõuded	
SA KredEx (aktsionär)	49
Eesti Vabariik (aktsionär)	602
Kokku	651

Kohustused

Eesti Vabariik (aktsionär)

44 871

Riigiettevõtted

1

Kokku

44 872

Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused

Alates 1.jaanuarist 2011 ühines Eesti Vabariik eurosooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid hakatakse koostama eurodes. Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR

Juhatuse liikmete allkirjad 2010.a Majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31.detsembril 2010 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Meelis Tambla *juhatuse esimees*



18.03.2011

Mariko Rukholm *juhatuse liige*



18.03.2011

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KredEx Krediidikindlustus aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 9 kuni 37 esitatud AS KredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2010, koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitika asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS KredEx Krediidikindlustus finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 18. märts 2011

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusloa number 17

Taivo Epner
Vandeauditor

Kahjumi katmise ettepanek

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku suunata 31.detsembril 2010 lõppenud majandusaasta puhaskahjum summas 824 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi (-kahjumi) koosseisu.

Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

<i>Eesti kroonides</i>	<i>31.05.2010-31.12.2010</i>
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	4 218 501
Kokku	4 218 501