

AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2021

Majandusaasta algus: 01.01.2021

Majandusaasta lõpp: 31.12.2021

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: Signe Rähesoo

Audiitor: KPMG Baltics OÜ



Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2021	3
ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE 2021	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2021	16
KOONDKASUMIARUANNE	16
FINANTSSEISUNDI ARUANNE.....	17
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	18
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	19
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	20
Lisa 1. Aastaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid	20
Lisa 2. Riskide juhtimine.....	33
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest.....	41
Lisa 4. Tulu investeringutest.....	42
Lisa 5. Muu tegevustulu	42
Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	43
Lisa 7. Tegevuskulud.....	43
Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara ning kasutamiseõiguse varad	44
Lisa 9. Nõuded.....	45
Lisa 10. Finantsinvesteringud	46
Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid.....	47
Lisa 12. Omakapital.....	47
Lisa 13. Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	47
Lisa 14. Kohustised kindlustuslepingutest	48
Lisa 15. Kohustised edasikindlustuslepingutest	49
Lisa 16. Muud kohustised.....	49
Lisa 17. Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus	50
Lisa 18. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	51
Lisa 19. Tingimuslikud kohustised.....	52
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	52
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused	53
Juhatuse liikmete allkirjad 2021. a majandusaasta aruandele	54
Kasumi jaotamise ettepanek.....	55
Tegevusalade loetelu	56



TEGEVUSARUANNE 2021

Tegutsemise eesmärk

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) on asutatud 2009. aastal eesmärgiga pakkuda Eesti ettevõtjatele krediidikindlustuse teenuseid, mis võimaldavad maandada nii ostu-müügit tehingutega 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 krediidi juhtimisest ja seeläbi parandada finantsstabiilsust suurendamaks ettevõtjate konkurentsivõimet välisriikide turgetel ning julgustades neid sisenema uutele eksportturgudele.

Aktsiaselts moodustab ühe osa KredEx grupi (Sihtasutus KredEx¹, 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 aktsiastest) ja Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiastest). 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.

¹ 2022. aasta algusest ühendati Sihtasutus KredEx ja Ettevõtluse Arendamise Sihtasutus, ühendavaks sihtasutuseks oli Sihtasutus KredEx. Ühendamise käigus muutus sihtasutusi nimi, uus nimi on Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus. Aruandeaastal oli Aktsiaseltsi vähemusaktsionäriks Sihtasutus KredEx. Käesolevas tegevusaruandes edaspidi, va selle osas „Suunad aastaks 2022“ kasutatakse vähemusaktsionäri silmas pidades sihtasutuste ühendamise eelset nime.



- **Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus**

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

Olulisemad sündmused ja tegevused

Tegevuskeskkonna üldine areng

COVID-19 pandeemiaga kaasnenud eriolukordade kehtestamine ja riikide majanduse sulgemine mõjutas negatiivselt riikide 2020. a majandustulemusi. 2021. aasta tegelikud majandustulemused osutusid majandusproгноosides eeldatuga võrreldes oluliselt paremaks. 2021. aasta esimeses kvartalis ületas Eesti majandus oma kriisieelset mahtu. Üle ootuste hästi on taastunud enamike maailma riikide majandused, mis on aidanud kaasa Eesti ekspordi tõusule. Võimas kasv 2021. aasta esimeses pooles annab Rahandusministeeriumi hinnangul 2021. a SKP kasvuks 9,5%. 2022. aastal taandub Rahandusministeeriumi prognooside kohaselt kasvukiirus 4%-ni. Ekspordi maht kasvas 2021. aastal jõudsalt: Eestist veeti kaupu välja 18,2 miljardi euro väärtuses (aastane kasv 27,5%), sellest Eesti päritolu kaubad moodustasid ca 72%.

2020. aastal leidis COVID-19 pandeemia mõjude tõttu maailmas aset langus nii krediidikindlustuse mahtudes (ca 10-12%) kui ka krediidikindlustusandjate lõplikes majandustulemustes. Sellele järgnes 2021. aastal aga mahtude kasv. 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 krediidingimustel. Kogutud kindlustusmakseid arvesse võttes on Aktsiaseltsi turuosa Eestis hinnanguliselt ca 15-17%.

Kogu maailmas jaguneb ligikaudu 70% krediidikindlustuse turust kolme globaalse teenusepakkuja Atradius`e, Euler Hermes`e ja Coface` vahel (allikas ICISA, 2020), ülejäänud turg jaguneb erinevate turuosaliste, sh riiklike ekspordikrediidiagentuuride vahel. Eelnimetatud seltsid tegutsevad Eestis piiriülese ja paljuski läbi kindlustusmaaklerite. 2021. aastal oli selgelt näha erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate riskiisu kasvu ja Eesti turul oli tunda tugevat konkurentsi kasvu, mh hinnasurvet.

Kindlustustegevus

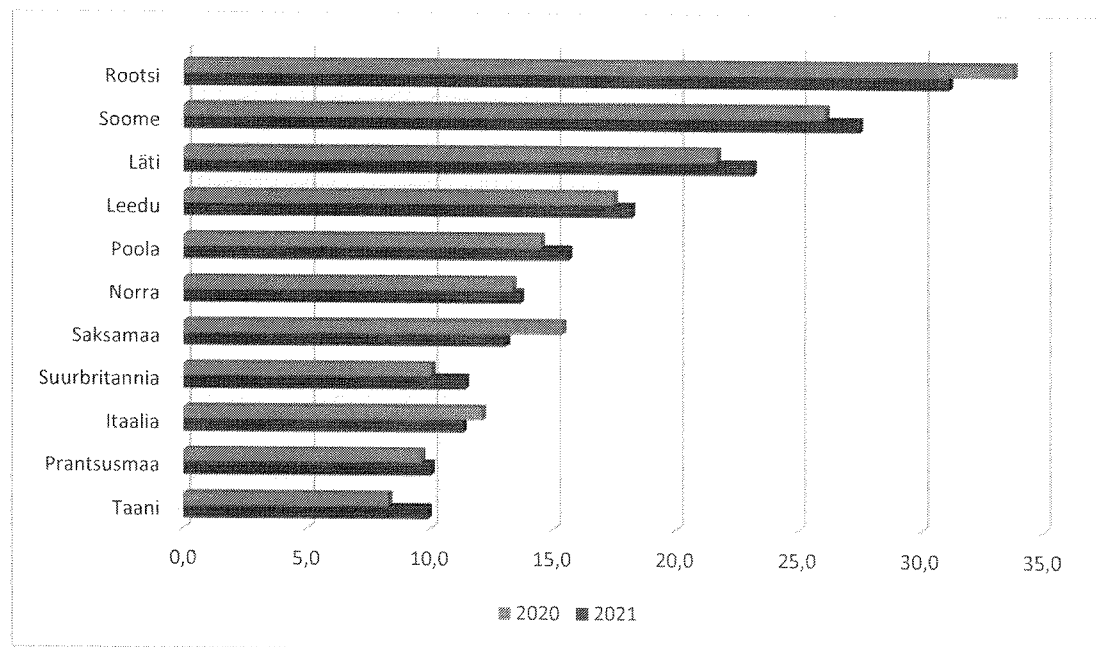
Aktsiaseltsi poolt kindlustatud käive kasvas 2021. aastal 26%, kokku 964 miljoni euroni. Sellest oli kindlustatud eksporditehingute käive 616 miljonit eurot, mis suurenes eelmise aastaga võrreldes 26,9%. Eksporditehingute käibe suur kasv oli ootuspärane, sest strateegia alusel toetab Aktsiaselts eelkõige Eesti eksportööre. Aastaga kasvas aga ka Eesti-sisene kindlustatud käive 23,6% (348 mln euroni), tulenevalt ettevõtjate tegevusmahtude suurenemisest.

Hinnanguliselt kindlustas Aktsiaselts 3,4% Eesti ettevõtjate ekspordikäibest. Eesti päritolu kaupade ja teenuste ekspordist moodustas Aktsiaseltsi poolt kindlustatud käive hinnanguliselt 4,7%. Suurimad Aktsiaseltsis kindlustatud ekspordi sihtriigid ühtivad Eesti ettevõtjate ekspordi peamiste sihtriikidega. Enim kindlustati krediite seonduvalt arvetega, mille Eesti eksportöörid väljastasid Rootsis, Soomes



ja Lätis asuvatele ostjatele. Käibe pingereas järgnesid neile Leedus ja Poolas 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 Taani, millele järgnesid määratud krediidilimiitide suurenemise poolest Läti ja Suurbritannia.



Määratud krediidilimiitide sihtriikide TOP 31.12.2021 seisuga, miljonites eurodes

Määratud krediidilimiitide portfelli muutused olid suuresti kooskõlas kindlustatud käibe muutustega. Üldine ostjatele määratud krediidilimiitide portfell kasvas 1% (361 mln euron). Seejuures tuli kogu kasv välisriikide ostjatele määratud krediidilimiitide arvelt, Eestis asuvatele ostjatele määratud krediidilimiitide portfell jäi samale tasemele.

Kokku oli Aktsiaseltsi teenuste abil 2021. aasta lõpuks kindlustatud üle 4000 ostja maksejõuetusest tuleneva riski. Majandusaasta lõpu seisuga oli määratud krediidilimiite ostjatele arvuliselt kokku 4777. Väljastatud krediidilimiitidest oli 70% (2020. a 71%) seotud välisriikide ostjate kindlustamisega 70 välisriigis (2020. a 68 riigis). Eksporti riikliku tagamise seaduse alusel on kindlustatud 27% määratud krediidilimiitidest (2020. a 41%). Ülejäänud krediidilimiitide jääkriski maandamiseks kasutab Aktsiaselts turupõhist edasikindlustust.

Riikliku eksporditagatise väljastamisest suur osa on aset leidnud 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 oli erakapitalil põhinevate krediidikindlustusandjate riskiisu vähenemine ja nende pakutavate teenuste kättesaadavuse langus. Euroopa Komisjoni 27.03.2020 otsust rakendatakse kuni 31.03.2022.

Aktsiaselts hüvitas 2021. aastal kahjusid kokku 1,4 mln euro väärtuses (2020. a 0,6 mln eurot). Sellest summast oli 98% (2020. a 74%) seotud välismaiste ostjate tasumata arvete tõttu tekkinud kahjudega. Suurim väljamakstud kindlustushüvitis seondus Eesti ettevõtte Kasahstanis asuval ostjal tekkinud makseraskustega.

Investeermistegevus

Investeerimisportfelli turuväärtus ületas majandusaasta lõpu seisuga selle nominaalväärtust. Võlakirjade turuväärtus on püsinud läbi aasta ühtlasel tasemel. Aruandeaasta lõpuks kujunes investeeringisportfelli aastaseks tootluseks -0,74%. Aktsiaseltsi investeeringisportfelli suurus oli 31.12.2021 seisuga 16,6 miljonit eurot.

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

Aktsiaseltsi investeringute 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 investeeringisportfellis, ühe investeringu suurimale lubatavale väärtusele ning võlakirjade tähtaegadele. Intressiriski maandamiseks peab Aktsiaselts järgima konservatiivset hoiakut ning paigutama raha vaid madala riskiga instrumentidesse, mille intressimäärade käitumine on ettearvav. Aktsiariski maandamiseks on seatud piirang, et aktsiatesse on lubatud paigutada üksnes kuni 10% omavahenditest ja kattevarast moodustatud investeeringisportfelli kaasatud vahenditest. Valuutariski maandamiseks on kehtestatud nõue, et Aktsiaselts võib vahendeid paigutada vaid eurodes väljastatud instrumentidesse. 2021. aasta lõpu seisuga olid kõik Aktsiaseltsi finantsvarad eurodes.

Finantstulemus

2021. aastal kogutud brutokindlustusmaksed kokku ulatusid 3,0 miljoni euroni, tõustes aastaga 41,8%. Netokindlustusmakseteks peale edasikindlustust kujunes 1,5 miljonit eurot. Omakapitali ja reserve investeermistegevusest teenitud kasum jäi 0,005 miljoni euro tasemele, mis andis investeeringisportfelli keskmiseks netootluseks 0,3% aastas.

Aruandeperioodil esines 10 kahju väljamakset kokku brutosummas 1,4 miljonit eurot. Edasikindlustust ja regressnõudeid arvesse võttes moodustasid kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud kokku 0,5 mln eurot. Tegevuskulud moodustasid 1,1 miljonit eurot. Tegevuskuludest 0,3 miljonit eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe



brutokindlustusmaksetesse moodustas 9,9%. Neto kulude suhe kindlustusmaksetesse moodustas 45,7%.

Kokkuvõttes lõpetas Aktsiaselts majandusaasta 0,4 miljoni euro suuruse kasumiga.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 21,2 miljonit eurot ning bilansimaht 39,7 miljonit eurot. Bilansimahust moodustasid enamuse finantsvarad (raha arvelduskontol ning investeerimisportfell) kogumahuks 37,7 miljonit eurot. Finantsvarasid hoidis Aktsiaselts 55,9% ulatuses tähtajalistel hoiustel ja pangakontodel ning ülejäänul on investeeritud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumi/kahjumi.

<i>tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Kogutud kindlustusmaksed	2 992	2 109
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	1 522	1 023
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud netona edasikindlustusest	387	886
Puhaskasum	444	-304
Bruto kulusuhe	38,2%	48,4%
Neto kulusuhe	45,7%	59,0%
Neto kahjusuhe	25,4%	86,6%
	31.12.2021	31.12.2020
Finantsvarad	37 653	37 439
Bilansimaht	39 687	39 869
Omakapital	21 206	20 762

Bruto teenitud kindlustusmaksed	brutokindlustusmaksed + ettemakstud kindlustusmaksete eraldise muutus
Bruto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud) / bruto teenitud kindlustusmaksed
Neto kulusuhe	(sõlmimiskulud + administratiivkulud-edasikindlustuse komisjonitasud-tulud krediidiraportitest-muud äritulud) / neto teenitud kindlustusmaksed
Neto kahjusuhe	esinenud kahjunõuded neto edasikindlustusest / neto teenitud kindlustusmaksed

Juhtimine

Aktsiaseltsi juhatuses toimus aruandeaastal mitmeid muutusi. Aruandeaasta lõpu seisuga oli juhatuse koosseis kolmeliikmeline: juhatuse esimees Signe Rähesoo ning juhatuse liikmed Kaarel Aus (osalise koormusega) ja Ivika Kolk.



Juhatuse esimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeeringud, talitluspidevus, teenuste arendus, aktuaarifunktsiooni korraldamine ja siseauditi funktsiooni korraldamine, samuti kahjukäsitus ja IT juhtimine.

Juhatuse liikme Ivika Kolgi volitused algasid 09.11.2021. Tema vastutusalaks on kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhted ning teenuste arendus. Vastutusalala hõlmab ka kindlustustegevuse seaduse § 103¹ lg 1 p 1-3 nimetatud ülesannete täitmist, s.o Aktsiaseltsis kindlustuse turustamisega otseselt seotud töötajate nõuetekohasuse tagamist.

Juhatuse liikme Kaarel Ausi vastutusalasse kuulus kuni Ivika Kolgi juhatuse liikmeks määramiseni kindlustuse turustamise valdkond, edaspidi müüki edendava grupisisesse koostöö koordineerimine. Aruandeperioodile järgneval ajal – 31.01.2022 – Kaarel Ausi volitused juhatuse liikmena lõppesid, juhatus jätkab kaheliikmelisena.

Aktsiaseltsi nõukogu on kolmeliikmeline. 2021. aastal nõukogu koosseis ei muutunud. Nõukogu esimehe ülesannetes oli tegev Ivo Kuldmäe (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees kuni 31.12.2021) ja nõukogusse kuulusid nõukogu liikmed Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liige).

Auditikomiteesse kuulusid Sihtasutuse KredEx juhatuse liige Paul Kalle (auditikomitee esimehena), Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht) ja Regina Raukas (finantsvarade valdkonna juht Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi strateegilise planeerimise osakonnas).

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

Personal

Majandusaasta jooksul leidis Aktsiaseltsi personali hulgas aset mitmeid liikumisi ja kohandati ka struktuuri. Seeläbi parendati organisatsiooni läbipaistvust ja funktsioonide selgust. Tulenevalt vajadusest pöörata oluliselt rohkem tähelepanu IT valdkonna koordineerimisele ja süsteemide arendamisele, muudeti varasem osalise koormusega IT juhi ametikoht täistööajaga IT arendusjuhi ametikohaks ning aruandeaastal see ametikoht ka täideti. Aktsiaseltsis lihtsustati kindlustuse turustamisega tegeleva osakonna struktuuri. Aruandeaastal vahetus suurem osa kindlustuse turustamisega tegelevatest töötajatest.

2021. aasta lõpu seisuga töötas Aktsiaseltsis täistööajaga kokku 10 töötajat. Tööjõukulud 2021. aastal moodustasid kokku 693 tuhat eurot.



Audiitori poolt osutatud teenused

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

Vastutustundlik ettevõtlus

2020. aastal liitus Aktsiaselts Vastutustundliku Ettevõtluse Foorumiga. 2019. 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 2022

2022. aastal jätkab Aktsiaselts pakutavate teenuste tutvustamist Eesti eksportööridele, julgustades neid astuma tehingutesse uute ostjatega või tegemaks tehinguid uutel turgudel. Eesmärk on laiendada partnervõrgustikku, kellega koostöös ettevõtjateni jõuda ja oma teenuseid tutvustada. Samuti on oluline leida sünergiaid grupis sees, koos Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutusega. Teenuste tutvustamise ja teadlikkuse kasvatamise abil soovib Aktsiaselts saavutada muuhulgas ka ärimahtude kasvu.

Majandusaasta aruande koostamise hetkel esineb maailmas suur ebastabiilsus, mille on tinginud Venemaa agressioon Ukraina suunal. Keeruline on ette ennustada, millist mõju avaldab see Eesti ja Euroopa majandusele, millised ümberkorraldused kaasnevad tööstuses, tarneahelates, aga ka uutele turgudele laienemises. Aktsiaselts jätkab oma teenuste pakkumist ja on valmis ettevõtjaid oma teenustega toetama.

Aktsiaselts plaanib 2022. aastal tulla välja uuendatud lühiajalise krediidikindlustuse teenusetingimustega, et need vastaksid paremini kindlustusvõtjate vajadustele.

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 eksportijatele krediidikindlustuse teenustega tuge ka ebastabiilses majanduskonjunkturis.



ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE 2021

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 2021. aastal olid Eesti Vabariik ja Sihtasutus KredEx (alates 2022. aastast on Sihtasutuse KredEx nimi Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus. Käesolevas aruandes on kasutatud kuni 31.12.2021 kehtinud nime). Eesti Vabariigile kuuluva enamusosaluse valitsejaks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium. 2021. aastal toimus aktsionäride korraline üldkoosolek. Erakorralisi üldkoosolekuid aset ei leidnud. Korralisel üldkoosolekul esindas osaluse valitsejat ettevõtlus- ja infotehnoloogiaaminister. 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 osalesid ka Aktsiaseltsi juhatuse liikmed. Aktsiaseltsi põhikirja kohaselt ei ole aktsiatele antud selliseid õigusi, mis tooks kaasa aktsionäride ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

Korralisel üldkoosolekul 2021. aasta aprillis kinnitati Aktsiaseltsi 2020. a majandusaasta aruanne. Eraldi päevakorra punktina arutas üldkoosolek kasumi jaotamist. Üldkoosolek tegi otsuse 2020. aasta puhaskahjumi arvamise kohta jaotamata kasumi koosseisu ning 31.12.2020 seisuga jaotamata kasumi jaotamata jätmise kohta. Korraline üldkoosolek otsustas ka pikendada nõukogu liikme Kaido Kepp'i volitusi.

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.

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.

2021. aastal kuulusid nõukogu koosseisu nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Sihtasutuse KredEx juhatuse esimees) ja liikmed Kristjan Värton (DataCatering OÜ juhatuse liige) ning Kaido Kepp (IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liige).

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.

2021. aastal on nõukogu koosolekud toimunud kuuel korral. Kümnel korral on nõukogu liikmed otsuse teinud kirjaliku hääletamise teel koosolekut kokku kutsumata. Viie 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 2021. aastal nõukogu liikmetele tasusid summas 22 344 eurot.

Nõukogu liikmed väldivad huvide konflikti tekkimist oma tegevuses, ei kasuta Aktsiaseltsile tehtud ärilisi pakkumisi isiklikes huvides ning lähtuvad oma tegevuses Aktsiaseltsi ja aktsionäride huvidest. Nõukogu liikmed järgivad ÄS § 324 sätestatud konkurentsikeeldu ning 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. 2021. aastal nõukogu liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei tuvastatud.

Seoses asjaoluga, et nõukogu liige Kaido Kepp on ühtlasi IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liige, on Aktsiaselts teadvustanud huvide konflikti ohtu. Sisuline huvide konflikt on välditud, sest IIZI Kindlustusmaakler AS-i juhatuse liikmete vastutusvaldkondade jaotuse järgi ei vastuta Kaido Kepp IIZI Kindlustusmaakler AS-is kindlustuse turustamise ja vahendustegevuse eest, vaid finantsarvestuse ja personalivaldkonna eest. Kaido Kepp on Aktsiaseltsi nõukogu liikmena teadlik huvide konflikti vältimise vajadusest oma tegevuses ja enesetaandamise kohustusest olukorras, kus IIZI Kindlustusmaakler AS ning Aktsiaselts peaksid omama ärilist puutumust ja see võib tekitada huvide konflikti olukorra.

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 2021. aastal Sihtasutuse KredEx juhatuse liige Paul Kalle (auditikomitee esimehena), Erik Štarkov (AS Eesti Energia riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht) ja Regina Raukas (finantsvarade valdkonna juht Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi strateegilise planeerimise osakonnas). Nõukogu liikmed 2021. aastal auditikomiteesse ei kuulunud.

Aktsiaselts maksab auditikomitee liikmetele tasu auditikomitee töös osalemise eest. 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, tasu makstakse kalendrikuu eest, mil auditikomitee liige osales auditikomitee koosolekul.

Andmed auditikomitee koosseisu ja ülesannete kohta avaldab Aktsiaselts oma veebilehel.

Juhatus

Aktsiaseltsi juhatuse esindab Aktsiaseltsi ja juhib selle igapäevast majandustegevust iseseisvalt, kooskõlas õigusaktides sätestatud nõuetega. Juhatuse tegutseb majanduslikult otstarbekalt lähtudes eesmärgist tagada Aktsiaseltsi jätkusuutlik areng vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale. Juhatuse 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 juhatuse liige. Põhikirja punkti 3.4.2 kohaselt võib juhatusse kuuluda 2 kuni 5 liiget ning põhikirja punkti 3.4.3 kohaselt määrab juhatuse esimehe nõukogu.

Kuni 31.01.2021 oli Aktsiaseltsi juhatuse esimees Erki Aamer. Lisaks Erki Aamerile kuulus juhatusse Kaarel Aus (alates 04.01.2021). Pärast Erki Aameri volituste lõppemist – perioodil 01.02.2021 kuni 04.04.2021 – oli juhatus ajutiselt üheliikmeline. Alates 05.04.2021 kuulub Aktsiaseltsi juhatusse Signe Rähesoo, kelle Aktsiaseltsi nõukogu määras juhatuse esimeheks. Signe Rähesoo nimetamisega taastati vastavus põhikirja punktis 3.4.2. toodud nõudele, mille kohaselt on juhatuse liikmete minimaalne arv kaks. Novembris nimetas nõukogu Aktsiaseltsi juhatusse kolmanda liikme: alates 09.11.2021 kuulub juhatusse Ivika Kolk. Aruandeaasta lõpu seisuga on juhatuse koosseis seega järgmine: esimees Signe Rähesoo ning liikmed Kaarel Aus ja Ivika Kolk.

Juhatus liikmete tööülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatuse liikmete ja Aktsiaseltsi vahel sõlmitud juhatuse liikme lepingutes. Juhatus esimehe vastutusalasse kuuluvad üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspidevus, teenuste arendus kahjukäsitus ning IT juhtimine.

Juhatus liikme Kaarel Ausi vastutusalasse kuulusid kuni 09.11.2021 kindlustuse turustamine ja kliendisuhed. Alates 09.11.2021 on Kaarel Ausi vastutusalala muudetud ja tema vastutusalasse kuuluvad KredEx grupi kliendi terviknõustamise põhimõtete väljatöötamine, Sihtasutuse KredEx ja Aktsiaseltsi müügivaldkonna toimiva koostöömudeli ja -protsesside väljatöötamine, vastastikuste vastutusvaldkonnapõhiste koolitusvajaduste regulaarne kaardistamine ja koolituste organiseerimine, ekspordilaenu müügieesmärkide kooskõlastamine Aktsiaseltsiga, ühiste teenuste tutvustamist edendavate ürituste ja kommunikatsioonikava kavandamine, koostatud plaanide täitmise jälgimine.

Ivika Kolgi vastutusalaks on: kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhed ning teenuste arendus. KindITS § 103¹ lg 1 kohaselt tuleb Aktsiaseltsis määrata isik, kelle ülesandeks on kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate nõuetekohasuse tagamine, sealhulgas kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate teadmiste ja oskuste hindamist ning neile kindlustusalase koolituse võimaldamist reguleeriva sise-eeskirja rakendamine, samuti eelnevalt nimetatud ülesannete täitmisega seotud toimingute dokumenteerimine. KindITS § 103¹ lg 1 nimetatud ülesanded on Ivika Kolgi vastutusalala osaks (kuni 09.11.2021 olid need Kaarel Ausi vastutusalala osaks).

Aktsiaseltsi põhikirja punkti 3.4.9 kohaselt võib juhatuse liikmele tasu maksta üksnes temaga sõlmitud juhatuse liikme lepingu alusel. Juhatus liikmele 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 juhatuse liikmele eelmisel majandusaastal makstud neljakordset keskmist kuutasu. Lahkumishüvist võib juhatuse liikmele maksta vaid juhul, kui juhatuse liige kutsutakse tagasi nõukogu algatusel enne juhatuse



liikme volituste lõppemist. Lahkumishüvitist ei või maksta rohkem kui juhatuse liikme tagasikutsumise ajal kehtiva kolme kuu tasu ulatuses.

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

2021. aastal maksti juhatuse liikme tasusid koos sotsiaalmaksuga kokku summas 99 638 eurot (2020. aastal 181 015 eurot). Võrreldes eelneva aastaga vähenes juhatuse liikmetele makstavate tasude summa märkimisväärselt, kuivõrd juhatuse liige Kaarel Aus osales aktsiaseltsi juhtimisel osakoormusega (viis tundi nädalas). Tulemustasusid ega lahkumishüvitisi juhatuse liikmetele 2021. aastal ei makstud.

2021. aastal tehinguid Aktsiaseltsi ja juhatuse liikmega seotud äriühingu vahel ei tehtud.

Juhatuse liikmed ei tegutsenud 2021. aastal ettevõtluses Aktsiaseltsiga samal tegevusalal. Muid tööülesandeid Aktsiaseltsi juhatuse liikme kohustuste täitmise kõrval täitis Kaarel Aus, olles ühtlasi Sihtasutuse KredEx ettevõtlusosakonna juht. Selline tegevus on kooskõlastatud Aktsiaseltsi nõukoguga. Juhatuse liikmed lähtuvad nõukogu poolt kehtestatud huvide konfliktide vältimise korrast. Juhatuse liikmed deklareerivad isiklikud majanduslikud huvid enne ametisse astumist ning regulaarselt sagedusega kord aastas. Juhatuse liikmed peavad kinni ÄS § 312 sätestatud konkurentsikeelust ning KindITS § 109 sätestatud tegevuspiirangutest. Juhatuse liikmete sobivust, mh huvide konfliktide ja ametiülesannetele pühendatava aja aspektidest lähtuvalt, hindab nõukogu ning täiendavalt Finantsinspeksioon. 2021. 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, toimimist ning vastavust KindlITS nõuetele.

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 juhatuse.

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.

2021. a majandusaasta aruande kinnitamine toimus tavapäraselt. Juhatuse 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 2021

KOONDKASUMIARUANNE

Eurodes

	Lisa	2021	2020
Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest			
Brutopreemiad	3	2 991 709	2 109 200
Edasikindlustaja osa brutopreemiast	3	-1 467 622	-1 062 931
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	9 305	-46 038
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldise muutusest	3	-11 523	23 020
Tulud kindlustusmaksetest kokku		1 521 869	1 023 251
Muud tulud			
Tulu investeringutest	4	4 558	263 816
Muud tegevustulud	5	451 089	394 922
Muud tulud kokku		455 647	658 738
TULUD KOKKU		1 977 516	1 681 989
Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest			
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	6	-602 443	-1 716 850
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes ja kahjukäsitluskuludes	6	215 369	830 983
Eraldised kindlustustegevusest netona kokku		-387 074	-885 867
Tegevuskulud			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	7	-297 511	-347 208
Administratiivkulud	7	-849 287	-717 675
Tegevuskulud kokku		-1 146 798	-1 064 883
KULUD KOKKU		-1 533 872	-1 950 750
KASUM/KAHJUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST		443 644	-268 761
MUU KOONDKASUM (-KAHJUM)		0	-35 276
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		443 644	-304 037

Lehekülgedel 20-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

Eurodes

	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
VARAD			
Immateriaalne põhivara	8	300	1 626
Kasutamissoiguse varad	8	9 194	53 325
Muud nõuded	9	1 525	0
Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide kulud	9	200 477	205 031
Nõuded kindlustustegevusest	9	382 372	454 087
Nõuded edasikindlustuslepingutest	9,14	1 440 337	1 716 533
Finantsinvesteeringud	10	21 600 267	22 933 119
Raha ja raha ekvivalendid	11	16 052 714	14 505 508
VARAD KOKKU		39 687 186	39 869 229
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aktiakapital	12	19 173 600	19 173 600
Kohustuslik reservkapital	12	114 136	114 136
Jaotamata kasum (-kahjum)		1 918 230	1 474 586
Omakapital kokku		21 205 966	20 762 322
Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	13	14 864 755	14 940 430
Kohustused kindlustuslepingutest	14	2 915 504	3 443 575
Kohustused edasikindlustuslepingutest	15	298 294	289 791
Muud kohustused kindlustustegevusest	16	402 667	433 111
Kohustused kokku		18 481 220	19 106 907
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		39 687 186	39 869 229

Lehekülgedel 20-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	Lisa	2021	2020
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest		2 867 056	2 190 374
Laekunud muust tegevusest		177 964	225 426
Tagastatud sihtfinantseeringud		0	0
Tasutud edasikindlustusmaksed		-733 690	-324 590
Laekunud edasikindlustusmaksed		0	38 895
Väljamakstud dividendid		0	-150 000
Makstud ettevõtte tulumaks		0	-35 276
Makstud tegevuskulud		-1 327 235	-1 208 159
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-1 405 483	-609 157
Tagasilaekunud regressid		553 178	223 873
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-446 422	-5 162 422
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		1 500 000	3 946 554
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse		-5 000 000	-5 000 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest		5 000 000	8 000 000
Laekunud intressid		361 838	278 750
Rahavood äritegevusest kokku		1 547 206	2 414 267
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	8	0	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		0	0
RAHAVOOD KOKKU		1 547 206	2 414 267
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		14 505 508	12 091 241
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11	16 052 714	14 505 508
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		1 547 206	2 414 267

Lehekülgedel 20-53 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Tasandus- reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2019	19 173 600	83 185	0	1 959 573	21 216 359
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-304 037	-304 037
Dividendid	0	0	0	-150 000	-150 000
Reservkapitali muutus	0	30 951	0	-30 951	0
Tasandusreserv	0	0	0	0	0
Seisuga 31.12.2020	19 173 600	114 136	0	1 474 586	20 762 322
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	443 644	443 644
Seisuga 31.12.2021	19 173 600	114 136	0	1 918 230	21 205 966

Lisateave omakapitali kohta on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisas 12.

Lehekülgedel 20-53 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 2022. 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 2021 aasta kohta.

Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud teatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtusel 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 summasid, 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 lähtutud 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 2021. a lõpus oli 2,8 mln eurot (2020. a. 3,3 mln eurot), millest edasikindlustajate osa oli 1,4 mln eurot (2020. a. 1,6 mln eurot). Kindlustustehnilisi eraldisi on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

Aktsiaselts usub, et 2021. 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 Keskpanga valuutavahetuskursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustised on seisuga 31.12.2021 ümber hinnatud eurodesse aruandepäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on koondkasumiaruandes kajastatud perioodituluna või -kuluna.

4. Kindlustuslepingud

Kindlustusleping on leping, mille alusel Aktsiaselts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, 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 kindlustusmakse või lepingujärgse esimese osamakse maksetähtaeg on hiljem kui kindlustuslepingu jõustumise kuupäev, lähtutakse kogutud kindlustusmaksete kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast. Kindlustusmaksed ja osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille jõustumise kuupäev on aruandekuupäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna. Kindlustuslepingu katkemisel arvestatakse kindlustusmakse 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 kulust, 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. Üsiklepingu 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 kindlustusmakseid 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 saldosisid.

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 tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi kajastatavaks. Siia



kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseda hoida lunastustähtajani. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglase väärtus. Õiglase väärtuse hulka ei arvata tehingukulud. Pärast esmast arvele võtmist hinnatakse igal aruandekuupäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasesse väärtusesse. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Laenude ja nõuete alla kuuluvad fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega tuletisinstrumentideks mitteloetavad 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 investeringute alla kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegadega, kusjuures Aktsiaselts kavatses ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses koos tehingukuludega ning hiljem kajastatakse efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse perioodi koondkasumiaruandes.

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 õiglase väärtus. Õiglase väärtuse hulka arvatakse ka tehingukulud. Pärast esmast arvele võtmist hinnatakse igal aruandekuupäeval varad õiglasesse väärtusesse. Kui õiglast väärtust ei ole võimalik määrata, siis kajastatakse see soetusmaksumuses, millest on lahutatud allahindlus. Väärtuse muutusest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse muus koondkasumis/-kahjumis. Kui müügivalmis finantsvara müüakse või selle väärtus langeb, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud koondkasumiaruandes.

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

Tase 1 – reguleeritud turgudel noteeritud turuhind, kui finantsinstrumendiga kaubeldakse aktiivselt;
Tase 2 – hindamistehnikal põhinev hind, kui finantsinstrumendiga ei kaubelda turgudel aktiivselt, kuid võrreldavad hinnad on kättesaadavad;

Tase 3 – hindamistehnikal põhinev hind, kui finantsinstrumendiga ei kaubelda reguleeritud turgudel või kaubeldakse vähesel määral ning võrreldavad hinnad on raskesti kättesaadavad.



Finantsvarade allahindlus

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

7. Finantskohustised

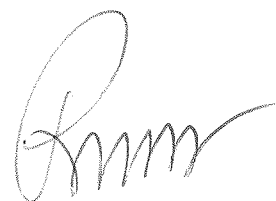
Finantskohustisteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning muid lühi- ja pikaajalisi võlakohustisi. Finantskohustised võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses. Finantskohustised kajastatakse edaspidi finantsseisundiaruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuseks on üldjuhul nende nominaalväärtus, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksmisele kuuluvas 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.

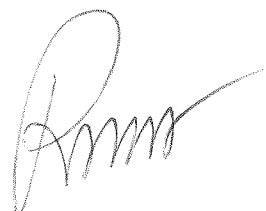
Rendikohustust mõõdetakse algselt rendimaksete nüüdisväärtuses, mida ei ole veel makstud rendisuhte alguskuupäevaks, kasutades rendi sisemist intressimäära või, kui seda määra ei ole võimalik kindlaks teha, siis alternatiivset laenuintressimäära. Üldjuhul kasutab Aktsiaselts diskontomäärana alternatiivset 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 9,2 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 tööeest. Maa ja kunstiteaste 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 19.

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.

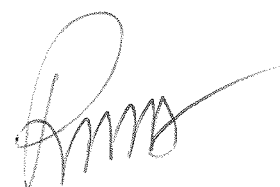
15. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid 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).

2021. 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 osapoolale. 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 õiglasel 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 osapoolale. Antud juhtudel kajastatakse nõuded ja nendelt saadav tulu tekkepõhiselt.

Muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt tehingu toimumise hetkel.

Intrassitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast.

Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

20. Tegevuskulud

Tegevuskulude jagamisel koondkasumiaruande kirjetel 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.

Aktiseltsi kulud jagatakse funktsionaalsuse alusel alljärgnevalt:



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

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

Administratiivkulud. Siin kajastatakse kulusid, mis on seotud 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, kuivõrd need ei kuulu sõlmimis- või kahjukäsitluskulude hulka.

Investeeringute 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.)

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.

Opsioonide ja garantiide arvestus muutub järjepidevamaks ja läbipaistvamaks.

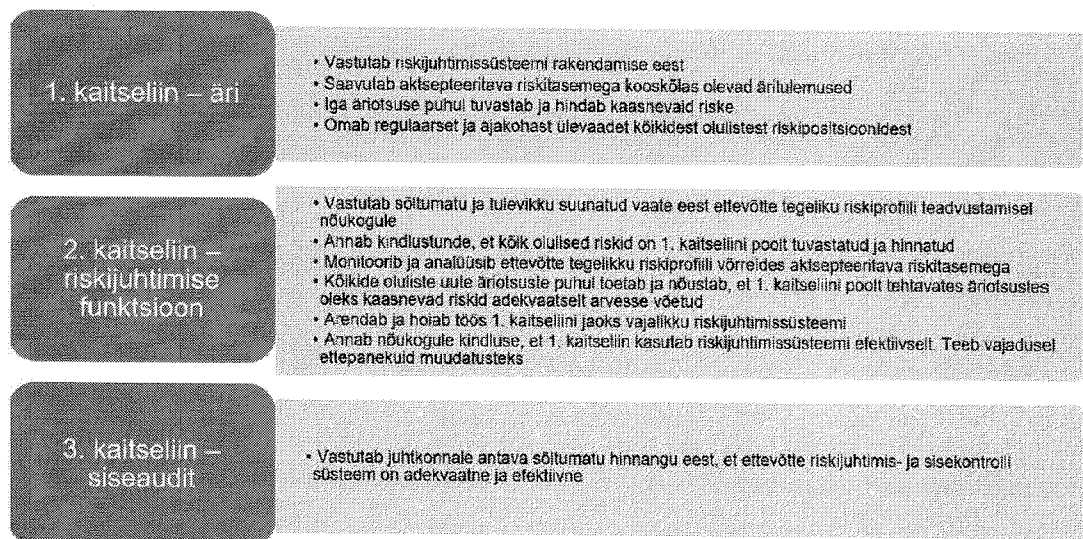
Standardi esmakordne rakendamine avaldab olulist mõju Aktsiaseltsi raamatupidamise aruannetele. Muutuvad hindamismudelid, kindlustuslepingute liigitamise alused, edasikindlustuslepingute kajastamine kui ka portfelli rühmitamise nõuded. Standardis sätestatud mõõtmise põhimõtted mõjutavad oluliselt Aktsiaseltsi kasumit ja kahjumit. Oluliselt mõjutab standardi esmakordne rakendamine ka teabe esitamise põhimõtteid.

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 kindlustusrisi 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 2021.a (tuh eurod)	Võimalik muutus	Mõju 2021.a tulemile (tuh eurod)
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	1 524	vähenedmine 5%	-76
Kogukahju (neto)	887	suurenenedmine 20%	-177
Tegevuskulud	1 147	suurenenedmine 5%	-57

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. Kindlustusrisi 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.

Kindlustusrisi juhtimise põhilisteks instrumentideks on ostjate piisav analüüs ja krediidilimiitide hajutamine. Kindlustusrisi 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 jääkriski 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.

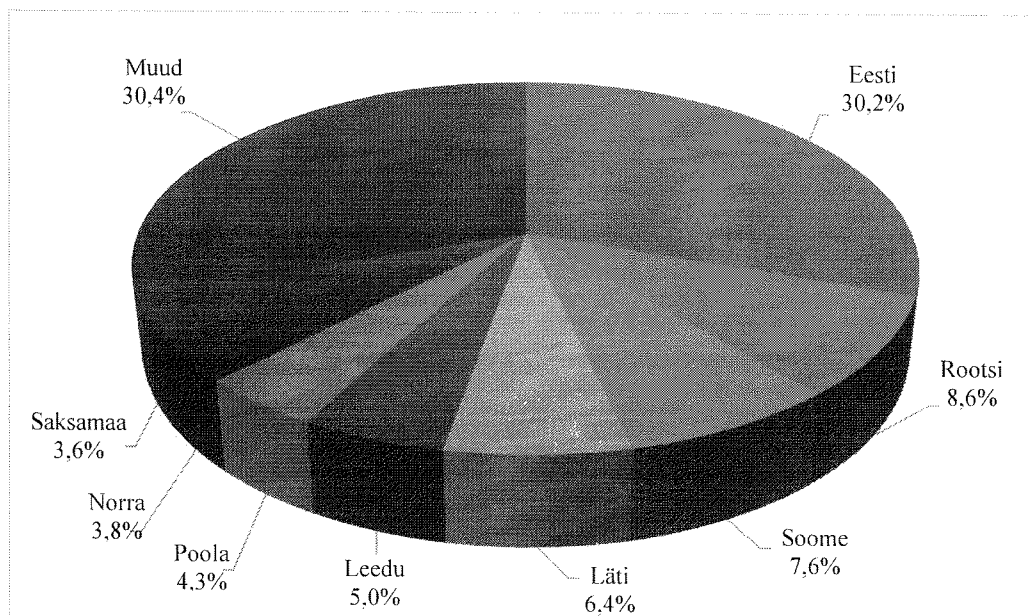
Edasikindlustuse valikul kehtivad erinevad nõuded turukõlbmatute (Ekspordi riikliku tagamise seaduse (ERTS) alusel kindlustatavate) ning turukõlblike (muude) riskide kindlustamisele. ERTS-i kohaselt kindlustatavate tehingute korral on kindlustatavad riskid turukõlbmatud ning edasikindlustusandjaks on 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 teenusepakkuja seast tulenevalt sise-eeskirjades sätestatud nõuetele.

Kindlustusriskiportfell on piiratud ka üksikutes lepingutes sätestatud maksimaalsete hüvitamiskohustustega. Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku seisuga 31.12.2021:

Kindlustusliik (tuhat eur)	Kohustised kindlustuslepingutes bruto	Kohustised edasikindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustised kindlustuslepingutes neto
Krediidikindlustus	110 023	51 723	58 300

2021. aasta lõpul moodustas geograafiliselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (30,2%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides, moodustas 7,0% kindlustatud mahust. Krediidilimiitide portfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2021 oli alljärgnev:





Kahjusid on perioodil 2010-2021 välja makstud 167 korral kogusummas 7,8 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 kahjuaasta näitab juhtumi toimumise aastat ja selle all kogukahju (rahuldamata nõuete eraldis, sh IBNR eraldis ja makstud hüvitised, millest maha võetud tagasi laekunud regressid) kujunemist samal ja järgnevatel aastatel. Kumulatiivsed hüvitised näitavad väljamakstud kahjude kogusummat 31.12.2021 seisuga vastava kahjuaasta kohta. Kahjud kokku näitavad rahuldamata nõuete eraldise, sh IBNR eraldis ja makstud hüvitiste kogusummat 31.12.2021 seisuga.

Kahjuaasta	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Kahju toimumine aasta lõpuks	1 481 808	1 623 498	991 881	1 091 916	1 228 403	991 212	827 539	1 330 915	956 063	1 033 290
1 aasta hiljem		964 869	966 371	1 109 359	1 216 732	913 696	1 224 452	1 701 412	951 267	796 303
2 aastat hiljem		-	700 993	1 684 545	1 140 134	954 135	1 058 177	1 615 014	998 735	779 555
3 aastat hiljem		-	-	668 452	951 722	367 478	1 178 958	1 263 443	296 822	177 264
4 aastat hiljem		-	-	-	1 667 370	364 032	468 681	1 263 443	298 152	177 264
5 aastat hiljem		-	-	-	-	227 894	423 696	979 837	294 403	177 264
6 aastat hiljem		-	-	-	-	-	535 716	951 610	280 862	177 264
Kumulatiivsed hüvitised	-	225 045	498 517	365 425	1 633 002	374 688	544 755	951 610	280 862	177 264
Eraldised 31.12.2021	1 481 808	739 824	202 476	303 027	34 368	-	-	-	-	-
Regressid	-	-	-	-	-	146 793	9 039	-	-	-
Kahjud kokku	1 481 808	964 869	700 993	668 452	1 667 370	227 894	535 716	951 610	280 862	177 264
Erinevus		658 629	290 888	423 464	438 967	763 318	291 823	379 305	675 201	856 026

Üle 100 000 eurot suuruseid kahjusid on kogu tegutsemisaja jooksul välja makstud kuusteist. 31.12.2021 seisuga on kahjude katteks moodustatud eraldiste summa 2,8 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

Likviidsusrisiki 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.

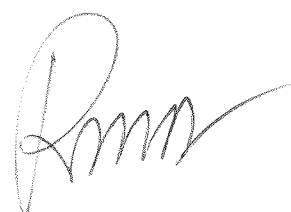
Likviidseteks vahenditeks loetakse Aktsiaseltsis raha pangakontol, üleöödeposiiti pangas ja tähtajalisi hoiuseid pangas, mille tähtaja lõpuni on jäänud vähem kui 7 päeva. Likviidsete vahendite hulka võib arvata ka edasikindlustusandja deposiidi (olemasolul) kuni edasikindlustusandja vastutuseeni IBNR 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>	31.12.2021	31.12.2020
Kuni 1 aasta	22 562	20 521
2-5 aastat	7 542	8 031
üle 5 aasta	7 548	8 887
KOKKU	37 653	37 439

Tabel on koostatud eeldusel, et deposiidid ja väärtpaberid realiseeritakse tähtaja saabumisel. Lisaks on Aktsiaseltsil nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 2,0 mln eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisa 9.

Finantskohustised summas 48 866 eurot on kõik alla ühe aastased kohustised sisaldades võlgnevusi tarnijatele (vt lisa 16,17).



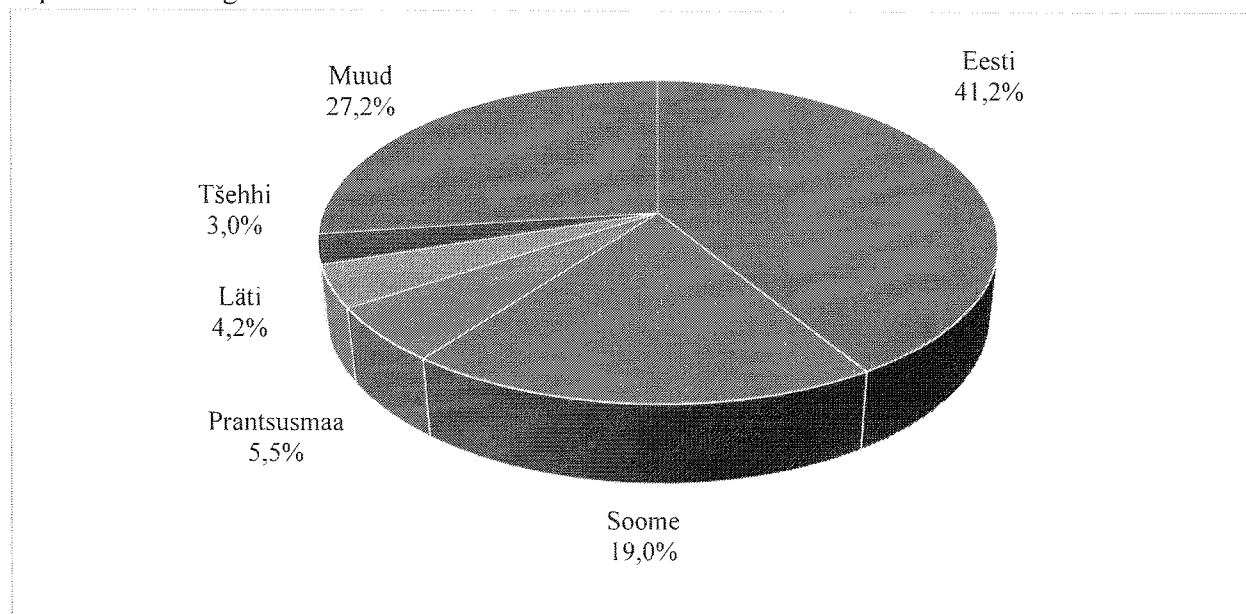
Lisaks on Aktsiaseltsil kohustisi kindlustuslepingutest kokku 3,2 mln euro ulatuses, mille osas on ülevaade antud lisades 14-15. Kohustisena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kahjusid. Deposiidi summa seisuga 31.12.2021 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 31.12.2021 alljärgnevalt:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2021	31.12.2020
Aaa	0	509
Aa1	901	0
Aa2	0	6 169
Aa3	503	1 411
A1	6 293	0
A2	1 053	1 066
A3	5 510	2 618
Ba1	565	0
Baa1	5 377	7 620
Baa2	12 184	13 591
Baa3	4 267	4 455
Reitinguta	1 000	0
KOKKU	37 653	37 439

Finantsvaradest 44,1% oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglases väärtuses kajastatavatest finantsinvesteeringutest kuulusid seisuga 31.12.2021 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 alamkategoriale 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 intressimäära muutus 1% võrra portfelli turuväärtust ca 552,8 tuh euro võrra.

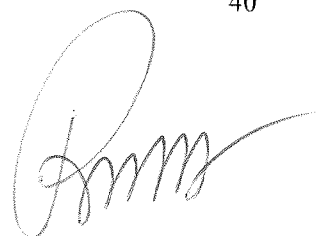
Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu. Aktsiaselts pakub teenust Eesti turul ja Eesti ettevõtjatele, seetõttu on arveldusvaluutaks euro. Lühiajalist krediidikindlustust ei ole lubatud pakkuda muus valuutas kui euro. Kõik 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 31.12.2021 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 31.12.2021 seisuga moodustas 21,2 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 eksporditagitistest tulenevate edasikindlustusandja kohustuste täitmiseks. Antud deposiidi saldo seisuga 31.12.2021 oli 14,9 mln eurot (vt lisa 13).

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest

	2021	2020
Kogutud brutopreemiad	2 991 709	2 109 200
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	9 305	-46 038
Tulu kindlustusmaksetest kokku	3 001 014	2 063 162
Edasikindlustuse preemiad	-1 467 622	-1 062 931
<i>sh.riiklik edasikindlustus</i>	<i>-616 850</i>	<i>-439 726</i>
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	-11 523	23 020
<i>sh.riiklik edasikindlustus</i>	<i>-9 999</i>	<i>27 168</i>



	2021	2020
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	-1 479 145	-1 039 911
KOKKU	1 521 869	1 023 251

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

Lisa 4. Tulu investeeringutest

	2021	2020
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	304 948	260 513
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	-270 537	88 839
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-1 215	-109 790
Kokku	33 196	239 562
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	35 211	22 000
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	8 462	2 254
Kokku	43 673	24 254
Investeeringutegevuse juhtimise kulud	72 311	66 270
Tulu investeeringutest kokku	4 558	197 546

Lisa 5. Muu tegevustulu

	2021	2020
Tulud krediidiraportitest	150 802	177 790
Edasikindlustuse komisjonitasud	299 866	217 132
Muu tulu	422	0
KOKKU	451 089	394 922



Lisa 6. Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud

	2021	2020
Kindlustushüvitised	-1 405 483	-610 792
Kahjukäsitluskulud	-119 113	-106 920
<i>sh. töötasu</i>	-81 948	-84 391
<i>muud tegevuskulud</i>	-1 404	-2 382
<i>teenused kolmandatelt isikutelt</i>	-35 760	-20 147
Regressid ja jääkvara realiseerimine	403 387	162 700
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	518 766	-1 161 838
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud kokku	-602 443	-1 716 850

	2021	2020
Edasikindlustaja osa kindlustushüvitistes	681 727	305 396
Edasikindlustaja osa regressides ja jääkvara realiseerimises	-201 685	-81 350
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	-264 673	606 937
Edasikindlustaja osa kokku	215 369	830 983
Neto kindlustushüvitised kokku	-387 074	-885 867

Lisa 7. Tegevuskulud

	2021	2020
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		
Tööjõukulud	208 508	247 196
Ruumide rent ja kommunaalmaksed	2 597	2 589
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	22 728	19 536
Turunduskulud	106	1 325
Muud tegevuskulud	63 572	76 562
Sõlmimiskulud kokku	297 511	347 208
Administratiivkulud		
Tööjõukulud	402 870	265 170
Sisseostetud teenused	227 237	163 896
Infoteenuste tasud	84 747	83 322
Järelvalvetasud	37 109	38 552
Ruumide rent ja kommunaalmaksed	17 105	14 058
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	22 728	19 536
Muud tegevuskulud	57 491	66 871
Administratiivkulud kokku	849 287	651 405
Tegevuskulud kokku	1 146 798	998 613

Töölepingu alusel töötajate keskmine arv oli 11,75 ja neile arvestatud töötasu 505 163 eurot.
Juhtimis- ja kontrollorgani liikmete keskmine arv oli 7,8 ja neile arvestatud töötasu 131 292 eurot.

Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara ning kasutamisosiguse varad

Materiaalne põhivara

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

Immateriaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
<u>Soetusmaksumus</u>	
Soetusmaksumus 31.12.2019	26 832
Soetusmaksumus 31.12.2020	26 832
Soetusmaksumus 31.12.2021	26 832
<u>Akumuleeritud kulum</u>	
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	23 502
Arvestatud kulum 2020	1 704
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	25 206
Arvestatud kulum 2021	1 326
Akumuleeritud kulum 31.12.2021	26 532
<u>Jääkväärtus</u>	
Jääkmaksumus 31.12.2019	3 330
Jääkmaksumus 31.12.2020	1 626
Jääkmaksumus 31.12.2021	300

Kasutamisosiguse varad

	Rendipind (kontor)
Soetusmaksumus 31.12.2019	97 793
Rendipinna mahakandmine	-97 793
Soetamine	69 874
Soetusmaksumus 31.12.2020	69 874
Rendipinna mahakandmine	0
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.12.2021	69 874



Akumuleeritud kulum 31.12.2019	28 886
Akumuleeritud kulum mahakantud rendipinnast	-30 725
Arvestatud kulum	18 388
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	16 549
Arvestatud kulum	44 131
Akumuleeritud kulum 31.12.2021	60 680
Jääkmaksumus 31.12.2020	53 325
Jääkmaksumus 31.12.2021	9 194

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

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid Aktsiaseltsil 31.12.2021 seisuga ei olnud.

Lisa 9. Nõuded

Muud nõuded

	31.12.2021	31.12.2020
Krediidiraportite tasud	1 525	0
KOKKU	1 525	0

Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid summas 1 125 eurot (2020. a. 324 eurot). Üle 90 päeva vanuseid nõudeid aasta lõpu seisuga ei olnud.

Viitlaekumised ja ettemakstud tulud

	31.12.2021	31.12.2020
Intresside viitlaekumine	152 475	158 169
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	40 433	39 293
Muud nõuded	7 569	7 569
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud kokku	200 477	205 031

Nõuded kindlustustegevusest

	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded kindlustuslepingutest (kindlustusmaksetest)	382 372	454 087
Nõuded kindlustustegevusest kokku	382 372	454 087

Nõuded kindlustuslepingutest kajastavad aruandekuupäeva seisuga tasumata arveid kindlustusmaksete eest. Kajastatud nõuetest on pikaajaline üks nõue summas 155 832 eurot, millest järgneva 12 kuu jooksul laekub 155 832 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 1 125 eurot (2020. a. 2 750 eurot).

Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2021	31.12.2020
Riiklik edasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	22 671	32 670
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	712 894	850 137
Kokku riiklik edasikindlustus (vt lisa 13,14)	735 565	882 807
Eraedasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	47 460	48 984
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	657 312	784 742
Kokku eraedasikindlustus	704 772	833 726
KOKKU	1 440 337	1 716 533

Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2021 koosnesid Aktsiaseltsi finantsinvesteeringud hoiustest krediidasutustes ning võlakirjadest, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Investeeringusportfellis olevate võlakirjade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse Bloomberg infosüsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringuid või väärtpaberiportfelli haldaja poolt antud hinnanoteeringuid. IFRS 13 sätestatud õiglase väärtuse määramise hierarhia kolme taseme hulgast kuulusid kõik Aktsiaseltsi õiglasel väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud seisuga 31.12.2021 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglane väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

	31.12.2021	31.12.2020
Tähtajalised deposiidid (vt lisad 17)	5 000 000	5 000 000
Võlakirjad (vt lisad 17 ja 18)	16 600 267	17 933 119
Finantsvarad kokku	21 600 267	22 933 119



Lisa 11. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad arvelduskontol olevatest vahenditest pangas. 31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

	31.12.2021	31.12.2020
Raha arvelduskontol (vt lisad 17)	16 052 714	14 505 508
KOKKU	16 052 714	14 505 508

Lisa 12. Omakapital

	31.12.2021	31.12.2020
Aktiakapital	19 173 600	19 173 600
Aktiate arv	191 736	191 736
Aktiate nimiväärtus (eurodes)	100,00	100,00
Kohustuslik reservkapital	114 136	114 136

Vastavalt põhikirjale on Aktiaseltsi aktiakapitali minimaalseks suuruseks 4 793 374 eurot ja maksimaalseks suuruseks 19 173 600 eurot. Aktiate nimiväärtuseks on 100,00 eurot. Aktiakapitalist 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 Aktiaseltsi 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 Aktiaseltsi puhaskasumist, kuni see moodustab 1/10 aktiakapitalist.

Lisa 13. Riikliku edasikindlustuse kahjureserv

	2021	2020
Saldo 01.01	14 940 430	14 584 660
Laekunud regressid	3 777	0
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	616 850	439 726
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-92 527	-65 952
Tulud investeringutest	-15 843	0
Välja makstud kahjud	-587 932	-18 004
Saldo 31.12 (vt lisad 2 ja 21)	14 864 755	14 940 430

	2021	2020
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	22 671	32 670
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	575 606	745 721
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest (vt lisa 9)	598 277	778 391
Neto kohustis edasikindlustuse deposiidist 31.12	14 266 478	14 162 039

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)	31.12.2021	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2020
Bruto				
Ettemakstud preemiate eraldis	154 002	154 002	-163 307	163 307
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	2 441 831	0	-602 524	3 044 355
Teatatud ja käsitles olevate kahjude eraldus (RBNS)	319 671	83 758	0	235 913
Kokku (vt lisa 2)	2 915 504	237 760	-765 831	3 443 575

(eurodes)	31.12.2021	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2020
Edasikindlustuse osa				
Ettemakstud preemiate eraldis	70 131	70 131	-81 654	81 654
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 210 371	0	-306 551	1 516 922
Teatatud ja käsitles olevate kahjude eraldus (RBNS)	159 835	41 878	0	117 957
Kokku (vt lisa 9)	1 453 897	112 009	-388 205	1 716 533

(eurodes)	31.12.2021	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2020
Neto				
Ettemakstud preemiate eraldis	83 871	83 871	-81 653	81 653
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 231 460	0	-295 973	1 527 433
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldus (RBNS)	159 836	41 880	0	117 956
KOKKU	1 475 167	125 751	-377 626	1 727 042

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

	31.12.2021	31.12.2020
Kohustis edasikindlustaja ees	298 294	289 791
KOKKU (vt lisa 2)	298 294	289 791

Kohustis kajastab Aktsiaseltsi kohustust tasuda 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

	31.12.2021	31.12.2020
Kindlustusvõtjate ettemaksed	211 693	261 902
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	24 037	18 683
Kokku	235 730	280 585
Võlad tarnijatele (vt lisa 2, 17)	48 866	47 394
Võlad töövõtjatele	73 844	17 546
Muud kohustised	6 711	6 710
Kohustused rendilepingutest	9 351	53 595
Kokku	138 773	125 245
Muud kohustised kindlustustegevusest kokku (vt lisa 2)	374 503	405 830



	31.12.2021	31.12.2020
Käibemaksu kohustis	3 138	2 980
Tulumaksu kohustis	9 028	8 813
Sotsiaalmaksu kohustis	15 998	15 488
Maksudkohustised kokku	28 164	27 281
KOKKU	402 667	433 111

Lisa 17. Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus

Bilansiline väärtus					Õiglane väärtus				
	Laenud ja nõuded	Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku	
31.12.2021									
Finantsvarad									
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	5 000 000	0	0	5 000 000	-	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 11, 20)	0	16 600 267	0	16 600 267	16 600 267	0	-	16 600 267	-
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	16 052 714	0	0	16 052 714	-	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	21 052 714	16 600 267	0	37 652 980	16 600 267	0	-	16 600 267	
Finantskohustused									
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 18)	0	0	48 866	48 866	-	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	48 866	48 866	-	-	-	-	
31.12.2020									
Finantsvarad									
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	5 000 000	0	0	5 000 000	-	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 11, 20)	0	17 933 119	0	17 933 119	17 933 119	0	-	17 933 119	-
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	14 505 507	0	0	14 505 507	-	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	19 505 507	17 933 119	0	37 438 626	17 933 119	0	-	17 933 119	
Finantskohustused									
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 18)	0	0	47 393	47 393	-	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	47 393	47 393	-	-	-	-	
31.12.2021									
Finantsvarad									
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	5 000 000	0	0	5 000 000	-	-	-	-	-

Lisaks on Aktsiaseltsil nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 2 024 711 eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisas 9. Kindlustuslepingutest tulenevaid kohustisi on Aktsiaseltsil 3 616 465 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 31.12.2021. 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 kannu intressi.

Lisa 18. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus krediidireitingute lõikes

	31.12.2021	Osakaal	31.12.2020	Osakaal
Aaa	0	0%	508 688	3%
Aa3	503 103	3%	509 483	3%
A2	1 053 073	6%	1 066 303	6%
A3	2 674 015	16%	2 618 248	14%
Ba1	565 233	3%	0	0%
Baa1	4 476 670	27%	5 181 323	29%
Baa2	3 060 975	19%	3 593 925	20%
Baa3	4 267 199	26%	4 455 151	25%
Kokku	16 600 267	100%	17 933 119	100%

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus pikkuse järgi

	31.12.2021	Osakaal	31.12.2020	Osakaal
0-5 aastat	9 052 034	55%	9 045 916	50%
üle 5 aasta	7 548 233	45%	8 887 203	50%
Kokku	16 600 267	100%	17 933 119	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

	31.12.2021	31.12.2020
Tulumaksukohustis	383 646	289 650
Kokku tulumaksukohustis	383 646	289 650

Aktsiaseltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2021 moodustas 1 918 230 eurot (31.12.2020 1 474 586 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 383 646 eurot (31.12.2020 289 650 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 1 534 584 eurot (31.12.2020 1 184 936 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 99,6 tuhat eurot. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 22,3 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 (kliientide 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 otnud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt:



Ostetud teenused	2021	2020
SA KredEx (aktsionär)	140 109	140 284
Rahandusministeerium	72	36
Riigiettevõtted	1 280	1 549
KOKKU	141 461	141 869

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

Nõuded ja kohustised aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2021 olid alljärgnevad:

	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded		
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 9)	735 565	939 091
KOKKU	735 565	939 091
	31.12.2021	31.12.2020
Kohustised		
SA KredEx (aktsionär)	5 843	14 463
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 13)	14 864 755	14 940 430
Riigiettevõtted	71	1 095
Juhatuse liikmed	25 375	21 661
KOKKU	14 896 043	14 977 649

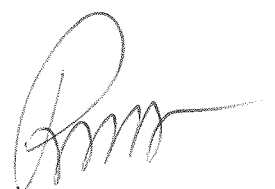
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused

Majandusaasta aruande koostamise hetkel esineb maailmas suur ebastabiilsus, mille on tinginud Venemaa agressioon Ukraina suunal. Aktsiaseltsi võimalik maksimaalne netovastutus Ukraina ja Venemaa suunal väljastatud krediidilimiitidest on ligikaudu 1,3 mln eurot.

Juhatusel liikmete allkirjad 2021. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31. detsembril 2021 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Signe Rähesoo	juhatuse esimees	/allkirjastatud digitaalselt/	25.03.2022
Ivika Kolk	juhatuse liige	/allkirjastatud digitaalselt/	25.03.2022



Kasumi jaotamise ettepanek

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2021 oli 1 918 230 eurot, millest 2021. aasta puhaskasum moodustas 443 644 eurot.

Juhatus teeb ettepaneku jaotada Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2021 järgmiselt:

1. maksta aktsionäridele dividendidena 421 462 eurot;
2. suunata kohustuslikku reservkapitali 22 182 eurot
3. jätta ülejäänud jaotamata kasum summas 1 474 586 eurot jaotamata



Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

<i>Eurodes</i>	2021	2020
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	2 991 709	2 109 200
KOKKU	2 991 709	2 109 200



DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

FAILI SUURUS

AS KredEx Krediidikindlustus_aastaruanne_2021.pdf

1.3 MB

ALLKIRJASTAJAD

nr. NIMI

ISIKUKOOD

AEG

1 SIGNE RÄHESOO

46903060230

25.03.2022 10:55:07 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

03:c0:3b:e1:5e:3e:d4:e5:60:ae:87:08:89:c8:e1:01

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015

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

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 1A E2 74 BA CD 9A 27 DC 1D 84 B6 CC 01 60 87 B4 45 B0 0D 54 17 90
63 04 02 2A 47 9A F3 00 1D 39

nr. NIMI

ISIKUKOOD

AEG

2 IVIKA KOLK

48212260235

25.03.2022 15:40:10 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

58:d5:24:33:fe:98:cd:ae:61:f8:0d:e9:a9:38:56:ef

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

EID-SK 2016

9C 09 A8 07 87 0C 3D AC 2E 87 FC A0 AE D2 FB 65 49 88 28 FB

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 EB C3 DA 09 8D 83 71 E1 DE BB F9 55 71 B2 0F F0 81 40 DA B1 71 52
76 EB 2B 2D D8 EC E1 AA 3A CC

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

MÄRKUSED

Maajandus aasta aruanne 2021 on geostatuse
est mehe poolt heaks kiidetud 25.03.2022

Käesolev kinnitusleht on informatiivne, milles olev teave kinnitab vaid, et selle aratoodud räsiga allkirjastatud fail eksisteerib. Kinnitusleht ei oma iseseisvat tõendusväärtust. Osapoolte tahteavalduse kehtivust saab kontrollida ainult digitaalselt allkirjastatud failist.



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KredEx Krediidikindlustus aktsionäridele

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud AS KredEx Krediidikindlustus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

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

Peamised auditi asjaolud

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

Rahuldamata nõuete eraldise väärtus ja täielikkus	
Kindlustustehniliste eraldiste saldo finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2021 on 2 915 504 eurot. Vaata raamatupidamise aastaaruande lisa 4.3. (Aastaaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid) ning lisa 14 (Kohustised kindlustuslepingutest).	
Peamine auditi asjaolu	Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti
Kindlustustehnilised eraldised moodustavad ühe kõige olulisema osa kindlustusseltsi finantsseisundi aruandes kajastatud kohustistest. Kindlustustehnilised eraldised seisuga 31.12.2021 koosnevad ettemakstud preemiate eraldisest summas 154 002 eurot ja rahuldamata nõuete eraldisest summas 2 761 504 eurot. Rahuldamata nõuete eraldis jaguneb omakorda teatatud ja käsitleses olevate kahjude eraldiseks (RBNS 319 671 eurot) ja toimunud, kuid teatamata kahjude eraldiseks (IBNR 2 441 831 eurot).	Kindlustustegevusest tulenevate eraldiste auditeerimisel kaasasime oma auditi meeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduurid muuhulgas järgmist: • hindasime, kas rahuldamata nõuete eraldiste arvutamiseks kasutatavad meetodid on asjakohased ning vastavuses finantsaruandluse raamistikuga; • hindasime, kuidas juhtkond leiab peamised sisendid ning kas nende kasutatavad meetodid on asjakohased;

Auditi käigus keskendusime peamiselt rahuldamata nõuete eraldise saldole ning määratlesime selle valdkonna peamiseks auditi asjaoluks, kuna eraldiste arvutamine hõlmab endas hinnangute tegemist ning ebakindlust. Hinnangute ebakindlus tuleneb määramisest, mis on seotud kahjude esinemissagedusega, nõuete rahuldamise kiirusega ja pikaajaliste kahjude ulatusega. Nii eraldiste arvutamiseks kui kohustiste piisavuse testi tegemiseks kasutatakse aktuaarseid mudeleid, mis kasutavad erinevaid sisendeid nagu teenitud kindlustuspreemia, kahjusuhe, kahju teatamise perioodi pikkus ning eeldatava kahju suurus.	• võrdlesime kasutatud sisendeid ajalooliste andmetega; • hindasime eelmise aasta reserve usaldusväärsust ja täielikkust, võttes arvesse aruandeaastal makstud tegelikke kahjusid ning kahjureserve muutust; • testisime, kas IT keskkonnaga seotud üldised kontrollid on efektiivsed; • teostasime valitud kindlustusliikide puhul alternatiivsed eraldiste arvutused; • testisime valimi alusel, kas andmebaasides olev info vastab kahjutoimikutes olevale infole; • veendusime, et arvutustes kasutatud alusandmed on kõikehõlmavad, võrreldes neid ettevõtte andmebaasides oleva infoga; • hindasime, kas raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioon (sealhulgas teave, mis käsitleb hindamistulemuste tundlikkust peamiste eelduste suhtes) on piisav ja asjakohane.
--	---

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet ja ühingujuhtimise aruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

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

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda ning avaldame, et tegevusaruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

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

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

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

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

Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, määrasid meid 23.07.2020 auditeerima AS KredEx Krediidikindlustus 31.12.2021 lõppenud raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust osutame katkematult kokku 12 aastat ja see hõlmab perioode, mis lõppesid 31.12.2010– 31.12.2021.

Me kinnitame, et:

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



Tallinn, 25. märts 2022

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

FAILI SUURUS

AS KredEx Krediidikindlustus_aastaruanne_2021.asice	1.2 MB
Vandeauditori aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2021.pdf	114 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	EERO KAUP	36912100270	25.03.2022 16:05:06 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

3c:e6:19:8e:31:c5:9d:e3:60:bd:d2:4d:68:74:7a:98

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID2018	D9 AC 70 DB 5F 7E BE 94 F8 A0 E4 BE 47 A2 D0 34 AD 9A 2A 12
------------	---

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 3B A8 45 6F 83 65 05 AA 57 1C 06 D6 B1 05 E5 F3 D4 F9 25 8C 7E EC 94 2B DF 1A FA 38 E2 54 86 76

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

MÄRKUSED

Käesolev kinnitusleht on informatiivne, milles olev teave kinnitab vaid, et selle äratoodud räsiga allkirjastatud fail eksisteerib. Kinnitusleht ei oma iseseisvat tõendusväärtust. Osapoolte tahteavalduse kehtivust saab kontrollida ainult digitaalselt allkirjastatud failist.

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Kahjukindlustus	65121	2991709	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6674100
Faks	+372 6674101
E-posti aadress	krediidikindlustus@kredex.ee