

TAGATISFOND

Majandusaasta aruanne 2011

Nimi:	Tagatisfond
Põhitegevusala:	Krediidi- ja investeerimisasutuste klientide, kohustuslike pensionifondide osakuomanike ja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu sõlminud kindlustusvõtjate poolt paigutatud vahendite kaitse
Riigi- ja kohaliku omavalitsuste asutuste riikliku registri number:	74000047
Aadress:	Roosikrantsi 2, 10119 Tallinn
Telefon:	+372 611 0730
Faks:	+372 611 0732
E-post:	tf@tf.ee
Veebileht:	www.tf.ee
Majandusaasta algus ja lõpp:	1. jaanuar 2011 - 31. detsember 2011
Juhataja:	Andres Penjam
Audiitor:	AS Deloitte Audit Eesti

Sisukord

SISUKORD	2
TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	10
JUHATAJA DEKLARATSIOON	10
BILANSS	11
FONDI JA OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE	12
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	13
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	14
LISA 1 RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED	14
LISA 2 MAJANDUSKRIISI MÕJUD	18
LISA 3 RAHA JA PANGAKONTOD	19
LISA 4 LÜHIAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	19
LISA 5 MUUD LÜHIAJALISED NÕUDED.....	19
LISA 6 ETTEMAKSED TEENUSTE EEST	20
LISA 7 VÕLAD TÖÖVÕTJATELE	20
LISA 8 MAKSUDE ETTEMAKSED JA MAKSUVÕLAD	20
LISA 9 MUUD VÕLAD.....	20
LISA 10 FONDIOSALISTE OSAMAKSED	21
LISA 11 LAEKUMISED NÕUDEÕIGUSE ALUSEL	22
LISA 12 FINANTSTULUD	22
LISA 13 FINANTSKULUD	23
LISA 14 MUUD TEGEVUSTULUD/-KULUD	23
LISA 15 TÖÖJÕUKULUD	23
LISA 16 MUUD ADMINISTRATIIVKULUD.....	23
LISA 17 TAGATISFONDI OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE.....	24
LISA 18 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA	24
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	25
JUHATAJA JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2011. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	26

Tegevusaruanne

Tagatisfondi õiguslik seisund ja tegevuse eesmärgid

Tagatisfond (edaspidi ka „Fond“) on seaduse alusel asutatud avalik-õiguslik juriidiline isik, mis moodustati 2002. aasta 1. juulil, alates 1998. aastast tegutsenud Hoiuste Tagamise Fondi asemele. Tagatisfondi seadus, mis jõustus 2002. aasta 1. juulist, sätestab Tagatisfondi eesmärgi, tema õigusliku seisundi ning tegevuse alused ja korra.

Tagatisfondi eesmärk on tagada krediidi- ja investeerimisasutuste klientide, kohustusliku pensionifondide osakuomanike ja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu sõlminud kindlustusvõtjate poolt paigutatud vahendite kaitse. Tagatisfondi tegevus on suunatud ühtse ja efektiivse finantssektori tagatisskeemide administreerimise mehhanismi väljakujundamisele ja toimimisele, mis võimaldab oluliselt vähendada nii riigi riske kaudsete kohustuste tagamisel finantssektoris kui ka väikehoiustajate ning -investorite riske, suurendades seeläbi finantssektori usaldusväärsust ja stabiilsust. Tagatisfond haldab nelja tagatisskeemi, osafondi - hoiuste tagamise, investorikaitse, pensionikaitse ja pensionilepingute osafondi.

Oma eesmärgi saavutamiseks täidab Fond järgmisi funktsioone:

1. Kogub fondiosalistelt ühekordseid ja kvartaliosamakseid.
2. Hüvitab fondiosaliste klientidele Tagatisfondi seaduses sätestatud tingimustel, ulatuses ja korras fondiosaliste juures paigutatud hoiused ja investeringud ning fondiosaliste poolt kohustusliku pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahju.
3. Toetab Tagatisfondi seaduses sätestatud tingimustel ja ulatuses kindlustusandja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingute kindlustusportfelli üleandmist teisele kindlustusandjale, tagades pensionilepingute järgsed pensionimaksed kindlustusvõtjatele.
4. Täidab muid Tagatisfondi seadusest tulenevaid ülesandeid.

Fondi juhtimine ja personal

Fondi kõrgeim juhtimisorgan on Fondi nõukogu. Nõukogul on üheksa liiget, kes on nimetatud Riigikogu, Vabariigi Valitsuse, Eesti Panga presidendi, Finantsinspektsiooni, Eesti Pangaliidu ning investeerimisasutusi, pensionifondivalitsejaid ja kindlustusandjaid esindavate organisatsioonide poolt.

Nõukogu liikmete koosseisu muudeti 2011. aastal ühel korral. Riigikogu 15. juuni 2011. aasta otsusega nimetati Tatjana Muravjova asemele Tagatisfondi nõukogu liikmeks Peeter Laurson. Tagatisfondi nõukogu volituste tähtaeg on 4 aastat, mis algas 2010. aasta novembrist. Tagatisfondi nõukogu volituste 4-aastane tähtaeg lõpeb 2014. aasta novembris.

Fondi igapäevast tegevust juhib ja esindab Fondi juhataja, kes allub ja annab oma tegevusest aru nõukogule. Juhataja volituste tähtaeg on kolm aastat. 2. septembri 2011. aasta otsusega nimetas Fondi nõukogu järgnevakaks kolmeks aastaks Tagatisfondi juhatajaks Fondi senise juhi Andres Penjami. Juhataja volituste tähtaeg lõppeb 2014. aasta oktoobris.

Tagatisfondi nõukogu koosolekud on toimunud 2011. aastal neljal korral. Olulisemateks koosolekute päevakorrapunktideks on olnud osafondide kvartaliosamakse määrade sobivuse hindamine ja vajadusel uute määrade kehtestamine ning Fondi vara investeerimispiirangute muutmine. Lisaks sellele on nõukogu arutanud

Fondi igapäevast tööd puudutavaid küsimusi, kinnitatud on eelarve ja majandusaasta aruanne. Juhataja teeb igas kvartalis Fondi majandustulemustest nõukogule ettekande.

Aruandeperioodil töötas Fondis lisaks Fondi juhatajale kaks töötajat, neist üks koosseisuväline töötaja. Fondi nõukogu liikmeid oli üheksa. Kulutused töötasudeks olid 2011. aastal kokku 77 248 eurot, sellest moodustasid Tagatisfondi juhataja ametitasu 34512 eurot ja nõukogu liikmete tasud 26 704 eurot, mis ei sisalda arvestatud sotsiaalmaksu. 2010. aastal olid kulutused töötasudeks kokku 88 717 eurot, sellest juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud vastavalt 38 904 eurot ja 26 708 eurot.

Hoiuste, investeeringute ja kohustusliku pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahju tagatuse ja hüvitamise piirmäärad ning pensionilepingute toetamise ulatus

Euroopa Liidu direktiivide kohaselt peavad hoiused olema tagatud vähemalt 100 000 euro ja investeeringud vähemalt 20 000 euro ulatuses. Nimetatud piirmäärad on kehtestatud Tagatisfondi seadusega.

Alates 1. jaanuarist 2011 hüvitatakse hoiused 100% ulatuses õigustatud isikutele, kuid mitte rohkem kui 100 000 euro suuruses summas, mis on kooskõlas Euroopa Liidu hoiuste tagamise direktiivis 2009. aasta alguses jõustatud muudatustega.

Investeeringud hüvitatakse 100% ulatuses, kuid mitte rohkem kui 20 000 euro suuruses summas, mis on kooskõlas Euroopa Liidu investeeringute tagamise direktiiviga.

Tagatisfondi seadus sätestab, et pensionikaitse osafondi arvel hüvitamisele kuuluv kahju summas kuni 10 000 eurot osakuomaniku konkreetse kahjujuhtumi kohta hüvitatakse osakuomanikule täies ulatuses. Kahjusumma, mis ületab 10 000 eurot osakuomaniku konkreetse kahjujuhtumi kohta hüvitatakse 90% ulatuses.

Vastavalt Tagatisfondi seadusele tagatakse läbi kindlustusandja toetamise kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu järgsed pensionimaksed kindlustusvõtjale täies ulatuses kuni ühe riikliku pensionikindlustuse seaduse alusel kehtestatud rahvapensioni määra¹ suuruste igakuiste pensionimaksete ulatuses ning 90% ulatuses nimetatud määra ületavas ulatuses.

Osamaksete kogumine fondiosalistelt

Oma eesmärgi saavutamiseks kogub Fond krediidiasutustelt, investeerimisasutustelt, kohustuslike pensionifondide valitsejalt ja pensionilepinguid sõlmivatelt kindlustusandjatelt ehk fondiosalistelt ühekordseid ja kvartaliosamakseid. Ühekordse osamakse tasub krediidi- või investeerimisasutus ühe kuu jooksul alates talle tegevusloa andmise otsuse teatavaks tegemisest ning pensionifondivalitseja pärast pensionifondi registreerimist Finantsinspektsiooni poolt. Kindlustusandja tasub ühekordse osamakse ühe kuu jooksul arvates esimese pensionilepingu sõlmimisest. Kvartaliosamakset arvatatakse tagatavatelt hoiustelt, erinevatelt investeerimisteenustelt, pensionifondide vara puhaskäivitusest ja kindlustusandja poolt kogutud pensionilepingute kindlustusmaksete summast.

¹ Alates 01.04.2012. a. on rahvapensioni määr 134,10 eurot.

Tagatisfondile laekuvatest osamaksetest on Fond moodustanud järgmised varakogumid - osafondid: 1) hoiuste tagamise osafond; 2) investorikaitse osafond; 3) pensionikaitse osafond ja 4) pensionilepingute osafond.

Osamaksete laekumisest osafondidesse 2011. ja 2010. aastal ning fondiosaliste arvust annab ülevaate alljärgnev tabel:

Osafondid	Fondiosalised	Arv aasta lõpul		Osamaksed tuh eur	
		2011	2010	2011	2010
Hoiuste tagamise osafond	Krediidiasutused	7	7	11 740,8	4 205,3
Investorikaitse osafond	Krediidiasutused	7	7	75,4	59,1
	Investeerimisühingud	7	8	12,6	12,8
	Fondivalitsejad	11	11	6,6	3,9
Pensionikaitse osafond	Pensionifondivalitsejad	6	6	434,1	397,6
Pensionilepingute osafond	Elukindlustusseltsid	3	3	1,5	2,1
Kokku		41	42	12 271,0	4 680,8

Võrreldes 2010. aastaga olid kvartaliosamaksed hoiuste tagamise osafondi 2011. aastal oluliselt suuremad, mille põhjuseks oli 0,047%lise kvartaliosamakse määra kasutamine alates 2011. aasta II kvartalist seni kehtinud 0,025%lise kvartaliosamakse määra asemel.

Osafondide kvartaliosamakse määrade kehtestamine

Tagatisfondi seadus sätestab osafondide kvartaliosamakse määrade maksimumsuurused ja annab Fondi nõukogule õiguse kehtestada vajadusel nendest väiksemad osamakse määrad, lähtudes eelkõige finantssektori turusituatsioonist, Tagatisfondi seaduses sätestatud osafondi mahueesmärgist ja hüvitiste piirmääradest. Osamakse määrad vaatab Fondi nõukogu üle igal aastal.

Fondiosaliste poolt osafondidesse tasutavate kvartaliosamaksete määrad on Fondi nõukogu kehtestanud järgmiselt:

Aasta	Hoiuste tagamise osafond	Investorikaitse osafond			Pensionikaitse osafond	Pensionilepingute osafond
		Maakler-teenused	Portfelli-haldus	Väärtpaberite hoidmine		
Maksimummäär²	0,125%	0,1%	0,075%	0,01%	0,1%	0,05%
2002	0,1%	0,05%	0,02%	0,005%	0,02%	-
2003	0,07%	0,05%	0,02%	0,005%	0,02%	-
2004	0,07%	0,025%	0,01%	0,0025%	0,01%	-
2005	0,07%	0,020%	0,008%	0,0020%	0,01%	-
2006	0,09%	0,020%	0,008%	0,0020%	0,01%	-
2007	0,125%	-	-	-	0,01%	-
2008	0,125%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	-
2009	0,0008%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2010	0,025%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2011	0,047%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2012	0,047%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%

² Tagatisfondi seaduses kehtestatud osafondide kvartaliosamaksete maksimummäärad.

2011. aasta novembris vaatas Fondi nõukogu läbi hoiuste tagamise osafondi, investorikaitse ja pensionikaitse osafondi ning pensionilepingute osafondi kvartaliosamaksete seni kehtinud määrad.

Hoiuste tagamise osafondi kvartaliosamakse määra ei muudetud ja see jäeti senisele tasemele 0,047%. Samuti jäeti samale tasemele 2010. aastal kehtestatud hoiuste tagamise osafondi mahueesmärk 2,5%. Alates 2011. aasta II kvartalist rakendunud osamakse määr 0,047% toetab Fondi pikemaajalist vaadet hoiuste tagamise osafondi finantseerimisele ja on suunatud osafondi 2,5%lise mahueesmärgi täitmisele 2014. aastaks.

Fondi nõukogu jättis muutmata investorikaitse osafondi kvartaliosamakse määrad erinevate investeerimisteenuste lõikes, seoses osamaksete aluseks olevate investeerimisteenuste mahtude ebaselge kasvu/kahanemissuunaga lähitulevikus. Samuti jäeti samale tasemele 2007. aasta novembris kehtestatud 2,0 miljoni euro suurune investorikaitse osafondi mahueesmärk³ ja selle saavutamise tähtaeg 2020. aasta.

Pensionikaitse osafondi kvartaliosamakse määr ja osafondi mahueesmärk jäeti samuti muutmata. Pensionikaitse osafondi mahueesmärgiks kehtestati 2009. aastal 0,19% kohustuslike pensionifondide puhaskäivitusest ja selle saavutamise tähtajaks 2013. aasta. Perioodil 2012 – 2013 suureneb pensionikaitse osafondi maht prognoosi kohaselt 3,3 miljoni euron. Pensionikaitse osafondi osamaksete määra kehtestamisel lähtus Fondi nõukogu eelkõige osafondi mahueesmärgist, pensionifondide vara kasvuprognoosist lähiaastatel ning võttis arvesse Tagatisfondi seaduses sätestatud kohustusliku pensionifondide osakuomanikele tekitatud kahjude hüvitusskeemi tingimusi.

Pensionilepingute osafondi kvartaliosamakse määra jättis Fondi nõukogu muutmata. Tagatisfondi seadusega on kindlustusandjatele kehtestatud üleminekuaj, millal kvartaliosamakse maksimaalne määr on madalam. Tagatisfondi seaduse kohaselt on kvartaliosamakse maksimaalne määr kuni 2019. aasta 1. jaanuarini 0,05% osamakse tasumisele eelneva kvartali kindlustusandja kogutud pensionilepingute kindlustusmaksete summast.

Fondi majandustegevuse tulemused ja Fondi vara paigutamine

Fondi majandustegevuse netotulem kujunes 2011 ja 2010. a järgmiselt:

	tuh eur		
	2011	2010	Muutus
Fondile laekunud osamaksed	12 271,0	4 680,9	7 590,1
Laekunud nõudeõiguse alusel	8,2	24,7	-16,5
Finantstulud ja -kulud	1 347,3	798,4	548,9
Muud tulud	12,2	-	12,2
Administratiivkulud	-135,0	-149,9	14,9
Fondi netotulem	13 503,7	5 354,1	8 149,6

Fondi majandustegevuse netotulem 2011. aastal oli 13,5 miljonit eurot olles 8,1 miljoni euro võrra suurem 2010. aasta netotulemusest. Selle põhjuseks oli peamiselt

³ 2007. aasta 19. novembril jõustus Tagatisfondi seaduse muudatus, mille kohaselt senine investorikaitse osafondi vara väärtus, mille saavutamisel peatatakse osamaksete kogumine osafondi, suurenes 2,0 miljoni euron.

Fondile laekunud hoiuste tagamise osafondi osamaksete suurenemine seoses kõrgema 0,047%lise osamakse määra kasutamisega alates 2011. aasta II kvartalist võrreldes 2010. aastal kehtinud 0,025%lise kvartaliosamakse määraga. Investeermistulemuste suurenemine oli tingitud peamiselt sellest, et keskmine rahaturu intressimäärade tase 2011. aastal võrreldes 2010. aastaga oli mõnevõrra kõrgem.

Fondil on vara paigutamiseks avatud väärtpaberikonto ja arvelduskonto pangas State Street Bank. Fondi vahendite investeerimist teostab lepingu alusel Eesti Pank lähtuvalt Fondi varade paigutamisele kehtestatud piirangutest.

Fondi vara paigutamisel lähtutakse vara väärtuse säilimise, likviidsuse ja kehtestatud piirangute raames parima võimaliku tulususe saavutamise eesmärgist. Peamisteks Fondi varade investeerimisega seotud riskideks on intressi-, krediidi-, valuuta- ja likviidsusrisk. Fondi vara investeerimisel valuutariski ei võeta.

Fondi vara investeerimine ja finantsriskide juhtimine on toimunud Tagatisfondi seadusest tulenevatel alustel ning nõukogu poolt kinnitatud vara paigutamise üldpõhimõtete, paigutamise piirangute ja aruandluse korra kohaselt.

Fondi varad olid 2011. aasta alguses paigutatud euroala keskvalitsuste võlakirjadesse, mille väljaandja madalaim pikaajaline krediitireiting pidi olema vähemalt A-/A3 (*Standard & Poor's; Fitch/Moody's*). Ühegi emitendi osakaal investeerimisportfellis ei tohtinud ületada 30% ja madalama kui AA-/Aa3 reitinguga ühe väljaandja osakaal portfellis võis olla kuni 10%. Väljaandja reitingut AAA/Aaa omavate võlakirjade summaarne osakaal investeerimisportfellis pidi olema vähemalt 50%. Hoiuste osakaal kõigis krediitiasutustes, mille pikaajaline krediitireiting pidi olema vähemalt AA-/Aa3, ei tohtinud ületada 10% investeerimisportfelli mahust.

2011. aasta septembris muutis Tagatisfondi nõukogu Fondi vara paigutamise piiranguid vähendades võlakirjade, mille väljaandja pikaajaline krediitireiting oli madalam kui AAA/Aaa, lunastustähtaega seitsmelt kuult neljale kuule. Seitsmekuulist lunastustähtaega võis kasutada ainult kõrgeima pikaajalise krediitireitinguga väljaandja võlakirjade puhul. Fondi varade investeerimisel võetakse tehingu vastaspoole finantsseisundi hindamisel aluseks reitinguagentuuri poolt määratud madalaim krediitireiting.

Fondi investeerimisportfelli keskmiseks kestvuseks on kehtestatud kuni 0,25 aastat ning selle hälbeks 0,25 aastat.

2011. aasta lõpul olid Fondi varad investeeritud ainult euroala keskvalitsuste võlakirjadesse, mis vastasid nõukogu poolt kehtestatud piirangutele.

Fondi investeerimistulemustest annab ülevaate järgmine tabel:

	tuh eur	
Investeeringud seisuga 31. detsember	2011	2010
Investeeringute maht turuväärtuses	159 967,9	146 663,8
Investeeringute netotulem	1 347,3	798,4
<i>Võlakirjade väärtuse muutus ja</i>		
<i>intressitulud</i>	<i>1482,1</i>	<i>934,6</i>
<i>Teenustasud</i>	<i>-134,9</i>	<i>-136,2</i>
Investeeringute tulusus (aasta baasil)	0,97%	0,65%
Investeeringute valuutastruktuur		
<i>EUR</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

Fondi investeringute tulusus suurenes 2011. aastal 0,65%lt 0,97%le võrreldes 2010. aastaga ning selle tulemusena suurenes Fondi investeerimistulemus 0,5 miljoni euro võrra.

Fondi tegevuse avalikustamine

Alates 2011. aasta 1. juunist on Fondil uuendatud kolmkeelne veebileht aadressil <http://www.tf.ee>. Veebileht annab ülevaate Fondi tegevuse põhimõtetest, tegevuse aluseks olevatest õigusaktidest ja Fondi majandustegevusest. Veebilehel on info krediidi- ja investeerimisasutuste klientide, kohustusliku pensionifondide osakuomanike ja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu sõlminud kindlustusvõtjate poolt paigutatud vahendite kaitsest, millest Fond on finantsteenuste tarbijaid teavitatud regulaarselt ka massiteabevahendites. Lisaks sellele on veebilehelt võimalik saada infot ka teiste riikide hoiuste tagatisskeemidest. Samuti hoiab Fond veebilehel ajakohasena infot Euroopa Liidu liikmesriikide krediidasutuste Eestis tegutsevate filiaalide hoiuste hüvitamise piirmäärade kohta.

Rahvusvaheline koostöö

2004. aasta septembris liitus Tagatisfond Euroopa Hoiusekindlustajate Foorumiga (The European Forum of Deposit Insurers - EFDI). EFDI on vabatahtlik hoiusekindlustajate organisatsioon, mis on loodud selleks, et soodustada hoiusekindlustajate ideede ja kogemuste vahetamist ja levikut Euroopas. EFDI on loodud eesmärgiga aidata kaasa Euroopa finantssüsteemi stabiilsusele, soodustades koostööd Euroopa erinevate riikide hoiuse tagamisskeemide vahel.

EFDI organisatsioonina ja EFDI liikmed on kaasatud ekspertidena Euroopa Komisjoni hoiuste tagamise töögrupi töösse, mis tegeleb direktiivi 94/19 EÜ ja 2009/14 EÜ muudatuste läbivaatamise ja analüüsiga. Samuti osalevad nii EFDI kui ka EFDI liikmed investorikaitse direktiivi 97/9/EÜ muutmisprotsessis. EFDI organisatsioonina on soodustanud samuti koostööd nii Euroopa Liidu liikmesriikide kui ka muude riikide hoiuste tagatisskeemide vahel. Sagenenud on kontaktid EFDI liikmete - hoiuste tagatisskeemide vahel ning on vahetatud omavahel informatsiooni nii hoiuste tagamist reglementeerivate õigusaktide kui ka muude skeemide praktilist tegevust puudutavate küsimuste osas. 2011. aasta märtsis ühines Tagatisfond EFDI liikmete koostöökokkuleppega, mis annab raamistiku tagatisskeemide koostöoks, välistamata edasisi kahepoolseid koostöölepinguid.

2011. aasta mais toimus Belgradis EFDI aastakoosolek koos seminariga, kus arutati hoiuste ja investeringute tagamise skeemide rahastamisküsimusi. 2011. aasta septembris toimus EFDI investeringute tagamise skeemide töögrupi töökoosolek Sofias ja detsembris Helsingis.

2012. a põhitegevussuunad

2010. aasta veebruaris kinnitas nõukogu Fondi tegevuse strateegia aastateks 2010-2013. Olulisemad strateegilised eesmärgid, millele Fond järgnevatel aastatel keskendub on:

1. Fondi varade (osafondide) optimaalne suurus, mis tagab hüvitiste ja toetuste kiire väljamaksmise.
2. Hoiustajate ja investorite suurem teadlikkus hoiuste ja investeringute kaitsest ja hüvitamistingimustest.
3. Hoiustajate senisest kiirem juurdepääs oma vahenditele hüvitamisjuhtumil.
4. Piiriülene koostöö teiste liikmesriikide hoiuste tagamise skeemidega.

Fondi strateegilised eesmärgid tulenevad Fondile Tagatisfondi seadusega kehtestatud eesmärgist ja valitsevast tegevuskeskkonnast. Lähtudes kinnitatud strateegilistest eesmärkidest kavandab Fond igaks aastaks olulisemad tegevused.

Fond analüüsib osafondide kvartaliosamakse määrade sobivust ja kehtestab vajadusel uued määrad, lähtudes osafondile kehtestatud mahueesmärgist, finantssektori struktuurist, hoiuste, investeeringute ja kohustuslike pensionifondide mahust ning pensionilepingute kindlustusmaksete summast, samuti hüvitavate hoiuste, investeeringute ja pensioniosakuomanike kahjude hüvitamise piirmäärast.

Jätkub Fondi vahendite investeerimine Fondi ja Eesti Panga vahel sõlmitud lepingu alusel.

Koostöös finantssüsteemi turvavõrgustiku institutsioonidega ja turuosalistega ning finantsturu osalisi ühendavate erialaliitudega teavitab Fond finantsteenuste kasutajaid hoiuste ja investeeringute kaitsest ja hüvitamistingimustest, kasutades veebilehti ja muid võimalusi. Fond jätkab oma veebilehe täiendamist, arvestades erinevate tarbijate vajadusi ja kasutades veebilehe uuendamisest tulenevaid võimalusi.

Fond jätkab hoiuste, investeeringute ja pensionifondi osakuomanike kahjude hüvitamise ning kindlustusandja pensionilepingute üleandmise toetamise tegevusjuhendite ajakohastamist ja täiendamist eesmärgiga tagada hüvitamise ja toetamise protsessi kiire ja tähtajaline ning kvaliteetne läbiviimine ning koostöö ja infovahetus teiste hüvitamise protsessis osalevate institutsioonidega. Sealhulgas analüüsib Fond vajalike ressursside sh infotehnoloogiaalast vastavust ja võimekust selleks, et tagada hoiuste kiire väljamaks. Vastavalt Tagatisfondi seadusele hüvitatakse hoiused alates 2011. aastast 20 tööpäeva jooksul, mis on oluliselt lühem varasemast kolmekuusest tähtajast.

Fond teeb koostööd Euroopa Liidu lepinguriikide tagatisskeemidega, sõlmides nendega vajadusel koostöökokkuleppeid, mis tagaksid nii Eestis tegutsevate liikmesriikide krediitdiasutuste filiaalide hoiustajatele kui ka Eesti krediitdiasutuste liikmesriikides asuvate filiaalide hoiustajatele parema teabe hoiuste ja investeeringute hüvitamise tingimustest.

Fond osaleb koos Eesti Panga ja Rahandusministeeriumi esindajatega Euroopa Komisjoni poolt algatatud hoiuste ja investeeringute tagamise skeemide ja vastavate direktiivide 94/19 EÜ ja 2009/14 EÜ ning 97/9/EÜ analüüsil, muutmisprotsessis ning direktiividest tulenevate praktiliste küsimuste lahendamisel.

Fond jätkab koostööd Rahandusministeeriumi, Eesti Panga, Finantsinspeksiooni ja Pangaliiduga Tagatisfondi seaduse rakendamisel ja selle muudatuste elluviimisel.

Fond jätkab ühe suurema võlausaldajana tegevust ERA Panga pankrotijärgses menetluses eesmärgiga saavutada oma nõuete rahuldamine võimalikult suures ulatuses hüvitisteks makstud summade osas, mida võimaldab Pankrotiseaduse 2010. aasta alguses jõustunud muudatus. Muudatuse kohaselt võib kohus halduri ettepanekul krediitdiasutuse pankroti korral lubada need vahendite jäägid, mille edasise jaotamisega seotud kulud on ilmselt suuremad kui jäägid ise, üle anda Tagatisfondile.

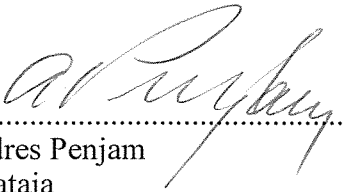
Raamatupidamise aastaaruanne

Juhataja deklaratsioon

Juhataja deklareerib oma vastutust lehekülgedel 10 kuni 24 esitatud Tagatisfondi 2011. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Tagatisfondi seaduse ja Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab Tagatisfondi ja osafondide finantsseisundit ja majandustulemust ning rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- Tagatisfond on jätkuvalt tegutsev avalik-õiguslik juriidiline isik.

30. märts 2012. a.


.....
Andres Penjam
Juhataja

Bilanss

eurodes

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	106,434	588,650
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	159,920,580	146,185,275
Nõuded ja ettemaksed			
Muud lühiajalised nõuded	5	56	521
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	8	-	34
Ettemaksed teenuste eest	6	738	1,028
Kokku		794	1,583
Käibevara kokku		160,027,808	146,775,508
VARAD KOKKU		160,027,808	146,775,508
 KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed			
Võlad töövõtjatele	7	10,967	6,574
Maksuvõlad	8	398	366
Muud võlad	9	32,752	288,565
Kokku		44,117	295,505
Lühiajalised kohustused kokku		44,117	295,505
 Fond (omakapital) perioodi lõpus	17	159,983,691	146,480,003
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		160,027,808	146,775,508

Fondi ja osafondide liikumise aruanne

eurodes

	Lisa	2011	2010
Fond (omakapital) perioodi alguses		146,480,003	141,125,827
Hoiuste tagamise osafond		144,272,338	139,403,571
Investorikaitse osafond		553,669	475,287
Pensionikaitse osafond		1,648,195	1,243,260
Pensionilepingute osafond		5,801	3,709
Fondiosaliste osamaksed	10	12,271,040	4,680,895
Hoiuste tagamise osafond		11,740,777	4,205,286
Investorikaitse osafond		94,644	75,917
Pensionikaitse osafond		434,105	397,626
Pensionilepingute osafond		1,514	2,066
Laekumised nõudeõiguse alusel	11	8,175	24,732
Hoiuste tagamise osafond		8,175	24,732
Finantstulud	12	1,482,144	934,584
Võlakirjade väärtuse muutus		1,463,303	934,011
Intressitulud		18,841	573
Finantskulud	13	(134,859)	(136,168)
Teenustasud		(134,859)	(136,168)
Muud tegevustulud	14	12,209	25
Administratiivkulud		(135,021)	(149,892)
Tööjõukulud	15	(102,907)	(118,265)
Muud administratiivkulud	16	(32,114)	(31,627)
Fondi netotulem	17	13,503,689	5,354,176
Hoiuste tagamise osafond		12,940,410	4,868,768
Investorikaitse osafond		111,702	78,381
Pensionikaitse osafond		450,007	404,935
Pensionilepingute osafond		1,570	2,092
Fond (omakapital) perioodi lõpus	17	159,983,691	146,480,003
Hoiuste tagamise osafond		157,212,748	144,272,338
Investorikaitse osafond		665,371	553,669
Pensionikaitse osafond		2,098,201	1,648,195
Pensionilepingute osafond		7,371	5,801

Juhataja: _____

Rahavoogude aruanne

eurodes

	Lisa	2011	2010
Põhitegevuse rahavood			
Laekunud maksed fondiosalistelt	10	12,271,040	4,680,895
Muud laekumised	11,14	20,384	24,757
Makstud tegevus- ja tööjõukulud		(124,749)	(147,812)
Rahavoog põhitegevusest		12,166,675	4,557,840
Investeeringutegevuse rahavood			
Investeeringute netomuutus		(13,996,120)	(5,267,151)
Laekumised võlakirjade väärtuse kasvust ja saadud intressid		1,347,229	798,416
Rahavoog investeeringutegevusest		(12,648,891)	(4,468,735)
Rahavood kokku		(482,216)	89,105
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses	3	588,650	499,545
Raha ja selle ekvivalentide muutus		(482,216)	89,105
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus	3	106,434	588,650

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Tagatisfondi seaduse, raamatupidamise seaduse ja Eesti hea raamatupidamistavaga. Fondi majandusaasta aruande sisu ja koostamise kord on kehtestatud Rahandusministri määrusega nr. 64 28. aprillist 2003. Raamatupidamise aastaaruande põhjaruannete, kasumiaruande ja omakapitali muutuste aruande asemel kasutab Fond Rahandusministri määrusega kehtestatud Fondi ja osafondide liikumise aruannet.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss oli ka varasematel perioodidelt kehtinud fikseeritud vahetuskurss, siis ümberarvestusest kursierinevusi ei tekkinud.

Tagatisfondi vara

Tagatisfondi vara jaguneb iga osafondi arvel täitmisele kuuluvateks õigusteks ja kohustusteks. Iga osafondi kohta peetakse eraldi arvestust.

Fondile laekuvate osamaksete arvel moodustab Fond järgmised osafondid:

1. hoiuste tagamise osafond;
2. investorikaitse osafond;
3. pensionikaitse osafond;
4. pensionilepingute osafond.

Raha ja selle ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastab Fond bilansikirjel "Raha ja pangakontod" korrigeeritud soetusmaksumuses (vt lisa 3) arvelduskontode ja hüvitiste väljamaksekontode jääke ning lühiajalistesse tähtajalistesse hoiustesse deponeeritud väljamaksmata hüvitisi, mida Fondil on vajadusel võimalik katkestada ja vabalt kasutada.

Vastavalt Tagatisfondi seadusele võib Fond osamaksete vastuvõtmiseks, hüvitiste väljamaksmiseks ning muudeks tegevusega seotud arveldusteks avada kontod ühes või mitmes Eestis tegutsevas krediitiasutuses.

Fond on avanud arvelduskontod osamaksete vastuvõtmiseks ja muudeks tegevusega seotud kuludeks Swedbankis ja SEB Pangas. Fondi arvelduskontodele laekunud fondiosaliste poolt tasutud osamaksed peavad olema paigutatud hiljemalt kolme tööpäeva jooksul läbi Fondi Eesti Pangas oleva arvelduskonto, arvates nende laekumisest. Fondi arvelduskontode jääk ei või ületada Fondi jooksvaks majandustegevuseks vajalikku summat.

Fondi varade paigutamiseks on Fondil lubatud avada kontosid Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediitiasutustes, millel on Fondi nõukogu otsusega määratud rahvusvaheliselt tunnustatud reitinguagentuuri

krediidireiting. Fondi varade investeerimiseks on Fondil avatud pangas State Street Bank väärtpaber- ja arvelduskontod.

Lühiajalised finantsinvesteeringud

Vastavalt Tagatistfondi seadusele on Fondi vara lubatud paigutada OECD liikmesriigis tegutseval börsil noteeritud võlakirjadesse või muudesse võlakohustustesse ja liikmesriigi krediitiasutuste hoiustesse, millel on Fondi nõukogu poolt määratud rahvusvaheliselt tunnustatud reitinguagentuuri krediidireiting. Fond võib korraldada oma vara paigutamist vahetult või teha seda varahalduri kaudu. Fondi varahalduriks on Eesti Pank, kellega on sõlmitud vastav leping.

Fondi vara on paigutatud lühiajalistesse finantsinvesteeringutesse, et täita vajadusel seaduses ettenähtud tähtaja jooksul hoiuste, investeeringute ja pensionifondi osakute hüvitamise kohustust. Lühiajalised finantsinvesteeringud koosnevad fikseeritud ja muutuva tulususega kauplemiseesmärgil soetatud võlakirjadest, tähtajalistest deposiitidest, mis realiseeritakse 12 kuu jooksul bilansipäevast ning pöördrepotehingutest (vt lisa 4). Tulud ja kulud lühiajalistest finantsinvesteeringutest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes.

Kauplemiseesmärgil soetatud võlakirjad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses ja kajastatakse seejärel bilansis õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks nende turuväärtus bilansipäeval aktiivsel turul. Tulud ja kulud võlakirjade ümberhindlusest seoses nende õiglase väärtuse muutumisega on kajastatud Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisa 12).

Tähtajalised hoiused kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses, kuna neid hoitakse lepingus sõlmitud tähtaja lõpuni ning need ei ole aktiivsel turul noteeritud. Tulud tähtajalistest hoiustest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressitulud“ (vt lisa 12).

Pöördrepotehingud ehk väärtpaberite ostu- ja tagasimüügitehingud on kajastatud väärtpaberite tagatisel antud laenuna korrigeeritud soetusmaksumuses. Tulud ja kulud pöördrepotehingutest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressitulud“ (vt lisa 12).

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi netotulemina Fondi ja osafondide liikumise aruande kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisa 12).

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases

väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või Fondil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Tehingud välisvaluutas

Tehingud välisvaluutas kajastatakse tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka (kuni 31. detsember 2010 Eesti Panga) ametliku valuutakursiga. Bilansipäeval hinnatakse välisvaluutapõhised nõuded ja kohustused ümber bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursiga. Ümberhindamisest tekkivad kasumid ja kahjumid valuutakursi muutustest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes vastavalt kas kirjel „Finantstulud” või „Finantskulud“ (vt lisa 12 ja 13).

Tulud ja kulud

Fondi tuludeks on fondiosaliste kvartaliosamaksed, uute fondiosaliste tagamisskeemiga ühinemisel tasutavad ühekordsed osamaksed, Fondi vara paigutamisest saadav tulu, nõudeõiguse alusel fondiosaliste poolt Fondile makstud summad õigustatud isikutele (hoiustajad, investorid, kohustusliku pensionifondi osakuomanikud) ja kindlustusandjatele väljamakstud hüvitiste ja toetussummade piires ning muud tegevustulud. Fondi kuludeks on õigustatud isikutele makstavad hüvitised, makstavad toetused kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks, Fondi vara paigutamisega seotud kulud, muud tegevuskulud ja administratiivkulud. Fondiosalistelt nõudeõiguse alusel laekunud summad kajastatakse kassapõhiselt, ülejäänud tulud ja kulud kajastatakse tekkepõhiselt Fondi ja osafondide liikumise aruandes. Lühiajalistes investeeringutes sisalduvate võlakirjade tulud ja kulud nende turuväärtuse muutusest ja müügist kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes netona kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisa 12).

Laekumata tekkepõhised intressid tähtajalistelt deposiitidelt ja pöördrepotehingutelt kajastatakse bilansikirjel "Muud lühiajalised nõuded" (vt lisa 5) ja Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressitulud“ (vt lisa 12).

Tulude ja kulude jaotuspõhimõtted osafondide vahel

Fondi vara jaguneb iga osafondi arvel täitmisele kuuluvateks õigusteks ja kohustusteks. Fond peab iga osafondi vara ning osafondi otseste ja kaudsete tulude ja kulude kohta eraldi arvestust. Erinevate tulu- ja kulukirjete jaotamise põhimõtted ning nende otsese ja kaudse jaotuse osafondide vahel avalikustab Fond vastavalt arvestuspõhimõtetes ja Fondi ja osafondide liikumise aruande lisas (vt lisa 17).

Tulu- ja kulukirjete jaotuspõhimõtted osafondide vahel on järgmised:

Tulu- ja kulukirje nimetus	Lisa	Jaotuspõhimõtte kirjeldus
Fondi ja osafondide liikumise aruandes		
Fondiosaliste osamaksed	10	Fondiosaliste osamaksed jagatakse osafondide vahel otseselt.
Määratud hüvitised		Määratud (makstavad) hüvitised ja toetused jagatakse osafondide vahel otseselt. Väljamaksmata hüvitised õigustatud isikute nõudeõiguse lõppemisel jagatakse osafondide vahel otseselt.

Laekumised nõudeõiguse alusel	11	Laekumised nõudeõiguse alusel jagatakse osafondide vahel otseselt.
Finantstulud	12	Hüvitiste väljamaksekontodelt ja tähtajalistelt deposiitidelt teenitud intressid jagatakse osafondide vahel otseselt. Arvelduskontodelt teenitud intressid jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt aruandeaastal laekunud osafondide osamaksetele. Finantsinvesteeringutelt teenitud netotulud võlakirjade ümberhindlusest ja müügist ning intressitulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Kasumid valuutakursi muutustest jagatakse ainult hoiuste tagamise osafondile otseselt.
Finantskulud	13	Finantsinvesteeringutelt makstud teenustasukulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Kahjumid valuutakursi muutustest jagatakse ainult hoiuste tagamise osafondile otseselt.
Muud tegevustulud	14	Laekunud viivised osamaksete mitteõigeaegsest tasumisest jagatakse osafondide vahel otseselt. Muud mitmesugused tegevustulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.
Muud tegevuskulud	14	Muud tegevuskulud jagatakse osafondide vahel otseselt.
Administratiivkulud	15, 16	Administratiivkulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.

Igal järgneval aastal hinnatakse osafondide vahel kaudselt jagatavate tulude ja kulude jagamise põhimõtete kasutamise otstarbekust.

Tingimuslikud varad

Hoiustajatele, investeerijatele või pensionifondiosaku omanikele hüvitiste väljamaksmisel, samuti kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks makstud toetuste korral läheb nõudeõigus fondiosalise vastu sama summa ulatuses hüvitiste saajatelt ja toetuse saajatelt üle Fondile. Nõudeõigust käsitletakse aastaaruande koostamisel tingimusliku varana, kuna ei ole võimalik piisavalt täpselt hinnata nõuete laekumise tõenäosust. Juhul kui fondiosaliselt laekub vahendeid esitatud nõude katteks, kajastatakse need summad tuludena kassapõhiselt ja näidatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel "Laekumised nõudeõiguse alusel" (vt lisa 11) vastava osafondi tuludena, korrigeerides samal ajal tingimuslikke varasid.

Väljamaksmata hüvitised

Bilansi kuupäeva seisuga hoiustajatele, investoritele või pensionifondiosaku omanikele väljamaksmata hüvitised, mis tuleb neile tasuta nende nõudmisel, samuti kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks väljamaksmata toetussummad, kajastatakse bilansis kohustusena.

Tagatud hoiuste, investeeringute või pensionifondi osakute hüvitise väljamaksmine peab olema lõpule viidud lähtudes Tagatisfondi seaduses sätestatud tähtaegadest

vastavalt kolme kuu, kuue kuu ja kahe kuu jooksul. Erilistel asjaoludel ja mõjuval põhjusel võib Fondi nõukogu nimetatud tähtaegu pikendada. Tähtaja jooksul väljamaksmata hüvitised deponeeritakse ja hüvitise saajal on õigus hüvitise saamiseks esitada nõue Fondi vastu viie aasta jooksul. Fond maksab pensionilepingute osafondist toetussumma välja hiljemalt ühe kuu möödumisel Finantsinspeksioonilt teate saamisest kindlustusportfelli vastuvõtva kindlustusandja määramise kohta. Finantsinspeksioon võib Fondi taotlusel nimetatud tähtaegu mõjuval põhjusel pikendada.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varad, mille soetusmaksumus on suurem kui 320 eurot ja eeldatav kasutusiga pikem kui üks aasta.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil lähtudes põhivara eeldatavast kasutuseast järgmiselt:

Põhivara grupp	Amortisatsiooninorm aastas
Masinad, seadmed, inventar	20%-30%
Arvutustehnika	30%-40%
Immateriaalne põhivara	30%-40%

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse alates kasutuselevõtmise kuust ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel “müügiotel põhivaraks”. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Kasutusrendimaksed, mille puhul Fond on kui rentnik, kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt Fondi ja osafondide liikumise aruandes kuluna (vt lisa 16). Fond kasutab kasutusrenti tööruumide rentimiseks.

Lisa 2 Majanduskriisi mõjud

Tagatisfond on hinnanud rahvusvahelise majandus- ja finantskriisi ning Euroopa võlakriisi mõjusid Fondi tegevusele. Kuigi 2009. aasta veebruaris kehtestatud piirangud lubasid investeerimiseks kasutada ainult euroala keskvalitsuste võlakirju, siis nii rahvusvahelise finantskriisi tagajärjel kui ka mõne euroala keskvalitsuse majanduslikust olukorrast tulenevalt võis kehtivate investeerimispiirangute puhul suurenda Fondi investeringute krediidiriski oht mõne euroala keskvalitsusest väärtpaberite emitendi suhtes, kes ei pruukinud täita endale võetud kohustusi. Sellist olukorda arvestades oli otstarbekas piirata 2010. aasta alguses investeerimist võlakirjadesse, mille emitentidele rahvusvaheliste reitinguagentuuride poolt omistatud pikaajaline krediidireiting oli

madalam kui AA-/Aa3 (*Standard & Poor's; Fitch/Moody's*) kuni 10%ni investeerimisportfellist ühe emitendi kohta. Samal ajal suurendati kõrgeimat (AAA/Aaa) pikaajalist krediidiireitingut omavate euroala keskvalitsustest emitentide võlakirjade summaarset osakaalu vähemalt 50%ni investeerimisportfellist. Ühe emitendi osakaalu investeerimisportfellis piirati 30%ga senise 35% asemel. Nimetatud investeerimispiirangud kehtestas Fondi nõukogu 2010. aasta mais. Lisaks sellele vähendati 2011. aasta septembris investeerimisportfellis oleva instrumendi, mille väljaandja krediidiireiting oli madalam kui AAA/Aaa, senist seitsmekuulist lunastustähtaega 4 kuuni. Seitsmekuulist lunastustähtaega võis kasutada ainult kõrgeima pikaajalise krediidiireitinguga väljaandja võlakirjade puhul. Kehtestatud Fondi vara paigutamise piirangud võimaldavad praegustes tingimustes Fondi vara investeerida varasemast madalama krediidiriskiga ja on kooskõlas vara säilivuse ja likviidsuse põhimõttega.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

	31.12.2011	31.12.2010
Eesti krediitiasutustes	59,101	110,172
Välismaa krediitiasutustes	47,333	478,478
Kokku	106,434	588,650

Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2011	31.12.2010
<u>Võlakirjad õiglasel väärtuses</u>		
Valitsused	119,920,580	146,185,275
<u>Pöördrepotehingud</u>		
Laenud väärtpaberite tagatisel	40,000,000	-
Kokku	159,920,580	146,185,275

Võlakirjade soetusmaksumus 2011. a ja 2010. a lõpus oli vastavalt 119 631 574 ja 145 969 746 eurot.

Lisa 5 Muud lühiajalised nõuded

	31.12.2011	31.12.2010
<u>Välismaa krediitiasutustes</u>		
Deebetintressi kahjunõue	-	521
<u>Pöördrepotehingud</u>		
Laekumata tekkepõhised intressid	56	-
Kokku	56	521

Rikkudes sõlmitud lepingut kandis Barclays Bank Plc 2010. aasta mais lõppenud hoiuse koos intressidega Fondi kontole tagasi ekslikult hiljem, mille eest Fondi kontohaldur

State Street Bank esitas oma vahendite kasutamise eest Fondile deebetintressi kahjunõude summas 1 218 eurot. Kahjunõue esitati sissenõudmiseks Barclays Bank Plc-le, kes tunnistas nõuet ja tasus sellest 697 eurot 2010. aasta 1. juulil ja 521 eurot 2011. aasta 14. jaanuaril.

Lisa 6 Ettemaksed teenuste eest

	31.12.2011	31.12.2010
Aruandvad isikud	-	8
Ettemakstud kulud	738	1,020
Kokku	738	1,028

Lisa 7 Võlad töövõtjatele

	31.12.2011	31.12.2010
Palga- ja puhkusetasude kohustus	8,244	4,941
Sotsiaalmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	2,721	1,630
Töötuskindlustusmakse palga- ja puhkusetasude kohustuselt	2	3
Kokku	10,967	6,574

Lisa 8 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

	31.12.2011	31.12.2010
Maksude ettemaksed	-	34
Käibemaksu ettemaks	-	34
Maksuvõlad	(398)	(366)
Erijuhtude tulumaks detsembrikuu eest	(12)	-
Sotsiaalmaks detsembrikuu eest	(26)	-
Arvestatud käibemaks detsembrikuu eest	(360)	(366)
Kokku	(398)	(332)

Lisa 9 Muud võlad

	31.12.2011	31.12.2010
Laekunud väärtpaberi müügist üle nimiväärtuse	-	260,815
Varahalduri teenustasu (Eesti Pank)	27,878	25,678
Võlakirjade hooldus- ja tehingutasud (State Street Bank)	4,417	1,987
Võlad hankijatele	457	85
Kokku	32,752	288,565

31. detsembril 2010 laekus Fondi kontole väärtpaberi müügist selle lõpptähtajal ekslikult 260 815 eurot rohkem. Fondi kontot State Street Bank'is korrigeeriti sama summaga 2011. aasta jaanuaris.

Lisa 10 Fondiosaliste osamaksed

Hoiuste tagamise osafondi

	2011	2010
Krediidiasutused		
AS Swedbank	7,201,989	2,629,299
AS SEB Pank	3,238,054	1,139,693
AS Eesti Krediidipank	608,760	226,573
Tallinna Äripanga AS	133,714	50,829
Marfin Pank Eesti AS	68,164	22,982
BIGBANK AS	255,067	95,406
AS LHV Pank	235,029	40,504
Kokku (vt lisa 17)	11,740,777	4,205,286

Investorikaitse osafondi

	2011	2010
Krediidiasutused		
AS Swedbank	49,726	44,067
AS SEB Pank	16,817	7,812
AS Eesti Krediidipank	420	416
Tallinna Äripanga AS	200	192
Marfin Pank Eesti AS	200	235
BIGBANK AS	200	192
AS LHV Pank	7,873	6,226

Investeeringisühingud

AS Trigon Securities	681	505
Trigon Wealth Management AS	246	1,374
Evli Securities AS	4,621	5,463
Cresco Väärtpaberite AS	304	242
AS KIT Finance Europe	5,826	4,247
AS GILD Financial Advisory Services	503	614
AS SEB Enskilda	200	192
Admiral Markets AS	200	192

Investorikaitse osafondi

	2011	2010
Fondivalitsejad		
AS Swedbank Investeeringisfondid	200	192
AS Limestone Investment Management	200	192
AS SEB Varahaldus	200	192
Danske Capital AS	2,850	1,829
AS LHV Varahaldus	200	192
ERGO Funds AS	200	192
AS Kawe Kapital	1,066	961
AS Trigon Funds	200	192
AS Gild Property Asset Management	-	(1,614)

AS Trigon Alternative Funds	200	192
AS Avaron Asset Management	1,098	1,236
Redgate Asset Management AS	213	192
Kokku (vt lisa 17)	94,644	75,917

Pensionikaitse osafondi

	2011	2010
Pensionifondivalitsejad		
AS Swedbank Investeerimisfondid	195,767	191,873
AS SEB Varahaldus	114,480	108,801
Danske Capital AS	54,601	52,174
AS LHV Varahaldus	41,704	24,417
Nordea Pensions Estonia AS	12,104	6,242
ERGO Funds AS	15,449	14,119
Kokku (vt lisa 17)	434,105	397,626

Pensionilepingute osafondi

	2011	2010
Elukindlustusseltsid		
ERGO Life Insurance SE Eesti filiaal	332	278
AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus	334	179
Compensa Life Vienna Insurance Group	848	1,609
Kokku (vt lisa 17)	1,514	2,066

Lisa 11 Laekumised nõudeõiguse alusel

	2011	2010
<u>Hoiuste tagamise osafond</u>		
ERA Pank	8,175	24,732
Kokku (vt lisa 17)	8,175	24,732

Lisa 12 Finantstulud

	2011	2010
<u>Intressid varadelt Eesti krediitiasutustes</u>	470	269
Intressid arvelduskontodelt, üleöödeposiitidelt	470	269
<u>Netotulem lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt</u>	1,481,674	934,315
Võlakirjade väärtuse muutus	1,463,303	934,011
Pöördrepotehingute tulud	1,654	-
Intressid tähtajalistelt deposiitidelt	16,717	304
Kokku (vt lisa 17)	1,482,144	934,584

Lisa 13 Finantskulud

	2011	2010
Teenustasud	(134,859)	(136,168)
Väärtpaberite hooldustasu	(26,804)	(35,020)
Väärtpaberite tehingutasu	(1,360)	(860)
Varahalduri teenustasu Eesti Pangale	(106,695)	(100,288)
Kokku (vt lisa 17)	(134,859)	(136,168)

Lisa 14 Muud tegevustulud/-kulud

	2011	2010
Muud tegevustulud		
Muud laekumised sh. viivised	12,209	25

Vastavalt Tagatisfondi seadusele on fondiosalised kohustatud seaduses ettenähtud tähtajal osamaksete tasumata jätmise või osalise tasumise korral maksma viivist tasumata summalt 0,2% päevas.

Lisa 15 Tööjõukulud

	2011	2010
Palgakulu	(77,248)	(88,717)
sh juhtkonna ja nõukogu palgakulu	(61,216)	(61,220)
Sotsiaalmaks	(25,437)	(29,222)
Töötuskindlustusmakse	(222)	(326)
Kokku (vt lisa 17)	(102,907)	(118,265)

2011. aasta lõpus töötas Fondis lisaks juhatajale kaks töötajat, neist üks koosseisuväline töötaja. Fondi nõukogu liikmeid oli üheksa. Nõukogu liikmele, välja arvatud Vabariigi Valitsuse liikmest nõukogu liikmele, makstakse Tagatisfondi seaduse alusel igal kuul tasu Vabariigi Valitsuse määrusega kehtestatud kuupalga alammäära ühekordses ulatuses. Aruandeperioodil juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid vastavalt 34 512 ja 26 704 eurot. 2010. aastal olid juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud vastavalt 38 904 ja 26 708 eurot.

Lisa 16 Muud administratiivkulud

	2011	2010
Ruumide rendikulud	(8,177)	(8,139)
Väikevahendid	(216)	(288)
Info- ja kommunikatsioonikulud	(9,814)	(9,989)
Muud administratiivkulud	(13,907)	(13,211)
Kokku (vt lisa 17)	(32,114)	(31,627)

Lisa 17 Tagatisfondi osafondide liikumise aruanne

	Lisa	Fond kokku	Hoiuste tagamise osafond	Investori- kaitse osafond	Pensioni- kaitse osafond	Pensioni- lepingute osafond
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2009		141,125,827	139,403,570	475,288	1,243,260	3,709
Muutused 2010. a						
Osamaksed	10	4,680,895	4,205,286	75,917	397,626	2,066
Laekunud						
nõudeõiguse alusel	11	24,732	24,732	-	-	-
Finantstulud	12	934,584	920,499	3,532	10,516	37
Finantskulud	13	(136,168)	(134,116)	(515)	(1,532)	(5)
Muud tegevustulud	14	25	-	14	11	-
Administratiivkulud	15, 16	(149,892)	(147,633)	(567)	(1,686)	(6)
Fondi netotulem 2010. a		5,354,176	4,868,768	78,381	404,935	2,092
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2010		146,480,003	144,272,338	553,669	1,648,195	5,801
Muutused 2011. a						
Osamaksed	10	12,271,040	11,740,777	94,644	434,105	1,514
Laekunud						
nõudeõiguse alusel	11	8,175	8,175	-	-	-
Finantstulud	12	1,482,144	1,456,583	6,053	19,440	68
Finantskulud	13	(134,859)	(132,533)	(551)	(1,769)	(6)
Muud tegevustulud	14	12,209	101	12,107	1	-
Administratiivkulud	15, 16	(135,021)	(132,693)	(551)	(1,771)	(6)
Fondi netotulem 2011. a		13,503,689	12,940,410	111,702	450,007	1,570
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2011		159,983,691	157,212,748	665,371	2,098,201	7,371

Lisa 18 Tehingud seotud osapooltega

Tagatisfondi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks Fondi juhataja ja nõukogu liikmed. Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole ärilistele otsustele. Tagatisfondi seaduses sätestatud tööjaotusest lähtuvalt puudub võimalus, et ükski eelpoolnimetatud isikutest võiks ainuisikuliselt omada kontrolli Fondi üle ning samuti puudub neil võimalus avaldada üksikult olulist mõju Fondi ärilistele otsustele. Aruandeperioodil juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud on toodud lisa 15. Muid tehinguid seotud osapooltega tehtud ei ole.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tagatisfondi nõukogule:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 10 kuni 24 esitatud Tagatisfondi raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2011, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud fondi ja osafondide liikumise aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatus vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Tagatisfondi seadusega ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeaudiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab vandeaudiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks Tagatisfondid juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud arvestushinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et meie kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt Tagatisfondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011, ning vastava aruandeperioodi majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas Tagatisfondi seadusega.

30. märts 2012

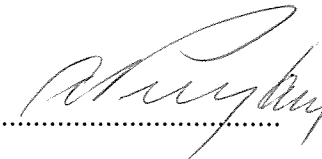


Veiko Hintsov
Vandeaudiitor nr 328
AS Deloitte Audit Eesti
Tegevusluba nr 27

Juhataja ja nõukogu allkirjad 2011. aasta majandusaasta aruandele

Tagatisfondi juhataja on koostanud 2011. aasta majandusaasta aruande (lk 1-26), mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Majandusaasta aruanne on kinnitatud Tagatisfondi nõukogu poolt "11. mai" 2012.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhataja	Andres Penjam	30.03.2012	
Nõukogu:			
Nõukogu esimees	Andres Lipstok	.....	.....
Nõukogu liige	Raul Malmstein	.....	.....
Nõukogu liige	Kristel Kivinurm-Priisalm	.....	.....
Nõukogu liige	Peeter Laurson	.....	.....
Nõukogu liige	Jürgen Ligi	.....	.....
Nõukogu liige	Ege Metsandi	.....	.....
Nõukogu liige	Eiki Nestor	.....	.....
Nõukogu liige	Andres Piirsalu	.....	.....
Nõukogu liige	Katrin Talihärm	.....	.....