

AS KredEx Krediidikindlustus

Vahearuanne 01.01-31.03.2025

Ettevõtte nimi:	AS KredEx Krediidikindlustus
Äriregistri kood:	11948506
Aadress:	Sepise 7, 11415 Tallinn
Telefon:	-
Elektronpost:	krediidikindlustus@kredex.ee
Interneti kodulehekülg:	www.krediidikindlustus.ee
Põhitegevusala:	krediidikindlustus
Tegevjuht:	Signe Rähesoo

Juhatuse liikme allkiri:

Signe Rähesoo	(allkirjastatud digitaalselt)
---------------	-------------------------------

Katrin Savi	(allkirjastatud digitaalselt)
-------------	-------------------------------

SISUKORD

SELETUSKIRI AS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS 2024. AASTA VAHEARUANDE JUURDE.....	3
KASUMIARUANNE.....	5
FINANTSSEISUNDI ARUANNE	6
RAHAVOOGUDE ARUANNE	7
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	8
LISAD VAHEARUANDE JUURDE	9
Lisa 1 Aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused.....	9
Lisa 2 Tulem kindlustustegevusest	10
Lisa 3 Tulu investeringutest	10
Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid	10
Lisa 5 Nõuded	10
Lisa 6 Finantsinvesteeringud	11
Lisa 7 Viitvõlad ja ettemakstud kulud	12
Lisa 8 Materiaalne põhivara.....	12
Lisa 9 Immateriaalne põhivara.....	12
Lisa 10 Kasutamisoiguslikud varad	13
Lisa 11 Riikliku edasikindlustuse kahjureserv.....	13
Lisa 12 Kindlustus-ja edasikindlustuslepingud.....	13
Lisa 13 Viitvõlad ja ettemakstud tulud	13
Lisa 14 Rendikohustised	14
Lisa 15 Tehingud seotud osapooltega.....	14

SELETUSKIRI AKTSIASELTS KREDEX KREDIIDIKINDLUSTUS 2024. AASTA VAHEARUANDE JUURDE

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus (edaspidi Aktsiaselts) asutati 26. novembril 2009. aastal. Aktsiaseltsi aktsiatest kuulub kaks kolmandikku Eesti riigile ning üks kolmandik Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutusele (edaspidi EIS).

Aktsiaselts osutab krediidikindlustuse teenuseid Eesti ettevõtjatele, võimaldades neil seeläbi maandada nii erinevates sihtriikides asuvate ostjate kommertsriske kui ka ostjate asukohamaade poliitilisi riske. Tegevusluba on Aktsiaseltsile väljastatud 2010. aasta mais. Aktsiaselts pakub turupõhiseid kindlustusteenuseid ning tegutseb ekspordi riikliku tagamise seaduse alusel riikliku eksporditagatise andjana OECD Ekspordikrediidi kokkuleppe raamistiku alusel. Aktsiaseltsi tegevuse laiemaks eesmärgiks on suurendada Eesti ettevõtjate ekspordivõimekust, tõsta nende teadlikkust krediidi juhtimisest ja seeläbi parandada finantsstabiilsust.

Olulisemad majandustegevused ja sündmused jaanuar – märts 2025

2025. a 3 kuu tegevusmahud jäid suures plaanis võrreldavale tasemele 2024. aasta sama perioodiga. I kvartali jooksul kogus Aktsiaselts tulu kindlustustegevusest kokku 0,4 mln eurot, mis on 6% vähem kui aasta varem. Turbulentne oli ka väärtpaberiturgudel ja väärtpaberiportfelli turuväärtuse langus tõi kaasa negatiivse tulemuse investeerimistegevusest.

Märtsis 2025 avaldatud Eesti Panga majandusproгноosi kohaselt on Eesti majanduskasv taastumas, kuid aeglaselt. Ekspordi väljavaated on paranenud, kuid USAst alanud proteksionistlikud kaubanduspoliitikad võivad avaldada läbi tarneahelate mõju ka Eesti ettevõtetele ja globaalsele majanduskeskkonnale tervikuna. Hinnakasv Eestis püsib paraku kiire. Positiivse sõnumina saab välja tuua Euroopa Keskpank baasintressimäärade alandamise otsuse II kvartali alguses 2025.

Eesti on majanduslangusega silmitsi seisnud 2022. aasta II kvartalist alates ja see on jätnud jälje Eesti ettevõtete tulemustesse. Tulenevalt omaniku ootustest ja meie strateegiast, oleme keskendunud oma teenuste pakkumisel peamiselt Eesti eksportööridele. Eesti konkurentsivõime on saanud viimaste aastate arengute mõjul tugevalt kannatada, langus on siseriiklike ja välisurgude negatiivsete aspektide koosmõjul võimendunud. Täiendavaid pingeid ja määramatust lisavad geopoliitilised pingekolled. Erinevates majandusproгноosides on majanduse kasvule pöördumist lükatud pidevalt ajas edasi, viimastes proгноosides oodatakse kasvu 2025. aastal. Aktsiaseltsi pakutavaid teenuseid silmas pidades avaldab majanduses toimuv meie tulemustele vahetut mõju – kindlustusvõtjate käibed on vähenenud ja seeläbi ka meie kindlustustegevuse tulud. 2024. aasta II pool tõi teatud stabiliseerumise ilminguid Eesti peamistel eksporditurgudel. Ka Aktsiaseltsi krediidilimiitide portfelli näitas 2024. aasta lõpu seisuga õrna pööret kasvule (+4%). Sama trend on jätkunud 2025. aasta esimeses kvartalis.

Maksehäirete esinemissagedus ja hüvitistaotluste arv on viimase kahe aastaga võrreldes langustrendis. Edasised arengud sõltuvad sellest, kas ja kuidas taastuvad Eesti peamiste eksporditurgude majandused ja kas suuremad probleemid on möödas. Aktiivsed regressmenetlused on aeganõudvad ja pikaajalised ning perspektiivitute regressmenetluste osakaal just kahe möödunud aasta valguses on võrreldes varasema ajalooga suurem.

3 kuuga hüvitas Aktsiaselts Eesti ettevõtjatest kindlustusvõtjatele ostjate maksejõuetusest põhjustatud kahjusid summas 0,1 mln eurot.

Kokkuvõttes teenis KredEx Krediidikindlustus 3 kuu jooksul 0,25 mln eurot kahjumit.

Krediidilimiitide portfelli oli 2025. aasta I kvartali lõpuks kokku 297,7 miljonit eurot, hõlmates krediidilimiite 62 erinevas riigis. Krediidilimiitide portfelist moodustasid välisostjate suhtes kindlustatud krediidiriskid 79,6% ehk 236,8 miljonit eurot. Riikliku eksporditagatisega seotud krediidiriskide maht oli 19,2 miljonit eurot ehk 6,5% kogu krediidilimiitide portfelist. Riikliku eksporditagatisega on tagatud nn turukõlbmatud riskid. Lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse korral on turukõlbmatud need riskid, mis seonduvad ekspordiga muudesse riikidesse (va Euroopa Liidu riigid, Austraalia, Kanada, Island, Jaapan, Uus-Meremaa, Norra, Šveits, USA ja Ühendkuningriik).

Vastavalt nõukogu poolt kinnitatud tegevusplaanile on 2025. aastal endiselt fookuses Aktsiaseltsi tegevusmahtude ja kliendibaasi suurendamine, meie toodete laiem tutvustamine erinevates kvoorumites, et seeläbi anda hoogu ettevõtete ärijuhtumisele ja parandada finantsstabiilsust. Aktsiaselts teeb tihedat koostööd EISiga, et panustada ekspordivaldkonna arendamisse.

Investeeringud

Aktsiaseltsi investeeritud vara väärtus seisuga 31.03.2025 oli 17,6 mln eurot. Märtsi lõpu seisuga oli vahenditest 14,1 mln eurot paigutatud võlakirjadesse ja 3,5 mln eurot aktsiatega seotud instrumentidesse. Tulu investeeringutest saadi -0,1 mln eurot.

Töötajate arv ja tööjõukulud

Seisuga 31.03.2025 töötas Aktsiaseltsis täistööajaga kokku 10 töötajat ja 1 osalise tööajaga töötaja. Tööjõukulud 2025. aasta 3 kuuga moodustasid kokku 0,2 mln eurot.

KASUMIARUANNE

Eurodes

		01.01.2025- Lisa 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Tulu kindlustustegevusest	2	382 488	404 353
Kulud kindlustustegevusest	2	-428 233	-490 754
Netokulud edasikindlustusest	2	21 325	133 692
Neto finantstulem	2	-7 532	7 322
Tulem kindlustustegevusest		-31 951	54 613
Tulud investeeringutelt	3	-82 857	164 764
Muud investeeringute kulud	3	-17 168	-18 151
Tulem investeeringutelt		-100 025	146 613
Kindlustuse finantskulud/tulud		-117 837	53 329
ARUANDEPERIOODI KASUM		-249 814	254 555

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

Eurodes

	Lisa	31.03.2025	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	8 390 353	8 293 008
Muud nõuded	5	15 915	7 604
Finantsinvesteeringud	6	29 495 210	29 700 195
Varad edasikindlustuslepingutest	12	790 609	765 028
Viitlaekumised ja ettemakstud perioodide kulud	7	407 874	364 943
Immateriaalne põhivara	9	5 262	5 756
Kasutamisoiguslikud vara	10	35 534	38 973
VARAD KOKKU		39 140 757	39 175 507
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
Aktiivkapital		19 173 600	19 173 600
Kohustuslik reservkapital		136 318	136 318
Jaotamata kasum (-kahjum)		2 012 102	2 261 916
Omakapital kokku		21 322 020	21 571 834
Riikliku edasikindlustuse kahjureserv	11	15 557 080	15 425 957
Kohustised kindlustuslepingutest	12	1 898 246	1 728 385
Kohustised edasikindlustuslepingutest		98 202	146 379
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	13	229 093	262 996
Rendikohustised	14	36 117	39 955
Kohustised kokku		17 818 737	17 603 673
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU		39 140 757	39 175 507

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	Lisa	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksed		389 323	358 350
Makstud kindlustustegevuse kulud		-302 544	-332 889
Tasutud edasikindlustusmaksed		-96 915	-62 742
Laekumised edasikindlustusmaksetest		0	53 640
Väljamakstud kahjud ja kahjukäsitluskulud		-103 882	-574 778
Laekunud regressid		18 846	50 561
Laekunud muust tegevusest		32 281	34 441
Kokku rahavood äritegevusest		-62 891	-473 416
Rahavood investeerimistegevusest			
Laekunud intressid		160 236	123 827
Investeeringud võlakirjadesse ja muudesse intressikandvatesse väärtpaberitesse		0	-749 308
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse		-1 000 000	-1 000 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest		1 000 000	1 000 000
Rahavood investeerimistegevusest kokku		160 236	-625 480
Väljamakstud dividendid		0	0
Makstud ettevõtte tulumaks		0	0
Rahavood äritegevusest kokku		0	0
RAHAVOOD KOKKU		97 345	-1 098 897
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		8 293 009	8 361 004
Muutus raha-ja pangakontode jääkides		97 345	-1 098 897
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		8 390 353	7 262 108

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Eurodes

	Aktsiakapital	Reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2024	19 173 600	136 318	2 261 916	21 571 834
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	-249 814	-249 814
Seisuga 31.03.2025	19 173 600	136 318	2 012 102	21 322 020

LISAD VAHEARUANDE JUURDE

Lisa 1 Aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus (Aktsiaselts) käesolev vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS) ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) poolt välja antud tõlgendustega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aruande arvnäitajad on esitatud Eurodes. Kasutatakse samasid arvestuspõhimõtteid, mida kasutati 31.detsembril 2023 lõppenud majandusaasta aastaaruandes

Aktsiaseltsi juhatuse hinnangul kajastab käesolev vahearuanne õigesti ja õiglaselt Aktsiaseltsi finantsseisundit ja majandustulemusi.

Peamised arvestuspõhimõtted

Mõõtmismudel

Aktsiaselts rakendab kindlustustegevuse kajastamisel kindlustusmaksete ehk PAA meetodit, kuna enamiku kindlustus-ja edasikindlustuslepingute periood on kuni üks aasta.

Kohustised tuleviku väljamaksetes ehk LRC (Liabilities for Remaining coverage)

IFRS 17 standardiga sätestatakse, et kindlustuslepingu esmasel kajastamisel väljamaksete kohustis võrdub tuleviku saadud kindlustusmaksetega ning sellest on maha arvatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Iga lepingute grupi esmasel arvele võtmisel on LRC suurus esialgse kindlustusmakse väärtus. IFRS 17 kohaselt kajastab tulu kindlustustegevusest igal aruandeperioodil muudatusi kohustistes allesjäänud kindlustuskaitse osas, mis on seotud osutatud kindlustusteenustega, mille eest Aktsiaselts eeldab tasu saada. Eeldatavad laekumised jaotatakse perioodile vastavalt aja möödumisele, st „pro rata temporis“ meetodil. Kuna enamasti ei ületa teenuse osutamise ja sellega seotud kindlustusmakse maksetähtaja vahele jääv periood ühte aastat, siis tuleviku väljamaksete kohustisi ei diskonteerita.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis (LIC-Liability of incurred claims) moodustatakse esinenud kahjunõuete, sealhulgas toimunud, kuid ettevõttele veel teatamata kahjunõuete kõigi tulevaste maksete ja kõigi kahjukäsitluskulude katteks. Nõude suurust hinnatakse juhtumhaaval, võttes arvesse kogu hindamispäevaks teadaolevat informatsiooni. Eraldis sisaldab ka käsitluskulusid, mille suurus määratakse kahjunõuete ja nende käsitlemise kulude varasema info põhjal.

Edasikindlustuse varad

Sõlmitud edasikindlustuslepingute kajastamisel kasutatakse sarnaseid põhimõtteid nagu väljastatud kindlustuslepingute mõõtmisel, kuna ka nende periood on kuni 1 aasta.

IFRS 9 Finantsinstrumendid

Finantsvarade lepinguliste rahavoogude ning ärimudelite hindamisel on märkimisväärne roll. IFRS 9 standardi järgi klassifitseeritakse finantsvarad nende mõõtmisel kolme kategooriasse: amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande, õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande.

Finantsvarade klassifikatsioon IFRS 9 järgi põhineb ärimudelil, milles finantsvara hallatakse, ja selle lepingujärgsel rahavoogudel. IFRS 9 jätab välja varasemad IAS 39 lunastustähtjani hoitavate investeringute kategooriad, laenu- ja nõuded ning müügiotel finantsvarad.

Lisa 2 Tulem kindlustustegevusest

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Tulu kindlustustegevusest	382 488	404 353
Kulud kindlustustegevusest	-428 233	-490 754
Netokulud edasikindlustusest	21 325	133 692
Neto finantstulem	-7 532	7 322
Tulem kindlustustegevusest	-31 951	54 613

Lisa 3 Tulu investeeringutest

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumi/kahjumi:		
Intressitulu deposiitidelt	22 185	20 254
Intressitulu võlakirjadelt	99 164	91 577
Tulu finantsinvesteeringutest	-204 985	38 832
Muu finantstulu	779	14 101
Muud investeeringute kulud	-17 168	-18 151
KOKKU	-100 025	146 613

Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid

	31.03.2025	31.12.2024
Raha pangakontodel	8 390 353	8 293 008
KOKKU	8 390 353	8 293 008

Lisa 5 Nõuded

Muud nõuded

	31.03.2025	31.12.2024
Krediidilimiidi päringud	11 860	7 176
Muud nõuded	4 055	428
KOKKU	15 915	7 604

Lisa 6 Finantsinvesteeringud

	31.03.2025	31.12.2024
Aktsiad	3 550 930	3 694 309
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	14 094 280	14 155 885
Deposiidid	11 850 000	11 850 000
KOKKU	29 495 210	29 700 195

<i>Finantsinvesteeringud õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</i>	Õiglane väärtus 31.03.2025	Soetusmaksumus 31.03.2025	Õiglane väärtus 31.12.2024	Soetusmaksumus 31.12.2024
Aktsiad	3 550 930	3 293 593	3 694 309	3 293 593
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	14 094 280	14 777 545	14 155 885	14 777 545
Deposiidid	11 850 000	11 850 000	11 850 000	11 850 000
KOKKU	29 495 210	29 921 138	29 700 195	29 921 138

Võlakirjade, aktsiate ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus krediidireitingute lõikes

	31.03.2025	Osakaal	31.12.2024	Osakaal
A1	3 172 650	18%	0	0%
A2	2 714 490	15%	2 723 110	15%
A3	1 439 535	8%	1 461 165	8%
Baa1	4 459 530	25%	4 449 540	25%
Baa2	953 645	5%	946 350	5%
Baa3	1 354 430	8%	1 348 170	8%
Reitinguta	3 550 930	20%	6 921 859	39%
KOKKU	17 645 210	100%	17 850 194	100%

Võlakirjade, aktsiate ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus lunastustähtaja järgi

	31.03.2025	Osakaal	31.12.2024	Osakaal
Kuni 6 kuud	999 890	6%	996 855	0%
6-12 kuud	0	0%	0	6%
1-3 aastat	4 825 515	27%	3 810 265	21%
Üle 3 aasta	11 819 805	67%	13 043 074	73%
KOKKU	17 645 210	100%	17 850 194	100%

Võlakirjade, aktsiate ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus emitentide lõikes

	Õiglane väärtus 31.03.2025	Osakaal	Õiglane väärtus 31.12.2024	Osakaal
Valitsuse võlakirjad	8 658 815	49%	8 743 125	49%
Muud	8 986 395	51%	9 107 069	51%
KOKKU	17 645 210	100%	17 850 194	100%

Lisa 7 Viitvõlad ja ettemakstud kulud

	31.03.2025	31.12.2024
Intresside viitlaekumine	394 182	308 439
Ettemakstud kulud	13 692	56 504
KOKKU	407 874	364 943

Lisa 8 Materiaalne põhivara

	Muu inventar
Soetusmaksumus 31.12.2024	7 220
Soetamine	0
Müük	0
Soetusmaksumus 31.03.2025	7 220
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	7 220
Arvestatud kulum	0
Akumuleeritud kulum 31.03.2025	7 220
Jääkmaksumus 31.12.2024	0
Jääkmaksumus 31.03.2025	0

Lisa 9 Immateriaalne põhivara

	Tarkvara
Soetusmaksumus 31.12.2024	36 699
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.03.2025	36 699
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	30 943
Arvestatud kulum	494
Akumuleeritud kulum 31.03.2025	31 437
Jääkmaksumus 31.12.2024	5 756
Jääkmaksumus 31.03.2025	5 262

Lisa 10 Kasutamisoiguslikud varad

	Rendipind (kontor)
Soetusmaksumus 31.12.2024	68 776
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.03.2025	68 776
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	29 803
Arvestatud kulum	3 439
Akumuleeritud kulum 31.03.2025	33 242
Jääkmaksumus 31.12.2024	38 973
Jääkmaksumus 31.03.2025	35 534

Lisa 11 Riikliku edasikindlustuse kahjureserv

	31.03.2025	31.12.2024
Saldo 01.01.2025	15 425 957	15 011 364
Laekunud regressid	0	35 000
Kogutud kindlustuspreemiad riikliku tagatisega lepingutest	8 554	51 865
Komisjonitasu riiklikult edasikindlustajalt	-1 283	-7 780
Kahjueraldised	0	-173 035
Teenitud investeerimistulu	123 851	508 544
Saldo 31.03.2025	15 557 080	15 425 957

Lisa 12 Kindlustus-ja edasikindlustuslepingud

	31.03.2025	31.12.2024
Varad edasikindlustuslepingutest	790 609	765 028
Kohustised kindlustuslepingutest	1 784 259	1 728 385

Lisa 13 Viitvõlad ja ettemakstud tulud

	31.03.2025	31.12.2024
Võlad tarnijatele	27 881	37 937
Muud kohustused	153 813	180 879
Maksuvõlad	30 656	27 437
Viitlaekumised ja ettemakstud tulud kokku	212 351	246 253

Lisa 14 Rendikohustised

Jääk 31.12.2024	39 955
Rendikohustustelt arvestatud intress (kajastatud kuludes)	-413
Rendikohustuste vähenemine	-3 425
Jääk 31.03.2025	36 117

Lisa 15 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

2. Juhatuse ja nõukogu liikmeid
3. Eespoolt loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid
4. Riigiettevõtteid

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Juhatuse liikmetele makstud tasud koos sotsiaalmaksuga on aruandeperioodil 43,0 tuhat eurot.
Nõukogu liikmete tasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 7,2 tuhat eurot.

Muud tehingud seotud osapooltega.

Selts on aruandeperioodil otnud teenuseid seotud osapooltelt alljärgnevalt:

Ostetud teenused	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA (aktsionär)	16 371	20 433
Rahandusministeerium	0	0
Riigiettevõtted	22	41
KOKKU	16 394	20 474

Nõuded ja kohustused aruandeperioodil tehtud tehingutest seisuga 31.03.2025 olid alljärgnevad:

	31.03.2025	31.12.2024
Nõuded		
Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA (aktsionär)	0	0
Eesti Vabariik (aktsionär)	263 855	240 385
KOKKU	263 855	240 385
Kohustused		
Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA (aktsionär)	5 179	5 339
Eesti Vabariik (aktsionär)	15 557 080	15 425 957
Riigiettevõtted	22	0
Juhatuse liikmed	46 238	46 460
KOKKU	15 608 519	15 477 756