

AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2020

Majandusaasta algus:	01.01.2020
Majandusaasta lõpp:	31.12.2020
Registrikood:	11948506
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
EMTAK koodid:	65121
Aadress:	Hobujaama 4, 10151 Tallinn
Telefon:	+372 6 674 100
Elektronpost:	krediidikindlustus@kredex.ee
Interneti kodulehekülg:	www.krediidikindlustus.ee
Tegevjuht:	Kaarel Aus
Audiitor:	KPMG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2020.....	3
ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE 2020	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2020	16
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	20
Lisa 1. Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid	20
Lisa 2. Riskide juhtimine	33
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest.....	41
Lisa 4. Tulu investeringutest.....	41
Lisa 5. Muu tegevustulu	42
Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud.....	42
Lisa 7. Tegevuskulud	43
Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara ning kasutamisoiguslikud varad.....	43
Lisa 9. Nõuded.....	45
Lisa 10. Finantsinvesteeringud.....	46
Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid.....	46
Lisa 12. Omakapital.....	46
Lisa 13. Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	47
Lisa 14. Kohustised kindlustuslepingutest.....	48
Lisa 15. Kohustised edasikindlustuslepingutest.....	48
Lisa 16. Muud kohustised	49
Lisa 17. Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus.....	49
Lisa 18. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid.....	50
Lisa 19. Tingimuslikud kohustised	51
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega.....	51
Juhatuse liikmete allkirjad 2020. a majandusaasta aruandele.....	53
Kasumi jaotamise ettepanek	54
Tegevusalade loetelu	55

TEGEVUSARUANNE 2020

Tegutsemise eesmärk

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) on asutatud 2009. aastal eesmärgiga pakkuda Eesti ettevõtjatele krediidikindlustuse teenuseid, mis võimaldavad maandada nii ostu-müügitehingutega seotud krediidiriske, kui ka ostjate asukohamaast tulenevaid poliitilisi riske. Aktsiaselts hüvitab kahju, mis tuleneb müüdud kauba või teenuse eest tasumata jätmisest ostja poolt.

Aktsiaselts näeb oma klientidena eelkõige Eesti eksportööre, Aktsiaseltsi tegevuse laiemaks eesmärgiks on suurendada Eesti ettevõtjate ekspordivõimekust, tõsta nende teadlikkust krediidijuhtimisest ja seeläbi parandada finantsstabiilsust suurendamaks ettevõtjate konkurentsivõimet välisriikidel ning julgustades neid sisenema uutele eksportturgudele.

Aktsiaselts moodustab ühe osa KredEx grupi (Sihtasutus KredEx, Aktsiaselts ja AS SmartCap) pakutavast väärtuspakkumisest Eesti ettevõtluskeskkonna arendamisel, mistõttu on Aktsiaseltsil mitmeid ühiseid eesmärke ja tegevusi Sihtasutusega KredEx. Aktsiaseltsi omanikeks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium (2/3 aktsiatest) ja Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest). Aktsiaseltsil puuduvad filiaalid, sh välisriikides paiknevad filiaalid.

Pakutavad kindlustusteenused

Aktsiaseltsi pakutav kindlustusteenus jaguneb vastavalt tähtajale ja tehingu iseloomule kaheks:

- Pikaajaliste eksporditehingute krediidikindlustus
- Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus

Krediidikindlustuse lepingu kohaselt hüvitab kindlustusandja müüjale ostja poolt tasumata jäänud arvetest tekkinud kahju, kui see on tingitud ostja makseraskustest.

- **Pikaajaliste eksporditehingute krediidikindlustus**

Pikaajaliste eksporditehingute krediidikindlustus on mõeldud selliste makseriskide kindlustamiseks, mis tulenevad eksporditehingutest, kus maksetähtajad on pikemad kui 24 kuud. Tavapäraselt on tegemist kapitalikaupade müügiga, kusjuures tehingud võivad jaotuda etappidesse, kaasatud võivad olla erinevad tehingu finantseerijad ja tarnitud kauba eest tasumine võib toimuda kokkulepitud maksegraafiku alusel. Aktsiaselts pakub pikaajaliste eksporditehingute krediidikindlustust vastavalt ekspordi riikliku tagamise seadusele, arvestades kindlustuslepingute sõlmimisel Euroopa Liidu ja OECD kehtestatud reegleid.

- **Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus**

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus on mõeldud ettevõtjatele, kes tegelevad kaupade ja teenuste müügiga selliselt, et ostjale pakutav maksetähtaeg ei ületa 24 kuud (tavapäraselt 3 kuni 6 kuud).

Olulisemad sündmused ja tegevused

Tegevuskeskkonna üldine areng

COVID-19 pandeemiaga kaasnenud eriolukordade kehtestamine ja riikide majanduse sulgemine mõjutab riikide 2020. majandustulemusi ning jätab jälje ka 2021. aasta tulemustele.

Kui Eesti ettevõtete koondkäive 2019. aastal kokku oli 79,2 miljardit eurot ning SKT kasvas 5,0%, siis 2020. aastal kahanes kogukäive ligikaudu 6%. Ekspordi maht 2019. aastal kasvas: Eestist veeti kaupu välja 14,4 miljardi euro väärtuses (aastane kasv 6,2%), sellest Eesti päritolu kaubad moodustasid ca 70%. Rahandusministeeriumi prognoosi kohaselt kujuneb 2020. aasta tegelikuks ekspordikäibe languseks 8,5%, kusjuures enim kahaneb põhilise eksporditavade - masinate ja seadmete - eksport. 2021. aastaks prognoosib Rahandusministeerium ekspordikäibe kasvu 5,8% võrra, millega ei jõuta ekspordikäibe kogusummas siiski veel 2019. aasta tasemeni.

Krediidikindlustuse kasutamine maailmas püsis 2020. aastal varasemaga võrreldes samal tasemel. Lääne-Euroopas on keskmiselt kindlustatud kuni 15% ettevõtete kogukäibest. Euler Hermese hinnangul on Lääne-Euroopas kindlustatud ca 50% ekspordikäibest, mis seondub kaupade ja teenuste müügiga krediitingimustel. Swiss Re hinnangul on Eesti turult kogutavate krediidikindlustuse maksete maht ca 11 miljonit eurot. Kogutud kindlustusmakseid arvesse võttes on Aktsiaseltsi turuosa Eestis ligikaudu 17%.

Kogu maailmas jaguneb ligikaudu 85% krediidikindlustuse turust nelja suure teenusepakkuja vahel, ülejäänud turg jaguneb riiklike ekspordikrediidiagentuuride vahel. Tulenevalt COVID-19 pandeemiast võis 2020. aastal märgata erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate riskiisu mõningast vähenemist. Mitmed riigid otsustasid COVID-19 pandeemia tagajärgede leevendamiseks kasutada meetmeid krediidikindlustuse pakkumise ja kasutamise soodustamiseks, võimaldades krediidikindlustuse pakkujatel osa saada riiklikest kahjude maandamise mehhanismidest eeldusel, et krediidikindlustusandjad ei muuda riskivõtmise aluseid. Eesti turul piiriülevalt teenuseid pakkuvate krediidikindlustusandjate riskiisu mõnevõrra vähenes, seda näitas klientide käitumine ja tagasiside Aktsiaseltsile.

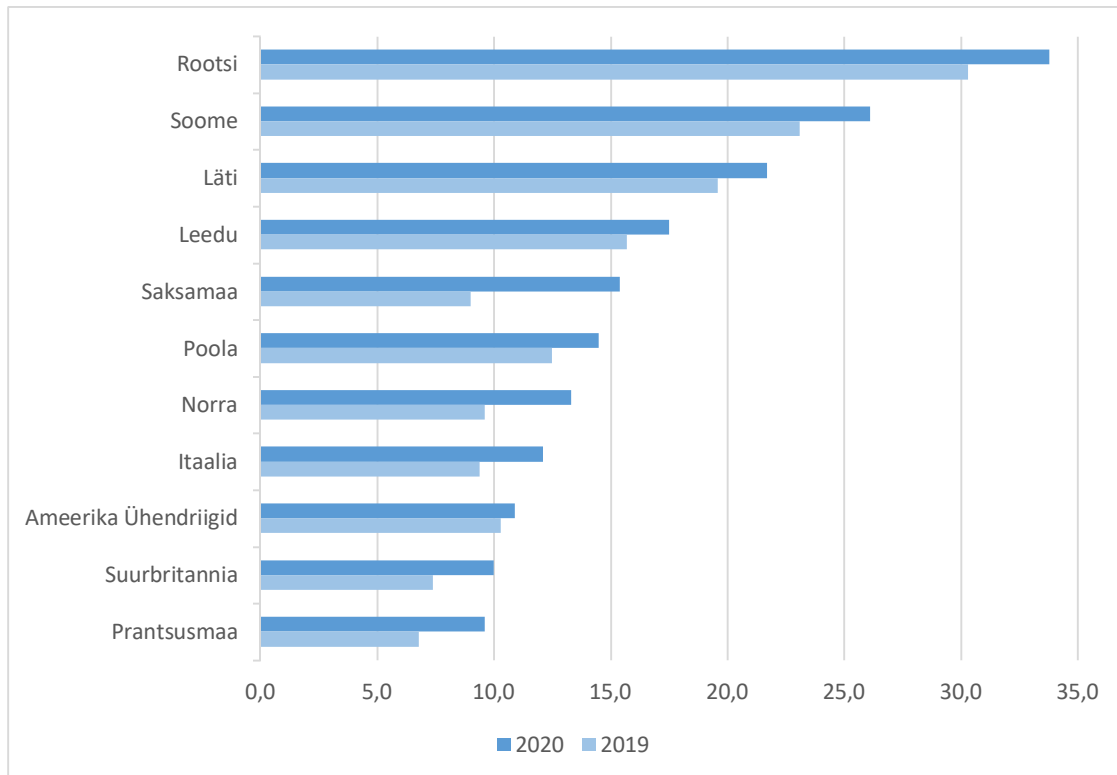
Kindlustustegevus

Aktsiaseltsi poolt kindlustatud käive kasvas 2020 aastal 10%, kokku 716 miljoni euron. Sellest oli kindlustatud eksporditehingute käive 451 miljonit eurot, mis suurenes eelmise aastaga võrreldes 15,7%. Eesti-sisene kindlustatud käive kasvas aastaga 2,6% (266 mln euron) ning see oli ootuspärane, sest strateegia alusel toetab Aktsiaselts eelkõige Eesti eksporditööd.

COVID-19 pandeemia puhkemise järel suurenes ettevõtjate huvi Aktsiaseltsi teenuste, sh riigi edasikindlustusega krediidikindlustuse teenuste, suhtes. Eriti märgatav oli see aprillis ja mais.

Hinnanguliselt kindlustas Aktsiaselts 2020 aastal 3% Eesti ettevõtjate ekspordikäibest. Suurimad kindlustatud ekspordi sihtriigid ühtivad Eesti ettevõtjate ekspordi sihtriikidega. Enim kindlustati arveid, mille Eesti eksportöörid väljastasid Rootsis, Soomes ja Lätis asuvatele ostjatele. Käibe pingereas järgnesid neile Leedus ja Saksamaal asuvad ostjad. Väiksematest ja kaugematest riikidest kindlustasid Eesti eksportöörid Aktsiaseltsi teenuste abil Jordaania, Kõrgõzstani, Vietnami ja Alžeeria ostjate makseriske.

Sihtriikide TOP'is oli suurimaks tõusjaks Saksamaa, millele järgnesid määratud krediidilimiitide suurenemise poolest Suurbritannia ja Itaalia.



Määratud krediidilimiitide sihtriikide TOP 31.12 seisuga, miljonites eurodes

Määratud krediidilimiitide portfelli muutused olid suuresti kooskõlas kindlustatud käibe muutustega. Üldine ostjatele määratud krediidilimiitide portfell kasvas 15% (358 mln euron). Seejuures tuli kogu kasv välisriikide ostjatele määratud krediidilimiitide arvelt, Eesti-siseste ostjate krediidilimiitide portfell jäi samale tasemele.

Kokku oli Aktsiaseltsi teenuste abil 2020. aasta lõpuks kindlustatud pea 4700 ostja maksejõuetusest tulenev risk. Majandusaasta lõpu seisuga oli määratud krediidilimiite ostjatele arvuliselt kokku 5538. Väljastatud krediidilimiitidest oli 71% (2019. a 69%) seotud välisriikide ostjate kindlustamisega 67 välisriigis (2019. a 61 riigis). Ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel on kindlustatud 41% määratud krediidilimiitidest (2019. a 10,6%), mille kasv eelneva aastaga võrreldes on tingitud Euroopa Komisjoni otsusest käsitleda kõiki riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena. Ülejäänud krediidilimiitide jääkriski maandamiseks kasutab Aktsiaselts turupõhist edasikindlustust.

Riikliku eksporditagatise varasemast suuremas ulatuses väljastamine on toimunud Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsuse järel. COVID-19 pandeemiast tingitud kriisi mõju tasandamiseks

muutis Euroopa Komisjon 27.03.2020 otsusega turukõlbliku riski riikide loetelu, mis on sätestatud „Komisjoni teatise liikmesriikidele Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklite 107 ja 108 kohaldamise kohta lühiajalise ekspordikrediidikindlustuse suhtes“ lisas. Alates 27.03.2020 käsitatakse kõiki loetelus toodud riike ajutiselt turukõlbmatu riski riikidena, sest COVID-19 leviku üheks tagajärjeks on erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate riskiisu vähenemine ja nende pakutavate teenuse kättesaadavuse langus.

Aktsiaselts hüvitas 2020. aastal kahjusid kokku 0,6 mln euro väärtuses (2019. a 0,3 mln eurot). Sellest summast oli 74% (2019. a 68%) seotud välismaiste ostjate tasumata arvete tõttu tekkinud kahjudega. Suurim väljamakstud kindlustushüvitis seondus Eesti ettevõtte Bulgaarias asuval ostjal tekkinud makseraskustega. Hoolimata COVID-19 pandeemia tagajärjel tekkinud kriisist, püsis kahjude tase aruandeaastal tavapärasena.

Investeermistegevus

Aktsiaseltsi investeermistegevus oli aruandeaastal mõjutatud COVID-19 pandeemia puhkemise järel toimunud langusest väärtpaberiturgudel. COVID-19 pandeemia puhkemisele järgnenud kriisi tingimustes langes lühiajaliselt Aktsiaseltsi investeermisportfellis olevate võlakirjade turuväärtus, kuid vaatamata sellele ületas investeermisportfelli turuväärtus endiselt selle nominaalväärtust. Võlakirjade turuväärtus langes järsult, kuid aruandeaasta kolmandas ja neljandas kvartalis väärtpaberiturud taastusid. Aruandeaasta lõpuks kujunes investeermisportfelli aastaseks tootluseks 1,3%. Aktsiaseltsi investeermisportfelli suurus oli 31.12.2020 seisuga 17,9 miljonit eurot.

Investeermistegevusse olid kaasatud kattevara ja omavahendid, edasikindlustusandja (riigi) deposiidi vahendeid investeermistegevusse kaasatud ei olnud. Aktsiaselts lähtus investeermisel endiselt konservatiivsuse põhimõttest ning paigutas vahendeid vaid tugeva krediidireitinguga ja madala riskisusega võlakirjadesse.

Aktsiaseltsi investeeringute juhtimise tegevuspõhimõtete eesmärk on tagada lähtumine mõistlikkuse põhimõttest, mille rakendamine on kohustuslik tulenevalt kindlustusandjate tegevuse aluseid määratlevatest õigusaktidest.

Investeermistegevusega seotud riskide maandamiseks on Aktsiaseltsi nõukogu kehtestanud mitmesuguseid piiranguid. Näiteks on sätestatud piirmäärad võlakirjade sektoripõhisele jaotusele, Euroopa Liidu, Islandi, Šveitsi ja Norra riikide valitsuste võlakirjade lubatavale osakaalule investeermisportfellis, ühe investeeringu suurimale lubatavale väärtusele ning võlakirjade tähtaegadele. Intressiriski maandamiseks peab Aktsiaselts järgima konservatiivset hoiakut ning paigutama raha vaid madala riskiga instrumentidesse, mille intressimäärade käitumine on ettearvatav. Aktsiariski maandamiseks on seatud piirang, et aktsiatesse on lubatud paigutada üksnes kuni 10% omavahenditest ja kattevarast moodustatud investeermisportfelli kaasatud vahenditest. Valuutariski maandamiseks on kehtestatud nõue, et Aktsiaselts võib vahendeid paigutada vaid eurodes väljastatud instrumentidesse. 2020. aasta lõpu seisuga olid kõik Aktsiaseltsi finantsvarad eurodes.

Finantstulemus

2020. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 2,1 miljoni euroni, tõustes aastaga 31,8%. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 1,0 miljonit eurot. Omakapitali ja reserve investeerimistegevusest teenitud kasum jäi 0,3 miljoni euro tasemele, mis andis investeerimisportfelli keskmiseks netootluseks 1,3% aastas.

Aruandeperioodil esines 16 kahju väljamakset kokku brutosummas 0,6 miljonit eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,9 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,1 miljonit eurot. Tegevuskuludest 0,3 miljonit eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutokindlustusmaksetesse moodustas 16,8%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 82,8 %.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts majandusaasta 0,3 miljoni euro suuruse kahjumiga.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 20,8 miljonit eurot ning bilansimaht 39,9 miljonit eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahas 37,4 miljonit eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 52,1% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänul on investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

<i>tuhandetes eurodes</i>	2020	2019
Kogutud kindlustusmaksed	2 109	1 600
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 023	796
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	886	161
Puhaskasum	-304	619
Bruto kulusuhe	51,6%	62,6%
Neto kulusuhe	82,8%	102,0%
Neto kahjusuhe	84,7%	20,3%
	31.12.2020	31.12.2019
Finantsvarad	37 439	36 852
Bilansimaht	39 869	38 711
Omakapital	20 762	21 216

Bruto teenitud kindlustusmaksed	brutokindlustusmaksed + ettemakstud kindlustusmaksete eraldise muutus
Bruto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud) / bruto teenitud kindlustusmaksed
Neto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud-edasikindlustuse komisjonitasud) / neto teenitud kindlustusmaksed

Neto kahjusuhe esinenud kahjunõuded neto edasikindlustusest / neto teenitud kindlustusmaksed

Juhtimine

Aktsiaseltsi juhtis aruandeaastal kaheliikmeline juhatuse, kuhu kuulusid Erki Aamer (esimees) ja Rauno Mürk. Juhatuse liikmete vastutusosalad jagunesid järgmiselt:

Erki Aamer: üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeeringud, talitluspidevus ja teenuste arendus. Erki Aamer oli ka riskijuhtimise, siseauditi ja aktuaarifunktsiooni korraldamise eest vastutavaks isikuks. Neist kahe viimase - siseauditi ja aktuaarifunktsiooni - täitmine on edasiantud välistele teenusepakkujatele.

Rauno Mürk: kindlustuse turustamine, kliendisuhed. Rauno Mürk oli määratud ka isikuks, kes vastutab kindlustuse turustamisega otseselt tegelevate töötajate sobivuse ja nõuetekohasuse eest.

Majandusaasta lõpul esitasid mõlemad juhatuse liikmed tagasiastumisavaldused. Juhatuse liikmete volituste lõppemise aeg jäi 2021. aastasse.

Aktsiaseltsi nõukogu oli kuni 2020. aasta juuli lõpuni neljaliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees kuni 04.10.2020) ja liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeeriumi kindlustuspoliitika osakonna nõunik), Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liige). Alates 31.07.2020 kutsuti seoses volituste lõppemisega nõukogust tagasi Kertu Fedotov ja nõukogu jätkas kolmeliikmelisena. 10.12.2020 üldkoosoleku otsusega kutsuti nõukogust tagasi Lehar Kütt ning nimetati nõukogu liikmeks Ivo Kuldmäe (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees).

Aktsiaseltsi auditikomitee jätkas aruandeaastal varasemaga võrreldes samas koosseisus. Auditikomitee liikmed olid Kertu Fedotov (esimees) ja Lehar Kütt, sõltumatu liikmena jätkas Erik Štarkov (AS-i Eesti Energia riskijuhtimise ja siseaudititeenistuse juht).

Aktsiaseltsi juhtimissüsteem on üles ehitatud neljale võtmefunktsioonile: riskijuhtimise, siseauditi, aktuaari ja vastavuskontrolli funktsioonid. Selline korraldus vastab kindlustusandja tegevuse aluseid määratlevate õigusaktide nõuetele. Riskijuhtimissüsteem toimib kolme kaitseliini põhimõttel.

Personal

Majandusaasta jooksul värbas Aktsiaselts uusi töötajaid ning muutusid mõnede töötajate ülesanded. Seeläbi parendati sisekontrollisüsteemi toimimist. Tulenevalt vajadusest leida tegutsemiseks efektiivsemaid lahendusi ning pöörata suuremat tähelepanu klientide vajadustele, värbas Aktsiaselts arendusjuhi.

2020. aasta lõpu seisuga töötas Aktsiaseltsis täistööajaga kokku 12 töötajat. Tööjõukulud 2020. aastal moodustasid kokku 652 tuhat eurot.

Audiitori poolt osutatud teenused

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

Vastutustundlik ettevõtlus

Aruandeaastal liitus Aktsiaselts Vastutustundliku Ettevõtluse Foorumiga. Aruandeaastale eelneval aastal allkirjastas Aktsiaselts riigi osalusega ühingute kokkuleppe vastutustundliku ettevõtluse põhimõtete rakendamiseks.

Aktsiaselts arvestab tegevuses sotsiaalsete ja keskkonnamõjudega eelkõige läbi asjakohase kliendistrateegia kehtestamise, töökeskkonnast hoolimise ning vastutustundliku ettevõtluse põhimõtetest lähtuva juhtimiskultuuri rakendamise. Aktsiaselts pöörab tähelepanu korruptsiooniohu vältimisele ning on selleks kehtestanud selgepiirilised reeglid, mis hõlmavad nii otsustusprotsesside läbipaistvuse tagamist kui ka keeldu vastu võtta lubamatuid soodustusi.

Aktsiaseltsi tegevusele kohalduvad ka OECD soovituslikud regulatsioonid sotsiaalsete ja keskkonnamõjudega arvestamiseks ning korruptsiooniohu vältimiseks rahvusvahelistes äritehingutes.

Suunad aastaks 2021

2021. aastal jätkab Aktsiaselts pakutavate teenuste tutvustamist Eesti eksportööridele, julgustades neid astuma tehingutesse uute ostjatega või tegemaks tehinguid uutel turgudel. Teenuste tutvustamise ja teadlikkuse kasvatamise abil soovib Aktsiaselts ühtlasi saavutada ärimahtude kasvu.

Aktsiaselts plaanib 2021. aastal jätkata teenusetingimuste uuendamist selleks, et need vastaksid paremini kindlustusvõtjate vajadustele.

Arvestades COVID-19 pandeemiast tulenevat ebakindlust ja Euroopa Komisjoni poolt loodud võimalust riikliku eksporditagatise väljastamiseks varasemast suuremas mahu, on Aktsiaselts seadnud eesmärgiks selle, et Aktsiaseltsis kindlustatud Eesti ettevõtjate ekspordikäive suureneb 2021. aastal vähemalt 4,0%-ni (2020. aastal ca 3%). Eelarvestatult tähendab see kindlustatud ekspordikäivet vähemalt 588 miljonit eurot.

Aktsiaselts ei plaani Eestis asuvate ostjate makseriskide kindlustamisega seotud krediidikindlustuse teenuste mahu suurenemist. Lähtuvalt omaniku ootusest Aktsiaseltsile, on eesmärk suunata turustamise tegevustes fookus senisest veelgi enam eksportivatele ettevõtjatele. Aktsiaseltsi missiooniks on pakkuda eksporditajatele krediidikindlustuse teenustega tuge ka ebastabiilses majanduskonjunktuuris.

ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE 2020

Tulenevalt riigivaraseaduse § 88 lõike 1 punktist 10 ja Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) põhikirja punktist 5.2.3 on Aktsiaseltsil kohustus rakendada juhtimises hea ühingujuhtimise tava ning kirjeldada selle järgimist ühingujuhtimise aruandes.

Aktsiaselts järgib hea ühingujuhtimise tava põhimõtteid. Vähesed erandid on tingitud organisatsiooni väiksusest. Allpool on kirjeldatud erandeid ja nende põhjuseid.

Üldkoosolek

Põhikirja punkti 3.2.2 kohaselt toimub aktsionäride korraline üldkoosolek üks kord aastas nelja kuu jooksul Aktsiaseltsi majandusaasta lõppemisest arvates. Põhikirja punkti 3.2.3 kohaselt toimub erakorraline koosolek äriseadustikus ja teistes õigusaktides ettenähtud korras ja juhtudel.

Aktsiaseltsi aktsionärid 2020. aastal olid Eesti Vabariik ja Sihtasutus KredEx. Eesti Vabariigile kuuluva enamusosaluse valitsejaks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium. 2020. aastal toimusid korraline üldkoosolek ning kaks erakorralist üldkoosolekut, kus osaluse valitsejat esindas väliskaubandus- ja infotehnoloogiaminister. Sihtasutust KredEx esindas üldkoosolekul juhatuse esimees. Aktsionäridele oli tagatud võrdne õigus osaleda üldkoosolekul, võtta sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid. Üldkoosolekul osales ka aktsiaseltsi juhatuse esimees. Aktsiaseltsi põhikirja kohaselt ei ole aktsiatele antud selliseid õigusi, mis tooks kaasa aktsionäride ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

Korralisel üldkoosolekul 2020. aasta aprillis kinnitati Aktsiaseltsi 2019. a majandusaasta aruanne. Kasumi jaotamine oli üldkoosoleku päevakorras eraldiseisva teemana ja selle kohta võeti vastu eraldi otsus. Üldkoosolek otsustas 2019. a majandusaasta puhaskasumist osa maksta välja dividendidena, osa suunata kohustuslikku reservkapitali ning jätta ülejäänud jaotamata kasum jaotamata. Korraline üldkoosolek otsustas pikendada nõukogu liikme Lehar Küti volitusi.

Erakorralistel üldkoosolekutel 2020. aasta juulis ja detsembris kehtestati Aktsiaseltsi põhikiri uues redaktsioonis, määrati Aktsiaseltsi nõukogu liikmete arvaks kolm, pikendati nõukogu liikme Kristjan Värtoni volitusi, kutsuti volituste lõppemisel nõukogust tagasi Kertu Fedotov, nimetati Aktsiaseltsi audiitorettevõtjaks aastatel 2020 – 2023 KPMG Baltics OÜ, kutsuti Aktsiaseltsi nõukogust tagasi Lehar Kütt ja nimetati nõukogu liikmeks Ivo Kuldmäe.

Üldkoosolekute läbiviimisel lähtus Aktsiaselts hea ühingujuhtimise tavas kirjeldatud põhimõtetest. Hea ühingujuhtimise tavast kalduti kõrvale üldkoosoleku kokkukutsumise kohta teabe avaldamist puudutavate sätete osas. Nimelt näeb hea ühingujuhtimise tava muuhulgas ette üldkoosoleku kokkukutsumise teate, üldkoosoleku päevakorraga seotud olulise teabe ja aktsionäride poolt üldkoosoleku päevakorras olevate teemade kohta tehtud ettepanekute avaldamise Aktsiaseltsi veebilehel. Arvestades asjaolu, et Aktsiaseltsil on aktsionäre vaid kaks ning teabe edastamine Aktsiaseltsi ja aktsionäride vahel toimib tõrgeteta, ei ole üldkoosoleku kokkukutsumisega seotud teabe avaldamine veebilehel vajalik ega otstarbekas. Hea ühingujuhtimise tava seesugune nõue on

kehtestatud silmas pidades laia aktsionäride ringiga äriühinguid ning on Aktsiaseltsi puhul ebaproportsionaalne. Ka ei osalenud üldkoosolekul kõik juhatuse liikmed, vaid kutsutud oli juhatuse esimees. Nimetatu oli tingitud juhatuse liikmete vastutuse jaotusest, mida on kirjeldatud allpool.

Nõukogu

Aktsiaseltsi põhikirja punkti 3.3.2 kohaselt on nõukogul kolm kuni viis liiget. Nõukogu liikmete arvu määrab üldkoosolek lähtudes aktsiaseltsi suurusest, majanduslikust olukorrast ning vajadusest tagada äriseadustikus sätestatud nõukogu ülesannete efektiivne täitmine. Üldkoosoleku 13.07.2020 otsusega on nõukogu liikmete arvuks määratud kolm.

Kuni 31.07.2020 oli Aktsiaseltsi nõukogu neljaliikmeline. Nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Lehar Kütt (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees) ja liikmed Kertu Fedotov (Rahandusministeeriumi kindlustuspoliitika osakonna nõunik), Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liige). Üldkoosolek kutsus volituste lõppemisel 31.07.2020 nõukogust tagasi Kertu Fedotovi ning nõukogu jätkas kolmeliikmelisena. 10.12.2020 kutsus üldkoosolek nõukogust tagasi Lehar Küti ning nimetas nõukogu liikmeks Ivo Kuldmäe. 17.12.2020 nõukogu koosoleku otsusega valiti Ivo Kuldmäe nõukogu esimeheks.

Nõukogul on õigusaktides ettenähtud õigused ja kohustused. Nõukogu pädevus on määratletud Aktsiaseltsi põhikirjas. Nõukogu planeerib Aktsiaseltsi tegevust ja korraldab Aktsiaseltsi juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu otsustab igapäevase majandustegevuse raamest väljuvate tehingute tegemise. Nõukogu kinnitab Aktsiaseltsi strateegia ja aastaeelarve ning olulised tegevuspõhimõtted, sh riskijuhtimise strateegia.

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

2020. aastal on nõukogu koosolekud toimunud üheksal korral. Ühel korral on nõukogu liikmed otsuse teinud kirjaliku hääletamise teel koosolekut kokku kutsumata. Neljal korral on nõukogu vastavalt ÄS § 323 lg 6, etteteatamiseta ja hääletusprotokollita vormistanud kõigi liikmete nõusolekul vastuvõetud otsused.

Nõukogu liikmetele makstava tasu suuruse on kindlaks määranud üldkoosolek lähtudes riigivaraseadusest ja Aktsiaseltsi põhikirjas nõukogu liikme tasustamise kohta sätestatust. Põhikirja punkti 3.3.12 kohaselt määratakse nõukogu liikmetele võrdne tasu. Nõukogu esimehele võidakse määrata suurem tasu. Nõukogu liikme tagasikutsumisel nõukogu liikmele hüvitist ei maksta. Nõukogu liikmete tasustamist reguleerib üldkoosoleku poolt kehtestatud nõukogu töökord. Selle kohaselt makstakse nõukogu liikmele tasu üldkoosoleku otsusega kindlaks määratud tasu määra alusel.

Üldkoosoleku 31.07.2017 otsusega on määratud nõukogu liikmele makstava tasu suuruseks 400 eurot kuus ning nõukogu esimehele makstava tasu suuruseks 600 eurot kuus. Andmed nõukogu liikmetele makstava tasu suuruse kohta on kättesaadavad Aktsiaseltsi veebilehel. Kokku maksti 2020. aastal nõukogu liikmetele tasusid summas 30 191 eurot (sh lisatasud auditikomitee töös osalenud nõukogu liikmetele).

Nõukogu liikmed väldivad huvide konflikti tekkimist oma tegevuses, ei kasuta Aktsiaseltsile tehtud ärilisi pakkumisi isiklikes huvides ning lähtuvad oma tegevuses Aktsiaseltsi ja aktsionäride huvidest. Nõukogu liikmed järgivad ÄS § 324 sätestatud konkurentsikeeldu ning KindITS § 109 sätestatud tegutsemispiiranguid. Nõukogu liikmed deklareerivad isiklikud majanduslikud huvid enne ametisse astumist ning regulaarselt sagedusega kord aastas. Nõukogu liikmete sobivust, sh huvide konfliktide ja ametiülesannetele pühendatava aja aspektist, hindab ametisse nimetamisel üldkoosolek ning täiendavalt Finantsinspeksioon. Hilisemad korduvad hindamised teostab nõukogu regulaarselt vähemalt sagedusega kord aastas. 2020. aastal nõukogu liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei tuvastatud. Nõukogu koosseisu avaldab Aktsiaselts oma veebilehel.

Nõukogu organid

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS § 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee moodustamise näeb ette ka põhikirja p 3.6.1. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja -auditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee lähtub oma tegevuses, sh otsuste vastuvõtmisel, AudS § 98 ja rahandusministri määrusest *Riigi äriühingu ja sellise äriühingu, kus riigil on vähemalt otsustusõigus, ning riigi asutatud sihtasutuse auditikomitee moodustamise ja tasustamise ning töökorra põhimõtted*. Nõukogu töökorras on eelnimetatud rahandusministri määruse järgimisel rakendatavaid põhimõtteid mõnevõrra täpsustatud.

Auditikomitee liikmeteks olid 2020. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Lehar Kütt ja Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht).

Aktsiaselts maksab auditikomitee liikmetele tasu auditikomitee töös osalemise eest. Üldkoosolek on 21.12.2017 otsustanud nõukogu liikmetest auditikomitee liikmetele tasu määramise. Otsuse kohaselt makstakse nõukogu liikmele, kes osaleb auditikomitee tegevuses täiendavat tasu kalendrikuude eest, mil nõukogu liige osales auditikomitee koosolekul järgnevalt: auditikomitee liikmele 25% Aktsiaseltsi nõukogu liikme tasust ja auditikomitee esimehele eelnimetatust 50% suuremat tasu. Auditikomitee liikmele, kes ei ole Aktsiaseltsi nõukogu liige, tasu maksmise on otsustanud Aktsiaseltsi nõukogu: auditikomitee liikme tasu suurus on 400 eurot kuus ja auditikomitee esimehe tasu 600 eurot kuus, makstakse kalendrikuu eest, mil auditikomitee liige osales auditikomitee koosolekul.

Andmed auditikomitee koosseisu ja ülesannete kohta avaldab Aktsiaselts oma veebilehel.

Juhatus

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

Aktsiaseltsi võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuseliige. Põhikirja punkti 3.4.2 kohaselt võib juhatusse kuuluda 2 kuni 5 liiget ning põhikirja punkti 3.4.3 kohaselt määrab juhatus esimehe nõukogu.

Juhatusesimehena oli 2020. aastal tegev Erki Aamer. Lisaks Erki Aamerile kuulus juhatusse Rauno Mürk.

Juhatuseliikmete tööülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatuseliikmete ja Aktsiaseltsi vahel sõlmitud juhatuseliikme lepingutes. Juhatusesimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus ja teenuste arendus. Juhatuseliikme vastutusalasse kuuluvad kindlustuse turustamine ja kliendisuhed.

Aktsiaseltsi põhikirja punkti 3.4.9 kohaselt võib juhatuseliikmele tasu maksta üksnes temaga sõlmitud juhatuseliikme lepingu alusel. Juhatuseliikmele võib maksta täiendavat tasu, arvestades tema töö tulemuslikkust. Täiendava tasu suurus peab olema põhjendatud, kusjuures arvestama peab Aktsiaseltsile seatud eesmärkide täitmist ning Aktsiaseltsi loodud lisandväärtust ja turupositsiooni. Majandusaasta jooksul makstava täiendava tasu suurus kokku ei või ületada juhatuseliikmele eelmisel majandusaastal makstud neljakordset keskmist kuutasu. Lahkumishüvist võib juhatuseliikmele maksta vaid juhul, kui juhatuseliige kutsutakse tagasi nõukogu algatusel enne juhatuseliikme volituste lõppemist. Lahkumishüvitist ei või maksta rohkem kui juhatuseliikme tagasikutsumise ajal kehtiva kolme kuu tasu ulatuses.

Aktsiaseltsi juhatuseliikmete tasumäärad on kindlaks määratud nõukogu poolt ning nendes on juhatuseliikmetega kokku lepitud Aktsiaseltsi ja juhatuseliikmete vahel sõlmitud juhatuseliikme lepingutes. Juhatuseliikmete tasu koosneb fikseeritud tasust, mille suuruse on määranud nõukogu ja tulemustasust ehk aastaboonusest, mille maksmise võib nõukogu otsustada lähtudes tasustamist puudutavast sise-eeskirjast juhatuseliikme heade töötulemuste korral. Nõukogu hindab juhatuseliikmete töötulemusi kvalitatiivsete ja kvantitatiivsete eesmärkide saavutamisel. Nõukogu võib juhatuseliikmele väljamakstavat tulemustasu vähendada, väljamaksmise peatada või väljamakstud tulemustasu osaliselt või täielikult tagasi nõuda kolme aasta jooksul juhatuseliikmele tulemustasu maksmise otsuse tegemisest arvates, kui Aktsiaseltsi majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, juhatuseliige ei täida enam tulemustasu maksmise kriteeriume või kui tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

2020. aastal maksti juhatuse liikme tasusid koos sotsiaalmaksuga kokku summas 181 015 eurot. Tulemustasusid maksti juhatuse esimehele 2,5-kordse põhitasu ja juhatuse liikmele ühekordse põhitasu ulatuses.

2020. aastal tehinguid Aktsiaseltsi ja juhatuse liikmega seotud äriühingu vahel ei tehtud.

Juhatus liikmed ei tegutsenud 2020. aastal ettevõtluses Aktsiaseltsiga samal tegevusalal ega täitnud muid tööülesandeid juhatuse liikme kohustuste täitmise kõrval. Juhatus liikmed lähtuvad nõukogu poolt kehtestatud huvide konfliktide vältimise korrast. Juhatus liikmed deklareerivad isiklikud majanduslikud huvid enne ametisse astumist ning regulaarselt sagedusega kord aastas. Juhatus liikmed peavad kinni ÄS § 312 sätestatud konkurentsikeelust ning KindITS § 109 sätestatud tegevuspiirangutest. Juhatus liikmete sobivust, mh huvide konfliktide ja ametiülesannetele pühendatava aja aspektidest lähtuvalt, hindab nõukogu ning täiendavalt Finantsinspeksioon. 2020. aastal juhatuse liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei tuvastatud.

Teabe avaldamine

Aktsiaselts kohtleb aktsionäre teabe avaldamisel võrdselt. Nagu ülal mainitud, ei kasutata aktsionäridele teabe edastamiseks Aktsiaseltsi veebilehte, kuna Aktsiaseltsil on vaid kaks aktsionäri, keda teavitatakse olulistest asjaoludest otse.

Aktsiaselts avaldab oma veebilehel majandusaasta aruande (sealhulgas ühingujuhtimise aruanne eraldi peatükina); vahearuanded (kasumiaruanne, bilanss, rahavoogude aruanne); ÄS § 333 kohased nõukogu aruanded, milles nõukogu näitab, kuidas nõukogu on Aktsiaseltsi tegevust aruandeaastal korraldanud, juhtinud ning järelevalvet teostanud; põhikirja; üldkoosoleku otsused (sh nõukogu koosseisu ning nõukogu liikme tasu puudutuavad otsused); juhatuse koosseisu; andmed audiitorettevõtja kohta; Aktsiaseltsi üldised eesmärgid ning teated Aktsiaseltsi tegevust puudutavate oluliste asjaolude ja sündmuste kohta. Andmed juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasude kohta avaldab Aktsiaselts ühingujuhtimise aruande ning nõukogu aruande koosseisus. Lähtuvalt RahaPTS nõuetest on Aktsiaselts esitanud äriregistrile andmed tegelike kasusaajate kohta.

Aktsiaselts on finantsjärelevalve subjekt ning avaldab regulaarselt õigusaktidega ettenähtud korras ning ulatuses teavet Finantsinspeksioonile, samuti avalikustab oma veebilehel solventsuse ja finantseisundi aruanded, milles muuhulgas kirjeldab Aktsiaseltsi juhtimissüsteemi korraldust ja toimimist.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

Aktsiaselts koostab finantsaruanded vastavalt Euroopa Liidus kehtivatele rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele ning kehtivatele Eesti ja Euroopa Liidu õigusaktidele. Majandusaasta aruande koostamise eest vastutab juhatas.

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

2020. a majandusaasta aruande kinnitamine toimus tavapäraselt. Juhatus esitas koostatud majandusaasta aruande kontrollimiseks audiitorettevõtjale KPMG Baltics OÜ. Audiitorettevõtja esindaja osales Aktsiaseltsi auditikomitee koosolekul, millel auditikomitee majandusaasta aruande läbi. Pärast auditikomitee koosolekut vaatas auditeeritud majandusaasta aruande läbi nõukogu ning koostas selle üldkoosolekule esitamiseks nõukogu aruande. Nõukogu näitas oma aruandes, et kiidab juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande heaks. Majandusaasta aruande kinnitas üldkoosolek. Üldkoosolekule esitati koos majandusaasta aruandega ka audiitori poolt teostatud kontrolli, mis käsitles nõukogu ja juhatuse liikmete ärihuvisid ning tehinguid seotud osapooltega, tulemused.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2020

KOONDKASUMIARUANNE

Eurodes

	Lisa	2020	2019
Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest			
Brutopreemiad	3	2 109 200	1 600 490
Edasikindlustaja osa brutopreemiatest	3	-1 062 931	-804 607
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	-46 038	-1 848
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldise muutusest	3	23 020	2 229
Tulud kindlustusmaksetest kokku		1 023 251	796 264
Muud tulud			
Tulu investeringutest	4	263 816	659 635
Muud tegevustulud	5	394 922	325 627
Muud tulud kokku		658 738	985 262
TULUD KOKKU		1 681 989	1 781 526
Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest			
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	6	- 1 716 850	-164 226
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes ja kahjukäsitluskuludes	6	830 983	2 831
Eraldised kindlustustegevusest netona kokku		-885 867	-161 395
Tegevuskulud			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	7	-347 208	-232 556
Administratiivkulud	7	-717 675	-768 559
Tegevuskulud kokku		-1 064 883	-1 001 115
KULUD KOKKU		-1 950 750	-1 162 510
KASUM/KAHJUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST		-268 761	619 016
MUU KOONDKASUM (-KAHJUM)		-35 276	0
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		-304 037	619 016

Lehekülgedel 20-52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

Eurodes

	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
VARAD			
Immateriaalne põhivara	8	1 626	3 330
Kasutamissoiguslikud varad	8	53 325	68 907
Muud nõuded	9	0	15
Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide kulud	9	205 031	185 968
Nõuded kindlustustegevusest	9	454 087	513 578
Nõuded edasikindlustuslepingutest	9,15	1 716 533	1 086 576
Finantsinvesteeringud	10	22 933 119	24 761 000
Raha ja raha ekvivalendid	11	14 505 508	12 091 241
VARAD KOKKU		39 869 229	38 710 615
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	12	19 173 600	19 173 600
Kohustuslik reservkapital	12	114 136	83 185
Jaotamata kasum (-kahjum)		1 474 586	1 959 574
Omakapital kokku		20 762 322	21 216 359
Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	13	14 940 430	14 584 660
Kohustused kindlustuslepingutest	14	3 443 575	2 235 699
Kohustused edasikindlustuslepingutest	15	289 791	343 182
Muud kohustused kindlustustegevusest	16	433 111	330 716
Kohustused kokku		19 106 907	17 494 256
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		39 869 229	38 710 615

Lehekülgedel 20-52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	Lisa	2020	2019
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest		2 190 374	1 625 573
Laekunud muust tegevusest		225 426	193 023
Tagastatud sihtfinantseeringud		0	-2 500 000
Tasutud edasikindlustusmaksed		-324 590	-427 087
Laekunud edasikindlustusmaksed		38 895	0
Väljamakstud dividendid		-150 000	0
Makstud ettevõtte tulumaks		-35 276	0
Makstud tegevuskulud		-1 208 159	-1 089 210
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-609 157	-316 961
Tagasilaekunud regressid		223 873	337 954
Investeeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaperitesse		-5 162 422	-6 357 680
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaperite müügist		3 946 554	4 437 146
Investeeritud tähtajalistesse hoiustesse		-5 000 000	-8 000 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest		8 000 000	8 000 000
Laekunud intressid		278 750	237 879
Rahavood äritegevusest kokku		2 414 267	-3 859 363
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	8	0	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		0	0
RAHAVOOD KOKKU		2 414 267	-3 859 363
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		12 091 241	15 950 604
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11	14 505 508	12 091 241
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		2 414 267	-3 859 363

Lehekülgedel 20-52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2018	19 173 600	83 185	1 340 557	20 597 343
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	619 017	619 017
Seisuga 31.12.2019	19 173 600	83 185	1 959 574	21 216 359
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	-304 037	-304 037
Dividendid	0	0	-150 000	-150 000
Reservkapitali muutus	0	30 951	-30 951	0
Seisuga 31.12.2020	19 173 600	114 136	1 474 585	20 762 322

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

Lehekülgedel 20-52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Aastaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid

AS KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts), asukohaga Hobujaama 4, Tallinn, on Eesti Vabariigis registreeritud kahjukindlustusselts. Aktsiaseltsi 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 aastaruande avalikustamise heaks 25.märtsil 2021. Eesti Vabariigi äriseadustiku nõuete kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus juhatuse koostatud ja esitatud majandusaasta aruanne jätta kinnitamata ning nõuda uue aruande koostamist.

1. Koostamise alused

AS KredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele ja nende tõlgendustele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (IFRS EL) poolt ja jõustunud 2020. aasta kohta.

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

Juhtkonna hinnangud

Finantsaruannete koostamine vastavalt Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS EL) eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste kujundamist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga esitatavate tulude, kulude, varade ja kohustiste jääke ning tinglike varade ja kohustiste 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 kohustiste 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 summasisid, on seotud kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste hindamisega. Hinnanguid kasutatakse nii aruandekuupäeva seisuga toimunud ja teatatud kahjude suuruse (*RBNS*) kui ka eeldatavalt toimunud, kuid teatamata kahjude (*IBNR*) suuruse hindamisel.

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise leidmisel on lähtunud statistilistest meetoditest, mis põhinevad nõuete kujunemise ajaloolisel infol ning aktuaarsel eksperthinnangul. Toimunud ja teatatud kahjude eraldise (*RBNS*) leidmisel lähtutakse juhtumipõhiselt olemasolevast informatsioonist. Igal aruandekuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse vajadusel ümber. Toimunud muutused kajastuvad perioodi kasumis/kahjumis. Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita. Kindlustustehniliste eraldiste (*IBNR* ja *RBNS*) brutosumma 2020. a lõpus oli 3,4 mln eurot (2019. a. 2,1 mln eurot), millest edasikindlustajate osa oli 1,7 mln eurot (2019. a. 1,0 mln eurot). Kindlustustehnilisi eraldisi on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

Aktsiaselts usub, et 2020. aastal moodustatud eraldised on adekvaatsed ning vajadust möödumata riskide eraldise moodustamiseks ei näe, kuid tulenevalt eraldiste moodustamise aluseks oleva informatsiooni olemuslikust ebakindlusest, ei saa tagada, et need summad oleksid lõplikud (vt punkt 14).

Finantsvarade ja –kohustiste 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

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

3. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutavahetuskursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustised on seisuga 31.12.2020 ümber hinnatud eurodesse aruandepäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga vahetuskursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on koondkasumiaruandes kajastatud perioodituluna või -kuluna.

4. Kindlustuslepingud

Kindlustusleping on leping, mille alusel Aktsiaselts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusrisiki, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Aktsiaselts sõlmib klientidega kindlustuslepinguid nii lühi- kui ka pikaajaliste krediidiriskide katmiseks. Seisuga

31.12.2020 kuulus Aktsiaseltsi portfelli üheksa pikaajalise krediidiriski katmise lepingut (pikkustega 2 - 5 aastat). Ülejäänud lepingud olid lühiajaliste tehingute kindlustuslepingud.

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

4.1. Kindlustusmaksed

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

Edasikindlustuse osa bruto kindlustusmaksetes on edasikindlustuslepingute järgne osa bruto kindlustusmaksetest, mis kuulub edasikindlustusandjatele vastavalt edasikindlustuslepingu tingimustele.

4.2. Kindlustushüvitised

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

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

4.3. Tehnilised eraldised

4.3.1. Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse jõusolevate kindlustuslepingute aruandekuupäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest tulenevate väljaminekute ja lepingute haldamisega seotud kulude katteks. Ettemakstud preemiate eraldis moodustub üksikute lepingute ettemakstud preemiate eraldiste kogusummast. Üksiklepingu ettemakstud preemiate eraldis näitab kogu kirjutatud preemia välja teenimata osa, kusjuures preemia loetakse teenituks vastava möödunud kindlustuskaitse ajaga

proportsionaalselt (*pro rata temporis* põhimõttel). Kirjutatud preemia võetakse arvele osamaksete kaupa (kui neid on rohkem kui üks), nende sissenõutavaks muutumise kuupäeval.

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

4.3.2. Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb kahest osast:

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

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

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

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

4.3.3. Möödumata riskide eraldis

Möödumata riskide eraldis 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 eraldisi ei diskonteerita.

4.4. Edasikindlustus

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

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

4.5. Edasikindlustuse komisjonitasud

Edasikindlustuse komisjonitasuna kajastatakse edasikindlustusandjatelt 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 edasikindlustusmakse 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 väärtuspäeval. Kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused varast saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui varad koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (st vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiosstmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel

kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi kajastatavaks. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Õiglasest väärtuse hulka ei arvata tehingukuludid. Pärast esmast arvele võtmist hinnatakse igal aruandekuupäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasest väärtusesse. Kasumid/kahjumid õiglasest väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

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

Lunastustähtajani hoitavate investeeringute alla kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade, kusjuures Aktsiaselts 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.

Müügivalmis finantsvarad hõlmavad finantsvarasid, mis eelpool nimetatud rühmadesse ei kuulu või mis on juhatuse poolt määratud sellesse gruppi. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Õiglasest väärtuse hulka arvatakse ka tehingukulud. Pärast esmast arvele võtmist hinnatakse igal aruandekuupäeval varad õiglasest 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.

Õiglasest väärtuses kajastatud finantsvarade hindamisel lähtutakse IFRS 13 toodud õiglasest väärtuse määramise hierarhia kolmest tasemest:

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

Finantsvarade allahindlus

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

- võlgniku olulised finantsraskused;
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine;
- on tõenäoline, et võlgnik on pankrotti minemas;
- finantsvara aktiivse turu kadumine seoses finantsraskustega ;
- teadaolev informatsioon, mis viitab olulisele langusele finantsvara või finantsvarade grupi oodatud tuleviku rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärselt mõõta.

Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes ärikuuluna ning 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.

7. Finantskohustised

Finantskohustisteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning muid lühi- ja pikaajalisi võlakohustisi. Finantskohustised võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses. Finantskohustised kajastatakse edaspidi finantsseisundiaruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuseks on üldjuhul nende nominaalväärtus, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksmisele kuulavas summas. Finantskohustis eemaldatakse aruandest siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

8. Saldeerimine

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

9. Rendiarvestus

Lepingu sõlmimisel hindab Aktsiaselts, kas leping on rendileping või kas leping sisaldab endas renti. Leping on rendileping (või sisaldab endas renti), kui leping annab õiguse kontrollida ja kasutada kindlaksmääratud vara teatud aja jooksul tasu eest. Hindamaks, kas leping annab õiguse kontrollida ning kasutada vara, kasutab Aktsiaselts IFRS 16 rendi definitsiooni. Neid arvestuspõhimõtteid rakendatakse lepingutele, mis on sõlmitud 1. jaanuaril 2019 või hiljem.

Aktsiaselts kui rentnik

Rendikomponenti sisaldava lepingu sõlmimisel või muutmisel jaotab Aktsiaselts lepingus sisalduva tasu igale rendikomponendile selle eraldiseisva hinna alusel.

Aktsiaselts kajastab kasutusõiguse vara ja rendikohustust rendi alguse kuupäeval. Kasutusõiguse vara mõõdetakse algselt soetusmaksumuses, mis koosneb rendikohustuse algsummast. Rendikohustuse algsummat korrigeeritakse tehtud ettemaksete võrra, tehtud otseste kulutuste võrra ning taastamiskulude võrra (mis tulenevad vara demonteerimisest ning taastamisest). Saadud summast on maha arvatud saadud rendisoodustused.

Kasutusõiguse vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil rendi alguskuupäevast kuni rendiperioodi lõpuni, välja arvatud juhul, kui rendilepinguga antakse alusvara omandiõigus Aktsiaseltsile rendiperioodi lõpus üle või kui kasutusõiguse vara jääkväärtus viitab sellele, et Aktsiaselts plaanib kasutada vara väljaostuoptsiooni. Sellisel juhul amortiseeritakse kasutusõiguse vara alusvara kogu kasuliku eluea jooksul, mis määratakse samadel alustel nagu vastavate Aktsiaseltsi poolt omatavate materiaalsete põhivarade puhul. Lisaks vähendatakse kasutusõiguse vara väärtuse langusest tulenevate kahjumite korral. Samuti korrigeeritakse kasutusõiguse vara rendikohustuse teatud ümberhindamistel.

Rendikohustust mõõdetakse algselt rendimaksete nüüdisväärtuses, mida ei ole veel makstud rendisuhte alguskuupäevaks, kasutades rendi sisemist intressimäära või, kui seda määra ei ole võimalik kindlaks teha, siis alternatiivset laenuintressimäära. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts diskontomäärana alternatiivset laenuintressimäära.

Aktsiaselts leiab alternatiivse laenuintressimäära, kasutades selleks erinevaid finantseerimisallikaid. Saadud sisendeid korrigeeritakse, võttes arvesse renditingimusi ja renditava vara tüüpi, et jõuda renditavale varale sobiva alternatiivse laenuintressimäärani.

Rendikohustuses sisalduvate rendimaksete hulka kuuluvad järgmised osad:

- fikseeritud maksed (sealhulgas sisuliselt fikseeritud rendimaksed)
- trahvid rendilepingu katkestamisel (kui katkestamine on piisavalt kindel)
- väljaostuhind (kui vara ost on piisavalt kindel)
- garanteeritud jääkväärtus (makstava summa eeldatav väärtus)
- indeksist või määrast sõltuvad rendimaksed.

Rendikohustust mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses. See arvutatakse ümber siis, kui tulevastes rendimaksetes on muutusi, mis tulenevad indeksist või määrast, kui muutub hinnang garanteeritud jääkväärtuse summa osas või kui Aktsiaselts muudab oma hinnangut selle osas, kas soovitakse kasutada vara väljaostu, rendi pikendamise või lõpetamise võimalusi. Samuti mõõdetakse rendikohustust ümber kui muutuvad fikseeritud maksed (sealhulgas sisuliselt fikseeritud rendimaksed).

Kui rendikohustust hinnatakse ümber ülal loetletud põhjustel, tehakse kasutusõiguse vara bilansilises maksumuses vastav korrigeerimine. Rendikohustuse muudatuse mõju kajastatakse kasumiaruandes, kui kasutusõiguse vara bilansiline maksumus on vähendatud nullini

Aruandeperioodi lõpu seisuga oli Aktsiaseltsil üks rendileping, mis klassifitseerus rendilepinguks vastavalt IFRS 16'le. Selleks on kontoriruumid aadressil Hobujaama 4. Selle kasutusõiguse vara jääkväärtus oli 53,3 tuh eurot.

10. Materiaalne põhivara

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

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

- inventar 20% aastas;
- arvutid ja kontoritehnika 20-40% aastas.

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

Aktsiaselts 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 Aktsiaseltsi tarbeks loodud tarkvara, kaubamärgid, kui nad on olulise soetusmaksumusega ja nad osalevad tulude tootmisel pikema ajaperioodi jooksul. Immateriaalsed varad amortiseeritakse lineaarselt kuni viie aasta jooksul. Amortisatsioonikulu kajastatakse koondkasumiaruandes administratiivkulude all.

Sõlmimisväljaminekute kajastamine

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

12. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 2019. aastast rakendub regulaarselt makstavale dividendile madalam maksumäär 14% (14/86 netoväljamaksest). Madalamat maksumäära saab igal kalendriaastal rakendada dividendide ja muude kasumieraldiste väljamaksetele ulatuses, mis ei ületa viimase kolme kalendriaasta keskmist väljamakstud maksustatud dividendide ja muude kasumieraldiste summat ning maksustatud omakapitali väljamakseid. Dividendide väljamaksetele, mille madalamat maksumäära kasutada ei saa, kehtib maksumäär 20% (20/80 netoväljamaksest).

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

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

Maksimaalne tulumaksukohustis, mis tekiks, kui kogu vaba omakapital makstaks välja dividendidena, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisas 20.

13. Riiklik edasikindlustusandja kahjureserv

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 kindlustusmaksete osa, millest on maha arvatud komisjonitasud, samuti deposiidi vahendite investeerimisest saadav tulu ja deposiidi arvelt täidetud

kohustiste tagasinõudest võlgnikelt saadud vahendid. Riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavatest kindlustuslepingutest tulenevad riigi hüvitiskohustised kaetakse esmajärjekorras deposiidi vahenditest.

14. Reservkapital

14.1 Kohustuslik reservkapital

Aktsiaselts 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 Aktsiaseltsi puhaskasumist. Täiendav informatsioon reservi kohta avalikustatakse omakapitali lisas 12.

14.2 Tasandusreserv

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

15. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

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

16. Kohustiste piisavuse test

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

2020. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustistes puudujääki ei näidanud.

17. Muud eraldised ja potentsiaalsed kohustised

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne aruandepäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustisi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad Aktsiaseltsi 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 kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast aruandepäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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 õiglasest väärtuses.

Kindlustusmaksete kajastamise põhimõtted on kirjeldatud punktis 4.1.

Regressinõuetega seotud tulud kajastatakse kassapõhiselt tulenevalt informatsiooni piiratusest regressinõuete laekumise aja ja summa määramisel. Erandiks on juhud, kui nõue on müüdud kolmandale osapoolle. Antud juhtudel kajastatakse nõuded ja nendelt saadav tulu tekkepõhiselt.

Muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast.

Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

20. Tegevuskulud

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

Aktsiaseltsi kulud jagatakse funktsionaalsuse alusel alljärgnevalt:

Sõlmimiskulud. Siia alla kuuluvad otsesed ja kaudsed kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest. Otseste sõlmimiskulude hulka arvatakse komisjonitasud vahendajatele ning müügitöötajate palgalisad, mis on seotud müügitulemustega. Kaudsete sõlmimiskulude hulka kuuluvad püsiva iseloomuga kulud, sh müügitöötajate püsivad tööjõukulud, reklaamikulud, lähetuskulud, põhivara väärtuse muutus ja muud kulud niivõrd, kui need ei kuulu administratiivkulude, kahjukäsitluskulude või investeringukulude hulka.

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

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

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

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

IFRS 17 „Kindlustuslepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole seda standardit veel heaks kiitnud.)

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

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

Uute ja varem sõlmitud lepingute kasumlikkuse läbipaistvam esitus aitab huvilistel kindlustusettevõtte finantsinformatsiooni paremini mõista:

- Kindlustus- ja finantstulemuste eraldi esitamine muudab kasumiallikad ja tulude kvaliteedi läbipaistvamaks.
- Kindlustusmaksete mahud ei paisuta enam müügitulu, kuna investeerimiskomponente ja laekunud raha ei liigitata enam müügituluks.
- Optsioonide ja garantiide arvestus muutub järjepidevamaks ja läbipaistvamaks.

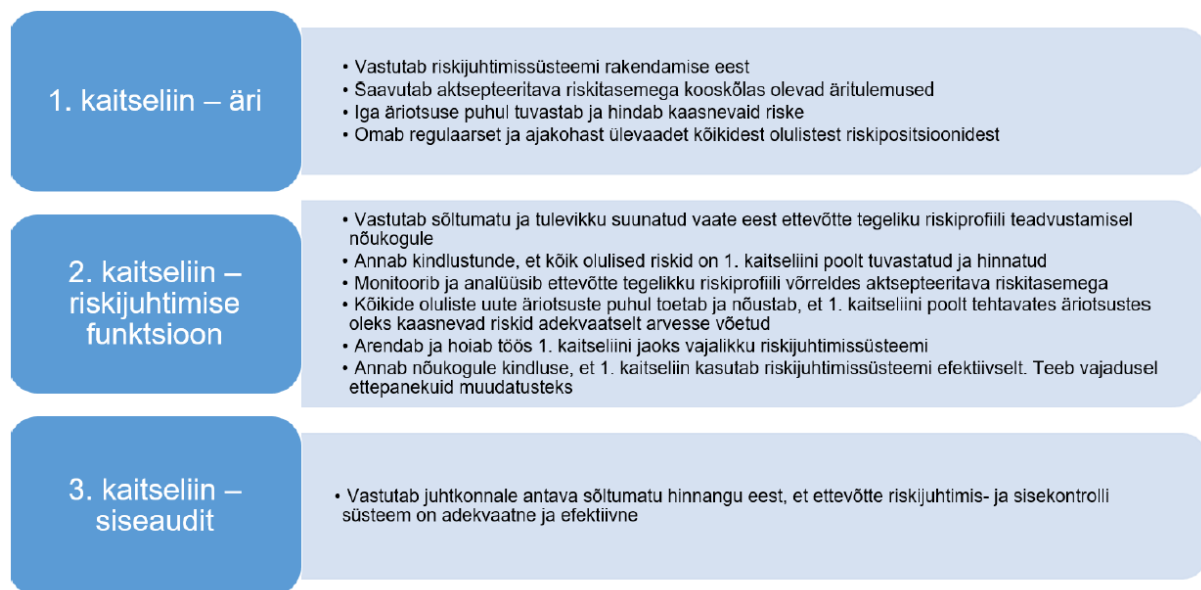
Standardi esmakordse rakendamise mõju Aktsiaseltsi raamatupidamise aruannetele on analüüsimisel.

Ülejäänud uutel standarditel, standardite muudatustel ja tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Aktsiaseltsi raamatupidamise aruandele.

Lisa 2. Riskide juhtimine

Riskijuhtimise eesmärk on Aktsiaseltsi pikaajalise jätkusuutlikkuse tagamine ja selliste ootamatute sündmuste välistamine, mis võivad seada ohtu Aktsiaseltsi tegevuse ja vastavuse regulatiivsetele nõuetele. Riskijuhtimissüsteemi ülesandeks on juba esinevate või tulevikus tekkivate riskide tuvastamine, hindamine, pidev jälgimine, juhtimine ja raporteerimine. Riskijuhtimise strateegia lähtub Aktsiaseltsi tegutsemise aluseks olevast üldstrateegiast ja toetab Aktsiaseltsi põhitegevust läbi selgete riskitaluvuspiiride, riskide hajuvust soodustavate piirangute ja tegevusjuhiste kehtestamise.

Riskijuhtimine on Aktsiaseltsis korraldatud kolme kaitseliinina: riskivõtjad ehk äri (esimene kaitseliin), riskijuhtimise funktsioon (teine kaitseliin) ning siseauditi funktsioon (kolmas kaitseliin) (joonis 1).



Peamised riskid, mida Aktsiaseltsis juhitakse, on kindlustusrisk, tururisk, krediidirisk, tegevusriskid (sh operatsioonirisk), mainerisk ja likviidsusrisk.

Riskijuhtimise tegevusi, riskitaluvuspiiride ja hajuvust soodustavate piirangute toimimist kontrollitakse Aktsiaseltsis regulaarse igakuise kindlustusriski aruandluse, kvartaalse riskipositsiooni aruandluse, vastavuskontrolli funktsiooni aruandluse ja siseaudititega ning sagedusega vähemalt kord aastas läbiviidava oma riskide ja maksevõime hindamisega (ORSA).

Riskijuhtimise korraldamise eest Aktsiaseltsis vastutab juhatuse esimees ja riskijuhtimise strateegia on kehtestanud nõukogu.

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

Riskitegur	Tulem 2020.a (tuh eurod)	Võimalik muutus	Mõju 2020.a tulemile (tuh eurod)
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	1 046	vähene mine 5%	-52
Kogukahju (neto)	305	suurenemine 20%	-61
Tegevuskulud	1 065	suurenemine 5%	-53

Kindlustusrisk

Kindlustusrisk on põhiline risk, mida Aktsiaselts võtab igapäevase tegevuse raames. Ainus klientidele pakutav kindlustusteenus on krediidikindlustus. Muud liiki kindlustusteenuseid Aktsiaselts ei osuta.

Kindlustusrisk koosneb kindlustusvõtjate välisriikides ja Eestis asuvatele ostjatele määratud krediidilimiitidest. Kindlustusrisiki realiseerumine toimub läbi kindlustusvõtjate poolt raporteeritavate kahjujuhtumite (tingituna ostja makseraskuste tõttu tekkinud suutmatusest tasuda kindlustusvõtja poolt ostjale esitatud arveid).

Kindlustusriskide tuvastamine ja hindamine toimub vastavalt Aktsiaseltsis kehtestatud sise-eeskirjadele ja rakendatavatele tööprotsessidele. Kindlustusriskide aktsepteeritavatele riskitasemetele on seatud piirangud keskmise skoori, skooripõhise, riigipõhise ja sektoripõhise kuhjumise osas.

Kindlustusrisiki juhtimise põhilisteks instrumentideks on ostjate piisav analüüs ja krediidilimiitide hajutamine. Kindlustusrisiki juhtimisel omab olulist rolli kindlustatavatele ostjatele reitingu põhiselt krediidilimiidi suuruse määramine. Iga krediidilimiit hinnatakse ja määratakse eraldi. Nõrga reitinguga ostjale krediidilimiiti ei määrata.

Kõiki krediidilimiite määratakse ja nendega seonduvat riski hinnatakse Aktsiaseltsis kliendigrupi põhiselt. Kliendigrupi moodustamise põhiline kriteerium on võimalik makseraskuste levimine ühelt ettevõtjalt teisele, mis tähendab, et ühe ettevõtja makseraskused võivad kaasa tuua makseraskused teis(t)ele ettevõtja(te)le.

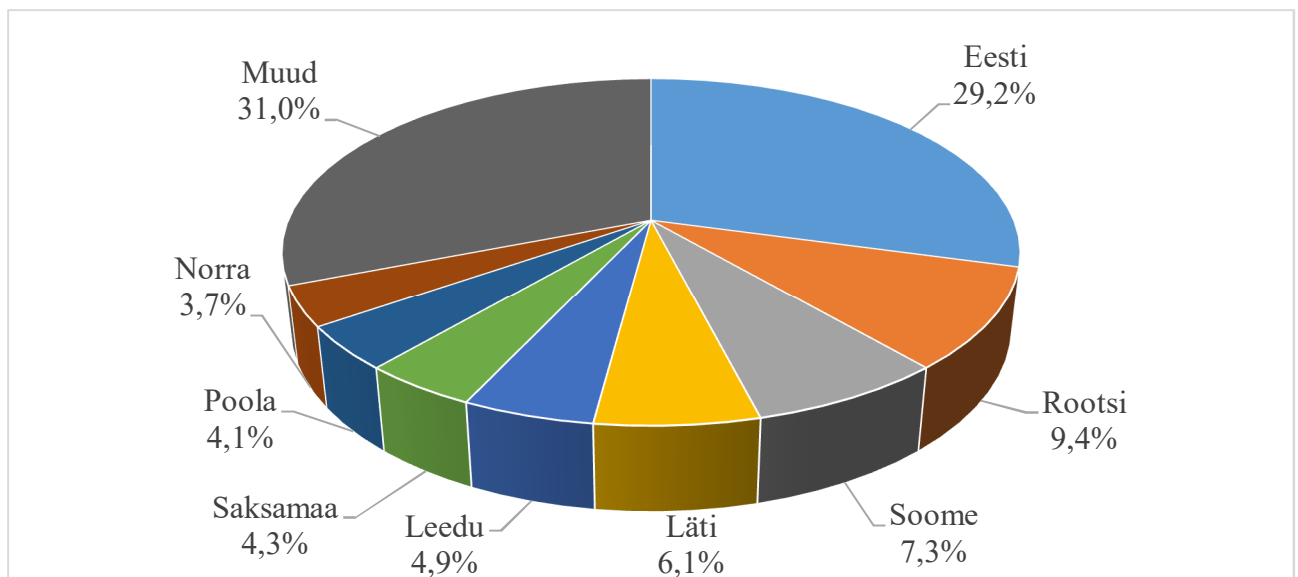
Kindlustustegevuse jäärisiki maandamiseks kasutab Aktsiaselts edasikindlustust. Edasikindlustus annab võimaluse olla kindlustatavate krediidilimiitide portfelliga osaks suuremast portfelist, suurendada seeläbi portfelli üldist hajutatust ning vähendada võimalikest kahjudest tulenevat negatiivset efekti Aktsiaseltsi majandustulemusele ja jätkusuutlikkusele.

Edasikindlustuse valikul kehtivad erinevad nõuded turukõlbmatute (Ekspordi riikliku tagamise seaduse (ERTS) alusel kindlustatavate) ning turukõlblike (muude) riskide kindlustamisele. ERTS-i kohaselt kindlustatavate tehingute korral on kindlustatavad riskid turukõlbmatud ning edasikindlustusandjaks on Eesti Vabariik ning edasikindlustamise tingimused on sätestatud ERTS-is või ERTS-i alusel Aktsiaseltsi ja Eesti Vabariigi vahel sõlmitud edasikindlustuse lepingus. Turukõlblike riskide kindlustamisel valitakse edasikindluse pakkuja edasikindlustuse teenusepakkujate seast tulenevalt sise-eeskirjades sätestatud nõuetele.

Kindlustusriskiportfell on piiratud ka üksikutes lepingutes sätestatud maksimaalsete hüvitamiskohustustega. Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku seisuga 31.12.2020:

Kindlustusliik (tuhat eur)	Kohustised kindlustuslepingutes bruto	Kohustised edasikindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustised kindlustuslepingutes neto
Krediidikindlustus	108 971	54 486	54 485

2020. aasta lõpul moodustas geograafiliselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (29,2%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides, moodustas 6,7% kindlustatud mahust. Krediidilimiitide portfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2020 oli alljärgnev:



Kahjusid on perioodil 2010-2020 välja makstud 170 korral kogusummas 6,7 mln eurot. Allpool esitatud tabel annab ajaloolise ülevaate kahjude toimumise, väljamakse ja eraldiste moodustamise adekvaatsuse kohta. Kahjude kujunemise tabel võimaldab võrrelda finantsaruannetes sisalduvaid maksmata nõuete hinnanguid eelnenud aastate kahjudega. Tabelis toodud kahju aasta näitab juhtumi toimumise aastat ja selle all kogukahju (rahuldamata nõuete eraldis, sh IBNR eraldis ja makstud

hüvitised, millest maha võetud tagasi laekunud regressid) kujunemist samal ja järgnevatel aastatel. Kumulatiivsed hüvitised näitavad väljamakstud kahjude kogusummat 31.12.2020 seisuga vastava kahju aasta kohta. Kahjud kokku näitavad rahuldamata nõuete eraldise, sh IBNR eraldis ja makstud hüvitiste kogusummat 31.12.2020 seisuga.

Kahju aasta	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Kahju toimumine aasta lõpuks	1 325 181	991 881	1 091 916	1 228 403	991 212	827 539	1 330 915	956 063	1 033 290
1 aasta hiljem	-	966 371	1 109 359	1 216 732	913 696	1 224 452	1 701 412	951 267	796 303
2 aastat hiljem	-	-	1 684 545	1 140 134	954 135	1 058 177	1 615 014	998 735	779 555
3 aastat hiljem	-	-	-	951 722	367 478	1 178 958	1 263 443	296 822	177 264
4 aastat hiljem	-	-	-	-	364 032	468 681	1 263 443	298 152	177 264
5 aastat hiljem	-	-	-	-	-	423 696	979 837	294 403	177 264
6 aastat hiljem	-	-	-	-	-	-	951 610	280 862	177 264
Kumulatiivsed hüvitised	14 406	587 776	365 425	679 943	388 539	697 185	951 610	280 862	177 264
RNE 31.12.2020	1 310 775	378 594	1 319 120	271 779	-	-	-	-	-
Regressid	-	-	-	-	- 24 507	- 273 488	-	-	-
Kahjud kokku	1 325 181	966 371	1 684 545	951 722	364 032	423 696	951 610	280 862	177 264
Erinevus esialgsest	-	25 510	- 592 629	276 681	627 180	403 843	379 305	675 201	856 026

Üle 100 000 eurot suuruseid kahjusid on kogu tegutsemisaja jooksul välja makstud neliteist. 31.12.2020 seisuga on kahjude katteks moodustatud eraldiste summa 3,3 mln eurot. Juhtkond hindab eraldiste moodustamise aluseks olevaid hinnanguid adekvaatseks ning vajadust möödumata riskide eraldise moodustamiseks ei näe. Samas tulenevalt ajas reserveerimisprotsessi olemuslikust ebakindlusest ja muutuvatest teguritest ei saa tagada, et need summad oleksid lõplikud.

Tulenevalt Aktsiaseltsi ajalooliselt väga tugevast kapitaliseeritusest ja likviidsuspositsioonist on võimalik kogu Aktsiaseltsi tegevusega seotud likviidsuse vajadus ära katta vahenditega kontol. Kindlustushüvitise maksmise kohustust on enamikel juhtudel võimalik ette prognoosida klientide maksehäirete raporteerimise tagajärjel.

Likviidsusrisk

Likviidsusriski juhtimise eesmärk on tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlikkus kohustuste õigeaegsel teenindamisel ning välistades vabade vahendite paigutamise selliselt, et rahaliste vahendite vajaduse tekkimisel esineb viivitus positsioonide realiseerimise tõttu.

Tulenevalt Aktsiaseltsi ajalooliselt väga tugevast kapitaliseeritusest ja likviidsuspositsioonist, ei ole vajalik eraldi hinnata menetlustähtaegade erinevusi sissetulevate ja väljaminevate rahavoogude vahel, kuna kogu võimalik Aktsiaseltsi tegevusega seotud likviidsuse vajadus on võimalik ära katta vahenditega kontol.

Aktsiaseltsi tegevuskulud on väga täpselt etteprognoositavad ja jaotuvad aasta lõikes ühtlaselt. Kindlustushüvitise maksmise kohustust on enamikel juhtudel võimalik ette prognoosida klientide maksehäirete raporteerimise tagajärjel. Ootamatult saabub kindlustushüvitise maksmise kohustus kindlustatud ostja ootamatu pankrotistumise korral (millisel juhul ei pruugi kliendil olla tekkinud

kohustust maksehäirest raporteerida). Viimati nimetatud juhtumite osakaal on väike ning valmisolek nendeks on tagatud likviidsusreservi kehtestamisega.

Likviidseteks vahenditeks loetakse Aktsiaseltsis raha pangakontol, üleöödeposiiti pangas ja tähtajalisi hoiuseid pangas, mille tähtaja lõpuni on jäänud vähem kui 7 päeva. Likviidsete vahendite hulka võib arvata ka edasikindlustusandja deposiidi (olemasolul) kuni edasikindlustusandja vastutuseni IBNR ja RBNS eraldiste osas. Kui edasikindlustusandja deposiit on väiksem kui tema vastutus IBNR ja RBNS eraldistest, tuleb vahe katta Aktsiaseltsi likviidsete vahenditega kontol.

Finantsvarade ajaline jaotus:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2020	31.12.2019
Kuni 1 aasta	20 521	22 103
2-5 aastat	8 031	6 191
üle 5 aasta	8 887	8 558
KOKKU	37 439	36 852

Tabel on koostatud eeldusel, et deposiidid ja väärtpaberid realiseeritakse tähtaja saabumisel. Lisaks on Aktsiaseltsil nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 2,5 mln eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisa 9.

Finantskohustised summas 20 619 eurot on kõik alla ühe aastased kohustised sisaldades võlgnevusi tarnijatele (vt lisa 16,17).

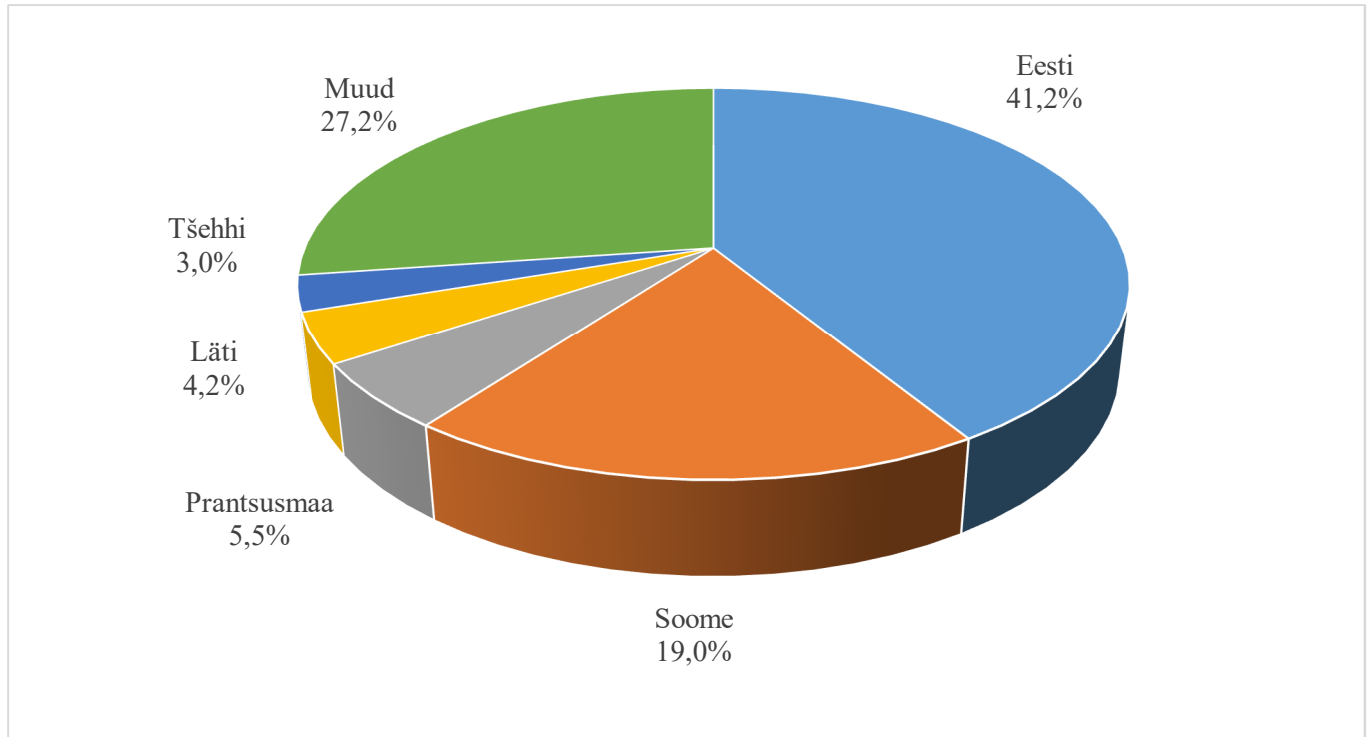
Lisaks on Aktsiaseltsil kohustisi kindlustuslepingutest kokku 4,0 mln euro ulatuses, mille osas on ülevaade antud lisades 14-15. Kohustisena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kahjusid. Deposiidi summa seisuga 31.12.2020 oli 14,9 mln eurot (lisa 13). Deposiidi näol on tegemist pikaajalise ressursiga, mida Aktsiaselts kasutab ekspordi riikliku tagamise seaduse (ERTS) alusel. Riikliku edasikindlustuse deposiiti on kirjeldatud lisa 1 punktides 13.

Krediidirisk

Krediidiriskina käsitletakse Aktsiaseltsis riski, et Aktsiaseltsi bilansis kajastatavad rahalised nõuded vastaspoolte vastu ei ole sissenõutavad või kaotavad oma likviidsuse. Krediidiriski juhtimise mõte on, et Aktsiaseltsi finantsseisundi aruandes kajastatud rahalised nõuded on turvalised ja vastaspoolel on suutelised rahalisi nõudeid kokkulepitud tingimustel täitma. Krediidirisk esineb Aktsiaseltsis eelkõige läbi edasikindlustuse lepingute ja likviidseid vahendeid haldavate pankade. Riski juhtimiseks kasutatav põhiline meede on hoolikas partnerite valik, määrates selged nõuded tunnustatud ja aktsepteeritavatele vastaspooltele. Samuti peab olema tagatud piisav hajutus partnerite vahel nii, et ühe partneri võimalik ootamatu makseraskus ei seaks ohtu Aktsiaseltsi jätkusuutlikku tegutsemist.

Partneriteks tohib valida pankasid, kes tegutsevad Eestis väljastatud tegevusloa alusel või Euroopa Liidus väljastatud tegevusloa alusel tegutsevate pankade Eesti tegevusloa alusel tegutsevaid filiaale. Edasikindlustuspartneriteks tohib valida edasikindlustuse teenusepakkujaid, kellele on tegevusluba väljastatud riigis, kus edasikindlustusandjate tegutsemise aluste osas kehtivad samaväärsed nõuded Euroopa Liidus edasikindlustusandjale kehtestatud nõuetega.

Geograafiliste piirkondade lõikes on krediidirisk seotud Põhjamaadega. Täpsem ülevaade on esitatud allpool toodud diagrammis.



Tegevusharude lõikes on risk seotud eelkõige Põhjamaade finantssektoriga.

Moody's pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2020 alljärgnevalt:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aaa	509	0
Aa2	6 169	4 040
Aa3	1 411	7 001
A1	0	525
A2	1 066	1 015
A3	2 618	2 605
Baa1	7 620	11 074
Baa2	13 591	6 757
Baa3	4 455	2 660
Reitinguta	0	1 175
KOKKU	37 439	36 852

Finantsvaradest 47,9% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasel väärtuses kajastatavatest finantsinvesteeringutest kuulusid seisuga 31.12.2020 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

Muud krediidiriskid on nende mahtusid arvestades väheolulised ja nende juhtimist eraldi ei käsitleta.

Tururisk

Tururiskina defineerib Aktsiaseltsi vara väärtuse muutust tulenevalt valuuta-, väärtpaberi- ja muudel turgudel toimunud tehingutest ja sündmustest. Tururisk esineb Aktsiaseltsis eelkõige investeerimistegevuse, vähesel määral ka kindlustustegevuse kaudu. Investeerimistegevuse all peetakse silmas Aktsiaseltsi käsutuses olevate rahaliste vahendite investeerimist finantsinstrumentidesse ja väärtpaberitesse eesmärgiga teenida suuremat tulu kui teenitaks raha pangakontol hoidmise eest.

Tururiskina investeerimistegevuses eristatakse intressiriski, valuutariski, aktsiariski ja kaubeldavate toorainete riski. Kindlustustegevuse jaoks võib tururiskina esineda valuutarisk.

Tururiski juhtimise aluseks on võlakirju emiteerinud ettevõtjate sektoripõhisele kuhjumisele piirangu seadmine ja aktsepteeritavale võlakirjale reitingupiiri seadmine. Tururiski maandamiseks on igale tururiski alamkategooriale seatud nõudmised ja piirangud, mida tuleb tehingute tegemisel järgida. Investeerimistegevusse on kaasatud vaid Aktsiaseltsi omavahendid ja kattevara. Edasikindlustusandjate deposiite ega muid tulevaste kulude ettemakseid pole lubatud investeerimistegevusse kaasata. Selliseid rahalisi vahendeid hoiab Aktsiaselts põhitegevusest eraldatud pangakontodel (lubatud on ainult kuni 12-kuulised tähtajalised hoiused tingimusel, et hoiuseid saab lõpetada kuni ühenädalase etteteatamisega).

Intressirisk esineb Aktsiaseltsis vaid investeerimistegevuses. Aktsiaselts peab järgima konservatiivset hoiakut ning paigutama raha vaid madala riskiga instrumentidesse, mille intressimäärade käitumine on ettearvatav. Investeerimistegevuses on lubatud omavahenditele vastavat vara paigutada ainult kindla tähtajaga eurodes emiteeritud reguleeritud turul kaubeldavatesse võlakirjadesse, millele on sise-eeskirjades sätestatud tingimuste kohaselt omistatud investeerimisjärgu krediidireiting. Aruandeperioodi lõpu seisuga moodustas Aktsiaseltsi rahalistest vahenditest 52,1% arvelduskontol hoitavad vahendid ning tähtajalised hoiused. Nendel intressirisk puudub. Võlakirjadesse oli aruandeperioodi lõpu seisuga paigutatud 47,9% vahenditest. Modifitseeritud kestuse aluselt teostatud sensitiivsusanalüüsi põhjal mõjutab intressimäärade muutus 1% võrra portfelli turuväärtust ca 709,7 tuhat euro võrra.

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu. Aktsiaselts pakub teenust Eesti turul ja Eesti ettevõtjatele, seetõttu on arveldusvaluutaks euro. Lühiajalist krediidikindlustust ei ole lubatud pakkuda muus valuutas kui euro. Kõik kindlustusmaksed arvutatakse vaid eurodes ja arveldatakse eurodes. Kindlustushüvitised,

sh kindlustusvõtjate poolt ostjatele eurost erinevas valuutas väljastatud arvetega seotud kindlustushüvitised, arvestatakse eurodes. Sellest tulenevalt olid ka kõik finantsvarad 31.12.2020 seisuga eurodes. Aktsiaseltsi investeerimistegevuse raames on lubatud vahendeid paigutada ainult eurodes väljastatud instrumentidesse.

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk, et Aktsiaselts kannab kahju inimliku tegevuse või vea tõttu või süsteemide ebakorrekse toimimise tõttu. Kahju võib olla nii varaline kui ka mittevaraline (nt maineriski realiseerumine). Aktsiaseltsi tegevuse ulatust ja spetsiifilist valdkonda arvestades, on operatsiooniriski juhtimisel fookuses eelkõige sisemise ja välise pettuse riski vähendamine ja vajalike infotehnoloogiliste süsteemide toimimise tagamine ja varundamine.

Operatsiooniriski juhitakse läbi korrektsete ärikontrolli sise-eeskirjade kehtestamise, mille eesmärgiks on luua toimiv sisekontrollisüsteem. Operatsiooniriski realiseerumise juhtum esineb, kui avastatakse tahtlikult või tahtmatult (töötaja lohakuse või hoolimatuse tõttu) toime pandud pettus või kui IT süsteemide rikke tõttu on kaduma läinud kriitilised andmed, samuti kui IT süsteemid ja Aktsiaseltsi tegevusruumid on kättesaamatud rohkem kui 24 tundi või kui esineb muu ette planeerimata sündmus, mis seab ohtu Aktsiaseltsi igapäevase tegevuse.

Operatsiooniriski tuvastamiseks korraldab Aktsiaseltsi juhtivanalüütik pistelisi kontrole pettuseriski tuvastamiseks.

Mainerisk

Aktsiaseltsi oluliseks tegevuse aluseks on usaldus, millele tuginedes kliendid ja koostööpartnerid julgevad kasutada Aktsiaseltsi teenuseid. Usalduse tekkimise aluseks on Aktsiaseltsi tegevuse vastavus klientide ja koostööpartnerite ootustele. Selle tulemuseks on Aktsiaseltsi üldine hea maine klientide ja koostööpartnerite seas.

Maineriski juhtimisel on suurim roll erinevate tegevuste ja mõjutajate välistamisel või nende riskitaluvuse piirist välja arvamisel. Maineriski tuvastamine toimub selliste tegevuste ning sündmuste kindlaks tegemise teel, mis võivad kaasa tuua maineriski realiseerumise. Maineriski puudutavatele intsidentidele tuleb juhatuse esimehel reageerida viivitamatult ning koostada tegevuskava iga intsidendi kohta.

Kapitali juhtimine

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

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

Aktsiaseltsi omakapital 31.12.2020 seisuga moodustas 20,6 mln eurot. Aktsiaseltsi solventsuspositsioon vastavalt Solventsus II reeglitele on samuti tugev ning vastab igati seaduses ning muudes regulatiivsetes dokumentides kehtestatud nõuetele.

Lisaks on vastavalt ekspordi riikliku tagamise seaduse § 14 avatud Aktsiaseltsi juures Eesti Vabariigi poolt edasikindlustaja deposiit riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavate kindlustuslepingute alusel eksporditagatistest tulenevate edasikindlustusandja kohustuste täitmiseks. Antud deposiidi saldo seisuga 31.12.2020 oli 14,9 mln eurot (vt lisa 13).

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest

	2020	2019
Kogutud brutopreemiad	2 109 200	1 600 490
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-46 038	-1 848
Tulu kindlustusmaksetest kokku	2 063 162	1 598 642
Edasikindlustuse preemiad	-1 062 931	-804 607
<i>sh.riiklik edasikindlustus</i>	-439 726	-137 220
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	23 020	2 229
<i>sh.riiklik edasikindlustus</i>	27 168	2 160
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	-1 039 911	-802 378
KOKKU	1 023 251	796 264

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

Lisa 4. Tulu investeeringutest

	2020	2019
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	260 513	224 951
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	88 839	421 968
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-109 790	-1 621
Kokku	239 562	645 298

	2020	2019
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	22 000	12 940
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	2 254	1 396
Kokku	24 254	14 337
Tulu investeringutest kokku	263 816	659 635

Lisa 5. Muu tegevustulu

	2020	2019
Tulud krediidiraportitest	177 790	132 525
Edasikindlustuse komisjonitasud	217 132	188 689
Muu tulu	0	4 413
KOKKU	394 922	325 627

Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud

	2020	2019
Kindlustushüvitised	-610 792	-332 339
Kahjukäsitluskulud	-106 920	-84 085
<i>sh. töötasu</i>	-84 391	-55 713
<i>muud tegevuskulud</i>	-2 382	-5 073
<i>teenused kolmandatelt isikutelt</i>	-20 147	-23 299
Regressid ja jääkvara realiseerimine	162 700	266 607
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-1 161 838	-14 410
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud kokku	-1 716 850	-164 226
Edasikindlustaja osa kindlustushüvitistes	305 396	146 911
Edasikindlustaja osa regressides ja jääkvara realiseerimises	-81 350	-132 629
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	606 937	-11 451
Edasikindlustaja osa kokku	830 983	2 831
Neto kindlustushüvitised kokku	- 885 867	-161 395

Lisa 7. Tegevuskulud

	2020	2019
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		
Tööjõukulud	247 196	180 470
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	2 589	2 464
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	19 536	15 295
Turunduskulud	1 325	49
Muud tegevuskulud	76 562	34 279
Sõlmimiskulud kokku	347 208	232 556
Administratiivkulud		
Tööjõukulud	265 170	367 796
Sisseostetud teenused	163 896	123 367
Infoteenuste tasud	83 322	63 661
Järelvalvetasud	38 552	36 582
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	14 058	11 277
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	19 536	15 295
Investeeringute haldamise kulud	66 270	35 490
Muud tegevuskulud	66 871	115 091
Administratiivkulud kokku	717 675	768 559
Tegevuskulud kokku	1 064 883	1 001 115

Töölepingu alusel töötajate keskmine arv oli 10,42 ja neile arvestatud töötasu 422 235 eurot.
Juhtimis- ja kontrollorgani liikmete keskmine arv oli 6,7 ja neile arvestatud töötasu 211 206 eurot.

Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara ning kasutamisosiguslikud varad

Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivarana soetusmaksumusega 7 220 eurot on täielikult amortiseerinud, kuid on endiselt kasutuses.

Immateriaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
Soetusmaksumus	
Soetusmaksumus 31.12.2018	26 832
Soetusmaksumus 31.12.2019	26 832
Soetusmaksumus 31.12.2020	26 832

Arvuti tarkvara

Akumuleeritud kulum

Akumuleeritud kulum 31.12.2018	21 798
Arvestatud kulum 2019	1 704
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	23 502
Arvestatud kulum 2020	1 704
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	25 206

Jääkväärtus

Jääkmaksumus 31.12.2018	5 034
Jääkmaksumus 31.12.2019	3 330
Jääkmaksumus 31.12.2020	1 626

Kasutamisoiguslikud varad

Rendipind (kontor)

Soetusmaksumus 31.12.2018	0
Soetamine	97 793
Soetusmaksumus 31.12.2019	97 793
Rendipinna mahakandmine	-97 793
Soetamine	69 874
Soetusmaksumus 31.12.2020	69 874
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	0
Arvestatud kulum	28 886
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	28 886
Akumuleeritud kulum mahakantud rendipinnast	-30 725
Arvestatud kulum	18 388
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	16 549
Jääkmaksumus 31.12.2019	68 907
Jääkmaksumus 31.12.2020	53 325

Kasutusõiguse varadena on kajastatud bürooruumide üürimaksed rendiperioodi lõpuni aadressil Hobujaama 4. 2020.aastal koliti kolmanda korruse kontorist neljandal korrusel asuvale kontoripinnale.

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid Aktsiaseltsil 31.12.2020 seisuga ei olnud.

Lisa 9. Nõuded

Muud nõuded

	31.12.2020	31.12.2019
Krediidiraportite tasud	0	15
KOKKU	0	15

Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid summas 324 eurot (2019. a. 0 eurot). Üle 90 päeva vanuseid nõudeid aasta lõpu seisuga ei olnud.

Viitlaekumised ja ettemakstud tulud

	31.12.2020	31.12.2019
Intresside viitlaekumine	158 169	136 505
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	39 293	49 463
Muud nõuded	7 569	0
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud kokku	205 031	185 968

Nõuded kindlustustegevusest

	31.12.2020	31.12.2019
Nõuded kindlustuslepingutest (kindlustusmaksetest)	454 087	513 578
Nõuded kindlustustegevusest kokku	454 087	513 578

Nõuded kindlustuslepingutest kajastavad aruandekuupäeva seisuga tasumata arveid kindlustusmaksete eest. Kajastatud nõuetest on pikaajaline üks nõue summas 297 996 eurot, millest järgneva 12 kuu jooksul laekub 165 000 eurot. Ülejäänud nõuded on realiseeritavad 12 kuu jooksul. Üle 90 päeva vanuseid nõudeid aasta lõpu seisuga ei olnud. Pikaajalise nõude diskonteerimisel on kasutatud intressimäära 5,1%. Intressimäära muutus 1% võrra mõjutaks nõude suurust ligikaudu 4 tuh euro võrra.

Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid netona edasikindlustusest kogusummas 2 750 eurot (2019. a. 9 060 eurot).

Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2020	31.12.2019
Riiklik edasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	32 670	5 502
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	850 137	295 584
Kokku riiklik edasikindlustus (vt lisa 13,14)	882 807	301 086

	31.12.2020	31.12.2019
Eraedasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	48 984	53 132
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	784 742	732 358
Kokku eraedasikindlustus	833 726	785 490
KOKKU	1 716 533	1 086 576

Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2020 koosnesid Aktsiaseltsi finantsinvesteeringud hoiustest krediidasutustes ning võlakirjadest, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Investeerimisportfellis olevate võlakirjade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse Bloomberg infosüsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringuid või väärtpaperiportfelli haldaja poolt antud hinnanoteeringuid. IFRS 13 sätestatud õiglase väärtuse määramise hierarhia kolme taseme hulgast kuulusid kõik Aktsiaseltsi õiglases väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud seisuga 31.12.2020 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

	31.12.2020	31.12.2019
Tähtajalised deposiidid (vt lisad 17)	5 000 000	8 000 000
Võlakirjad (vt lisad 17 ja 18)	17 933 119	16 761 000
Finantsvarad kokku	22 933 119	24 761 000

Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad arvelduskontol olevatest vahenditest pangas. 31.12.2020 ja 31.12.2019 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

	31.12.2020	31.12.2019
Raha arvelduskontol (vt lisad 17)	14 505 508	12 091 241
KOKKU	14 505 508	12 091 241

Lisa 12. Omakapital

	31.12.2020	31.12.2019
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600
Aktsiate arv	191 736	191 736
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	100,00	100,00
Kohustuslik reservkapital	114 136	83 185

Vastavalt põhikirjale on Aktsiaseltsi aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 4 793 374 eurot ja maksimaalseks suuruseks 19 173 600 eurot. Aktsiate nimiväärtuseks on 100,00 eurot. Aktsiakapitalist kuulub 2/3 ehk 127 824 aktsiat Eesti Vabariigile, keda esindab Majandus-ja Kommunikatsiooniministeerium ning 1/3 ehk 63 912 aktsiat Sihtasutusele KredEx. Aktsiad on ühte liiki nimelised aktsiad. Vastavalt äriseadustikule annab aktsia aktsionärile õiguse osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja Aktsiaseltsi 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 Aktsiaseltsi puhaskasumist, kuni see moodustab 1/10 aktsiakapitalist.

Lisa 13. Riikliku edasikindlustuse kahjureserv

	2020	2019
Saldo 01.01	14 584 660	14 384 127
Laekunud regressid	0	83 895
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	439 726	137 220
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-65 952	-20 582
Välja makstud kahjud	-18 004	0
Saldo 31.12 (vt lisad 2 ja 21)	14 940 430	14 584 660
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	32 670	5 502
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	745 721	295 584
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
(vt lisa 9)	778 391	301 086
Neto kohustis edasikindlustuse deposiidist 31.12	14 162 039	14 283 574

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 kohustiste tagasinõudest võlgnikelt saadud vahendid.

Lisa 14. Kohustised kindlustuslepingutest

(eurodes)	31.12.2020	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2019
Bruto				
Ettemakstud preemiate eraldis	163 307	163 307	-117 269	117 269
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	3 044 355	1 161 838	-210 970	2 093 487
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	235 913	210 970	0	24 943
Kokku (vt lisa 2)	3 443 575	1 536 115	-328 239	2 235 699

(eurodes)	31.12.2020	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2019
Edasikindlustuse osa				
Ettemakstud preemiate eraldis	81 654	81 654	-58 634	58 634
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 516 922	606 937	-105 486	1 015 471
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	117 957	105 486	0	12 471
Kokku (vt lisa 9)	1 716 533	794 077	-164 120	1 086 576

Neto				
Ettemakstud preemiate eraldis	81 653	81 653	-58 635	58 635
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 527 433	554 901	-105 484	1 078 016
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	117 956	105 484	0	12 472
KOKKU	1 727 042	742 038	-164 119	1 149 123

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

Lisa 15. Kohustised edasikindlustuslepingutest

	31.12.2020	31.12.2019
Kohustis edasikindlustaja ees	289 791	343 181
KOKKU (vt lisa 2)	289 791	343 181

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

Lisa 16. Muud kohustised

	31.12.2020	31.12.2019
Kindlustusvõtjate ettemaksed	261 902	146 972
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	18 683	14 067
Kokku	280 585	161 039
Võlad tarnijatele (vt lisa 2, 17)	47 394	21 619
Võlad töövõtjatele	17 546	54 230
Muud kohustised	6 710	8 288
Kohustused rendilepingutest	53 595	67 929
Kokku	125 245	152 066
Muud kohustised kindlustustegevusest kokku (vt lisa 2)	405 830	313 105
Käibemaksu kohustis	2 980	1 433
Tulumaksu kohustis	8 813	5 834
Sotsiaalmaksu kohustis	15 488	10 344
Maksukohustised kokku	27 281	17 611
KOKKU	433 111	330 716

Lisa 17. Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus

	Bilansiline väärtus			Õiglane väärtus				
	Laenu- ja nõuded	Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
31.12.2020								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 10)	5 000 000	0	0	5 000 000	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 10, 18)	0	17 933 119	0	17 933 119	17 933 119	-	-	17 933 119
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 11)	14 505 507	0	0	14 505 507	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	19 505 507	17 933 119	0	37 438 626	17 933 119	-	-	17 933 119
Finantskohustised								
Muud finantskohustised (vt lisad 2 ja 16)	0	0	47 393	47 393	-	-	-	-
Finantskohustised kokku	0	0	47 393	47 393	-	-	-	-

	Bilansiline väärtus			Kokku	Õiglane väärtus			Kokku
	Laenud ja nõuded	Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses		Tase 1	Tase 2	Tase 3	
31.12.2019								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 10)	8 000 000	0	0	8 000 000	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 10, 18)	0	16 761 000	0	16 761 000	14 078 732	384 120	-	14 462 852
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 11)	12 091 241	0	0	12 091 241	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	20 091 241	16 761 000	0	36 852 241	14 078 732	384 120	-	14 462 852
Finantskohustised								
Muud finantskohustised (vt lisad 2 ja 16)	0	0	21 619	21 619	-	-	-	-
Finantskohustised kokku	0	0	21 619	21 619	-	-	-	-

Lisaks on Aktsiaseltsil nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 2 524 952 eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisas 9. Kindlustuslepingutest tulenevaid kohustisi on Aktsiaseltsil 4 031 683 euro ulatuses. Täpsem ülevaade kohustistest on toodud lisas 2, 14, 15 ja 16. Kohustisena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille osas on ülevaade toodud lisas 13.

Aktsiaseltsi juhatuse hinnangul ei erine bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustiste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2020. Nõuded klientidele ja muud nõuded ning kohustised edasikindlustuslepingutest ja muud kohustised kindlustustegevusest on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustised ei kanna intressi.

Lisa 18. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus krediidireitingute lõikes

	31.12.2020	Osakaal	31.12.2019	Osakaal
Aaa	508 688	3%	0	0%
Aa3	509 483	3%	0	0%
A1	0	0%	525 210	3%
A2	1 066 303	6%	1 014 965	6%
A3	2 618 248	14%	2 604 600	16%
Baa1	5 181 323	29%	4 742 250	28%
Baa2	3 593 925	20%	5 213 590	31%
Baa3	4 455 151	25%	2 660 385	16%
Kokku	17 933 119	100%	16 761 000	100%

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus pikkuse järgi

	31.12.2020	Osakaal	31.12.2019	Osakaal
0-5 aastat	9 045 916	50%	8 203 080	49%
üle 5 aasta	8 887 203	50%	8 557 920	51%
Kokku	17 933 119	100%	16 761 000	100%

Kuni 12 kuu lunastustähtajaga väärtpabereid on summas 1 015 338 eurot. Jaotuse tegemisel on lähtutud aruandekuupäeva ja lunastustähtaja vahest.

Lisa 19. Tingimuslikud kohustised

Tulumaksukohustis

	31.12.2020	31.12.2019
Tulumaksukohustis	289 650	391 915
Kokku tulumaksukohustis	289 650	391 915

Aktsiaseltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2020 moodustas 1 474 586 eurot (31.12.2019 1 959 574 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võib kaasnedda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 289 650 eurot (31.12.2019 391 915 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 1 184 936 eurot (31.12.2019 1 567 659 eurot).

Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

1. Aktsiaseltsi 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 181,0 tuhat eurot. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 30,2 tuhat eurot.

Juhatuse liikmete tasustamine lähtub Aktsiaseltsi huvidest pikaajalises perspektiivis. Juhatuse liikmete tasu koosneb fikseeritud tasust, mille määrab nõukogu ja tulemustasust, mida makstakse kokkulepitud majandustulemuste ja pikaajaliste eesmärkide saavutamise eest. Eesmärgid

on nii kvalitatiivsed (klientide rahulolu, teenuste turule toomine, riskide hajutatus vms) kui ka konkreetsete majandusnäitajatega seotud (kasumlikkus, madal kahjus, tegevuskulude tase vms). Tulemustasusid ei või siduda lühiajaliste eesmärkidega ja kõrgendatud riskide võtmisega. Tulemustasu arvestatakse bruto kuutöötasu kordsetes (0-1 osaliselt alla ootuste; 1-2 väga hea; 2-3 suurepärase; 3-4 erakordne).

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

Muud tehingud seotud osapooltega.

Aktsiaselts on aruandeperioodil ostanud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt:

Ostetud teenused	2020	2019
SA KredEx (aktsionär)	140 284	157 747
Rahandusministeerium	36	554
Riigiettevõtted	1 549	858
KOKKU	141 869	159 159

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

Nõuded ja kohustised aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2020 olid alljärgnevad:

	31.12.2020	31.12.2019
Nõuded		
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 9)	939 091	301 086
KOKKU	939 091	301 086
Kohustised		
SA KredEx (aktsionär)	14 463	11 773
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 13,14)	14 940 430	14 584 660
Riigiettevõtted	1 095	54
Juhatuse liikmed	21 661	15 965
KOKKU	14 977 649	14 612 451

Juhatuseliikmete allkirjad 2020. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Kaarel Aus

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

25.03.2021

Kasumi jaotamise ettepanek

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2020 oli 1 474 586 eurot, millest 2020. aasta puhaskahjum moodustas 304 037 eurot.

Juhatus teeb ettepaneku jätta Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2020 jaotamata.

Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

<i>Eurodes</i>	2020	2019
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	2 109 200	1 600 490
KOKKU	2 109 200	1 600 490