AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2011

Majandusaasta algus:	01.01.2011
Majandusaasta lõpp:	31.12.2011
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:	Meelis Tambla
Audiitor:	KMPG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2011 3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2011.a 9
KOONDKASUMIARUANNE 9
FINANTSSEISUNDIARUANNE 10
RAHAVOOGUDE ARUANNE 11
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE 12
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD 13
Lisa 1. Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid 13
Lisa 2. Riskide juhtimine 24
Lisa 3. Netopreemiad 30
Lisa 4. Tulu investeeringutest 30
Lisa 5. Muu tegevustulu 30
Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud 31
Lisa 7. Tegevuskulud 31
Lisa 8. Materiaalne põhivara 32
Lisa 9. Immateriaalne põhivara 32
Lisa 10. Nõuded 33
Lisa 11. Finantsinvesteeringud 34
Lisa 12. Raha ja raha ekvivalendid 34
Lisa 13. Omakapital 34
Lisa 14. Deposiidid edasikindlustusandjatelt 35
Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest 35
Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest 36
Lisa 17. Muud kohustused 36
Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus 37
Lisa 19. Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes 37
Lisa 20. Kasutusrent 38
Lisa 21. Tehingud seotud osapooltega 38
Juhatuse liikmete allkirjad 2011.a majandusaasta aruandele 40
Kasumi jaotamise ettepanek 41
Tegevusalade loetelu 42

TEGEVUSARUANNE 2011

Ettevõtte taust ja eesmärgid

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.

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 Finantsinspektsioonile 29. jaanuaril 2010 ning see rahuldati 26. mail 2010. Äriregistris registreeriti ettevõte 31. mail 2010.

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, parandada kindlustuslahenduste abil nende finantsstabiilsust ning suurendada ekspordivõimekust. Konkurentsivõime tõus avaldub krediidikindlustust kasutavatel ettevõtetel võimes pakkuda ostjatele sobivamaid, paindlikke maksetingimusi. Eesti ettevõtja, kellel puudub juurdepääs krediidikindlustusele, võib olla oluliselt halvemas positsioonis võrreldes ettevõttega, kellel on võimalik oma krediidiriske efektiivselt maandada. 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 tavasid ning on oma tegevuses konstruktiivne partner kõigile olulistele turuosalistele nii Eestis kui ka rahvusvaheliselt. Teenuste pakkumisel ollakse järjepidev ning lähtutakse kasumlikkuse printsiibist. 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.

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

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 krediitide kindlustamine aitab:

- edukamalt ja julgemalt müüa
- saada paremaid finantseerimistingimusi
- tihedas konkurentsis 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 müüdud 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.

- Tarnijakrediidi kindlustus

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

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

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 dividendimaksed. Lisaks on võimalik kindlustada poliitilise riski vastu kesk- ja pikaajalisi omanikelaene, pangalaene ja laenugarantiisid.

Majanduskeskkond

2011. aasta oli Eesti ettevõtjate jaoks kriisiga toimetuleku aasta. Esialgsetel andmetel kasvas Eesti SKP eelmise aastaga võrreldes +7,5%, mis on kiireim kasv alates 2007. aastast. Kuigi eelmisel aastal kasvas ka Eesti sisenõudlus, siis majanduse mootoriks oli kindlasti eksport.

Võrreldes 2010. aastaga kasvas eksport +38%, jõudes 12 miljardi euroni. Suure osa ekspordist moodustasid masinad ja seadmed (27%), mineraalsed tooted (17%) ning metallid ja metalltooted (9%). Esimesed kaks nendest kaubagruppidest näitasid üle 50% käibekasvu võrreldes eelmise aastaga.

Peamisteks sihtturgudeks olid sarnaselt eelmise aastaga Rootsi ja Soome. Need turud moodustasid vastavalt 16% ja 15% Eesti ekspordist. Samas tegi tugeva tõusu Venemaa, tõustes kolmandale kohale (11%), mis tähendas käibe kasvu peaaegu 500 miljoni euro võrra. Jätkuvalt tähtsateks olid Eesti eksportijate jaoks Läti ja Leedu turud. Samas uute turgudena avastasid Eesti ettevõtjad USA ja Nigeeria, eksport nende riikidesse kasvas vastavalt 127% ja 137%. Aeglasemalt kasvas Eesti sisene kaubavahetus, mis on ajalooliselt olnud umbes kolm korda suurem, kui eksport.

Eelkirjeldatud majandusarengud ainult tõstsid krediidikindlustuse tähtsust. Kuigi paljud ettevõtted on küll väljunud käibe languse faasist ja hakanud teenima kasumit, ei ole sageli nende finantsolukord veel eriti tugev. Kriisi ajal ära kasutatud likviidsuse ja kasumlikkuse reservid ei ole veel taastatud ja sellest tulenevalt on ettevõtete finantsrisk endiselt kõrge. See

kehtib nii Eestis, kui ka välismaal. Antud olukorras tuleb ettevõtetel olla jätkuvalt ettevaatlik krediidimüügi pakkumises ja osata adekvaatselt hinnata sellega kaasnevaid riske. Näiteks kandsid Intrum Justitia hinnangul kohalikud ettevõtted oma väljastatud arvetest 3,3% ulatuses kahjudeks. See on sama kõrge osakaal, kui ka 2010. aastal ja isegi kõrgem, kui aastatel 2008 ja 2009. Peamistel Eesti eksportturgudel on maksmata arvete osakaalud küll madalamad, kuid ikkagi tõusutrendis. Rootsis oli selleks 2011. aastal hinnanguliselt 2.3% ja Soomes 1.9%.

Rahalise kaotuse kindlustuse teenuste maht 2011. aastal Eestis kasvas ja olemasolevate andmete põhjal kogutud preemiad tõusid 31% võrreldes 2010. aastaga 5,1 miljonile eurole. Samal ajal langes kahjude väljamaksete maht 79% 1,2 miljonile eurole, mistõttu erinevalt eelnevast aastast ületasid kogutud preemiad väljamakseid.

Eelolevat 2012. aastat iseloomustab eelkõige määramatus, mille üheks suurimaks allikaks on kindlasti Euroopa võlakriis, kus tuleb otsida lahendusi Kreeka, Iirimaa, Portugali aga ka Itaalia ja Hispaania suurtele võlakoormustele. Lisaks hakatakse järjest rohkem rääkima Jaapani probleemidest, Hiina majanduse raskest maandumisest ja ka USA võlakoormast. Iga üksik nendest probleemidest on piisavalt suur, et halvima stsenaariumi korral põhjustada uut majanduskriisi. Sellest, kuidas need olukorrad arenevad ja lahenevad, hakkavad sõltuma ka lähema aja majandusarengud. Suurenev ebakindlus majanduses tähendab jätkuvalt suuri riske ettevõtluses ja koos sellega ka krediidi pakkumises. Nende riskide kõige kuluefektiivsemaks lahenduseks on eraettevõtete jaoks aga krediidikindlustuse kasutamine.

Olulisemad sündmused ja tegevused

Möödunud aasta oli AS KredEx Krediidikindlustus jaoks kasvuaasta. Riskiportfell ehk kehtivate kindlustuslimiitide summa kasvas aastaga enam kui kolm korda, 104 miljoni euroni. Kindlustuslepinguid sõlmiti 37 Eesti ettevõttega, mille lepingutega kindlustatud käive 2011 aastal moodustas kokku 258 miljonit eurot.

Riskiportfellist moodustasid aasta lõpul kodumaiste ostjate suhtes kindlustatud krediidiriskid 57% ehk 59 miljonit eurot. Riiklike tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht oli 10 miljonit eurot ehk 10% kogu riskiportfellist ja hõlmas kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides.

Aasta jooksul tegeleti aktiivselt krediidikindlustuse alase teadlikkuse tõstmisega eksportivate ettevõtete hulgas. Selleks korraldati erinevaid infopäevi, külastati ettevõtteid ja esineti ettekannete ning teenuste tutvustustega avalikel üritustel. Olulisteks ettevõtmisteks olid ka kliendihaldustarkvara täiendamisega seotud projektid, kusjuures peatähelepanu oli kindlustuslepingute haldamisel, riskide juhtimisel ja finantsarvestuse funktsionaalsusel.

Olulisemad finantsnäitajad

tuhandetes eurodes	**2011**	**31.05.2010-31.12.2010**
Kogutud kindlustusmaksed	1 500	270
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	747,7	87,2
Neto kindlustustehnilised eraldised	525	65
Puhaskasum (-kahjum)	320	-53
Bruto kulusuhe	32,4%	250,3%
Neto kulusuhe	42,2%	480,0%
	31.12.2011	**31.12.2010**
Finantsvarad	31 318	22 073
Investeeringute tootlus aasta baasil	1,74%	1,80%
Bilansimaht	32 597	22 328
Omakapital	19 440	19 121

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

Finantstulemused

2011.a kogutud brutopreemiad kokku ulatusid 1 500,4 tuhande euroni. Netopreemiaks peale edasikindlustust kujunes 747,7 tuhat eurot. Investeeringutelt teeniti tulu 473,7 tuhat eurot, millest 118,3 tuhat eurot suunati riikliku edasikindlustuse deposiiti. Muud tegevustulud ulatusid 226,4 tuhande euroni.

Aruandeperioodil esines üks kahjunõue. Kahjuga seotud otsesed ja kaudsed kulud moodustasid kokku 45,3 tuhat eurot. Tegevuskulud moodustasid 485,2 tuhat eurot. Tegevuskuludest 136,8 tuhat eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutopreemiatesse moodustas 9,1%. Neto kulude suhe preemiatesse moodustas 42,2%.

Kokkuvõttes lõpetati aasta 319,5 tuhande euro suuruse kasumiga.

Ettevõtte finantsvarad moodustasid 31.12.2011.a seisuga 31 144,0 tuhat eurot. Kõik vahendid olid paigutatud fikseeritud intressiga tähtajalistesse deposiitidesse. Omakapital oli aasta lõpu seisuga 19 440,4 tuhat eurot ning bilansimaht 32 597,3 tuhat eurot.

Personal

2011.a lõpu seisuga töötas AS-s KredEx Krediidikindlustuses kokku 7 inimest. Tööjõukulud 2011.a kokku moodustasid 212,0 tuhat eurot.

Suunad aastaks 2012

2012. aastal jätkub kindlustusseltsi teenuste pakkumise laiendamine. Jätkuvalt pööratakse tähelepanu ettevõtjate teadlikkuse tõstmisele ja ekspordikindlustuse sihtriikide laiendamisele. Organisatsioonis 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 kvaliteet. Nõudluse kasv tuleneb ettevõtete teadlikkuse kasvust ekspordiga seonduvate krediidiriskide maandamisel ja samuti pankade suurenevast aktiivsusest kindlustatud nõuete finantseerimisel.

Euroopa Liidus tegutsevaid kindlustusseltse ootavad lähiaastail ees olulised muudatused regulatiivses keskkonnas. Solventsus II eeskirjad kindlustusseltside juhtimise, kapitalinõuete ja aruandluse osas nõuavad küllaltki mahukaid arendusi. AS KredEx Krediidikindlustus on alustanud ettevalmistusi, et olla vastavuses uute nõuetega, mis peaksid hakkama kehtima 2014. aasta alguses.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2011.a

KOONDKASUMIARUANNE
Eurodes

	Lisa	2011	31.05.2010-31.12.2010
Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest			
Brutopreemiad	3	1 500 364	269 611
Edasikindlustuse osa brutopreemiatest	3	-750 182	-134 805
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	-5 013	-95 250
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutusest	3	2 506	47 625
Tulud kindlustusmaksetest kokku		**747 675**	**87 181**
Muud tulud			
Tulu investeeringutest	4	355 404	323 780
Muud tegevustulud	5	226 360	37 720
Muud tulud kokku		**581 764**	**361 500**
TULUD KOKKU		**1 329 439**	**448 681**
Kahjunõuded ja -eraldised, netona edasikindlustusest			
Makstud kahjud ja kahjukäsitluskulud	6	-45 337	0
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes ja kahjukäsitluskuludes	6	21 301	0
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		-1 001 323	-129 862
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses		500 662	64 931
Eraldised kindlustustegevusest netona kokku		**-524 697**	**-64 931**
Tegevuskulud			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	7	-136 801	-55 209
Administratiivkulud	7	-348 417	-381 165
Tegevuskulud kokku		**-485 218**	**-436 374**
KULUD KOKKU		**-1 009 915**	**-501 305**
ARUANDEAASTA KASUM (-KAHJUM)		**319 524**	**-52 624**
MUU KOONDKASUM (-KAHJUM)		**0**	**0**
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		**319 524**	**-52 624**

FINANTSSEISUNDIARUANNE
Eurodes

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
VARAD			
Materiaalne põhivara	8	14 480	19 439
Immateriaalne põhivara	9	11 495	8 124
Muud nõuded	10	1 559	4 101
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	10	249 047	39 964
Nõuded kindlustustegevusest	10	386 750	71 251
Nõuded edasikindlustuslepingutest	10	615 724	112 556
Finantsinvesteeringud	11	31 144 000	21 793 872
Raha ja raha ekvivalendid	12	174 247	278 638
VARAD KOKKU		**32 597 302**	**22 327 945**
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	13	19 173 495	19 173 495
Jaotamata kasum (-kahjum)		266 900	-52 624
Omakapital kokku		**19 440 395**	**19 120 871**
Deposiidid edasikindlustusandjatelt	14	11 565 087	2 867 795
Kohustused kindlustuslepingutest	15	1 231 448	225 112
Kohustused edasikindlustuslepingutest	16	192 554	47 092
Muud kohustused	17	167 818	67 075
Kohustused kokku		**13 156 907**	**3 207 074**
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		**32 597 302**	**22 327 945**

RAHAVOOGUDE ARUANNE
Eurodes

	Lisa	2011	31.05.2010-31.12.2010
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest		1 275 510	222 900
Laekunud muust tegevusest		67 947	20 775
Laekunud edasikindlustusest		8 626 681	2 825 490
Tasutud edasikindlustusmaksed		-340 362	-25 647
Makstud tegevuskulud		-515 968	-406 497
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-44 077	0
Investeeritud tähtajalistesse hoiustesse		-101 609 000	-82 036 051
Laekunud tähtajalisest hoiustest		92 258 872	60 242 179
Laekunud intressid		181 758	292 302
Rahavood äritegevusest kokku		**-98 639**	**-18 864 549**
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	8,9	-5 752	-30 308
Rahavood investeerimistegevusest kokku		**-5 752**	**-30 308**
RAHAVOOD KOKKU		**-104 391**	**-18 894 857**
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		278 638	19 173 495
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	12	174 247	278 638
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		**-104 391**	**-18 894 857**

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aktsiakapital	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.05.2010	**19 173 495**	**0**	**19 173 495**
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	-52 624	**-52 624**
Seisuga 31.12.2010	**19 173 495**	**-52 624**	**19 120 871**
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	319 524	**319 524**
Seisuga 31.12.2011	**19 173 495**	**226 900**	**19 440 395**

Lisateave omakapitali kohta on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisas 13.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Aastaaruande 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 Sihtasutusele KredEx. Põhitegevusalaks on kahjukindlustusteenuse osutamine. Ainsaks kindlustusliigiks on krediidikindlustus.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 27.märtsil 2012. 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 Rahvusvahelistele Finantsaruandluse Standarditele ja nende tõlgendustele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (IFRS EL) poolt ja jõustunud 2011. aasta kohta.

Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud teatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi ning müügivalmis finantsvarad, mis hinnatakse õiglases väärtuses.

Juhtkonna hinnangud

Finantsaruannete koostamine vastavalt Rahvusvahelistele Finantsaruandluse Standarditele (IFRS 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 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 hindamisest. Hinnanguid kasutatakse nii bilansipäeva seisuga toimunud ja teatatud kahjude suuruse *(RBNS)* kui ka eeldatavalt toimunud, kuid teatamata kahjude *(IBNR)* suuruse hindamisel.

Kuna AS KredEx Krediidikindlustus tegevus krediidikindlustuse osutamisel ei ole pikk (esimene kindlustusleping sõlmiti juulis 2010), siis toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise leidmisel on lähtutud äriplaanis esitatud kahjumäära ning tagasivõidetava hüvitise prognoosidest. Antud prognooside aluseks on Sihtasutus KredEx varasem kogemus, krediidikindlustusturu võrdlusandmed ning juhtkonna hinnang. Toimunud ja teatatud kahjude eraldise (RBNS) leidmisel lähtutakse juhtumipõhiselt olemasolevast informatsioonist. Igal aruandekuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse ümber. Toimunud muutused kajastuvad koondkasumiaruandes. Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita. Kindlustustehniliste eraldiste brutosumma 2011.a lõpus oli 1 231,4 tuhat eurot (2010.a 225,1 tuhat eurot), millest edasikindlustaja osa oli 615,7 tuhat eurot (2010.a. 112,6 tuhat eurot). Kindlustustehnilisi reserve on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

Tagasinõuded tekivad kahjujuhtumitest tulenevate nõudeloovutuslepingute sõlmimisel. Iga tagasinõude laekumise tõenäosust hinnatakse kvartaalselt vastavalt juhtkonna parimale teadmisele ja bilansis kajastatakse ainult suure tõenäosusega laekuvad nõuded. 2011.a lõpus oli tagasinõuete kogumaht 42,5 tuhat eurot, mille laekumine juhatuse hinnangul on vähetõenäoline.

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

2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Seoses Eestis kehtiva ametliku vääringu muutumisega on alates 01.01.2011 ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks Eesti krooni asemel euro. Eesti kroonides esitatud varasemate perioodide finantsandmed on ümberarvutatud eurodesse lähtudes Euroopa Liidu Nõukogu määruses kinnitatud valuutakursist 15,6466. Tulenevalt asjaolust, et Eesti krooni ja euro vahetuskurss on olnud varasemalt samal tasemel fikseeritud, ei avaldanud arvestus- ja esitusvaluuta muutmine mõju ettevõtte finantsseisundile, aruandeperioodi tulemusele ega rahavoogudele.

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 31.12.2011 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 ettevõte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõte sõlmib klientidega kindlustuslepinguid nii lühi- kui ka pikaajaliste krediidiriskide katmiseks. Seisuga 31.12.2011 kuulusid ettevõtte portfelli vaid 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 kindlustusmakse 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 osa brutopreemiates 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 kulust, mille ulatuses on kohustus edasikindlustajal vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

4.3. Kindlustustehnilised 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 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 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 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 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. 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, 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi
2. Laenud ja nõuded
3. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud
4. Müügivalmis finantsvarad

Finantsvarade 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. Õiglase väärtuse hulka ei arvata tehingukulusid. Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasesse väärtusesse, mis börsil noteeritud väärtpaberite puhul baseerub bilansipäeva sulgemishindadel ning börsil noteerimata väärtpaberite puhul seltsile kättesaadaval teabel investeeringu väärtuse kohta. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Teise gruppi kuuluvad fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega tuletisinstrumentideks mitteloetavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. 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 algselt kajastati.

Kolmandasse gruppi kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegadega, kusjuures ettevõte kavatseb 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 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.

Aruandeperioodil kuulusid kõik finantsvarad teise gruppi ehk laenude ja nõuete alla.

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. 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.

Ettevõte kui rendilevõtja
Kasutusrendi maksed kajastatakse kuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul sõltumata sellest, millal väljamaksed tegelikult toimuvad. Aruandeperioodil oli ettevõttel kaks kasutusrendi tingimustel sõlmitud rendilepingut.

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

Põhivarasid amortiseeritakse lineaarselt. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivaragrupile eraldi sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Maa ja kunstitaieste 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.
Rendivarade parenduste ja pikaajaliste kasutusõiguste puhul lähtutakse amortisatsiooninormi määramisel lepingus kajastatud vara kasutamise perioodi pikkusest.

Ettevõte 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.

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).

12. 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.

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. Deposiidist kaetakse riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavatest kindlustuslepingutest tulenevad kahjud.

14. 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.

15. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31. detsember 2011. a. ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

16. 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).

2011. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

17. 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 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.

18. 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 aktsiaoptsioonid) ei ole töötajatele kehtestatud.

19. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases 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.

20. 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, kuivõrd nad 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, kuivõrd need ei kuulu sõlmimis-või kahjukäsitluskulude hulka.

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

Üldpõhimõte 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.

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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud üks uus EL rahvusvaheline finantsaruandluse standard, mis muutub ettevõttele kohustuslikuks alates 1. juulist 2011 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Ettevõtte juhtkonna hinnangu kohaselt omab muudetud IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave" (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2011 või hiljem) mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Muudatuste kohaselt tuleb ettevõttel avalikustada teave, mis võimaldab tema raamatupidamise aruannete kasutajail:

- mõista üleantud finantsvarade, mille kajastamist ei ole täielikult lõpetatud, ja nendega seotud kohustuste omavahelist suhet ning
- hinnata ettevõtte selliste finantsvaradega, mille kajastamine on lõpetatud, jätkuva seotuse laadi ning seonduvaid riske.

Muudatused selgitavad, mida kujutab endast „jätkuv seotus" avalikustamisnõuete rakendamise mõistes. Muudatuste rakendamisel suureneb avalikustatava teabe hulk, mis on seotud teatud finantsvaradega, mille kajastamine on lõpetatud või osaliselt lõpetatud.

Lisaks on Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite Komitee (IASB) ning Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee IFRIC avaldanud veel terve rea raamatupidamist käsitlevaid juhendmaterjale, mida kohaldatakse peale 1. jaanuari 2011 alanud aruandeperioodidele. Kuna käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamise ajaks ei ole Euroopa Liit neid juhendmaterjale veel kinnitanud, ei ole neid käesolevas peatükis ka käsitletud.

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 seltsil mõista, hinnata ja juhtida seltsi tegevusega kaasnevaid riske, et tagada seltsi edukus ja vähendada võimalikke tagasilööke, suurendades seeläbi seltsi tegevuse läbipaistvust, usaldusväärsust, stabiilsust ning andes kindlustunde seltsi 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 2011.a (tuhat eurot)**	**Võimalik muutus**	**Mõju 2011.a tulemile (tuhat eurot)**
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	748	vähenemine 5%	-37
Investeerimistulud	355	vähenemine 5%	-18
Esinenud kahjunõuded (neto)	21	suurenemine 50%	-11
Tegevuskulud	485	suurenemine 5%	-24

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 krediidivõimelisuse 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 krediidivõimelisusest, 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 portfelliriskide 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. Kindlustussportfelli 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.

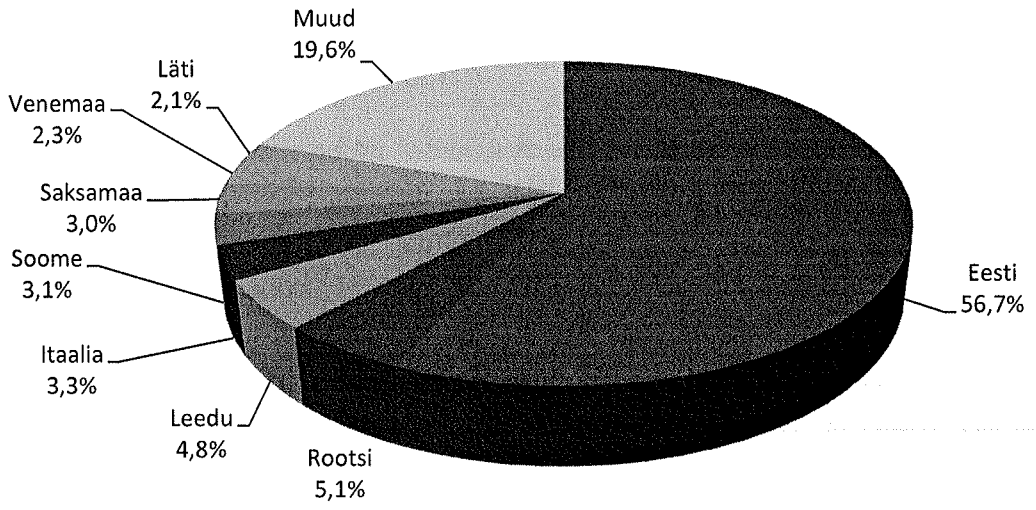
Kindlustusseltsi poolt võetud riskide osaliseks maandamiseks kasutatakse edasikindlustust. Euroopa Liidu ja OECD regulatsioonides määratletud mitteturukõlbulike riskide maandamiseks kasutab kindlustusselts Ekspordi riikliku tagamise seaduses määratletud

riiklikku edasikindlustust. Siia kuuluvad eksporditehingutega seonduvad krediidikindlustused mitteturukõlbulikesse riikidesse ja üle 2 aastase kindlustusperioodiga ekspordikrediidikindlustused. Seaduse alusel mittetagatud kohustustest tulenevate riskide maandamiseks kasutab kindlustusselts vastavalt võimalusele ja vajadusele rahvusvahelisi edasikindlustusandjaid. Edasikindlustusandja valikul hinnatakse eelnevalt tema usaldusväärsust, analüüsides olulisemaid finantsnäitajaid: omakapitali, varade kvaliteeti, sissetulekuid, likviidsust ning reitinguid.

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused seisuga 31.12.2011

Kindlustusliik (tuhat eur)	**Kohustused kindlustuslepingutes bruto**	**Kohustused edasikindlustuslepingutest edasikindlustaja osa**	**Kohustused kindlustuslepingutes neto**
Krediidikindlustus	39 118	19 559	19 559

2011. aasta lõpul moodustas riikidepõhiselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (56,7%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides moodustas 9,9% kindlustatud mahust. Kindlustatud limiitide riskiportfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2011 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, investeeringute mitmekesisus ja hajutatus, 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 hoiused.

Finantsvarade ajaline jaotus:

	31.12.2011	**31.12.2010**
tuhat eurot	**Kuni 1 aasta**	**Kuni 1 aasta**
Tähtajalised deposiidid	31 144	21 794
Raha ja raha ekvivalendid	174	279
KOKKU	**31 318**	**22 073**

Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1 253,1 tuhat eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisas 10.

Finantskohustuste järelejäänud ajaline jaotus:

	31.12.2011	**31.12.2010**
tuhat eurot	**Kuni 1 aasta**	**Kuni 1 aasta**
Muud kohustused kindlustustegevusest	13	2
KOKKU (vt lisa 17)	**13**	**2**

Lisaks on kindlustusseltsil kohustusi kindlustuslepingutest kokku 1 546,2 tuhande euro ulatuses, mille osas on ülevaade antud lisades 15, 16 ja 17. Kohustustena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kahjusid.

Deposiidi summa seisuga 31.12.2011 oli 11 565,1 tuhat eurot (lisa 14). 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 hoiuseid ja hoitakse väärtpabereid usaldusväärsetes finantsasutustes ning hajutatakse finantsinvesteeringuid erinevate vastaspoolte vahel.

Standard & Poors pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2011 alljärgnevalt:

tuhat eurot	**31.12.2011**	**31.12.2010**
A+	23 547	22 073
A	7 772	0
KOKKU	**31 318**	**22 073**

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 likviidse 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. Sellest tulenevalt olid ka kõik finantsvarad 31.12.2011 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.

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 ettevõte alustas tegevust 2010.a juunist, siis esimest korda viidi 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, kreeditoride 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 3,5 milj eurot.

Ettevõtte omavahendid 31.12.2011 seisuga moodustasid 19,4 miljonit eurot ning arvutatud omavahendite normatiiv ei ületa kindlustustegevuse seaduses nõutud omavahendite miinimumi. Seega on ettevõtte nõutav omavahendite suurus 3,5 miljonit eurot ja ettevõte on täitnud seaduses nõutud tingimused. Alljärgnevalt kokkuvõtlik tabel normatiivist:

tuh.eurot	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Omavahendid	19 429	19 113
Arvutatud omavahendite normatiiv	135	24
Nõutav omavahendite miinimum	3 500	3 500
Omavahendite ülejääk	15 929	15 613

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 31.12.2011 oli 11 565,1 tuhat eurot (vt lisa 14).

Lisa 3. Netopreemiad

	2011	31.05.2010-31.12.2010
Kogutud brutopreemiad	1 500 364	269 611
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-5 013	-95 250
Tulu kindlustusmaksetest kokku	**1 495 351**	**174 361**
Edasikindlustuse preemiad	-750 182	-134 805
sh.riiklik edasikindlustus	*-83 068*	*-40 948*
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	2 506	47 625
sh.riiklik edasikindlustus	*-11 582*	*18 144*
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	**-747 676**	**-87 180**
KOKKU	**747 675**	**87 181**

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

Lisa 4. Tulu investeeringutest

	2011	31.05.2010-31.12.2010
Intressitulu		
Deposiitidelt	351 986	323 780
Raha ja raha ekvivalentidelt	3 418	0
KOKKU	**355 404**	**323 780**

Lisa 5. Muu tegevustulu

	2011	31.05.2010-31.12.2010
Tulud krediidiraportitest	56 605	19 815
Edasikindlustuse komisjonitasud	169 755	17 905
KOKKU	**226 360**	**37 720**

Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud

	2011	31.05.2010 31.12.2010
Kindlustushüvitis	42 482	0
Kahjukäsitluskulud	2 855	0
sh.töötasu	*1 113*	*0*
muud tegevuskulud	*322*	*0*
teenused kolmandatelt isikutelt	*1 420*	*0*
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud kokku	**45 337**	**0**
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes	21 250	0
Edasikindlustuse osa kahjukäsitluskuludes	51	0
Edasikindlustaja osa kokku	**21 301**	**0**

Kahjunõuete ja –eraldiste rida koondkasumiaruandes sisaldab lisaks makstud kahjule ka kulusid kahjukäsitlusele summas 2 855 eurot. Rahavoogude aruandes väljatoodud makstud kindlustushüvitiste ja kahjukäsitluskulude summa ei lange kokku makstud hüvitiste summaga, kuna see summa sisaldab ka kaudseid kulusid ning tasaarveldust tasumata müügiarvega.

Lisa 7. Tegevuskulud

	2011	31.05.2010-31.12.2010
Sõlmimiskulud		
Tööjõukulud	88 629	37 925
Ruumide rent ja kommunaalmaksed	9 618	3 106
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	4 999	1 548
Muud tegevuskulud	33 555	12 630
Sõlmimiskulud kokku	**136 801**	**55 209**
Administratiivkulud		
Tööjõukulud	122 252	150 448
Ruumide rent ja kommunaalmaksed	12 833	11 979
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	2 341	1 197
Muud tegevuskulud	210 991	217 541
Administratiivkulud kokku	**348 417**	**381 165**
KOKKU	**485 218**	**436 374**

Lisa 8. Materiaalne põhivara

	Muu inventar
Soetusmaksumus 31.05.2010	0
Soetamine	21 281
Soetusmaksumus 31.12.2010	**21 281**
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.12.2011	**21 281**
Akumuleeritud kulum 31.05.2010	0
Arvestatud kulum	1 842
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	**1 842**
Arvestatud kulum	4 959
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	**6 801**
Jääkmaksumus 31.12.2010	19 439
Jääkmaksumus 31.12.2011	**14 480**

Lisa 9. Immateriaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
Soetusmaksumus 31.05.2010	0
Soetamine	9 027
Soetusmaksumus 31.12.2010	**9 027**
Soetamine	5 752
Soetusmaksumus 31.12.2011	**14 779**
Akumuleeritud kulum 31.05.2010	0
Arvestatud kulum	903
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	**903**
Arvestatud kulum	2 381
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	**3 284**
Jääkmaksumus 31.12.2010	8 124
Jääkmaksumus 31.12.2011	**11 495**

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid ettevõttel 31.12.2011 seisuga ei olnud.

Lisa 10. Nõuded

Muud nõuded

	31.12.2011	31.12.2010
Krediidiraportite tasud	1 559	966
Muud nõuded	0	3 135
KOKKU	**1 559**	**4 101**

Viitlaekumised ja ettemakstud tulud

	31.12.2011	31.12.2010
Intresside viitlaekumine	212 621	38 977
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	36 426	987
KOKKU	**249 047**	**39 964**

Nõuded kindlustustegevusest

	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded kindlustuslepingutest (kindlustuspreemiatest)	386 750	71 251
Nõuded kindlustustegevusest kokku	**386 750**	**71 251**

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

	31.12.2011	31.12.2010
Riiklik edasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	6 562	18 144
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	102 272	20 318
Kokku riiklik edasikindlustus (vt lisa 21)	**108 834**	**38 462**
Eraedasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	43 569	29 481
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	463 321	44 613
Kokku eraedasikindlustus	**506 890**	**74 094**
KOKKU	**615 724**	**112 556**

Lisa 11. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2011 koosnesid AS KredEx Krediidikindlustus finantsinvesteeringud hoiustest krediidiasutustes.

	31.12.2011	31.12.2010
Tähtajalised deposiidid (vt lisad 18 ja 19)	31 144 000	21 793 872
KOKKU	**31 144 000**	**21 793 872**

Hoiuste intressimäärad olid aruandeperioodil vahemikus 1,89% - 2,11%.

Kõik deposiidid olid sõlmitud eurodes.

Seisuga 31.12.2011 olid kõik tähtajalised deposiidid tähtajaga kuni 6 kuud.

Lisa 12. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad üleöödeposiidis olevatest vahenditest pangas. 31.12.2011 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

	31.12.2011	31.12.2010
Üleöödeposiit pangas (vt lisad 18 ja 19)	174 247	278 638
KOKKU	**174 247**	**278 638**

Lisa 13. Omakapital

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital	19 173 495	19 173 495
Aktsiate arv	300 000	300 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	63,91	63,91

Vastavalt põhikirjale on aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 4 793 374 eurot ja maksimaalseks suuruseks 19 173 495 eurot. Aktsiate nimiväärtuseks on 63,91 eurot. Aktisakapitalist kuulub 2/3 ehk 200 000 aktsiat Eesti Vabariigile, keda esindab Majandus-ja Kommunikatsiooniministeerium ning 1/3 ehk 100 000 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. Kuna ettevõte lõpetas 2010.a puhaskahjumiga, siis reservkapitali ei moodustatud.

Lisa 14. Deposiidid edasikindlustusandjatelt

	2011	2010
Saldo 01.01.2011	2 867 795	0
Sissemaksed deposiiti	8 508 401	2 829 918
Teenitud intressitulu investeerimisest	118 280	3 090
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	83 068	40 948
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-12 457	-6 161
Saldo 31.12.2011 (vt lisa 2 ja 21)	**11 565 087**	**2 867 795**
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	6 562	18 144
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	102 272	20 318
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest	**108 834**	**38 462**
Neto kohustus edasikindlustuse deposiidist 31.12.2011	**11 456 253**	**2 829 333**

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 15. Kohustused kindlustuslepingutest

	31.12.2011	31.12.2010
Kindlustustehnilised eraldised		
Ettemakstud preemiate eraldis	100 263	95 250
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 131 185	129 862
KOKKU (vt lisad 2 ja 18)	**1 231 448**	**225 112**

Saldo 31.12.2011 kajastab perioodil 2010.-2011.a moodustatud kahjueraldisi.

Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest

	31.12.2011	31.12.2010
Kohustus edasikindlustaja ees	192 554	47 092
KOKKU (vt lisad 2 ja 18)	**192 554**	**47 092**

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

Lisa 17. Muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Kindlustusvõtjate ettemaksed	110 116	23 423
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	12 045	9 355
Kokku (vt lisad 2 ja 18)	**122 161**	**32 778**
Võlad tarnijatele (vt lisa 2, 18 ja 19)	13 463	2 452
Muud kohustused	20 637	22 788
Kokku	**34 100**	**25 240**
Muud kohustused kindlustustegevusest kokku	**156 261**	**58 018**
Käibemaksu kohustus	529	434
Tulumaksu kohustus	3 960	3 334
Sotsiaalmaksu kohustus	7 068	5 289
Maksukohustused kokku	**11 557**	**9 057**
KOKKU	**167 818**	**67 075**

Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

	Bilansiline väärtus 31.12.2011	Õiglane väärtus 31.12.2011	Bilansiline väärtus 31.12.2010	Õiglane väärtus 31.12.2010
Finantsvarad				
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	31 144 000	31 144 000	21 793 872	21 793 872
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	174 246	174 246	278 637	278 637
Finantsvarad kokku	**31 318 246**	**31 318 246**	**22 072 509**	**22 072 509**
Finantskohustused				
Muud kohustused kindlustustegevusest (vt lisa 17 ja 19)	13 463	13 463	2 452	2 452
Finantskohustused kokku	**13 463**	**13 463**	**2 452**	**2 452**

Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1 253,1 tuhat eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisas 10. Kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi on ettevõttel 1 546,2 tuhande euro ulatuses. Täpsem ülevaade kohustustest on toodud lisas 15, 16 ja 17. Kohustusena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille osas on ülevaade toodud lisas 14.

Ettevõtte juhatuse hinnangul ei erine bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2011. 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 kanna intressi.

Lisa 19. Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes

	Laenud ja nõuded	Finants-kohustused korrigeeritud soetus-maksumuses	Kokku
31.12.2011			
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	31 144 000	0	31 144 000
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	174 246	0	174 246
Muud finantskohustused (vt lisa 17 ja 18)	0	13 463	13 463
KOKKU	**31 318 246**	**13 463**	**31 331 709**

	Laenud ja nõuded	Finants-kohustused korrigeeritud soetus-maksumuses	Kokku
31.12.2010			
Tähtajalised deposiidid	21 793 872	0	21 793 872
Raha ja raha ekvivalendid	278 637	0	278 637
Muud finantskohustused (vt lisa 17 ja 18)	0	2 452	2 452
KOKKU	**22 072 509**	**2 452**	**22 074 961**

Lisa 20. Kasutusrent

Alates 10.06.2010 on üüritud bürooruumid aadressil Hobujaama 4. Üürikulud moodustasid 2011. aastal 12 734 eurot. 2012. aastal planeeritav üürikulu lepingu mittekatkestamisel on 18 628 eurot.

Alates 01.06.2010 on kasutusrendile võetud sõiduauto. Rendikulu 2011. aastal oli 7 669 eurot koos käibemaksuga, rendikulu 2012. a. lepingu mittekatkestamise korral on 7 669 eurot koos käibemaksuga.

Lisa 21. 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 124,6 tuhat eurot. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 10,4 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 turultoomine, riskide hajutatus vms) kui ka konkreetsete majandusnäitajatega seotud (kasumlikkus, madal kahjusus, 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 suurepärane; 3-4 erakordne).

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

Muud tehingud seotud osapooltega.

Selts on aruandeperioodil ostnud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt

Ostetud teenused	**2011**	**31.05.2010-31.12.2010**
SA KredEx (aktsionär)	94 080	228 703
Juhatuse liikmega seotud ettevõte	7 669	4 474
Riigiettevõtted	618	269
KOKKU	**102 367**	**233 446**

Lisaks saabus läbi KredExi riiklikku edasikindlustuse deposiiti 8 508 401 eurot. Riikliku edasikindlustuse deposiidi kohta ülevaade lisa 1 punktis 11 ning lisas 14. Nõuded ja kohustused aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2011 olid alljärgnevad:

	31.12.2011	**31.12.2010**
Nõuded		
SA KredEx (aktsionär)	0	3 131
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 10)	108 834	38 462
KOKKU	**108 834**	**41 593**
Kohustused		
SA KredEx (aktsionär)	9 014	0
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 14)	11 565 087	2 867 780
Riigiettevõtted	27	0
KOKKU	**11 574 128**	**2 867 780**

Juhatuse liikmete allkirjad 2011.a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31.detsembril 2011 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Meelis Tambla	juhatuse esimees	*/allkirjastatud digitaalselt/*	27.03.2012
Mariko Rukholm	juhatuse liige	*/allkirjastatud digitaalselt/*	27.03.2012

Kasumi jaotamise ettepanek

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku jagada 31.detsembril 2011 lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 319 524 tuhat eurot alljärgnevalt:

1. suunata eelmiste perioodide jaotamata kasumi (-kahjumi) koosseisu 303 548 eurot
2. suunata kohustuslikku reservkapitali 15 976 eurot

Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

Eurodes	**2011**	**31.05.2010-31.12.2010**
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	1 500 364	269 611
KOKKU	**1 500 364**	**269 611**

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

Oleme auditeerinud AS KredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2011, koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 9 kuni 39.

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.

Vandeaudiitori 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 vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor 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 arvestuspoliitikate 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 kõigis olulistes osades õiglaselt AS KredEx Krediidikindlustus finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 27. märts 2012

/digitaalselt allkirjastatud/

Taivo Epner
Vandeaudiitori number 167

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17.
Narva mnt. 5, Tallinn 10117

KPMG Baltics OÜ, an Estonian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Reg no 10096082

DIGITAALALLKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
Majandusaasta aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2011.docx	123 KB
Vandeaudiitori aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2011.pdf	55 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	Meelis Tambla	37103054918	27.03.2012 13:26:23

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI KEHTIB

ROLL/RESOLUTSIOON

juhatuse liige

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)	SERTIFIKAADI SEERIANUMBER
	1199341305

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI	SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND
ESTEID-SK 2007	48 06 DE BE 8C 87 57 95 80 78 63 FA9C 23 2B 2B A0 3A 18 75

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

84 E2 D8 D8 B2 B9 AC 2F 7C A2 39 1D 99 81 4C A8 33 CC B6 47

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
2	Mariko Rukholm	47612220261	27.03.2012 13:31:22

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI KEHTIB

ROLL/RESOLUTSIOON

KredEx Krediidikindlustus AS juhatuse liige

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)	SERTIFIKAADI SEERIANUMBER
	1275466414

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI	SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND
ESTEID-SK 2007	48 06 DE BE 8C 87 57 95 80 78 63 FA9C 23 2B 2B A0 3A 18 75

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

3F D4 09 62 D5 5F 94 AD 21 54 E5 30 9A6A1F EC FF B0 AF 4D

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
3	Taivo Epner	37004020214	27.03.2012 14:06:46

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI KEHTIB

ROLL/RESOLUTSIOON

Vandeaudiitor

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)	SERTIFIKAADI SEERIANUMBER
	1286260212

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI	SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND
ESTEID-SK 2007	48 06 DE BE 8C 87 57 95 80 78 63 FA9C 23 2B 2B A0 3A 18 75

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

33 B2 B2 3C 38 AB 6A 19 AD 81 2D BC 7B DB BF F9 7B F9 F5 1B

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

MÄRKUSED