

AS KredEx Krediidikindlustus

Majandusaasta aruanne 2013

Majandusaasta algus: 01.01.2013

Majandusaasta lõpp: 31.12.2013

Registrikood: 11948506

Põhitegevusala: kahjukindlustus

EMTAK koodid: 65121

Aadress: Hobujaama 4, 10151 Tallinn

Telefon: +372 6 674 100

Fax: +372 6 674 101

Elektronpost: krediidikindlustus@kredex.ee

Interneti kodulehekülg: www.krediidikindlustus.ee

Tegevjuht: Meelis Tambla

Audiitor: KMPG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2013	3
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE 2013.....	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2013	14
KOONDKASUMIARUANNE	14
FINANTSSEISUNDI ARUANNE	15
RAHAVOOGUDE ARUANNE	16
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	17
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	18
Lisa 1. Aastaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid	18
Lisa 2. Riskide juhtimine.....	35
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest.....	42
Lisa 4. Tulu investeringutest	42
Lisa 5. Muu tegevustulu	42
Lisa 6. Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest	43
Lisa 7. Tegevuskulud	43
Lisa 8. Materiaalne põhivara	44
Lisa 9. Immateriaalne põhivara	45
Lisa 10. Nõuded	45
Lisa 11. Finantsinvesteeringud	46
Lisa 12. Raha ja raha ekvivalendid.....	47
Lisa 13. Omakapital	47
Lisa 14. Deposiidid edasikindlustusandjatelt	48
Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest	49
Lisa 17. Muud kohustused.....	50
Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	51
Lisa 19. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	52
Lisa 20. Kasutusrent	52
Lisa 21. Tingimuslikud kohustused.....	53
Lisa 22. Tehingud seotud osapooltega	53
Juhatuse liikmete allkirjad 2013. a majandusaasta aruandele	55
Kasumi jaotamise ettepanek	56
Tegevusalade loetelu	57

TEGEVUSARUANNE 2013

Ettevõtte taust ja eesmärgid

20. oktoobril 2009 võeti Eestis vastu põhjalikult uuendatud ekspordi riikliku tagamise seadus, mis nägi ette luua ettevõtluse arenguks vajalike krediidiriske maandavate teenuste pakkumiseks riigi osalusega krediidikindlustusselts.

AS KredEx Krediidikindlustus asutati 26. novembril 2009. aastal Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi (2/3 aktsiatest) ning Sihtasutus KredEx (1/3 aktsiatest) poolt. Kindlustusandja tegevusloa taotlus esitati Finantsinspeksioonile 29. jaanuaril 2010 ning see rahuldati 26. mail 2010. Äriregistris registreeriti ettevõtte 31. mail 2010.

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

Tegevuse laiemaks eesmärgiks on tõsta Eesti ettevõtete teadlikkust krediidi juhtimisest, parandada kindlustuslahenduste abil nende finantsstabiilsust ning suurendada ekspordivõimekust. Konkurentsivõime tõus avaldub krediidikindlustust kasutavatel ettevõtetel võimes pakkuda ostjatele sobivamaid, paindlikke maksetingimusi. Eesti ettevõtja, kellel puudub juurdepääs krediidikindlustusele, võib olla oluliselt halvemas positsioonis võrreldes ettevõttega, kellel on võimalik oma krediidiriske efektiivselt maandada. Suurem ekspordipotentsiaal avaldub seega kahes lõikes – lisaks müügimahtude suurendamisele oma olemasolevate ostjatega, võimaldab kindlustus julgemalt müüa ka täiesti uutele turgudele ja uutele partneritele.

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

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

Pakutavad kindlustusteenused

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

Ostjatele antud krediitide kindlustamine aitab:

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

Lühiajaliste tehingute krediidikindlustus

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

Pikaajaliste tehingute krediidikindlustus

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

- Tarnijakrediidi kindlustus

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

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

- Ostjakrediidi kindlustus

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

Investeeringukindlustus

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

Majanduskeskkond

Eesti majandust iseloomustas 2013. aastal põhiliselt sisenõudlusest tulenev majanduskasv (0,7%), mis põhines hõivatute arvu suurenemisel ning keskmise palga kasvul. Sisenõudlusel põhineva majanduskasvu mootoriks olid majapidamiste sissetulekute kasv ja tarbimise suurenemine, kapitalimahutused 2013. aastal oluliselt ei kasvanud. Majanduskasvu panustasid 2013. aastal enim hulgi- ja jaekaubandus ning töötlev tööstus. Suurimad tagasilöögid on olnud transpordi- ja transiidi sektoris.

Euroala pikka aega kestnud majanduslangus asendus teises kvartalis küll väikese tõusuga, kuid Eestit mõjutasid peamiste kaubanduspartnerite – Rootsi, Soome ja Venemaa – oodatust madalamad kasvud. Rootsi oodatav majanduskasv on Swedbanki andmetel 2013. aastal 1,0% ja 2014. aastal 3,2%, Soomel vastavalt -0,6% ja 1,0% ning Venemaal 1,3% ja 2,8%.

Statistikaameti andmetel vähenes Eesti eksport 2013. aastal eelmise aastaga võrreldes 2% ja import 1,0%. Kaubavahetuse puudujääk oli 1,4 miljardit eurot. Suurim ülejääk tekkis kaubavahetusest Rootsi ja Venemaaga, suurim puudujääk Saksamaa ja Leeduga. Peamised väliskaubanduspartnerid olid Rootsi (17,0% koguekspordist), Soome (16,0%), Venemaa (11,0%) ning peamised ekspordiartiklid elektriseadmed, mineraalsed tooted,

põllumajandussaadused ja toidukaubad. Ekspordi vähenemise põhjuseks 2013. aastal oli põhiliselt mineraalsete toodete ning metalli ja metallitoodete väljaveo kahanemine.

Kohalike ettevõtete majandustulemused jätkasid 2013. aastal tugevnemist. 2013.aastal vähenesid Krediidiinfo andmetel ettevõtete võlad nii äripartnerite kui riigi ees ja Krediidiinfo negatiivse krediidiireitinguga ettevõtete (maksejõuetuse tekkimise tõenäosus suurem kui 5,0%) osakaal on aasta alguse 19,1%-lt kukkunud 11,1%-le. Maksejõuetuse tekkimise riskid on suurimad järgmistel tegevusaladel - majutus ja toitlustus (negatiivse krediidiireitinguga ettevõtete osakaal 21,5%), ehitus (14,4%), veevarustus ja kanalisatsioon (13,9%). Ka maksehäiretega ettevõtete osakaal on suurim majutuses ja toitlustuses (8,3%) ja ehituses 7,2%. Maksehäirete summa alusel on probleemsemad sektorid kinnisvara (osakaal 48%) ja aastaga suurima kasvu teinud veondus ja laondus (3,5%-lt 18,6%le). Intrum Justitia poolt läbi viidud küsitluse tulemusel kandsid Eesti ettevõtted lootusetute võlgnevustena maha ligikaudu 3,0% laekumata arvetest – see on 2012. aastaga samal tasemel.

Seoses kulude kasvuga on ettevõtete rentaablus vähenenud ja edasine kasumlikkus sõltub välisnõudluse taastumisest ja palgakulude ohjamisest. Seoses kulude kasvuga ja ebakindlusega välisturgudel võib suurendada maksehäiretega klientide arv, mistõttu krediidimüügi puhul tuleb adekvaatselt hinnata sellega kaasnevaid võimalikke riske.

Eesti kahjukindlustuse maksete kogumaht oli 2013. aastal 244 miljonit eurot, aastaga kasvas maksete kogumaht 6,1%, mis on samas suurusjärgus 2012. aasta kasvuga. Kindlustusnõuete väljamaksete arv kasvas 2013. aastal 141,5 miljoni euron võrreldes 129,5 miljoni euroga 2012. aastal (kasv 9,3%).

Olulisemad sündmused ja tegevused

Möödunud aasta oli AS KredEx Krediidikindlustus jaoks kasvuaasta. Riskiportfell ehk kehtivate kindlustuslimitide summa kasvas aastaga enam kui 20,0%, jõudes 156,4 mln euron. Kindlustuslepinguid sõlmiti 70 Eesti ettevõttega, mille lepingutega kindlustatud käive 2013. aastal moodustas kokku ligikaudu 400,0 mln eurot.

Riskiportfelist moodustasid aasta lõpul kodumaiste ostjate suhtes kindlustatud krediidiriskid 31,4% ehk 49,0 mln eurot. Riiklike tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht oli 27,2 mln eurot ehk 17,4% kogu riskiportfelist ja hõlmas kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates riikides.

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

<i>tuhandetes eurodes</i>	2013	2012
Kogutud kindlustusmaksed	1 669	1 498
Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	829,1	656,8
Neto kindlustustehnilised eraldised	341	450
Puhaskasum	198	156
Bruto kulusuhe	38,6%	49,8%
Neto kulusuhe	59,1%	76,1%
Neto kahjusuhe	41,1%	68,5%
	31.12.2013	31.12.2012
Finantsvarad	34 647	33 894
Bilansimaht	36 163	35 158
Omakapital	19 794	19 596

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

Finantstulemused

2013. aastal kogutud brutopreemiad kokku ulatusid 1 669 404 euron. Netopreemiaks peale edasikindlustust kujunes 829 089 eurot. Investeeringutelt teeniti tulu 240 939 eurot, millest 111 370 eurot suunati riikliku edasikindlustuse deposti. Muud tegevustulud ulatusid 292 442 euron.

Aruandeperioodil esines neli kahjuväljamakset. Kahjudega seotud otsesed ja kaudsed kulud moodustasid kokku 210 210 eurot. Tegevuskulud moodustasid 712 209 eurot. Tegevuskuludest 228 882 eurot oli seotud kindlustuslepingute sõlmimisega. Sõlmimiskulude suhe brutopreemiasse moodustas 13,7%. Neto kulude suhe preemiasse moodustas 59,1%.

Kokkuvõttes lõpetati aasta 197 913 euro suuruse kasumiga.

Ettevõtte finantsvarad moodustasid 31.12.2013. aasta seisuga 34,6 mln eurot. Vahendid olid 76,0% ulatuses paigutatud fikseeritud intressiga tähtajalistesse deposiitidesse ning ülejäänud võlakirjadesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Omakapital oli aasta lõpu seisuga 19,8 mln eurot ning bilansimaht 36,2 mln eurot.

Personal

2013. aasta lõpu seisuga töötas AS-s KredEx Krediidikindlustuses kokku 8 inimest. Tööjõukulud 2013. aastal moodustasid kokku 296 088 eurot.

Suunad aastaks 2014

2014. aastal jätkub kindlustusseltsi teenuste pakkumise laiendamine. Jätkuvalt pööratakse tähelepanu ettevõtjate teadlikkuse tõstmisele ja krediidikindlustuse sihtriikide laiendamisele. Organisatsioonis arendatakse töötajate oskusi erinevates krediidikindlustusega seonduvates funktsioonides, nii krediidianalüüsi, kliendisuhete haldamise kui ka kahjukäsitlemise osas.

Äriliseks eesmärgiks on suurendada krediidikindlustuse ärimahte, säilitades samal ajal riskiportfelli üldine kvaliteet. Nõudluse kasv tuleneb laienevast eksporditegevusest ja ettevõtete teadlikkuse kasvust ekspordiga seonduvate krediidiriskide maandamisel.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE 2013

Tulenevalt riigivaraseaduse § 88 lõike 1 punktist 10 ja AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punktist 5.2.3 on AS-il KredEx Krediidikindlustus kohustus rakendada äriühingu juhtimisel Hea Ühingujuhtimise Tava ning kirjeldada selle järgimist ühingujuhtimise aruandes.

AS KredEx Krediidikindlustus järgib üldjuhul Hea Ühingujuhtimise Tava põhimõtteid. Väheseid erandeid on käesolevas aruandes kirjeldatud koos mittejärgimise põhjuse äranäitamisega.

Üldkoosolek

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

AS-i KredEx Krediidikindlustus aktsionärid 2013. aastal olid Eesti Vabariik ja SA KredEx. Aktsionäridele oli tagatud võrdne õigus osaleda üldkoosolekul, võtta sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid. AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja kohaselt ei ole aktsiatele antud selliseid õigusi, mis tooks kaasa aktsionäride ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

2013. aastal toimus üks korraline aktsionäride üldkoosolek, millel osalesid kõik aktsionärid. Korralisel üldkoosolekul kinnitati aktsiaseltsi majandusaasta aruanne ja otsustati möödunud majandusaasta kasum suunata osaliselt eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu osaliselt kohustuslikku reservi. Kasumi jaotamist arutati üldkoosolekul eraldi teemana ja selle kohta võeti vastu eraldi otsus.

Üldkoosoleku läbiviimisel lähtus AS KredEx Krediidikindlustus Hea Ühingujuhtimise Tavas kirjeldatud põhimõtetest. Hea Ühingujuhtimise Tavast kalduti kõrvale vaid üldkoosoleku kokkukutsumise kohta teabe avaldamist puudutavate sätete osas. Nimelt näeb Hea Ühingujuhtimise Tava muuhulgas ette üldkoosoleku kokkukutsumise teate, üldkoosoleku päevakorraga seotud olulise teabe ja aktsionäride poolt üldkoosoleku päevakorras olevate teemade kohta tehtud ettepanekute avaldamise ettevõtte veebilehel. Arvestades asjaolu, et AS-il KredEx Krediidikindlustus on aktsionäre vaid kaks ning teabe edastamine aktsiaseltsi ja aktsionäride vahel toimib tõrgete ja viivitusteta, ei ole üldkoosoleku kokkukutsumisega seotud teabe avaldamine veebilehel vajalik ega otstarbekas. Hea Ühingujuhtimise Tava seesugune nõue on kehtestatud silmas pidades laia aktsionäride ringiga äriühinguid.

Nõukogu

Vastavuses AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punktiga 3.3.2 koosneb nõukogu kolmest liikmest. 2013. aastal osalesid AS-i KredEx Krediidikindlustus nõukogu koosseisus Andrus Treier (SA KredEx), Tea Danilov (Majandus- ning Kommunikatsiooniministeerium) ning Kertu Fedotov (Rahandusministeerium).

Nõukogu pädevus on määratletud ettevõtte põhikirjas. Nõukogul on õigusaktides ettenähtud õigused ja kohustused. Nõukogu osaleb ettevõtte tegevuse planeerimise ja juhtimise korraldamisel, teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle ning otsustab igapäevase majandustegevuse raamest väljuvate tehingute tegemise. Nõukogu kinnitab ettevõtte aastaeelarve.

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

2013. aastal on nõukogu koosolekud toimunud kaheksal korral ning kaheksal korral on nõukogu otsuseid vastu võtnud koosolekut kokku kutsumata, järgides kirjaliku hääletamise reglementi.

Vastavalt AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja p 3.6.1 on nõukogu moodustanud auditikomitee, mis on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja -auditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee eesmärk on tagada aktsiaseltsi auditialase tegevuse vastavus ettevõtte eesmärkidele, sõltumatus ja töö kvaliteet; teostada järelevalvet; anda nõukogule ülevaateid ning vajadusel teha ettepanekuid juhtimise ja järelevalve tõhustamiseks. Auditikomitee liikmeteks olid 2013. aastal Kertu Fedotov (esimehena), Andrus Treier ja Tea Danilov. Auditikomitee lähtub nõukogu poolt kehtestatud auditikomitee töökorrast. Erinevalt Hea Ühingujuhtimise Tavast ei ole auditikomitee asutamisel avaldatud ettevõtte veebilehel andmeid auditikomitee olemasolu, ülesannete, koosseisu ja koha kohta organisatsioonis, kuivõrd auditikomitee tegevusse puutuv informatsioon on ettevõtte muudele organitele kättesaadav ka ilma veebis avaldamiseta.

Nõukogu liikmete tasustamisel lähtutakse rahandusministri määrusest „Riigi osalusega äriühingu ja sihtasutuse nõukogu liikmete tasustamise kord ja tasude piirmäärad“ ning üldkoosoleku poolt kehtestatud korrast, mis reguleerib nõukogu liikmete tasustamist ja nendele makstavate tasude piirmäärade kehtestamist. AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.3.12 kohaselt määratakse nõukogu liikmetele võrdne tasu. Nõukogu esimehele võidakse määrata suurem tasu. Nõukogu liikmele tasu arvestamisel arvestatakse tema osalemist nõukogu koosolekutel ja nõukogu organi tegevuses. Nõukogu liikmetele, kes nõukogu otsuste vastuvõtmisel ei osalenud, nõukogu koosoleku toimumise kuu eest tasu ei

maksta. Nõukogu esimehele võib peatada tasu maksmise või vähendada tasu õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras. 2013. aastal oli nõukogu liikmele määratud ja makstud põhitasu suuruseks 177,35 eurot kuus ja nõukogu esimehe põhitasu suuruseks 295,59 eurot kuus. 2013. aastal nõukogu liikmetele lisatasusid ega täiendavaid tasusid ei makstud. Ettevõtte põhikirja kohaselt ei maksta nõukogu liikme tagasikutsumisel hüvitist.

Nõukogu liikmed väldivad huvide konflikti tekkimist oma tegevuses, ei kasuta ettevõttele tehtud ärilisi pakkumisi isiklikes huvides ning lähtuvad oma tegevuses ettevõtte ja aktsionäride huvidest. Huvide konflikti vältimist reguleerib nõukogu poolt kehtestatud „Kindlustusandja huvide ning kindlustusandja juhtide ja töötajate isiklike majanduslike huvide konfliktide vältimise kord“. 2013. aastal nõukogu liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei ilmnenu. Nõukogu liikmed peavad rangelt kinni konkurentsikeelust ega osale ettevõtluses aktsiaseltsiga samal tegevusalal.

Juhatus

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatus esindab ja juhib ettevõtte igapäevast majandustegevust iseseisvalt, kooskõlas õigusaktides sätestatud nõuetega. Juhatus tegutseb majanduslikult kõige otstarbekamal viisil, et tagada ettevõtte jätkusuutlik areng vastavalt seatud eemärkidele ja strateegiale. Juhatus tagab kehtivate õigusaktide täitmise äriühingu poolt ning riskijuhtimise ja sisekontrolli toimimise.

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatus koosnes 2013. aastal kahest liikmest, kelle tööülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatuse liikmete ja ettevõtte vahelises lepingus. Juhatuse liige Meelis Tambla vastutab ettevõtte üld- ja finantsjuhtimise, samuti riskide hindamise ning kahjukäsitlemise korraldamise eest. Juhatuse liikme Mariko Rukholmi vastutusalas on teenuste arenduse ning kliendisuhetega seonduv. Äriühingut võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige. AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.4.2 kohaselt võib juhatusse kuuluda 2 kuni 5 liiget ning põhikirja punkti 3.4.3 kohaselt valitakse juhatuse esimees juhul, kui juhatuse liikmeid on enam kui kaks.

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatuse liikmed ei kuulu rohkem kui kahe äriühingu juhatusse ega täida teistes äriühingutes nõukogu esimehe ülesandeid.

AS-i KredEx Krediidikindlustus põhikirja punkti 3.4.9 kohaselt võib juhatuse liikmele tasu maksta üksnes temaga sõlmitud juhatuse liikme lepingu alusel. Juhatuse 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 ta kutsutakse tagasi nõukogu algatusel enne juhatuse liikme volituste lõppemist.

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

AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatuse liikmete tasumäärad on kindlaks määratud ettevõtte nõukogu poolt ning nendes on juhatuse liikmetega kokku lepitud ettevõtte ja juhatuse liikmete vahel sõlmitud lepingutes. Juhatuse liikmete tasu koosneb fikseeritud tasust, mille määrab nõukogu, ja tulemustasust, mida makstakse kokkulepitud majandustulemuste ja pikaajaliste eesmärkide saavutamise eest. Eesmärgid on nii kvalitatiivsed (klientide rahulolu, teenuste turuletoomine, 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). 2013. aastal maksti juhatuse liikme tasusid koos sotsiaalmaksuga kokku summas 122 558 eurot. Täiendavaid tasusid maksti juhatuse liikmetele 1,5 kuu põhitasu ulatuses.

2013. aastal tehti tehinguid ettevõtte ja juhatuse liikmega seotud äriühingu vahel 7 701 euro väärtuses. Tehingu esemeks oli autorent ettevõttele. Tehingu tegemise otsustas ja tehingu tingimused määras nõukogu.

Juhatuse liikmed ei tegutsenud ettevõtluses äriühinguga samal tegevusalal ega tegele muude tööülesannetega juhatuse liikme kohustuste täitmise kõrval. Juhatuse liikmed lähtuvad nõukogu poolt kehtestatud Kindlustusandja huvide ning kindlustusandja juhtide ja töötajate isiklike majanduslike huvide konfliktide vältimise korrast. 2013. aastal juhatuse liikmete tegevusega seoses huvide konflikte ei ilmnenu.

Teabe avaldamine

Ettevõtte kohtleb aktsionäre teabe avaldamisel võrdselt. Nagu ülal mainitud, ei kasutata aktsionäridele teabe edastamiseks ettevõtte veebilehte, kuna äriühingul on vaid kaks aktsionäri, keda teavitatakse olulistest asjaoludest, sh üldkoosolekute toimumisest, päevakorrast ja muust üldkoosolekut puudutavast otse. Veebilehel ei ole avaldatud äriühingu põhikirja, kuivõrd tegemist on äriregistrist avalikult kättesaadava dokumendiga. Veebilehel ei ole seni avaldatud andmeid auditikomitee kohta põhjusel, et info auditikomitee koosseisu ja ülesannete kohta on aktsiaseltsi organitele otse teatavaks tehtud.

AS KredEx Krediidikindlustus avaldab oma veebilehel majandusaasta aruande, vahearuanded, juhatuse koosseisu ning juhatuse liikmete kontaktandmed. Majandusaasta aruande avalikustamise läbi avalikustatakse andmed ka teiste juhtorganite ning audiitori kohta.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

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

2013. majandusaasta aruannet kontrollib audiitor ja selle vaatab läbi nõukogu. Nõukogu on nimetanud 2013. aasta majandusaasta audiitoriks audiitorfirma KPMG Baltics OÜ ning vandeaudiitor Taivo Epneri.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 2013

KOONDKASUMIARUANNE

Eurodes

	Lisa	2013	2012
Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest			
Brutopreemiad	3	1 669 404	1 498 266
Edasikindlustuse osa brutopreemiatest	3	-928 415	-749 133
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	176 200	-184 615
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutusest	3	-88 100	92 308
Tulud kindlustusmaksetest kokku		829 089	656 826
Muud tulud			
Tulu investeringutest	4	129 569	379 435
Muud tegevustulud	5	292 442	224 709
Muud tulud kokku		422 011	604 144
TULUD KOKKU		1 251 100	1 260 970
Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest			
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitluskulud	6	-791 470	-893 959
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes ja kahjukäsitluskuludes	6	450 492	443 868
Eraldised kindlustustegevusest netona kokku		-340 978	-450 091
Tegevuskulud			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	7	-228 882	-204 459
Administratiivkulud	7	-483 327	-450 335
Tegevuskulud kokku		-712 209	-654 794
KULUD KOKKU		-1 053 187	-1 104 885
ARUANDEAASTA KASUM (-KAHJUM)		197 913	156 085
MUU KOONDKASUM (-KAHJUM)		0	0
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		197 913	156 085

Lehekülgedel 18-54 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

Eurodes

	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
VARAD			
Materiaalne põhivara	8	4 562	9 521
Immateriaalne põhivara	9	6 389	9 599
Muud nõuded	10	465	4 543
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	10	163 298	143 983
Nõuded kindlustustegevusest	10	114 629	164 409
Nõuded edasikindlustuslepingutest	10	1 225 831	931 880
Finantsinvesteeringud	11	34 400 640	33 616 801
Raha ja raha ekvivalendid	12	246 725	277 510
VARAD KOKKU		36 162 539	35 158 246
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	13	19 173 600	19 173 600
Kohustuslik reservkapital	13	23 780	15 976
Jaotamata kasum		597 013	406 904
Omakapital kokku		19 794 393	19 596 480
Deposiidid edasikindlustusandjatelt	14	13 723 439	13 356 767
Kohustused kindlustuslepingutest	15	2 340 323	1 863 760
Kohustused edasikindlustuslepingutest	16	97 000	130 791
Muud kohustused	17	207 384	210 448
Kohustused kokku		16 368 146	15 561 766
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		36 162 539	35 158 246

Lehekülgedel 18-54 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	Lisa	2013	2012
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest		1 738 267	1 576 576
Laekunud muust tegevusest		89 340	70 447
Laekunud vahendid riiklikusse edasikindlustaja deposiiti		52 183	1 464 320
Tasutud edasikindlustusmaksed		-424 139	-236 133
Makstud tegevuskulud		-724 579	-612 478
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-207 111	-359 242
Investeeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-6 735 920	-1 603 725
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		0	94 516
Investeeritud tähtajalistesse hoiustesse		-68 926 597	-104 578 484
Laekunud tähtajalistest hoiustest		74 745 597	103 686 484
Laekunud intressid		362 174	602 254
Rahavood äritegevusest kokku		-30 785	104 535
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	8,9	0	-1 272
Rahavood investeerimistegevusest kokku		0	-1 272
RAHAVOOD KOKKU		-30 785	103 263
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		277 510	174 247
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	12	246 725	277 510
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		-30 785	103 263

Lehekülgedel 18-54 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata Kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2011	19 173 495	0	266 900	19 440 395
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	156 085	156 085
Reservkapitali muutus	0	15 976	-15 976	0
Fondiemissioon	105	0	-105	0
Seisuga 31.12.2012	19 173 600	15 976	406 904	19 596 480
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	197 913	197 913
Reservkapitali muutus	0	7 804	-7 804	0
Seisuga 31.12.2013	19 173 600	23 780	597 013	19 794 393

Lisateave omakapitali kohta on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisas 13.

Lehekülgedel 18-54 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Aastaruande koostamise põhimõtted ja printsiibid

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

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaruande avalikustamise heaks 21.märtsil 2014. 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 Rahvusvahelistele Finantsaruandluse Standarditele ja nende tõlgendustele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (IFRS EL) poolt ja jõustunud 2013. aasta kohta.

Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud teatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi, müügivalmis finantsvarad, mida hinnatakse õiglasel väärtuses ning regressinõuded, mille väärtuse määramine toimub juhtumipõhiselt lähtudes olemasolevast informatsioonist.

Juhtkonna hinnangud

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

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuse tegemise aastal, kui need

puudutavad ainult antud aruandeaastat, või muudatuse tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui need puudutavad antud ja järgmisi aruandeaastaid.

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

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise leidmisel on lähtutud statistilistest meetoditest, mis põhinevad nõuete kujunemise ajaloolisel infol. Lisaks, tulenevalt lühikesest tegevusperioodist (esimene kindlustusleping sõlmiti juulis 2010), arvestatakse hinnangutes ka Sihtasutus KredEx varasemat kogemust, krediidikindlustusturu võrdlusandmeid ning juhtkonna hinnanguid. Toimunud ja teatatud kahjude eraldise (RBNS) leidmisel lähtutakse juhtumipõhiselt olemasolevast informatsioonist. Igal aruandekuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse vajadusel ümber. Toimunud muutused kajastuvad perioodi kasumis/kahjumis. Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita. Kindlustustehniliste eraldiste (IBNR ja RBNS) brutosumma 2013. a lõpus oli 2,2 mln eurot (2012. a. 1,6 mln eurot), millest edasikindlustajate osa oli 1,2 mln eurot (2012. a. 0,8 mln eurot). Kindlustustehnilisi eraldisi on kirjeldatud lisa 1 alapunktis 4.3.

Ettevõtte usub, et 2013. 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 16).

Tagasinõuded ehk regressinõuded tekivad kahjujuhtumitest tulenevate nõudeloovutuslepingute sõlmimisel. Iga tagasinõude laekumise tõenäosust hinnatakse kvartaalselt vastavalt juhtkonna parimale teadmisele ja bilansis kajastatakse ainult suure tõenäosusega laekuvad nõuded. 2013. aasta lõpus oli tagasinõuete kogumaht brutosummas 71,0 tuh eurot, mille laekumine juhatuse hinnangul on tõenäoline.

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

2. Arvestus- ja esitusvaluuta

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

3. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutavahetuskursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused on seisuga 31.12.2013 ümber hinnatud eurodesse aruandepäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on koondkasumiaruandes kajastatud perioodituluna või -kuluna.

4. Kindlustuslepingud

Kindlustusleping on leping, mille alusel ettevõtte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusrisi, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõtte sõlmib klientidega kindlustuslepinguid nii lühi- kui ka pikaajaliste krediidiriskide katmiseks. Seisuga 31.12.2013 kuulus ettevõtte portfelli neli pikaajalise krediidiriski katmise lepingut (pikkustega 1,5 - 5 aastat). Ülejäänud lepingud olid lühiajaliste tehingute kindlustuslepingud.

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

4.1. Kindlustuspreemiad

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

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

4.2. Kindlustushüvitised

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

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

4.3. Kindlustustehnilised eraldised

4.3.1. Ettemakstud preemiade eraldis

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

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

4.3.2. Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb kahest osast:

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

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

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

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

4.3.3. Möödumata riskide eraldis

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

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

Rahuldamata nõuete eraldisi ei diskonteerita.

4.4. Edasikindlustus

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

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

4.5. Edasikindlustuse komisjonitasud

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

5. Raha ja raha ekvivalendid

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

Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid otsesel meetodil.

6. Finantsvarad

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

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

Finantsvarade, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi, all kajastatakse kauplemise eesmärgil soetatud finantsvarasid. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Õiglase väärtuse hulka ei arvata tehingukulud. Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval aktsiad ja väärtpaberid õiglasel väärtusesse. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutusest, ning intressid ja dividendid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Laenude ja nõuete alla kuuluvad fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega tuletisinstrumentideks mitteloetavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses ning hiljem efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Hilisemal hindamisel käsitletakse iga nõuet eraldi. Kui on tõenäoline, et ei suudeta koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, siis hinnatakse nõuded alla. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, kantakse kuludesse. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes ärikuluna ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse koondkasumiaruandes finantskuluna. Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude sündmuste korral, mis näitavad, et allahindlus ei ole enam põhjendatud, kajastatakse allahindluse tühistamine koondkasumiaruandes selle kulu vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

Lunastustähtajani hoitavate investeeringute alla kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade, kusjuures ettevõtte kavatses ja on suuteline antud varasid

lunastustähtajani hoidma. Antud gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse esmalt arvele soetusmaksumuses koos tehingukuludega ning hiljem kajastatakse efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse perioodi koondkasumiaruandes.

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 arvelevõtmist hinnatakse igal bilansipäeval varad õiglasesse väärtusesse. Kui õiglast väärtust ei ole võimalik määrata, siis kajastatakse see soetusmaksumuses, millest on lahutatud allahindlus. Väärtuse muutusest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse muus koondkasumis/kahjumis. Kui müügivalmis finantsvara müüakse või selle väärtus langeb, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud koondkasumiaruandes.

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.

Aruandeperioodil kuulus 76,0% finantsvaradest teise gruppi ehk laenude ja nõuete alla. 24,0% varadest oli investeeritud võlakirjadesse, mille kajastamine toimus õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi. Kõik õiglasest väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud kuulusid seisuga 31.12.2013 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglase väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

7. Finantskohustused

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

8. Saldeerimine

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

9. Rendiarvestus

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

Ettevõtte kui rendilevõtja

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

10. Materiaalne põhivara

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

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

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

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

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

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

11. Immateriaalne põhivara

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

Sõlmimisväljaminekute kajastamine

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

12. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Kehtiv maksumäär on 21%; tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 21/79 netoväljamaksest.

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

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

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

13. Riikliku edasikindlustusandja deposiit

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

14. Reservkapital

14.1. Kohustuslik reservkapital

Kindlustusselts moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas sätestatust. Reservkapital on äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reserv, mida võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda pole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduses ettenähtud korras. Reservkapitali suurus on 10% aktsiakapitalist. Kuni nimetatud suuruse saavutamiseni kantakse reservkapitali igal aastal 1/20 ettevõtte puhaskasumist. Täiendav informatsioon reservi kohta avalikustatakse omakapitali lisas 13.

14.2. Tasandusreserv

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

15. Bilansipäevajärgsed sündmused

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

16. Kohustuste piisavuse test

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

2013. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

17. Muud eraldised ja potentsiaalsed kohustused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne aruandepäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt aruandepäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale 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 õiglasest väärtusest.

Kindlustuspreemiate kajastamise põhimõtted on kirjeldatud punktis 4.1.

Muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast.

Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

20. Tegevuskulud

Tegevuskulude jagamisel koondkasumiaruande kirjade 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 arvilisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotud töötajate hinnangulisele tööajale.

Ettevõtte kulud jagatakse funktsionaalsuse alusel alljärgnevalt:

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

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

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

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

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

Ettevõtte on kasutusele võtnud järgmised uued standardid ja standardite muudatused (sh neist tulenevad muudatused muudes standardites), mida esmakordselt rakendatakse 1. jaanuarist 2013.

Õiglase väärtuse mõõtmine

IFRS 13 sätestab ühtse raamistiku õiglase väärtuse mõõtmiseks ja mõõtmiste avalikustamiseks, kui muud IFRS standardid õiglase väärtuse mõõtmist nõuavad või lubavad. Standard annab õiglase väärtuse ühtlustatud definitsiooni: õiglane väärtus on hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustuse üleandmisel mõõtmiskuupäeval turuosaliste vahelises tavapärases tehingus. IFRS 13 asendab ja laiendab muudes IFRS standardites (sh standardis IFRS 7) kehtestatud õiglase väärtuse avalikustamise nõudeid. Vastavalt standardi IFRS 13 üleminekusätetele on ettevõtte rakendanud uusi õiglase väärtuse mõõtmise juhiseid edasiulatuvalt ja ei ole esitanud võrdlusandmeid uue avalikustatava teabe kohta.

Muud standardite muudatused

Alljärgnevad 1. jaanuaril 2013 jõustunud standardite muudatused ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet ei mõjutanud:

- Standardi IAS 1 muudatused – „Muu koondkasumi või –kahjumi esitus“
- Standardite IFRS 7 ja IAS 32 muudatused – „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine
- Standardi IAS 19 (2011) muudatused – „Hüvitised töötajatele
- Standardi IAS 12 muudatused – „Edasilükkunud tulumaks: alusvara katmine

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud mitmeid uusi EL rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid, standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis kehtivad pärast 1. jaanuari 2013 algavatele aruandeperioodidele ja neid pole käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud.

Uued standardid ja tõlgendused on alljärgnevad:

Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded” ja standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded”¹

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 11, IFRS 12, IAS 27

¹ EL EI ole seisuga 14. jaanuar 2014 kinnitanud IASB poolt 31. oktoobril 2012 avaldatud muudatust „Investeeringisettevõtted” (standardite IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 muudatused). Nimetatud muudatus vähendab investeeringisettevõteteks liigitatavate majandusüksuste konsolideerimise kohustust.

(2011) ja IAS 28 (2011).) Standardit rakendatakse tagasiulatuvalt, kui muutub kontrolli käsitlev järeldus.

Standard IFRS 10 sätestab ühtse kontrollimudeli, mida rakendatakse kontrolli olemasolu analüüsimiseks ettevõtte kõigi investeerimisobjektide puhul, sealhulgas majandusüksuste puhul, mida praegu käsitletakse tõlgenduse SIC 12 rakendusalassee jäävate eriotstarbeliste majandusüksustena (*special purpose entity*, SPE). IFRS 10 kehtestab kontrolli olemasolu hindamiseks uued nõuded, mis erinevad standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuetest. Uue ühtse kontrollimudeli kohaselt on investoril investeerimisobjekti üle kontroll, kui

- (1) ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile;
- (2) ta saab kasutades oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle mõjutada selle kasumi suurust ning
- (3) mõjuvõimu ja kasumi vahel on seos.

Uues standardis on sätestatud ka avalikustamismõõded ja konsolideeritud finantsaruannete koostamist käsitlevad nõõded. Nimetatud nõõded on üle kantud standardist IAS 27 (2008).

Kuna ettevõttel puuduvad investeerimisobjektid, siis ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt vastavalt üleminekusätetele. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 (2011) ja IAS 28 (2011).)

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised” asendab standardi IAS 31 „Osalemised ühisettevõtetes”. IFRS 11 ei too olulisi muutusi ühise kontrolli all oleva ettevõtmise üldisesse määratlusse, kuigi kontrolli ja seega kaudselt ka ühise kontrolli määratlus on standardi IFRS 10 tõttu muutunud.

Uue standardi kohaselt on kaht liiki ühiseid ettevõtmisi (*joint arrangement*), neist kummalgi on oma arvestusmudel, mis on määratletud järgnevalt:

- Ühine majandustegevus (*joint operation*) on ühine ettevõtmine, mille puhul ühist kontrolli omavatel osapooltel, keda nimetatakse ühisoperaatoriteks, on õigused ettevõtmisega seotud varade suhtes ja kohustused ettevõtmisega seotud kohustuste suhtes.
- Ühisettevõte (*joint venture*) on ühine ettevõtmine, mille puhul ettevõtmise üle ühist kontrolli omavatel osapooltel, keda nimetatakse ühisettevõtjateks, on õigused ettevõtmise netovara suhtes.

IFRS 11 arvab standardis IAS 31 ühiselt kontrollitavatena määratletud majandusüksuste seast selgelt välja need juhtumid, kus eraldamine on mitmel põhjusel ebatõhus, kuigi ühise

ettevõtmise jaoks on olemas eraldi vahend. Neid ettevõtmisi käsitletakse sarnaselt standardis IAS 31 kirjeldatud ühiselt kontrollitavate varade või tegevustega ning nüüd nimetatakse neid ühisteks majandustegevusteks. Ülejäänud standardis IAS 31 käsitletud ühiselt kontrollitavatel majandusüksustel, mida nüüd nimetatakse ühisettevõteteks, puudub vabadus valida kapitaliosaluse meetodil arvepidamise ja proportsionaalse konsolideerimise vahel ning nüüd peavad need ettevõtted oma konsolideeritud finantsaruannetes kasutama alati kapitaliosaluse meetodit.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta standard IFRS 11 ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttel ei ole ühegi ühise ettevõtmise osapool.

Standard IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine”²

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt, kuid võrdlusandmeid konsolideerimata struktureeritud üksuste kohta perioodidel, mis eelnevad esimesele aastale, millele kohaldub standard IFRS 12, ei pea esitama. Varasem rakendamine on lubatud.)

Standard IFRS 12 nõuab lisateabe avalikustamist seoses oluliste hinnangute ja eeldustega, mida ettevõtte teeb talle muus majandusüksuses või ettevõtmises, tütarettevõtetes, ühistes ettevõtmistes ja sidusettevõtetes ning konsolideerimata struktureeritud üksustes (*unconsolidated structured entities*) kuuluva osaluse olemuse kindlaks määramisel.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt ettevõtte finantsaruandeid.

Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ja IAS 28 (2011).)

Standardi IAS 27 uues, 2011. aasta versioonis on üle võetud standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuded, mis käsitlevad arvestust ja avalikustamist konsolideerimata finantsaruannetes, kuid uues versioonis on mõned väikesed täpsustused. Samuti ühendab standard IAS 27 (2011) endas praegu standardites IAS 28 (2008) ja IAS 31 sätestatud nõuded konsolideerimata finantsaruannetele. Samas ei käsitle IAS 27 enam konsolideeritud finantsaruannete koostamisega seotud kontrolli ja nõudeid, mis on viidud standardisse IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded”.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta standard IAS 27 (2011) oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna nende tulemusena ei muutu ettevõtte arvestuspõhimõtted.

² Eeldusel, et standardi IFRS 12 rakendamisel enne jõustumistähtaega ei sunni mõni standardi avalikustamisnõue ettevõtet järgima kõiki IFRS 12 nõudeid või varasemalt rakendama standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) ja IAS 28 (2011).)

Standard IAS 28 (2011) „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse”

(Muudatused kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ja IAS 27 (2011).)

Standardisse IAS 28 (2008) on tehtud vaid mõned muudatused.

- *Müügiks hoitavad sidus- ja ühisettevõtted.* Standard IFRS 5 „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad” käsitleb investeeringuid või investeeringuosasid sidusettevõttes või ühisettevõttes, mis vastavad müügiks hoitavaks liigitamise kriteeriumitele. Investeeringu allesjäänud osa, mis ei ole liigitatud müügiks hoitavaks, kajastatakse kapitaliosaluse meetodil, kuni müügiks hoitavaks liigitatud osa võõrandatakse. Kui pärast võõrandamist allesjäänud osalus on endiselt sidusettevõtte või ühisettevõtte, kajastatakse allesjäänud osalus kapitaliosaluse meetodil.
- *Osaluste muutus sidus- ja ühisettevõtetes.* Varem nägid standardid IAS 28 (2008) ja IAS 31 ette, et olulise mõju või ühise kontrolli lakkamine tõi igal juhul kaasa iga allesjäänud osaluse ümberhindamise, isegi juhul kui olulisele mõjule järgnes ühine kontroll. Standardi IAS 28 (2011) kohaselt viimatinimetatud juhul investeeringus allesjäänud osalust enam ümber ei hinnata.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta standardi muudatused oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttel ei ole investeeringuid sidusettevõtetes ega ühisettevõtetes, mida muudatused mõjutavad.

Standardi IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud, kuid avalikustada tuleb ka standardi IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave” muudatustes „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine” nõutav lisateave.)

Muudatused ei too endaga kaasa uusi reegleid finantsvarade ja -kohustuste tasaarvestamiseks, pigem täpsustatakse tasaarvestamise kriteeriumeid, et vähendada ebaühtlust kriteeriumite rakendamisel.

Muudatused täpsustavad, et ettevõtetel on praegu juriidiliselt rakendatav õigus tasaarvestada, kui see õigus

- ei sõltu mingist sündmusest tulevikus, ja
- on rakendatav nii tavapärase äritegevuse käigus kui ka juhul, kui ettevõtte ja kõik tehingu vastaspoolad ei täida oma kohustusi või muutuvad maksejõuetuks või pankrotistuvad.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudatused ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei tasaarvesta oma finantsvarasid ja -kohustusi ega ole sõlminud põhitasaarvelduskokkuleppeid.

Standardite IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 muudatused „Investeeringusettevõtte”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Varasem rakendamine on lubatud. Rakendatakse tagasiulatuvalt vastavalt üleminekusätetele).

Muudatused näevad ette erandi standardis IFRS 10 sätestatud konsolideerimisnõuetele. Vastavalt muudatustele peavad investeeringusettevõtteks liigitatavad ettevõtte mõõtma oma investeeringuid kontrollitavates majandusüksustes (samuti ka sidusettevõtetes ja ühisettevõtetes) õiglasel väärtusel läbi kasumi ja kahjumi, selle asemel et neid konsolideerida.

Vabastus konsolideerimisnõude täitmisest on kohustuslik (st seda ei saa rakendada valikuliselt). Ainsa erandina tuleb tütarettevõtteid, mida käsitletakse kui investeeringusettevõtte investeeringutegevuse laiendust, siiski konsolideerida.

Majandusüksus liigitub investeeringusettevõtteks, kui ta vastab kõigile investeeringusettevõtte määratluse olulistele punktidele. Nimetatud oluliste punktide kohaselt investeeringusettevõtte

- (1) saab investoritelt rahalised vahendid eesmärgiga osutada nendele investoritele investeeringute valitsemise teenuseid;
- (2) kinnitab oma investoritele, et tema ärieesmärk on investeerida rahalised vahendid üksnes selleks, et saada kapitali väärtuse kasvust tulenevat tulu ja/või investeerimistulu, ja
- (3) mõõdab ja hindab sisuliselt kõigi oma investeeringute tulusust õiglasel väärtusel.

Muudatused sätestavad ka avalikustamisnõuded investeeringusettevõtete jaoks.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei liigitu investeeringusettevõtteks.

Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud. Ettevõtte ei rakenda neid muudatusi perioodidel (sealhulgas võrdlusperioodidel), mil ta ei rakenda ka standardit IFRS 13).

Muudatused selgitavad, et kaetav väärtus tuleb avalikustada vaid üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse kohta, mille puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum.

Samuti nõuavad parandused, et kui üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum ja kaetav väärtus tugineb vara õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, tuleb avalikustada järgmine lisateave:

- õiglasel väärtusel hierarhia tase (standard IFRS 13 kohaselt), kuhu vara või raha teeniva üksuse õiglasel väärtusel mõõtmine liigitatakse;

- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse mõõtmiste puhul kasutatud hindamistehnikate kirjeldus ning kõik muudatused hindamistehnikas ja muudatuse tegemise põhjus;
- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse mõõtmiste puhul iga oluline eeldus (st eeldused, mille suhtes kaetav väärtus on kõige tundlikum), mille põhjal määrati kindlaks õiglane väärtus, millest on maha arvatud võõrandamiskulud. Kui õiglast väärtust, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, mõõdetakse nüüdisväärtusel põhinevat hindamistehnikat kasutades, tuleb avalikustada ka diskontomäär(ad), mida on kasutatud praeguse ja eelneva mõõtmise korral.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt kontserni finantsaruandeid.

Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine”

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt³. Varasem rakendamine on lubatud. Ettevõtte ei rakenda neid muudatusi perioodidel (sealhulgas võrdlusperioodidel), mil ta ei rakenda ka standardit IFRS 13).

Muudatuste kohaselt võib riskimaandamisarvestust jätkata olukorras, kus riskimaandamisinstrumendina määratletud tuletisinstrument uuendatakse selleks, et õigusnormide tulemusena viia ellu kliirimine keske vastaspoolega, kui täidetud on järgmised kriteeriumid:

- uuendamine toimub õigusnormide tulemusena;
- kliirivast vastaspoolest saab tuletisinstrumenti iga esialgse osapoole uus vastaspool;
- tuletisinstrumenti tingimuste muudatused piirduvad nendega, mis on vajalikud vastaspoole asendamiseks.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei rakenda riskimaandamisarvestust.

Lisa 2. Riskide juhtimine

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

³ Kuigi muudatused rakendatakse tagasiulatuvalt, siis juhul, kui ettevõtte oli eelnevalt uuendamise tulemusena lõpetanud riskimaandamisarvestuse, selle riskimaandamissuhte jaoks eelnevat (uuendamiseelset) riskimaandamisarvestust enam ennistada ei saa, kuna see oleks vastuolus riskimaandamisarvestuse nõuetega, st riskimaandamisarvestust ei saa rakendada tagasiulatuvalt.

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

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

Riskitegur	Tulem 2013.a (tuh eurod)	Võimalik muutus	Mõju 2013.a tulemile (tuh eurod)
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	829	vähene mine 5%	-27
Investeeringistulud	130	vähene mine 10%	-13
Esinenud kahjunõuded (neto)	106	suurene mine 20%	-21
Tegevuskulud	712	suurene mine 5%	-36

Kindlustusriskide juhtimine

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

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

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

rahvusvaheliselt tunnustatud rahvusvaheliste organisatsioonide (OECD) ning reitinguagentuuride hinnangutest.

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

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

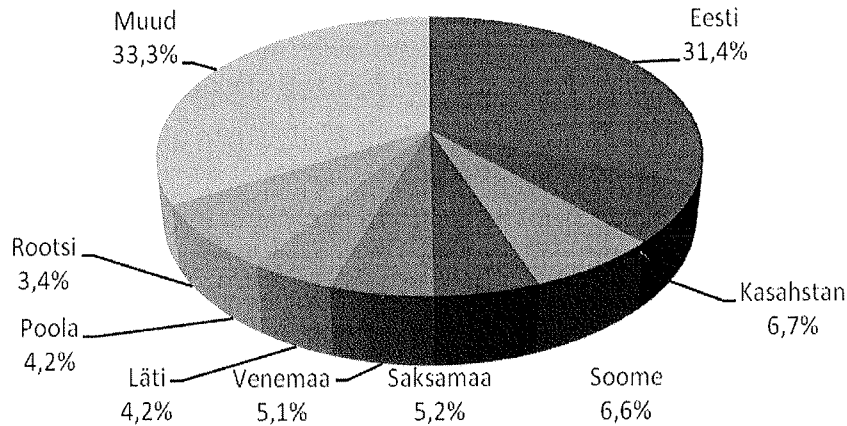
Kindlustusseltsi poolt võetud riskide osaliseks maandamiseks kasutatakse edasikindlustust. Euroopa Liidu ja OECD regulatsioonides määratletud mitteturukõlblike riskide maandamiseks kasutab kindlustusselts ekspordi riikliku tagamise seaduses määratletud riiklikku edasikindlustust. Siia kuuluvad eksporditehingutega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

Limiitidepõhine riskiportfell on piiratud ka üksikutes lepingutes sätestatud maksimaalsete hüvitamiskohustustega. Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku seisuga 31.12.2013

Kindlustusliik (tuhat eur)	Kohustused kindlustuslepingutes	Kohustused edasikindlustuslepingutest	Kohustused kindlustuslepingutes
	bruto	edasikindlustaja osa	neto
Krediidikindlustus	55 800	30 517	25 283

2013. aasta lõpul moodustas limiitidepõhiselt enamuse kindlustatud krediidiriskist kodumaiste ostjate suhtes sõlmitud krediidikindlustus (31,4%). Riikliku tagatistega kindlustatud krediidiriskide maht, mis hõlmab kindlustatud ostjaid Euroopa Liidust väljaspool asuvates

riikides moodustas 17,4% kindlustatud mahust. Kindlustatud limiitide riskiportfelli jagunemine riikide lõikes seisuga 31.12.2013 oli alljärgnev:



Kahjusid on perioodil 2010-2013 välja makstud kaheksal korral kogusummas 692 502 eurot, mis aastate lõikes jaguneb alljärgnevalt:

	2013	2012	2011	Kokku
Väljamakstud kahjude arv	4	3	1	8
Väljamakstud kahjuhüvitis	208 042	441 978	42 482	692 502

Üle 100 000 eurot suuruseid kahjusid on välja makstud kaks. Kuna kahjunõude toimumine ja kahjuhüvitise väljamaksmine on toimunud samal majandusaastal, siis sellest tulenevalt ei ole kasutatud kindlustusettevõtetele tavapäraselt kuju kahjunõuete kujunemise esitamisel. 31.12.2013 seisuga on kahjude katteks moodustatud eraldiste summa 2,2 mln eurot. Juhtkond hindab eraldiste moodustamise aluseks olevaid hinnanguid adekvaatseks ning vajadust möödumata riskide eraldise moodustamiseks ei näe. Samas tulenevalt ajas muutuvatest teguritest ei saa tagada, et need summad oleksid lõplikud.

Finantsriski juhtimine

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

Likviidsusrisk

Selleks, et igal ajal oleks tagatud kindlustusseltsi kohustuste täitmine ja lepingupartnerite õigustatud nõuete rahuldamine ehk likviidsus, planeerib juhatus vara paigutamisel likviidsusvajadusi. Likviidse vara osa suurus tuleneb kindlustusseltsi igapäevase tegevuse tarbeks vajalikust vabade vahendite suurusel, arvestades muu hulgas kõiki lepingulisi kohustusi ning eeldatavaid kahjude väljamaksete aegu ja summasid. Likviidse vara moodustavad lühiajalise, eeldatavate kohustuste väljamaksete ajale vastava tähtajaga või enne sellist tähtaega realiseeritavad väärtpaberid või deposiidid ning nõudmiseni hoiused.

Finantsvarade ajaline jaotus:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2013	31.12.2012
Kuni 12 kuud	26 464	32 313
1-5 aastat	2 379	709
üle 5 aasta	5 804	872
KOKKU	34 647	33 894

Tabel on koostatud eeldusel, et deposiidid ja väärtpaberid realiseeritakse tähtaja saabumisel. Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1,5 mln eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisa 10.

Finantskohustused summas 15 634 eurot on kõik alla ühe aastased kohustused sisaldades võlgnevusi tarnijatele (vt lisa 17).

Lisaks on kindlustusseltsil kohustusi kindlustuslepingutest kokku 2,6 mln euro ulatuses, mille osas on ülevaade antud lisades 15-17. Kohustusena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille arvelt makstakse tulevikus välja riikliku edasikindlustusega väljastatud kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kahjusid. Deposiidi summa seisuga 31.12.2013 oli 13,7 mln eurot (lisa 14). Antud deposiidi näol on tegemist pikaajalise ressursiga, mida AS KredEx Krediidikindlustus kasutab ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel. Ajalise jaotuse määramine on väga hinnanguline ja ei anna sellest tulenevalt olulist lisaväärtust. Riikliku edasikindlustuse deposiiti on kirjeldatud lisa 1 punktis 13.

Krediidirisk

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

Moody's pikaajalise krediidireitingu järgi jagunevad finantsvarad seisuga 31.12.2013 alljärgnevalt:

<i>tuh eurot</i>	31.12.2013	31.12.2012
AA3	20 065	18 002
A1	11 555	12 850
A2	537	2 278
A3	221	222
BAA1	1 190	542
BAA2	503	0
BAA3	576	0
KOKKU	34 647	33 894

Tururisk

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

Intressirisk seisneb ohus, et intressimäärade muutmine mõjutab ettevõtte varade ja kohustuste turuväärtust ja varade investeerimisel saadavat puhastulu. Aruandeperioodi lõpu seisuga oli ettevõtte intressirisk väheoluline, sest ca 76,0% varadest olid paigutatud fikseeritud intressiga tähtajalistesse deposiitidesse. Kuna deposiidid on sõlmitud tähtajaga 6 kuud, siis kui ettevõtte koondkasumiaruannet mõjutavate deposiitide pikendamisel oleks keskmise intressimäära vahe 0,3 %, siis mõju majandustulemustele oleks ca 32,8 tuh eurot.

Valuutariski maandamiseks jälgitakse, et finantsvarade valuuta oleks vastavuses kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise valuutaga. Kõik kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes ning sellest tulenevalt tuleb kindlustuslepingujärgsed kohustused täita eurodes. Sellest tulenevalt olid ka kõik finantsvarad 31.12.2013 seisuga eurodes. Finantsvarade hinnamuutuse risk hõlmab riski, et finantsvara õiglane väärtus või sellega seotud tulevased rahavood kõiguvad muutuste tõttu turuhindades. Antud riski maandamiseks hoiab selts võimalikult hajutatud ja likviidset investeerimisportfelli.

Tegevusriski juhtimine

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

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

Tegevusriskide juhtimise eest vastutab juhatuse esimees.

Kapitali juhtimine

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

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

Ettevõtte omavahendid 31.12.2013 seisuga moodustasid 19,8 mln eurot ning arvutatud omavahendite normatiiv ei ületa kindlustustegevuse seaduses nõutud omavahendite miinimumi. Seega on ettevõtte nõutav omavahendite suurus 3,7 mln eurot ja ettevõtte on täitnud seaduses nõutud tingimused. Alljärgnevalt kokkuvõtlik tabel normatiivist:

<i>tuhat eurot</i>	31.12.2013	31.12.2012
Omavahendid (normatiivi mõistes)	19 788	19 587
Arvutatud omavahendite normatiiv	166	135
Nõutav omavahendite miinimum	3 700	3 500
Omavahendite ülejääk	16 088	16 087

Lisaks on vastavalt Riikliku ekspordi tagamise seaduse § 14 avatud ettevõtte juures Eesti Vabariigi poolt edasikindlustaja deposiit riikliku edasikindlustuse tingimustele vastavate kindlustuslepingute alusel eksporditagatistest tulenevate edasikindlustusandja kohustuste täitmiseks. Antud deposiidi saldo seisuga 31.12.2013 oli 13,7 mln eurot (vt lisa 14).

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest

	2013	2012
Kogutud brutopreemiad	1 669 404	1 498 266
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	176 200	-184 615
Tulu kindlustusmaksetest kokku	1 845 604	1 313 651
Edasikindlustuse preemiad	-928 415	-749 133
Muutus ettemakstud preemiate eraldises, edasikindlustuse osa	-88 100	92 308
Tulud kindlustusmaksetest edasikindlustaja osa kokku	-1 016 515	-656 825
KOKKU	829 089	656 826

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

Lisa 4. Tulu investeeringutest

	2013	2012
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu võlakirjadelt	82 817	29 104
Kasum/kahjum võlakirjade väärtuse muutusest	-104 986	80 973
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	0	-86
Kokku	-22 169	109 991
Laenud ja nõuded:		
Intressitulu deposiitidelt	151 203	266 489
Intressitulu rahalt ja raha ekvivalentidelt	535	2 955
Kokku	151 738	269 444
Tulu investeeringutest kokku	129 569	379 435

Lisa 5. Muu tegevustulu

	2013	2012
Tulud krediidiraportitest	69 871	69 609
Edasikindlustuse komisjonitasud	221 924	154 950
Muu tulu	647	150
KOKKU	292 442	224 709

Lisa 6. Eraldised kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest

	2013	2012
Kindlustushüvitised	-208 042	-441 978
Kahjukäsitlekulud	-2 168	- 12 262
<i>sh.töötasu</i>	-1 030	-1 113
<i>muud tegevuskulud</i>	-271	-97
<i>teenused kolmandatelt isikutelt</i>	-867	-11 052
Regressid ja jääkvara realiseerimine	71 503	7 978
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-652 763	-447 697
Kindlustushüvitised ja kahjukäsitlekulud kokku	-791 470	-893 959
Edasikindlustuse osa kindlustushüvitistes	104 021	220 989
Edasikindlustuse osa kahjukäsitlekuludes	171	3 020
Edasikindlustuse osa regressides ja jääkvara realiseerimises	-35 751	-3 989
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	382 051	223 848
Edasikindlustaja osa kokku	450 492	443 868
Neto kindlustushüvitised kokku	-340 978	-450 091

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

Lisa 7. Tegevuskulud

	2013	2012
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		
Tööjõukulud	152 313	144 283
Ruumide rent ja kommunaalmaksud	13 654	11 731
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	4 654	3 999
Turunduskulud	33 095	20 393
Muud tegevuskulud	25 166	24 053
Sõlmimiskulud kokku	228 882	204 459

	2013	2012
Administratiivkulud		
Tööjõukulud	142 745	143 670
Sisseostetud teenused	134 956	113 973
Infoteenuste tasud	51 313	40 905
Järelvalvetasud	36 423	36 485
Ruumide rent ja kommunaalmaksed	14 594	14 930
Materiaalse ja immateriaalse vara amortisatsioonikulu	3 515	4 128
Investeeringute haldamise kulud	1 802	1 175
Muud tegevuskulud	97 979	95 069
Administratiivkulud kokku	483 327	450 335
KOKKU	712 209	654 794

Lisa 8. Materiaalne põhivara

	Muu inventar
Soetusmaksumus 31.12.2011	21 281
Soetamine 2012	0
Soetusmaksumus 31.12.2012	21 281
Soetamine 2013	0
Soetusmaksumus 31.12.2013	21 281
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	6 801
Arvestatud kulum 2012	4 959
Akumuleeritud kulum 31.12.2012	11 760
Arvestatud kulum 2013	4 959
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	16 719
Jääkmaksumus 31.12.2012	9 521
Jääkmaksumus 31.12.2013	4 562

Lisa 9. Immateriaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
Soetusmaksumus 31.12.2011	14 779
Soetamine 2012	1 272
Soetusmaksumus 31.12.2012	16 051
Soetamine 2013	0
Soetusmaksumus 31.12.2013	16 051
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	3 284
Arvestatud kulum 2012	3 168
Akumuleeritud kulum 31.12.2012	6 452
Arvestatud kulum 2013	3 210
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	9 662
Jääkmaksumus 31.12.2012	9 599
Jääkmaksumus 31.12.2013	6 389

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekuid ettevõttel 31.12.2013 seisuga ei olnud.

Lisa 10. Nõuded

Muud nõuded

	31.12.2013	31.12.2012
Krediidiraportite tasud	465	4 543
KOKKU	465	4 543

Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid summas 1 588 eurot (2012. a. 612 eurot). Üle 90 päeva vanuseid nõudeid on aasta lõpu seisuga 162 euro väärtuses, kuid bilansipäeva järgselt on nimetatud summa laekunud.

Viitlaekumised ja ettemakstud tulud

	31.12.2013	31.12.2012
Intresside viitlaekumine	105 448	93 602
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	57 850	50 381
KOKKU	163 298	143 983

Nõuded kindlustustegevusest

	31.12.2013	31.12.2012
Nõuded kindlustuslepingutest (kindlustuspreemiatest)	79 127	164 409
Regressinõuded	71 003	0
Regressinõuete edasikindlustaja osa	-35 501	0
Nõuded kindlustustegevusest kokku	114 629	164 409

Nõuded kindlustuslepingutest kajastavad bilansipäeva seisuga tasumata arveid kindlustuspreemiate eest. Kõik kajastatud nõuded on realiseeritavad 12 kuu jooksul. Üle 90 päeva vanuseid nõuded aasta lõpu seisuga puuduvad. Aasta jooksul kanti kuludesse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid summas 41 412 eurot (2012. a. 65 717 eurot).

Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2013	31.12.2012
Riiklik edasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	7 665	83 882
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	308 545	190 902
Kokku riiklik edasikindlustus (vt lisa 14 ja 22)	316 210	274 784
	31.12.2013	31.12.2012
Eraedasikindlustus		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	46 674	58 557
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	862 947	598 539
Kokku eraedasikindlustus	909 621	657 096
KOKKU	1 225 831	931 880

Lisa 11. Finantsinvesteeringud

Seisuga 31.12.2013 koosnesid AS KredEx Krediidikindlustus finantsinvesteeringud hoiustest krediidiasutustes ning võlakirjadest, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi.

Investeerimisportfellis olevate võlakirjade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse Bloomberg infosüsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringuid. IFRS 13 sätestatud õiglase väärtuse määramise hierarhia kolme taseme hulgast kuulusid seltsi kõik õiglases väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud seisuga 31.12.2013 esimesse tasemesse ehk finantsvarad, mille õiglase väärtus määratakse kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu.

	31.12.2013	31.12.2012
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 18)	26 217 000	32 036 000
Võlakirjad (vt lisad 18 ja 19)	8 183 640	1 580 801
KOKKU	34 400 640	33 616 801

Seisuga 31.12.2013 olid kõik tähtajalised deposiidid tähtajaga kuni 6 kuud ning sõlmitud eurodes. Täpsem ülevaade finantsinvesteeringute struktuurist ja vanuseliselt jagunemisest on toodud lisas 2.

Lisa 12. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad üleöödeposiidis olevatest vahenditest pangas. 31.12.2013 ja 31.12.2012 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

	31.12.2013	31.12.2012
Üleöödeposiit pangas (vt lisa 18)	246 725	277 510
KOKKU	246 725	277 510

Lisa 13. Omakapital

	31.12.2013	31.12.2012
Aktsiakapital	19 173 600	19 173 600
Aktsiate arv	191 736	191 736
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	100,00	100,00
Kohustuslik reservkapital	23 780	15 976

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

Omakapitali reservid koosnevad kohustuslikust reservkapitalist, mis moodustatakse igaaastasest puhaskasumi eraldisest. Vastavalt põhikirjale suunatakse reservkapitali igal aastal 1/20 ettevõtte puhaskasumist, kuni see moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Ettevõtte lõpetas 2012.a puhaskasumiga ning kohustuslikku reservkapitali suunati 7 804 eurot.

Lisa 14. Deposiidid edasikindlustusandjatelt

	2013	2012
Saldo 01.01.2013	13 356 767	11 565 087
Sissemaksed deposiiti (vt lisa 22)	52 183	1 464 320
Teenitud intressitulu investeerimisest	111 369	175 392
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	240 840	179 054
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-36 126	-27 086
Kahjueraldised	-1 594	0
Saldo 31.12.2013 (vt lisa 2 ja 22)	13 723 439	13 356 767
Tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest		
Ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa	7 665	83 882
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa	308 545	190 902
Kokku tehnilised eraldised riiklikust edasikindlustusest (vt lisa 10 ja 22)	316 210	274 784
Neto kohustus edasikindlustuse deposiidist 31.12.2013	13 407 229	13 081 983

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

Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest

(eurodes)	31.12.2013	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2012
Bruto				
Ettemakstud preemiate eraldis	108 678	108 678	-284 878	284 878
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	2 211 266	860 805	-160 111	1 510 572
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldis (RBNS)	20 379	160 111	-208 042	68 310
Kokku (vt lisa 2)	2 340 323	1 129 594	-653 031	1 863 760
	31.12.2013	Eraldise suurendamine	Eraldise vähendamine	31.12.2012
Edasikindlustuse osa				
Ettemakstud preemiate eraldis	54 339	54 339	-142 439	142 439
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 161 303	486 072	-80 055	755 286
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldis (RBNS)	10 189	80 055	-104 021	34 155
Kokku (vt lisa 10)	1 225 831	620 466	-326 515	931 880
Neto				
Ettemakstud preemiate eraldis	54 339	54 339	-142 439	142 439
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 049 963	374 733	-80 056	755 286
Teatatud ja käsitluses olevate kahjude eraldis (RBNS)	10 190	80 056	-104 021	34 155
Tehnilised eraldised kokku	1 114 492	509 128	-326 516	931 880

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

Lisa 16. Kohustused edasikindlustuslepingutest

	31.12.2013	31.12.2012
Kohustused edasikindlustajate ees	97 000	130 791
KOKKU (vt lisa 2)	97 000	130 791

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

Lisa 17. Muud kohustused

	31.12.2013	31.12.2012
Kindlustusvõtjate ettemaksed	131 708	104 557
Edasikindlustuse komisjonitasude muutuse reserv	13 107	27 012
Kokku	144 815	131 569
Võlad tarnijatele (vt lisa 2 ja 18)	15 634	19 209
Võlad töövõtjatele	28 138	35 065
Muud kohustused	3 852	9 594
Kokku	47 624	63 868
Muud kohustused kindlustustegevusest kokku (vt lisa 2)	192 439	195 437
Käibemaksu kohustus	1 274	1 283
Tulumaksu kohustus	4 717	4 806
Sotsiaalmaksu kohustus	8 954	8 922
Maksukohustused kokku	14 945	15 011
KOKKU	207 384	210 448

Lisa 18. Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

	Bilansiline väärtus				Õiglane väärtus			
	Laenud ja nõuded	Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumi-aruande	Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
31.12.2013								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	26 217 000	0	0	26 217 000	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 11 ja 19)	0	8 183 640	0	8 183 640	8 183 640	-	-	8 183 640
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	246 725	0	0	246 725	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	26 463 725	8 183 640	0	34 647 365	8 183 640	-	-	8 183 640
Finantskohustused								
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 17)	0	0	15 634	15 634	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	15 634	15 634	-	-	-	-
31.12.2012								
Finantsvarad								
Tähtajalised deposiidid (vt lisa 11)	32 036 000	0	0	32 036 000	-	-	-	-
Võlakirjad (vt lisad 11, 19)	0	1 580 801	0	1 580 801	1 580 801	-	-	1 580 801
Raha ja raha ekvivalendid (vt lisa 12)	277 510	0	0	277 510	-	-	-	-
Finantsvarad kokku	32 313 510	1 580 801	0	33 894 311	1 580 801	-	-	1 580 801
Finantskohustused								
Muud finantskohustused (vt lisad 2 ja 17)	0	0	19 209	19 209	-	-	-	-
Finantskohustused kokku	0	0	19 209	19 209	-	-	-	-

Lisaks on ettevõttel nõudeid kindlustuslepingutest ja muid nõudeid kokku summas 1 504 223 eurot. Täpsem ülevaade antud nõuetest on toodud lisa 10. Kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi on ettevõttel 2 582 138 euro ulatuses. Täpsem ülevaade kohustustest on toodud lisa 2, 15, 16 ja 17. Kohustusena on kajastatud ka riiklik edasikindlustuse deposiit, mille osas on ülevaade toodud lisa 14.

Ettevõtte juhatuse hinnangul ei erine bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2013. Nõuded klientidele ja muud nõuded ning kohustused edasikindlustuslepingutest ja muud kohustused kindlustustegevusest on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Lisa 19. Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus krediidireitingute lõikes

	31.12.2013	Osakaal	31.12.2012	Osakaal
AA3	5 159 136	63,0%	817 170	51,7%
A2	536 835	6,6%	0	0,0%
A3	221 060	2,7%	222 025	14,0%
BAA1	1 187 400	14,5%	541 606	34,3%
BAA2	502 860	6,2%	0	0,0%
BAA3	576 349	7,0%	0	0,0%
Kokku	8 183 640	100%	1 580 801	100%

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus lunastustähtaja järgi

	31.12.2013	Osakaal	31.12.2012	Osakaal
1-5 aastat	2 379 231	29,1%	709 271	44,9%
üle 5 aasta	5 804 409	70,9%	871 530	55,1%
Kokku	8 183 640	100%	1 580 801	100%

Kuni 12 kuu lunastustähtajaga väärtpaberid puuduvad. Jaotuse tegemisel on lähtutud lunastustähtaja ja soetuskuupäeva vahest.

Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus emitentide lõikes

	31.12.2013	Osakaal	31.12.2012	Osakaal
Kohalike ettevõtete võlakirjad	883 460	10,8%	763 631	48,3%
Valitsuse võlakirjad	525 000	6,4%	0	0,0%
Välisriikide finantsasutuste võlakirjad	6 775 180	82,8%	817 170	51,7%
Kokku	8 183 640	100%	1 580 801	100%

Lisa 20. Kasutusrent

Alates 10.06.2010 on üüritud bürooruumid aadressil Hobujaama 4. Üürikulud moodustasid 2013. aastal 19 203 eurot koos käibemaksuga (2012. a. 18 571 eurot). Planeeritud üürikulu lepingu kehtimise lõpuni (kuni 14.03.2015) on 23 654 eurot koos käibemaksuga, sellest 12 kuu jooksul kuulub tasumisele 19 626 eurot.

Alates 01.06.2010 on kasutusrendile võetud sõiduauto. Rendikulu 2013. aastal oli 7 701 eurot koos käibemaksuga (2012. a. 7 669 eurot). Rendikulu 2014. aastal lepingu mittekatkestamise

korral on 8 052 eurot koos käibemaksuga, sellest 12 kuu jooksul kuulub tasumisele 8 052 eurot.

Lisa 21. Tingimuslikud kohustused

	31.12.2013	31.12.2012
Tulumaksukohustus	125 373	85 450
Kokku tulumaksukohustus	125 373	85 450

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2013 moodustas 597 013 eurot (31.12.2012 406 904 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 125 373 eurot (31.12.2012 85 450 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 471 640 eurot (31.12.2012 321 454 eurot).

Lisa 22. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

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

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Juhatus liikmetele makstud tasud koos sotsiaalmaksuga on aruandeperioodil 122,6 tuhat eurot. Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 10,4 tuhat eurot.

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

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

Muud tehingud seotud osapooltega.

Selts on aruandeperioodil ostanud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt

Ostetud teenused	2013	2012
SA KredEx (aktsionär)	140 046	123 866
Juhatuses liikmega seotud ettevõtte	7 701	7 669
Rahandusministeerium	2 677	63
Riigiettevõtted	176	269
KOKKU	150 600	131 867

Lisaks laekus läbi KredExi riiklikku edasikindlustuse deposti 52 183 eurot. Riikliku edasikindlustuse deposti kohta ülevaade lisa 1 punktis 13 ning lisa 14. Nõuded ja kohustused aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.12.2013 olid alljärgnevad:

	31.12.2013	31.12.2012
Nõuded		
SA KredEx (aktsionär)	0	138
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 10)	316 210	274 784
Juhatuses liikmed	15	70
KOKKU	316 225	274 992
Kohustused		
SA KredEx (aktsionär)	10 586	11 892
Eesti Vabariik (aktsionär) (vt lisa 14)	13 723 439	13 356 767
Riigiettevõtted	21	12
Juhatuses liikmed	15 570	20 010
KOKKU	13 749 616	13 388 681

Juhatusel liikmete allkirjad 2013. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS KredEx Krediidikindlustus 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Meelis Tambla	juhatuse esimees	<i>/allkirjastatud digitaalselt/</i>	21.03.2014
Mariko Rukholm	juhatuse liige	<i>/allkirjastatud digitaalselt/</i>	21.03.2014

Kasumi jaotamise ettepanek

AS KredEx Krediidikindlustus juhatus teeb ettepaneku jagada 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 197 913 eurot alljärgnevalt:

1. suunata eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu 184 793 eurot
2. suunata kohustuslikku reservkapitali 9 896 eurot.
3. suunata tasandusreservi 3 224 eurot.

Tegevusalade loetelu

AS KredEx Krediidikindlustus müügitulu jagunes vastavalt EMTAK klassifikaatoritele alljärgnevalt:

<i>Eurodes</i>	2013	2012
Kahjukindlustus (EMTAK kood 65121)	1 669 404	1 498 266
KOKKU	1 669 404	1 498 266



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5,
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KredEx Krediidikindlustus aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KredEx Krediidikindlustus raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2013, koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 14 kuni 54.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS KredEx Krediidikindlustus finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 21. märts 2014

Idigitaalselt allkirjastatud!

Taivo Epner
Vandeaudiitori number 167

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

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

FAILI SUURUS

Majandusaasta aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2013_lõplik.pdf

789 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	Meelis Tambla	37103054918	21.03.2014 15:50:41 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJASERTIFIKAADI SEERIANUMBER

16556108796597614781078791071245002267

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

1A1E F0 82 A9 95 24 50 58 FD 50 96 B8 16 53 64 9C 9B 06 9B

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
2	Mariko Rukholm	47612220261	21.03.2014 16:25:35 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJASERTIFIKAADI SEERIANUMBER

154794088673060630962677251621070567439

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

BABC 2C CC 48 F6 6E 23 99 F2 88 2D 70 BB AC 88 B6 67 A0 AF

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

MÄRKUSED

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
Audiitori aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2013.pdf	46 KB
Majandusaasta aruanne KredEx Krediidikindlustus AS 2013_lõplik.ddoc	1.1 MB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	SIKUKOOD	AEG
1	Taivo Epner	37004020214	21.03.2014 18:39:40 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

Vandeaudiitor /

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJASERTIFIKAADI SEERIANUMBER

9941129512797619380609723456593048582

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA AVALIKU VÕTME LÜHEND

ESTEID-SK 2011 7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

KEHTIVUSKINNITUSE SÕNUMILÜHEND

A5 1E 2F EA01 DC 16 9E 1A79 6F 20 0D 83 05 69 FAEA0C A7

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

MÄRKUSED

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Kahjukindlustus	65121	1669404	100.00%	Jah

Sidevahendid

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