

TAGATISFOND

Majandusaasta aruanne 2019

Nimi:	Tagatisfond
Põhitegevusala:	Krediidi- ja investeerimisasutuste klientide, kohustuslike pensionifondide osakuomanike ja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu sõlminud kindlustusvõtjate poolt paigutatud vahendite kaitse ning vahendite kogumine kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks
Riigi- ja kohaliku omavalitsuste asutuste riikliku registri number:	74000047
Aadress:	Sakala 4, 15030 Tallinn
Telefon:	+372 6680 583
Faks:	+372 6680 501
E-post:	tf@tf.ee
Veebileht:	www.tf.ee
Majandusaasta algus ja lõpp:	1. jaanuar 2019 - 31. detsember 2019
Juhataja kohusetäitja:	Kerli Valdre
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	14
BILANSS.....	14
FONDI JA OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE	15
RAHAVOOGUDE ARUANNE	17
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	18
LISA 1 RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	18
LISA 2 RAHA JA PANGAKONTOD	23
LISA 3 LÜHIAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	23
LISA 4 NÕUDED JA ETTEMAKSED.....	23
LISA 5 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	24
LISA 6 VÕLAD TÖÖVÕTJATELE	24
LISA 7 MAKSUVÕLAD	24
LISA 8 VÄLJAMAKSMATA HÜVITISED	24
LISA 9 MUUD VÕLAD	25
LISA 10 FONDIOSALISTE OSAMAKSED	25
LISA 11 MÄÄRATUD HÜVITISED	27
LISA 12 LAEKUMISED NÕUDEÕIGUSE ALUSEL	27
LISA 13 FINANTSTULUD JA -KULUD	28
LISA 14 MUUD TEGEVUSTULUD.....	28
LISA 15 TÖÖJÕUKULUD.....	29
LISA 16 MUUD ADMINISTRATIIVKULUD	29
LISA 17 TAGATISFONDI OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE.....	30
LISA 18 TINGIMUSLIKUD VARAD	31
LISA 19 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	31
LISA 20 BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED	31
LISA 21 KOHTUVAIDLUS ROOTSI RIIGIVÕLAAMETIGA (ROOTSI TAGATISSKEEM)	32
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	34
JUHATAJA KOHusetäitja ja nõukogu allkirjad 2019. aasta majandusaasta aruandele.....	37

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 õigusjärglasena. 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 ning vahendite kogumine kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks. 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 viite tagatisskeemi - hoiuste tagamise, investorikaitse, pensionikaitse, pensionilepingute ja kriisilahenduse 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. Kogub kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendeid.
5. 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.

2019. aasta jaanuaris lõppesid Fondi nõukogu koosseisu 4-aastased volitused, mistõttu nimetati Fondi nõukogu uus koosseis, mis alustas tööd 30. jaanuarist 2019. a. Fondi nõukogu uude koosseisu nimetati Märten Ross Vabariigi Valitsuse poolt, Madis Müller Eesti Panga poolt, Kilvar Kessler Finantsinspektsiooni poolt, Katrin Talihärm Eesti Pangaliidu poolt, Joel Kukemelk pensionifondivalitsejaid esindava organisatsiooni poolt, Meelis Hint Eesti Pangaliidu ja investeerimisasutusi esindava organisatsiooni poolt ühiselt, ning Andres Piirsalu kindlustusandjaid esindava organisatsiooni poolt. Fondi uues koosseisus jätkasid tööd Riigikogu poolt varem nimetatud nõukogu liikmed Martin Helme ja Dmitri Dmitrijevi, kelle volitused kestavad kuni uue nõukogu liikme nimetamiseni Riigikogu poolt. Fondi nõukogu teisel koosolekul, 30. jaanuaril 2019 valiti nõukogu esimeheks Rahandusministeeriumi finantspoliitika ja välissuhete asekanstler Märten Ross ja aseesimeheks Eesti Panga asepresident Madis Müller. 11. juuni 2019 nimetati Riigikogu poolt varem nimetatud Martin Helme asemele uueks nõukogu

liikmeks Aivar Sõerdi, kelle volitus kestab kuni uue nõukogu liikme nimetamiseni Riigikogu poolt. Tagatisfondi nõukogu volituste tähtaeg on 4 aastat, mis algas 2019. aasta jaanuaris. Tagatisfondi nõukogu 4-aastane tähtaeg lõpeb 2023. aasta jaanuaris.

Fondi igapäevast tegevust juhib ja esindab Fondi juhataja, kes allub ja annab oma tegevusest aru nõukogule. 1. septembri 2017. a Tagatisfondi nõukogu koosolekul nimetati juhataja ametisse Riin Heinaste. Juhataja volituste tähtaeg on kolm aastat, mis lõppeb 2020. aasta oktoobris.

2019. aastal toimus seitse Tagatisfondi nõukogu koosolekut. Koosolekutel võeti vastu otsused hoiuste tagamise ja kriisilahenduse osafondi 2019. aasta osamaksete suuruse kehtestamise kohta, vaadati üle osafondide kvartaliosamakse määrade sobivus ja vajadusel kehtestati uued määrad, kinnitati Fondi eelarve ja majandusaasta aruanne ning arutati osafondide rahastamise ja Fondi vara investeerimisega seotud küsimusi. Juhataja andis kvartaalselt nõukogule aru Fondi majandustulemustest. 2019. aasta viimasel koosolekul tutvustati nõukogule Fondi juhataja kohusetäitjat seoses juhataja töölt eemale jäämisega alates 2020. aasta veebruari keskpaigast. Fondi juhataja kohusetäitja täidab kuni juhataja tööle naasemiseni juhatajale pandud tööülesandeid.

Aruandeperioodil töötas Fondis lisaks Fondi juhatajale kaks töötajat. Fondi nõukogu liikmeid oli üheksa. 2019. aastal olid kulutused töötasudeks kokku 135 424 eurot, millest moodustasid Tagatisfondi juhataja ametitasu 21 629 eurot ja nõukogu liikmetele tasud 57 584 eurot, mis ei sisalda arvestatud sotsiaalmaksu. 2018. aastal olid kulutused töötasudeks 121 678 eurot, millest juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid vastavalt 21 650 ja 54 023 eurot.

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

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

Alates 10. jaanuarist 2016 jõustusid Tagatisfondi seaduse muudatused, mille kohaselt jäi samaks alates 2011. aasta algusest kehtinud hoiuste hüvitamise piirmäär kuni 100 000 euro suuruses summas. Lisaks sellele hüvitatakse alates 2016. aasta algusest eraisikutele elamukinnisvara võõrandamisest saadud vahendid kuni 70 000 euro suuruses summas kuue kuu jooksul elamukinnisvara võõrandamisest arvates. Nimetatud muudatused on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiviga 2014/49/EL hoiuste tagamise skeemide kohta.

Investeeringud hüvitatakse 100% ulatuses, kuid mitte rohkem kui 20 000 euro suuruses summas, mis on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiviga 97/9/EÜ investeeringute tagamise skeemide kohta.

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.

Versobank AS (likvideerimisel) hoiuste hüvitamise kaasus

Versobank AS-is (likvideerimisel) peatati hoiuste väljamaksed seoses panga tegevusloa kehtetuks tunnistamisega Euroopa Keskpanga 26. märtsi 2018. a otsusega, millest tulenevalt otsustas tagatisfondi nõukogu viidatud panga klientidele hoiused Tagatisfondi seaduses sätestatud korras hüvitada.

Versobank AS-i (likvideerimisel) likvideerimise tõrgeteta toimimiseks hüvitas Tagatisfond panga hoiustajate hoiused vastavalt seaduses sätestatud piirmääradele ehk kuni 100 000 eurot hoiustaja kohta. Lisaks 100 000 eurole on vastavalt Tagatisfondi seaduse § 25 lõikele 2¹ võimalik saada hüvitis kuni 70 000 euro ulatuses hoiustaja elamukinnisvara müügist saadud vahendite eest, kui isik oli viimase 6 kuu jooksul müünud oma eluaseme.

Hüvitusprotsessi puudutav info avaldati Tagatisfondi ja Finantsinspektsiooni veebilehtedel. Hoiustajatel, kellega likvideerijal ei õnnestunud kontakti saada, on õigus hüvitis kätte saada kuni 20. aprillini 2021. 2019. aasta lõpu seisuga on hüvitamata ca 0,1 miljonit eurot ligi 624 hoiustajale, kes ei ole esitanud taotlust hüvitise väljamaksmiseks ja kelle hoiused on kantud notari deposiiti või kes ei ole agentpanka sularaha hüvitisele järgi läinud.

Fondi tegevus likvideerimismenetluses

Fondil on hoiustajatele hüvitatud summade ulatuses nõudeõigus Versobank AS-i (likvideerimisel) vastu vastavalt Tagatisfondi seaduse § 78 lõikele 1. Fond on tegutsenud aktiivselt ühe suurema võlausaldajana panga likvideerimismenetluses.

Versobank AS-i (likvideerimisel) likvideerimismenetluses on 2019. aastal Fondile tagasi makstud 8,1 miljonit eurot. 2018. aastal laekus nõudeõiguse alusel Fondile 82,15 miljonit eurot. Fondi nõuded Versobank AS-i (likvideerimisel) hoiustajatele väljamakstud hüvitiste ulatuses on rahuldatud ning panga likvideerijalt on tagastused Fondile laekunud.

Osamaksete kogumine fondiosalistelt

Oma eesmärgi saavutamiseks kogub Fond krediidasutustelt, investeerimisasutustelt, kohustuslike pensionifondide valitsejalt ja pensionilepinguid sõlmivatelt kindlustusandjalt 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. Kvartaliosamaksed arvutatakse tagatavatelt hoiustelt, erinevatelt investeerimisteenustelt, pensionifondide vara puhasväärtusest ja kindlustusandja poolt kogutud pensionilepingute kindlustusmaksete summast.

Alates 2015. aastast lisandus varakogumina kriisilahenduse osafond, kuhu tasuvad osamakseid ainult investeerimisühingud. Lisaks sellele kogub Fond kriisilahenduse

¹ Alates 01.04.2019. a on rahvapensioni määr 205,21 eurot.

osafondi kaudu krediidasutustelt Euroopa ühtsesse kriisilahendusfondi (Single Resolution Fund – SRF) kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendeid. Seega on Fond moodustanud Tagatistfondile laekuvatest osamaksetest järgmised varakogumid - osafondid:

- 1) hoiuste tagamise osafond;
- 2) investorikaitse osafond;
- 3) pensionikaitse osafond;
- 4) pensionilepingute osafond;
- 5) kriisilahenduse osafond.

2019. aasta juunis koguti krediidasutustelt 6,8 miljonit eurot, mis 2019. aasta juunis kanti üle ühtsesse kriisilahendusfondi vastavalt Riigikogus 2015. aasta oktoobris ratifitseeritud riikidevahelise „Osamaksete ühtsesse kriisilahendusfondi ülekandmise ja ühiskasutusse võtmise lepingule“. Eestis tegevusloa alusel tegutsevad investeerimisühingud ei kvalifitseeru ettevõtjateks, kes tasuvad osamakseid ühtsesse kriisilahendusfondi. Investeerimisühingud tasusid 2019. ja 2018. aastal kriisilahenduse osafondi 2,0 tuhat eurot. Investeerimisühingutelt kogutud osamaksed kajastuvad kriisilahenduse osafondis.

Osamaksete laekumisest osafondidesse 2019. ja 2018. aastal ning fondiosaliste arvust annab ülevaate alljärgnev tabel:

Osafondid	Fondiosalised	Arv aasta lõpul		Osamaksed tuh eur	
		2019	2018	2019	2018
Hoiuste tagamise osafond	Krediidasutused	9	8	12 999,5*	7 654,6
Investorikaitse osafond	Krediidasutused	7	7	99,4	79,2
	Investeerimisühingud	5	5	8,5	16,9
	Fondivalitsejad	6	6	1,4	2,0
Pensionikaitse osafond	Pensionifondivalitsejad	5	5	932	1 060,1
Pensionilepingute osafond	Elukindlustusseltsid	3	3	9,0	8,2
Kriisilahenduse osafond	Krediidasutused	8	9	6 759,5	5 082,3
	Investeerimisühingud	2	2	2,0	2,0
Kokku		45	45	20 811,3	13 905,3

*Sisaldab Luminor Bank'i Läti ja Leedu filiaali ülekantud osamakseid

Võrreldes 2018. aastaga on hoiuste tagamise osafondi osamaksed 2019. aastal tõusnud, mis on tingitud sellest, et Luminor Bank'i proportsioon osamaksetest, mis oli tasutud viimasesse hoiuste tagamise skeemi kanti üle vastavalt Eestisse üle tulnud hoiuste proportsioonile.

Osafondide kvartaliosamakse määrade kehtestamine

Tagatistfondi seadus sätestab osafondide kvartaliosamakse määrade maksimumsuurused ja annab Fondi nõukogule õiguse kehtestada vajadusel nendest väiksemad osamakse määrad, lähtudes eelkõige finantssektori turusituatsioonist, Tagatistfondi seaduses sätestatud osafondi sihttasemest ja hüvitiste/toetuste piirmääradest.

2016. aasta algusest jõustunud Tagatisfondi seaduse muudatused näevad ette, et hoiuste tagamise osafondi osamakseid kogutakse krediiciasutustelt 2016. aastast alates üldjuhul üks kord aastas. Selleks kehtestab nõukogu osafondi sihttaseme, ühtse osamakse aastamäära ja igale krediiciasutusele osamakse suuruse, mida võib korrigeerida proportsionaalselt krediiciasutuse riskiprofiiliga. 18. novembril 2016 jõustus Rahandusministri määrus nr 51 „Hoiuste tagamise osafondi riskipõhiste osamaksete arvutusmeetodite ja vajalike arvestus- ja aruandekohustuste kehtestamine“ krediiciasutuste hoiuste tagamise osafondi osamaksete suuruse korrigeerimisest.

2019. aasta märtsis kehtestas nõukogu hoiuste tagamise osafondi sihttasemeks 1,67% tagatud hoiuste mahust ja selle saavutamise tähtajaks 2023. aasta lõpu ning osamakse määraks 0,1% osamakse tasumisele eelneva kalendriaasta keskmise tagatud hoiuste summast. Hoiuste tagamise osafondi suhe tagatud hoiustesse oli 2019. aasta lõpus 1,7%. 2019. aasta septembris kehtestas nõukogu krediiciasutuste poolt 2019. aastal tasutava osamaksete suuruse, mida korrigeeriti nende riskiprofiiliga vastavalt Rahandusministri määrusele.

Kriisilahenduse osafondi kaudu ühtsesse kriisilahendusfondi ülekantavate 2019. aasta osamaksete suuruse igale krediiciasutusele arvutas Ühtne Kriisilahendusnõukogu.

Vastavalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruse (EL) nr 806/2014 artiklile 2 arvutas Ühtne Kriisilahendusnõukogu ühtse kriisilahendusfondi osamakseid Eesti osas ainult Eestis tegevusloa alusel tegutsevatele krediiciasutustele. Eestis tegevusloa alusel tegutsevatele investeerimisühingutele määrust 806/2014 ei kohaldata.

Ühtse Kriisilahendusnõukogu otsuse põhjal arvatud ja tasumisele kuuluva 2019. aasta osamakse suurusest teavitas Tagatisfond kõiki Eestis tegevusloa alusel tegutsevaid krediiciasutusi 2019. aasta aprilli lõpus. Ühtse kriisilahendusfondi osamaksed tasusid krediiciasutused esialgselt kriisilahenduse osafondi 2019. aasta juuni alguseks.

2019. aasta juuni lõpus kandis Tagatisfond krediiciasutustelt kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed edasi ühtsesse kriisilahendusfondi.

2019. aasta märtsis kehtestas Tagatisfond kahele investeerimisühingule kriisilahenduse osafondi 2019. aasta osamaksete suuruseks ühekordse makse summas 1000 eurot, mis arvutati vastavalt Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/63 artikli 10 lõikele 1. Eestis tegutsevate investeerimisasutuste suhtes ei olnud võimalik rakendada määruse 2015/63 artikleid 5, 6, 7, 8 ja 9 riskipõhiste osamaksete osas, kuna nende arvutamise metoodika näeb ette kriisilahendusrahastu sihttaseme ehk aasta osamaksete kogusumma kehtestamist tagatud hoiuste alusel, mis investeerimisühingutel puuduvad. Kriisilahenduse osafondi rahastamises osalesid ainult investeerimisühingud, mis vastasid määruse 2015/63 artikli 3 punktides 1 ja 2 sätestatud investeerimisühingu mõistele.

2019. aasta septembris vaatas Tagatisfondi nõukogu üle investorikaitse osafondi osamakse määrad ning 2019. aasta novembris seoses kavandatava Pensionireformiga pensionikaitse ja pensionilepingute osafondide osamakse määrad. Investorikaitse ja pensionilepingute osafondide kvartaliosamaksete määrade aluseks 2019. aastal oli 2018. aasta septembris ja novembris tehtud nõukogu otsused, mida 2019. aastal ei muudetud. 2018. aasta novembris otsustas Tagatisfondi nõukogu kehtestada pensionikaitse osafondi kvartaliosamaksete määraks 0,005% ja sihttasemeks 0,18% Tagatisfondi seaduse § 68 lõikes 1 sätestatud pensionifondide vara puhasväärtusest ja rakendada seda alates

kvartaliosamakse tasumisest 2019. aasta II kvartalis. Sellest tulenevalt koguti 2019. aastal investorikaitse, pensionikaitse ja pensionilepingute osafondi osamakseid 2018. aastal kinnitatud kvartaliosamaksete määrade alusel. Samuti jäeti 2019. aastal samale tasemele 2007. aasta novembris kehtestatud 2,0 miljoni euro suurune investorikaitse osafondi sihttase ning ei muudetud 2018. aasta septembris kinnitatud selle saavutamise tähtaega 2024. aastat. Pensionilepingute osafondi kvartaliosamakse määra osas on kindlustusandjatele Tagatisfondi seadusega kehtestatud üleminekuaeg, 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.

Fondiosaliste poolt osafondidesse tasutavate kvartaliosamaksete viimase 10 aasta määrad on Fondi nõukogu kehtestanud järgmiselt:

Aasta	Hoiuste tagamise osafond	Investorikaitse osafond			Pensioni-kaitse osafond	Pensioni-lepingute osafond
		Maakler-teenused	Portfelli-haldus	Väärtpaberite hoidmine		
Maksimummäär²	0,125%	0,1%	0,075%	0,01%	0,1%	0,05%
2010	0,025%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2011 - 2013	0,047%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2014 - 2015	0,030%	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2016	0,1% ³	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,01%	0,05%
2017-2018	0,1% ³	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,007%	0,05%
2019	0,1% ³	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,005%	0,05%

Fondi majandustegevuse tulemused ja Fondi vara paigutamine

Fondi majandustegevuse netotulem kujunes 2019. ja 2018. a järgmiselt:

	tuh eur		
	2019	2018	Muutus
Fondile laekunud osamaksed	20 811,4	13 905,4	6 906,0
Üle kantud ühtsesse fondi	-6 759,5	-5 082,3	-1 677,2
Määratud hüvitised	311,8	-90 715,5	91 027,3
Laekunud nõudeõiguse alusel	8 128,2	82 151,3	-74 023,1
Finantstulud ja -kulud	-825,1	-563,1	-262,0
Muud tulud	14,8	0,1	14,7
Administratiivkulud	-211,1	-248,3	37,2
Fondi netotulem	21 470,5	-552,4	22 022,9

² Tagatisfondi seaduses kehtestatud osafondide kvartaliosamaksete maksimummäärad. 2016. aasta algusest jõustunud Tagatisfondi seaduse muudatused sätestavad, et alates 2016. aastast on hoiuste tagamise osafondi osamaksete arvutamise maksimaalseks aastamääraks 0,5% tagatud hoiustest. Kuni 2015. aastani kasutati kvartaliosamakse maksimummäära ja kvartaliosamaksete arvutusbaasiks olid krediidiastutuste kõlblikud hoiused kvartali lõpus.

³ 2016. aasta algusest jõustunud Tagatisfondi seaduse muudatused näevad ette, et hoiuste tagamise osafondi osamakseid kogutakse krediidiastutustelt 2016. aastast alates üldjuhul üks kord aastas. Selleks kehtestab nõukogu osafondi sihttaseme ja ühtse osamakse aastamäära keskmisest tagatud hoiuste summast. Kuni 2015. aastani kasutati kvartaliosamakse määra ja osamaksete arvutusbaasiks olid krediidiastutuste kõlblikud hoiused kvartali lõpus.

Fondi majandustegevuse netotulem 2019. aastal oli 21,5 miljonit eurot olles ca 22 miljoni euro võrra suurem kui 2018. aasta netotulemus. 2018. a negatiivne netotulem oli tingitud peamiselt Fondi poolt hoiuste tagamise osafondist Versobank AS-i (likvideerimisel) hoiustajatele hüvitiste väljamaksmisest. Fondile laekunud osamaksete suurenemine oli tingitud eelkõige Luminori Bank AS-i Läti ja Leedu filiaali osamaksete ülekandmisest. Samas koguti hoiuste tagamise osafondi ca 5,3 miljonit eurot enam, kui eelneval aastal. Lisaks kanti üle juunis 2019 kriisilahenduse osafondi kogutud 2019. aasta osamaksed ühtsesse kriisilahendusfondi summas 6,8 miljonit eurot, mis oli võrreldes 2018. aastaga ca 1,7 miljonit enam.

Fondil on vara paigutamiseks avatud väärtpaberikonto ja arvelduskonto krediidasutuses 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- 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, piirangute ja aruandluse korra kohaselt.

2019. aastal olid Fondi varad paigutatud euroala keskvalitsuste võlakirjadesse, mille väljaandja pikaajaline krediidiireiting pidi olema vähemalt A-/A3 (*Standard & Poor's; Fitch/Moody's*). Ühegi emitendi osakaal investeerimisportfellis ei tohtinud ületada 35%. Madalama kui AA-/Aa3 reitinguga väljaandjate summaarne osakaal investeerimisportfellis võis olla kuni 10%. Kuni 1-kuulise kestusega hoiuste osakaal kõigis krediidasutustes, mille pikaajaline krediidiireiting pidi olema vähemalt AA-/Aa3 (*Standard & Poor's; Fitch/Moody's*), ei tohtinud ületada 10% investeerimisportfelli mahust. Fondi varade investeerimisel võeti tehingu vastaspoole finantsseisundi hindamisel aluseks reitinguagentuuri poolt määratud madalaim krediidiireiting. Fondi investeerimisportfelli kaalutud keskmiseks kestvuseks oli kehtestatud kuni 0,45 aastat ning selle hälbeks 0,25 aastat.

2019. aasta lõpus olid enamus Fondi varadest investeringute ootel Eesti Pangas ja ülejäänud varad investeeritud euroala keskvalitsuste 3-aastastesse lunastustähtajani hoitavatesse pikaajalistesse võlakirjadesse, mis vastasid nõukogu poolt kehtestatud piirangutele.

2020. aasta alguses kinnitati uue koronaviiruse (Covid-19) olemasolu ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, sealhulgas Eestisse, põhjustades probleeme Fondile ja majandustegevusele. Fond käsitleb seda haiguspuhangut bilansipäevajärgseks mitte korrigeerivaks sündmuseks. Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti arenev, ei pea Fond otstarbekaks kvantitatiivse hinnangu andmist haiguspuhangu võimaliku mõju kohta Fondile.

Fondi investeerimistulemustest annab ülevaate järgmine tabel:

	tuh eur	
Investeeringud seisuga 31. detsember	2019	2018
Investeeringute maht turuväärtuses	252 456,9	228 980,8
<i>sh raha ja selle ekvivalendid</i>	228 993,5	204 452,7
Investeeringute netotulem	-825,1	-563,1
<i>Võlakirjade väärtuse muutus ja intressitulud</i>	-794,2	-532,5
<i>Teenustasud</i>	-31,0	-30,6
Investeeringute tulusus (aasta baasil)	-0,31%	-0,23%
Investeeringute valuutastruktuur		
<i>EUR</i>	100,00%	100,00%

Fondi investeeringute tulusus 2019. aastal vähenes võrreldes 2018. aastaga, olles jätkuvalt negatiivne, mis oli tingitud investeerimisportfelli negatiivsest tootlusest. Teenustasud suurenesid seoses investeerimisportfellis olevate kaubeldavate lühiajaliste võlakirjade vähenemisega ja pikaajaliste lunastustähtajani hoitavate võlakirjade soetamise ja hoidmisega ning enamusi Fondi vara vahendite hoidmisega Fondi kontrol Eesti Pangas. Fondi investeerimise netotulem vähenes 0,3 miljoni euro võrra.

2019. aastal muudeti Tagatisfondi vara paigutamise piirangut AA-/AA3 reitinguga võlakirjadesse tagasi 20-lt 10-le protsendile, mida tõsteti 2018. aastal ajutiselt seoses Versobank AS-i (likvideerimisel) klientide hoiuste hüvitamiseks.

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 regulaarselt ka teavitatud. Lisaks sellele on veebilehelt võimalik saada infot 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.

Seoses direktiivi 2014/49/EL hoiuste tagamise skeemide kohta jõustumisega 2014. aasta juuli algul ja selle sätete ülevõtmisega liikmesriikide seadusandlusesse on saagenud kontaktid EFDI liikmete - hoiuste tagatisskeemide vahel. Omavahel on vahetatud informatsiooni nii hoiuste tagamist reglementeerivate õigusaktide kui ka muude skeemide praktilist tegevust puudutavate küsimuste osas. Tagatisfond on ühinenud EFDI

liikmete koostöökokkuleppega, mis annab raamistiku tagatisskeemide koostöök, välistamata edasisi kahepoolseid koostöölepinguid.

2019. aasta septembris toimus Sarajevos, Bosnia ja Hertsegoviinas, EFDI aastakoosolek koos rahvusvahelise konverentsiga.

Stressitestide teostamine

Hoiuste hüvitiste tähtaegse väljamaksmise tagamiseks korraldab Fond koostöös Finantsinspeksiooniga stressiteste, valmistades eelnevalt ette nende võimalikud stsenaariumid. Stressitestide kavandamisel ja korraldamisel keskendus Fond eelkõige prioriteetsetele testidele, mille tulemustest tuli hiljemalt 3. juuliks 2019 teavitada Euroopa Pangandusjärelevalvet. Sellisteks testideks olid:

- 1) kliendipõhise lähenemise toimikute testid, mis hõlmavad hoiustajate kõlblike hoiuste teabe õigsust ja kättesaadavust. Testi eesmärgiks oli hinnata krediitdiasutuste võimekust komplekteerida andmed vastavalt rahandusministri 17.10.2016. a määrusele nr 46 „Tagatisfondile hoiuste ja hoiustajate kohta täpsemate andmete esitamise kord“, andmete edastamist Tagatisfondile ning Tagatisfondi võimekust andmed vastu võtta, kontrollida ja töödelda andmete edastamiseks, võimaliku hüvitamisjuhtumi puhul vastavalt Tagatisfondi seaduses sätestatud ajaraamistikule. ;
- 2) tegevussuutlikkuse testid, et kontrollida Fondi suutlikkust tagada stressitingimustes tulemuslik ja tõhus kriitiliste protsesside juhtimine, vajalike ressursside olemasolu ja IT-süsteemide toimimine;
- 3) piiriülese koostöö testid, mis korraldatakse koostöös vähemalt ühe teise liikmesriigi hoiuste tagamise skeemiga ja millega hinnatakse hoiuste tagamise skeemide andmevahetuse tulemuslikkust;
- 4) rahastamissuutlikkuse testid, mis mõõdavad Fondi finantssuutlikkust kas väljamakse või kriisilahenduse stsenaariumis. Seega kuulub testimisele eelkõige Fondi tegevussuutlikkus sh päritoluriigi ja vastuvõtja riigi piiriülene koostöö hoiuste hüvitamisel ning rahastamissuutlikkus

Esimene stressitest teostati 3. juuliks 2017, mis kujutas endast rahastamissuutlikkuse testi.

Kliendipõhiste lähenemise toimikute testide teostamisega alustati 2017. aasta novembris ning jätkati 2018 ja 2019 aastal, kui mõlemal aastal teostati 4 testi. Teostatud kliendipõhiste lähenemise toimikute testide käigus andmete edastusega suuri probleeme ei tekkinud, krediitdiasutused on andmete komplekteerimisega hakkama saanud, Tagatisfond oli võimeline antud andmed läbi analüüsima ja kontrollima ning vajalikud andmed edastamiseks ettevalmistama tähtaegselt.

Tegevussuutlikkuse testi osas sai Fond kogemuse 2018. aastal läbi Versobank AS (likvideerimisel) likvideerimise kaasuse.

Piiriülese koostöö test viidi läbi 2019. aastal koostöös Leedu Tagatisfondiga.

2020. a põhitegevussuunad

Olulisemad strateegilised eesmärgid, millele Fond järgnevatel aastatel keskendub on:

1. Fondi tegevusvõimekuse suurendamine Tagatisfondi ja Finantsinspeksiooni kriisilahendusfunktsioonide konsolideerimise kaudu.
2. Fondi varade (osafondide) optimaalse suuruse säilitamine, mis tagab hüvitiste kiire väljamaksmise.
3. Parandada veelgi Tagatisfondi ja fondiosaliste valmisolekut stressiteste teostades.

4. Koostöökokkulepete sõlmimine liikmesriikide hoiuste tagamise skeemidega.
5. Ühtsesse kriisilahendusfondi (SRF) vahendite kogumine ja ülekanndmine.

Lähtudes Fondile Tagatisfondi seadusega kehtestatud eesmärgist, eesmärgi saavutamiseks sätestatud tegevustest ja valitsevast tegevuskeskkonnast kavandab Fond igaks aastaks olulisemad tegevused. Samuti on 2020. aasta tegevuste kavandamisel lähtutud uuest finantssüsteemi regulatiivsest raamistikust ja 2014. aastal jõustunud hoiuste tagamise direktiivist 2014/49/EL ja kriisilahenduse direktiivist 2014/59/EL, mille sätete järgimiseks vajalikud õigusnormid jõustusid Tagatisfondi seaduses vastavalt 2016. aasta jaanuaris ja 2015. aasta märtsis.

Olulisemad tegevused, millele Fond 2020. aastal keskendub on:

- TF investeerimispoliitika ülevaatamine ja rakendamine;
- TF sise-eeskirjade kaasajastamine vastavalt struktuurimuutustele TF/FI koostöölepe alusel;
- Laenuitingimuste fikseerimine riigilt laenu/garantii saamiseks;
- Agentpangaga raamlepingu sõlmimine;
- Vajadusel sisendi andmine Tagatisfondi institutsionaalset korraldust puudutava regulatsiooni väljatöötamiseks;
- Ühtse kriisilahendusfondi (SRF) 2020. aasta osamaksete kogumine ja nende ülekanndmine SRFi;
- HTO, IKO, PKO, PLO ja KLO (investeerimisühingud) osamaksete arvestus ja kogumine; osafondide sihttasemete ja osamakse määrade ülevaatamine.
- Kordusstressitestide ja täiendavate stressitestide kavandamine ja läbiviimine;
- EFDI, EBA töögruppides osalemine.
- Koostöölepingute sõlmimine liikmesriikide hoiuste tagamise skeemidega.

Fondi tegevusvõimekuse suurendamiseks on Fondi nõukogu andnud heakskiidu liita operatiivselt Tagatisfondi funktsioon Finantsinspeksiooni kriisilahendusfunktsiooniga, mida ka 2019. aasta lõpus tehti. Tegemist on koostöökokkuleppel põhineva struktuurimuudatusega, mille eesmärgiks on kasutada Finantsinspeksiooni olemasolevat infrastruktuuri ja ekspertabi, läbi mille tagatakse Tagatisfondi seadusest tulenevate ülesannete täitmisel kuluefektiivsus ja Tagatisfondi tegevusvõimekuse tõstmine.

Tagatisfondi seadus näeb ette, et Eestis tegutsevate liikmesriikide krediidasutuste filiaalide hoiustajate hoiused hüvitab vastava liikmesriigi skeemi nimel Fond ja Eesti krediidasutuste liikmesriikides asuvate filiaalide hoiustajate hoiused vastavalt vastuvõtva liikmesriigi skeem Fondi nimel. Lisaks sellele on liikmesriigi skeemidel võimalik üksteiselt laenu taotleda. Hüvitamisprotsessi tagamiseks filiaali hoiustajate osas teeb Fond koostööd Euroopa Liidu lepinguriikide tagatisskeemidega, sõlmides nendega vajalikud koostöökokkulepped. Ka tulevikus on Fond valmis vajaduse tekkimisel sõlmima uusi täiendavaid koostöökokkuleppeid.

Tagatisfond jätkab koostöös Finantsinspeksiooniga hüvitiste tähtaegse väljamaksmise tagamiseks stressitestide teostamist.

Alates 2017. aastast kehtestab Tagatisfondi nõukogu igale krediidasutusele hoiuste tagamise osafondi osamakse suuruse kalendriaastaks, mida korrigeeritakse krediidasutuse riskiprofiliga, võttes arvesse krediidasutuse riskiindikaatoreid. Samuti võib Fond nõukogu otsuse alusel osafondi osamaksetena aktsepteerida tagasivõtmatauid maksekohustusi kuni 30% ulatuses kalendriaastal. Riskipõhiste osamaksete arvutamise

aluseks on Tagatistfondi seadus ja 18. novembril 2016 jõustunud Rahandusministri määrus nr 51 „Hoiuste tagamise osafondi riskipõhiste osamaksete arvutusmeetodite ja vajalike arvestus- ja aruandekohustuste kehtestamine“, millega kehtestati osamakse suuruse arvutamise täpsem kord, osamakse suuruse korrigeerimise meetodika ning osamaksete korrektse tasumise tagamiseks vajalikud arvestus- ja aruandluskohustused.

Fond analüüsib investori- ja pensionikaitse osafondide kehtivate rahastusmudelite sobivust, kehtestades vajadusel uued osafondide sihttasemed, nende saavutamise tähtajad ja osamakse määrad. Fond lähtub sealjuures finantssektori struktuurist, investeringute, kohustuslike pensionifondide ja pensionilepingute kindlustusmaksete mahust ja nende kasvutempost, aga samuti osafondide täiendavatest lühiajalistest rahastamisvõimalustest Fondi vastu esitatud nõuete rahuldamiseks.

Fond on kohustatud alates 2016. aasta 1. jaanuarist kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed kandma edasi ühtsesse kriisilahendusfondi Ühtse Kriisilahendusnõukogu määratud ulatuses. Fond kogub krediitdiasutustelt kriisilahenduse osafondi Ühtse Kriisilahendusnõukogu poolt määratud 2020. aasta korralised osamaksed ja kannab need vastavalt osamaksete ühtsesse kriisilahendusfondi ülekandmise ja ühiskasutusse võtmise lepingule üle ühtsesse kriisilahendusfondi hiljemalt 2020. aasta 30. juuniks. Lisaks sellele kogub Fond 2020. aastal kriisilahenduse osafondi osamakseid Eestis tegutsevatelt investeerimisühingutelt, mis jäävad kriisilahenduse osafondi.

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 investeringute 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, investeringute 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.

Fond jätkab koostööd Rahandusministeeriumi, Eesti Panga, Finantsinspektsiooni ja Pangaliiduga Tagatistfondi seaduse rakendamisel ja selle muudatuste elluviimisel.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	2	229 098 210	206 880 694
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	5 008 694	5 590 775
Nõuded ja ettemaksed	4	-24 978	25 439
Käibevara kokku		234 081 926	212 496 908
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5	18 454 655	18 937 362
Põhivara kokku		18 454 655	18 937 362
VARAD KOKKU		252 536 581	231 434 270
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed			
Võlad töövõtjatele	6	2 184	5 837
Maksuvõlad	7	200	195
Väljamaksmata hüvitised	8	124 021	488 964
Muud võlad	9	6 927	6 556
Kokku		133 332	501 552
Lühiajalised kohustused kokku		133 332	501 552
Fond (omakapital) perioodi lõpus	17	252 403 249	230 932 718
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		252 536 581	231 434 270

Lisad lk 18-33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi ja osafondide liikumise aruanne

eurodes	Lisa	2019	2018
Fond (omakapital) perioodi alguses		230 932 718	231 485 112
Hoiuste tagamise osafond		221 421 638	223 120 458
Investorikaitse osafond		1 230 589	1 135 309
Pensionikaitse osafond		8 224 368	7 183 330
Pensionilepingute osafond		46 646	38 538
Kriisilahenduse osafond		9 477	7 477
Fondiosaliste osamaksed	10	20 811 354	13 905 390
Hoiuste tagamise osafond		12 999 457	7 654 627
Investorikaitse osafond		109 345	98 139
Pensionikaitse osafond		931 959	1 060 141
Pensionilepingute osafond		9 048	8 217
Kriisilahenduse osafond		6 761 545	5 084 266
Ülekanded ühtsesse kriisilahendusfondi	10	-6 759 545	-5 082 266
Kriisilahenduse osafond		-6 759 545	-5 082 266
Määratud hüvitised	11	311 820	-90 715 485
Hoiuste tagamise osafond		311 820	-90 715 485
Laekumised nõudeõiguse alusel	12	8 128 291	82 151 354
Hoiuste tagamise osafond		8 128 291	82 151 354
Finantstulud ja -kulud	13	-825 142	-563 119
Võlakirjade väärtuse muutus		85 273	87 396
Intressid		-879 444	-619 933
Teenustasud		-30 971	-30 582
Muud tegevustulud	14	14 808	60
Administratiivkulud		-211 055	-248 328
Tööjõukulud	15	-180 564	-162 200
Muud administratiivkulud	16	-30 491	-86 128

Lisad lk 18-33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi ja osafondide liikumise aruanne (jätkub)

Fondi netotulem	17	21 470 531	-552 394
Hoiuste tagamise osafond		20 461 309	-1 698 820
Investorikaitse osafond		103 893	95 280
Pensionikaitse osafond		894 509	1 041 038
Pensionilepingute osafond		8 820	8 108
Kriisilahenduse osafond		2 000	2 000
Fond (omakapital) perioodi lõpus	17	252 403 249	230 932 718
Hoiuste tagamise osafond		241 882 947	221 421 638
Investorikaitse osafond		1 334 482	1 230 589
Pensionikaitse osafond		9 118 877	8 224 368
Pensionilepingute osafond		55 466	46 646
Kriisilahenduse osafond		11 477	9 477

Lisad lk 18-33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2019	2018
Põhitegevuse rahavood			
Laekunud maksed fondiosalistelt	10	20 811 354	13 905 390
Üle kantud ühtsesse kriisilahendusfondi	10	-6 759 545	-5 082 266
Hoiustajatele makstud hüvitised	8	-53 123	-90 226 521
Nõudeõiguse alusel laekunud	12	8 128 291	82 151 354
Muud laekumised	14	14 808	60
Makstud tegevus- ja tööjõukulud		-243 710	-278 963
Rahavoog põhitegevusest		21 898 075	469 054
Investeeringutegevuse rahavood			
Investeeringute netomuutus		1 064 788	-1 768 300
Võlakirjade väärtuse muutus		106 525	76 086
Makstud/laekunud intressid	13	-851 872	-618 591
Rahavoog investeeringutegevusest		319 441	-2 310 805
Rahavood kokku		22 217 516	-1 841 751
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses	2	206 880 694	208 722 445
Raha ja selle ekvivalentide muutus		22 217 516	-1 841 751
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus	2	229 098 210	206 880 694

Lisad lk 18-33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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 finantsaruandluse standardile. Fondi majandusaasta aruande sisu ja koostamise kord on kehtestatud Rahandusministri määrusega nr 64 28. aprillist 2003. Raamatupidamise aastaaruande põhiaruannete - 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.

Tulenevalt Tagatisfondi tegevuse spetsiifikast kasutatakse rahavoogude aruande koostamisel mõnevõrra teistsugust rahavoogude aruande skeemi võrreldes raamatupidamise Toimkonna juhendites kirjeldatud Eesti finantsaruandluse standardiga.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

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;
5. kriisilahenduse osafond.

Raha ja selle ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendina kajastab Fond bilansikirjel "Raha ja pangakontod" korrigeeritud soetusmaksumuses (vt lisa 2) arvelduskontode ja hüvitiste väljamaksekontode jääke ning hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud. Intressid tähtajalistelt hoiustelt kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressid“ (vt lisaks lisa 13).

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 Swedbank AS-is ja AS-is SEB Pank. Fondi Swedbank AS-is ja AS-is SEB Pank arvelduskontodele laekunud fondiosaliste poolt tasutud osamaksed peavad olema paigutatud hiljemalt kolme tööpäeva jooksul Fondi Eesti Pangas olevale arvelduskontole, arvates nende laekumisest. Fondi arvelduskontode jääk Swedbank AS-is ja AS-is SEB Pank ei või ületada Fondi jooksvaks majandustegevuseks vajalikku summat.

Hüvitiste väljamaksmiseks Versobank AS-i (likvideerimisel) klientidele olid Fondil avatud kontod Swedbank AS-is ja AS-is SEB Pank, millele Fond kandis vahendid Versobank AS-i (likvideerimisel) hoiustajatele hoiuste hüvitamiseks. Bilansi kuupäeva seisuga kajastuvad bilansis hüvitiste kontodel summad, mis ei ole hoiustajate poolt veel välja võetud. Fond ei saa neid summasid kasutada muuks otstarbeks kui hoiuste hüvitamiseks.

Fondi varade paigutamiseks on Fondil lubatud avada kontosid Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediidasutustes, millel on Fondi nõukogu otsusega määratud rahvusvaheliselt tunnustatud reitinguagentuuri krediidireiting. Fondi varade investeerimiseks on Fondil avatud krediidasutuses State Street Bank väärtpaberi- ja arvelduskontod.

Finantsinvesteeringud

Vastavalt Tagatisfondi seadusele on Fondi vara lubatud paigutada OECD liikmesriigis tegutseval börsil noteeritud võlakirjadesse või muudesse võlakohustustesse ja liikmesriigi krediidasutuste 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.

Lühiajalised finantsinvesteeringud

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 kauplemissuhtel soetatud võlakirjadest, mis realiseeritakse 12 kuu jooksul bilansipäevast (vt lisa 3). Tulud ja kulud lühiajalistest finantsinvesteeringutest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes.

Kauplemissuhtel soetatud lühiajalised võlakirjad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses ja kajastatakse seejärel bilansis õiglases väärtuses. Tehingutasu kulusid ei arvestata kauplemissuhtel soetatud instrumentide soetusmaksumusse. 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 lisaks lisa 13 rida „Lühiajaliste võlakirjade väärtuse muutus“).

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende hetke õiglasele väärtusele. Väärtuse muutust kajastatakse aruandeperioodi netotulemina Fondi ja osafondide liikumise aruande kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisaks lisa 13 rida „Lühiajaliste võlakirjade väärtuse muutus“).

Pikaajalised tähtajani hoitavad võlakirjad, mille järelejäänud tähtaeg on kuni 1 aasta, mida kavatsetakse hoida lunastustähtajani (vt lisa 3). Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad kajastatakse järgnevalt bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemist intressimäära. Väärtuse muutust kajastatakse aruandeperioodi netotulemina Fondi ja osafondide liikumise aruande kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ ning finantstulude- ja kulude lisas real „Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus“.

Pikaajalised finantsinvesteeringud

Kindla lunastustähtajani hoitavad pikaajalised võlakirjad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses. Võlakirjade lunastustähtaeg saabub bilansipäevast rohkem

kui 1 aasta möödudes. Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad kajastatakse järgnevalt bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemist intressimäära. Väärtuse muutust kajastatakse aruandeperioodi netotulemina Fondi ja osafondide liikumise aruande kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisaks lisa 13 rida „Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus“).

Pikaajalised lunastustähtajani hoitavad võlakirjad, mille kustumise tähtajani on kuni 1 aasta kajastatakse lühiajaliste finantsinvesteeringute all (vt lisa 3).

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 kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

Kriisilahenduse osafond

Alates 2015. aastast kogub Tagatisfond krediidasutustelt ja investeerimisühingutelt kriisilahendusmeetmete ja –õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendeid. Nimetatud vahendite kogumiseks moodustati Tagatisfondi juurde kriisilahenduse osafond. Krediidasutuste poolt tasutud kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed kantakse üle ühtsesse kriisilahendusfondi, investeerimisühingute poolt kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed jäävad Tagatisfondi juures moodustatud kriisilahenduse osafondi. Osamaksete ülekandmisel ühtsesse kriisilahendusfondi vähendatakse kriisilahenduse osafondi omakapitalis.

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 ja pikaajalistes investeeringutes sisalduvate võlakirjade tulud ja kulud nende turuväärtuse muutusest ja müügist kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes netona kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisaks lisa 13 read „Lühiajaliste võlakirjade väärtuse muutus“ ja „Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus“).

Laekumata või maha võtmata tekkepõhised intressid tähtajalistelt hoiustelt kajastatakse bilansikirjel "Muud lühiajalised nõuded" ja Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressid“ (vt lisaks lisa 13 rida „Intressid tähtajalistelt hoiustelt“).

Laekumata või maha võtmata tekkepõhised intressid hüvitiste väljamaksekontodelt Eesti krediidasutustes, Eesti Pangas ja välismaa krediidasutustes kajastatakse bilansikirjel "Muud lühiajalised nõuded" ja Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Intressid“ (vt lisaks lisa 13 ridu „Intressid varadelt Eesti krediidasutustes“, „Intressid varadelt välismaa krediidasutustes“ ja „Intressid keskpankadest“).

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 vastavalt Tagatisfondi seaduse § 75 lõikele 2 ja § 80 lõikele 2. Erinevate tulu- ja kulukirjete jaotamise põhimõtted ning nende otsese ja kaudse jaotuse osafondide vahel avalikustab Fond vastavalt arvestuspõhimõtetes ning Fondi ja osafondide liikumise aruande lisas (vt lisa 17).

Tulu- ja kulukirjete jaotuspõhimõtted osafondide vahel on järgmised:

Tulu- ja kulukirje nimetus Fondi ja osafondide liikumise aruandes	Lisa	Jaotuspõhimõtte kirjeldus
Fondiosaliste osamaksed	10	Fondiosaliste osamaksed jagatakse osafondide vahel otseselt.
Määratud hüvitised	11	Määratud (makstavad) hüvitised ja toetused jagatakse osafondide vahel otseselt. Väljamaksmata hüvitised õigustatud isikute nõudeõiguse lõppemisel jagatakse osafondide vahel otseselt.
Laekumised nõudeõiguse alusel	12	Laekumised nõudeõiguse alusel jagatakse osafondide vahel otseselt.
Finantstulud ja -kulud	13	Intressid hüvitiste väljamaksekontodelt ja hüvitamisega seotud tähtajalistelt hoiustelt jagatakse osafondide vahel otseselt. Netotulem finantsinvesteeringutelt võlakirjade ümberhindlusest ja müügist ning intressid arvelduskontodelt ja tähtajalistelt hoiustelt jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Kasumid/kahjumid valuutakursi muutustest jagatakse ainult hoiuste tagamise osafondile otseselt. Finantsinvesteeringutelt makstud teenustasukulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.
Muud tegevustulud	14	Laekunud viivised osamaksete mitteõigeaegsest tasumisest jagatakse osafondide vahel otseselt. Likvideerimismenetlusest üle jäänud rahalised vahendid, mis on likvideerija poolt üle kantud Fondile jagatakse osafondide vahel otseselt.

		Muud mitmesugused tegevustulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.
Muud tegevuskulud		Muud tegevuskulud jagatakse osafondide vahel otseselt.
Administratiivkulud	15	Administratiivkulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Hüvitamise korraldamisega otseselt seotud kulud jagatakse osafondide vahel otseselt.
	16	

Alates 2015. aastast kogub Fond osamakseid kriisilahenduse osafondi krediidasutustelt ja investeerimisühingutelt. Krediidasutuste poolt kriisilahenduse osafondi tasutud osamaksed kannab Fond ühtsesse kriisilahendusfondi.

Krediidasutuste ja investeerimisühingute kriisilahenduse osafondi osamaksed kajastatakse otseste tuludena kriisilahenduse osafondis. Samuti kajastatakse kriisilahenduse osafondi otsese tuluna makstud viivised osamaksede tähtpäevaks tasumata jätmise eest. Muid kulukirjeid kriisilahenduse osafondile ei jaotata, kuna vastavalt Tagatisfondi seadusele võib kriisilahenduse osafondi vahendeid kasutada ainult sihipäraselt ehk rakendatavate kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rahastamiseks.

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 vastavalt Tagatisfondi seaduse § 78 lõikele 1. 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" vastava osafondi tuludena, korrigeerides samal ajal tingimuslike varasid (vt lisaks lisad 12, 17 ja 18).

Väljamaksmata hüvitised

Bilansi kuupäeva seisuga hoiustajatele, investoritele või pensionifondiosaku omanikele väljamaksmata hüvitised, mis tuleb neile tasuda nende nõudmisel, samuti kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks väljamaksmata toetussummad, kajastatakse bilansis viitvõlgadena (vt lisaks lisa 8).

Tagatud hoiuste, investeeringute või pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahju hüvitamine peab olema lõpule viidud lähtudes Tagatisfondi seaduses sätestatud tähtaegadest vastavalt 7 tööpäeva, 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 Tagatisfondi seaduses sätestatud tähtaja 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.

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 Raha ja pangakontod

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
<u>Eesti krediitdiasutustes</u>	104 684	2 428 028
Arvelduskontod krediitdiasutustes	102 174	138 139
Hüvitiste kontod krediitdiasutustes	2 510	2 289 889
 <u>Keskpankades</u>	 228 992 491	 204 452 586
Arvelduskonto Eesti Pangas	228 992 491	204 452 586
 <u>Välismaa krediitdiasutustes</u>	 1 035	 80
Arvelduskontod	1 035	80
Kokku	229 098 210	206 880 694

Raha jääk keskpangas 2019. ja 2018. aasta lõpus sisaldab Eesti Pangas paigutamise ootel olevaid vahendeid.

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
<u>Pikaajalised tähtajani hoitavad võlakirjad</u>		
Pikaajaliste võlakirjade lühiajaline osa (kuni 1a)	5 008 694	5 590 775
Kokku	5 008 694	5 590 775

Pikaajaliste lunastustähtajani hoitavate võlakirjade, mille järelejäänud tähtaeg on kuni 1 aasta, soetusmaksumus 2019. a lõpus oli 5 071 251 eurot (2018. a lõpus oli 6 011 853 eurot).

Lisa 4 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
<u>Muud lühiajalised nõuded</u>	- 25 214	24 731
Intressid pikaajalistelt võlakirjadelt	66 539	88 912
Intressid välismaa krediitdiasutustelt	0	0
Intressid arvelduskontolt Eesti Pangas	-91 856	-64 151
Intressid hüvitiste väljamaksekontodelt	103	-30

<u>Muud ettemakstud kulud</u>	236	708
Ettemakstud kulud	236	708
Kokku	-24 978	25 439

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
<u>Pikaajalised investeeringud võlakirjadesse</u>	18 454 655	18 937 362
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	18 454 655	18 937 362
Kokku	18 454 655	18 937 362

Pikaajaliste lunastustähtajani hoitavate võlakirjade soetusmaksumus 2019. ja 2018. a lõpus oli vastavalt 18 669 433 ja 18 140 429 eurot.

Lisa 6 Võlad töövõtjatele

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Palga- ja puhkusetasude kohustus	1 642	4 369
Sotsiaalmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	542	1 442
Töötuskindlustusmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	0	26
Kokku	2 184	5 837

Lisa 7 Maksuvõlad

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Käibemaks	200	195
Kokku	200	195

Lisa 8 Väljamaksmata hüvitised

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Määratud hüvitised		
Versobank AS hoiustajad (lisa 11, 17)	-311 820*	90 715 485
Makstud hüvitisi		
Versobank AS hoiustajad	53 123	90 226 521
Hüvitamata hoiused aasta lõpus		
Versobank AS hoiustajad	124 021	488 964

* 2019. aastal korregeeriti määratud hüvitiste kontot sarnaselt 2018. aastaga.

Lisa 9 Muud võlad

(eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Varahalduri teenustasu (Eesti Pank)	4 180	4 188
Võlakirjade haldus- ja tehingutasud (State Street Bank)	2 000	2 012
Võlad hankijatele	747	356
Kokku	6 927	6 556

Lisa 10 Fondiosaliste osamaksed

(eurodes)	2019	2018
<u>Hoiuste tagamise osafondi</u>		
Krediidiasutused		
AS Swedbank	4 625 098	4 358 683
AS SEB Pank	2 041 100	1 903 488
Coop Pank aktsiaselts	258 308	178 842
AS TBB pank ⁴	77 048	83 626
Bigbank AS	380 371	366 123
AS LHV Pank	697 485	523 118
Luminor Bank AS ⁵	4 728 796*	154 333
Inbank AS	188 051	86 414
Holm Bank AS ⁶	3 200	0
Kokku (vt lisa 17)	12 999 457	7 654 627

(eurodes)	2019	2018
<u>Kriisilahenduse osafond</u>		
Krediidiasutused		
8 krediidiasutuse osamaksed ühtsesse kriisilahendusfondi	6 759 545	5 082 266
Investeeringisühingud		
KIT Finance Europe AS	1 000	1 000
Admiral Markets AS	1 000	1 000
Kokku (vt lisa 17)	2 000	2 000

⁴ Endine ärinimi Tallinna Äripanga AS.

⁵ Endine ärinimi DNB Pank AS.

⁶ Finantsinspektsioon väljastas krediidiasutuse tegevusloa 02.04.2019

*Sisaldab Luminor Bank Läti ja Leedu filiaali ülekantud osamakseid

Lisa 10 (jätkub)

(eurodes)	2019	2018
<u>Investorikaitse osafondi</u>		
Krediidiasutused		
AS Swedbank	32 766	36 665
AS SEB Pank	10 976	10 653
Coop Pank aktsiaselts	200	200
AS TBB pank ⁷	200	200
Versobank AS (likvideerimisel) ⁸	0	924
Luminor Bank AS ⁹	39 459	16 224
Bigbank AS	200	200
AS LHV Pank	15 595	14 096
Fondivalitsejad		
Swedbank Investeeringufondid AS	200	200
Limestone Platform AS ¹⁰	200	200
AS SEB Varahaldus	200	200
AS LHV Varahaldus	200	200
AS Kawe Kapital	0	509
AS Trigon Asset Management	200	200
AS Avaron Asset Management	419	533
Investeeringusühingud		
Cresco Väärtpaberite AS	1 019	4 560
AS KIT Finance Europe	5 531	8 787
Admiral Markets AS	200	200
AS Redgate Capital	200	1 450
Kawe Kapital AS	1 580	1 938
Kokku (vt lisa 17)	109 345	98 139

⁷ Endine ärinimi Tallinna Äripanga AS.

⁸ Euroopa Keskpank tunnistas 26. märtsil 2018 Finantsinspektsiooni ettepanekul kehtetuks Versobank ASi krediidiasutuse tegevusloa.

⁹ Endine ärinimi DNB Pank AS.

¹⁰ Endine ärinimi Northern Star AS.

Lisa 10 (jätkub)

(eurodes)	2019	2018
<u>Pensionikaitse osafondi</u>		
Pensionifondivalitsejad		
AS Swedbank Investeeringimisfondid	385 811	444 004
AS SEB Varahaldus	177 974	200 836
AS LHV Varahaldus	273 379	314 727
Luminor Pensions Estonia AS ¹¹	74 308	84 563
Tuleva Fondid AS ¹²	20 487	16 011
Kokku (vt lisa 17)	931 959	1 060 141
 (eurodes)	 2019	 2018
<u>Pensionilepingute osafondi</u>		
Elukindlustusseltsid		
ERGO Life Insurance SE Eesti filiaal	955	856
SEB Life and Pension Baltic SE Eesti filiaal ¹⁷	2 683	1 942
Compensa Life Vienna Ins Group	5 410	5 419
Kokku (vt lisa 17)	9 048	8 217
 Fondiosaliste osamaksed kokku	 20 811 354	 13 905 390

Lisa 11 Määratud hüvitised

(eurodes)	2019	2018
Versobank AS (likvideerimisel)	- 311 820	90 715 485
Kokku (vt lisa 8, 17, 18)	- 311 820	90 715 485

Lisa 12 Laekumised nõudeõiguse alusel

(eurodes)	2019	2018
Versobank AS (likvideerimisel)	8 128 291	82 151 354
Kokku (vt lisa 17, 18)	8 128 291	82 151 354

¹¹ Endine ärinimi Nordea Pensions Estonia AS.

¹² Finantsinspeksioon väljastas kohustusliku pensionifondi fondivalitsejale tegevusloa 27.03.2017.

¹⁷ Aktsiaselts SEB Elu-ja Pensionikindlustus tegevusluba lõppes seoses ühinemisega. Kindlustusportfell anti üle SEB Life and Pension Baltic SE-le 18.12.2019.

Lisa 13 Finantstulud ja -kulud

(eurodes)	2019	2018
<u>Intressid varadelt Eesti krediidasutustes</u>	-905	-5 884
Intressid arvelduskontodelt, üleöhoiustelt	90	217
Intressid hüvitiste väljamaksekontodelt	-995	-6 101
<u>Intressid varadelt välismaa krediidasutustes</u>	-68	-10
Intressid arvelduskontodelt	-68	-10
<u>Intressid keskpankadest</u>	-878 471	-614 039
Intressid arvelduskontolt Eesti Pangas	-878 471	-614 039
<u>Netotulem lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt</u>	0	0
Lühiajaliste võlakirjade väärtuse muutus	0	0
Intressid tähtajalistelt hoiustelt	0	0
<u>Intressitulud pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt</u>	85 273	87 396
Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus	85 273	87 396
<u>Teenustasud</u>	-30 971	-30 582
Väärtpaberite hooldustasu	-14 056	-14 171
Väärtpaberite tehingutasu	-294	-211
Varahalduri teenustasu Eesti Pangale	-16 621	-16 200
Kokku (vt lisa 17)	-825 142	-563 119

Lisa 14 Muud tegevustulud

(eurodes)	2019	2018
Muud laekumised sh. viivised	14 808	60
Kokku (vt lisa 17)	14 808	60

Teiste osafondide osamaksete ettenähtud tähtajal tasumata jätmise või osalise tasumise korral on fondiosalised kohustatud tasuma viivist tasumata summalt 0,2% päevas vastavalt Tagatisfondi seadusele.

Käesolevas lisas kajastub ka AS-i Eesti Maapank (pankrotis) likvideerimisest ülejäänud rahaliste vahendite laekumine.

Lisa 15 Tööjõukulud

(eurodes)	2019	2018
Palgakulu	-135 424	-121 678
<i>sh juhtkonna ja nõukogu palgakulu</i>	-79 212	-75 673
Sotsiaalmaks	-44 690	-40 154
Töötuskindlustusmakse	-450	-368
Kokku (vt lisa 17)	-180 564	-162 200

2019. aasta lõpus töötas Fondis lisaks juhatajale kaks töötajat (2018. a kaks töötajat). 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 21 629 ja 57 584 eurot. 2018. aastal juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid vastavalt 21 650 ja 54 023 eurot (vt samuti lisa 19).

Lisa 16 Muud administratiivkulud

(eurodes)	2019	2018
Ruumide rendikulud	-11 208	-10 782
Väikevahendid	0	-100
Info- ja kommunikatsioonikulud	-14 677	-13 816
Muud administratiivkulud	-4 606	-61 430
Kokku (vt lisa 17)	- 30 491	-86 128

Lisa 17 Tagatisfondi osafondide liikumise aruanne

(eurodes)	Lisa	Fond kokku	Hoiuste tagamise osafond	Investori- kaitse osafond	Pensioni- kaitse osafond	Pensioni- lepingute osafond	Kriisi- lahenduse osafond
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2017		231 485 112	223 120 458	1 135 309	7 183 330	38 538	7 477
Muutused 2018. a							
Osamaksed	10	13 905 390	7 654 627	98 139	1 060 141	8 217	5 084 266
Üle kantud ühtsesse fondi (SRF)	10	-5 082 266	0	0	0	0	-5 082 266
Määratud hüvitised	11	-90 715 485	-90 715 485	0	0	0	0
Laekunud nõudeõiguse alusel	12	82 151 354	82 151 354	0	0	0	0
Finantstulud ja -kulud	13	-563 119	-546 668	-2 131	-14 240	-80	0
Muud tegevustulud	14	60	0	8	52	0	0
Administratiivkulud	15	-248 328	-242 648	-736	-4 915	-29	0
	16						
Fondi netotulem 2018. a		-552 394	-1 698 820	95 280	1 041 038	8 108	2 000
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2018		230 932 718	221 421 638	1 230 589	8 224 368	46 646	9 477
Muutused 2019. a							
Osamaksed <i>sh üle kantud osamaksed teistest skeemidest</i>	10	20 811 354	12 999 457	109 345	931 959	9 048	6 761 545
Üle kantud ühtsesse fondi (SRF)	10	-6 759 545	0	0	0	0	-6 759 545
Määratud hüvitised	8, 11	311 820	311 820	0	0	0	0
Laekunud nõudeõiguse alusel	12	8 128 291	8 128 291	0	0	0	0
Finantstulud ja -kulud	13	-825 142	-790 783	-4 363	-29 815	-181	0
Muud tegevustulud	14	14 808	14 780	28	0	0	0
Administratiivkulud	15	-211 055	-202 256	-1 117	-7 635	-47	0
	16						
Fondi netotulem 2019. a		21 470 531	20 461 309	103 893	894 509	8 820	2 000
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2019		252 403 249	241 882 947	1 334 482	9 118 877	55 466	11 477

Lisa 18 Tingimuslikud varad

(eurodes)	2019	2018
Esitatud nõuded		
Versobank AS (likvideerimisel)	8 129 258	90 058 998
Rahuldatud nõuded		
Versobank AS (likvideerimisel)	8 129 258	82 151 354
Kokku (vt lisa 12, 17)	8 129 258	82 151 354
Nõuded aasta lõpus		
Versobank AS (likvideerimisel)	0	7 907 644
Kokku	0	7 907 644

Versobank AS-i (likvideerimisel) likvideerijale esitatud nõudeid 2019. aastal oli ca 8,1 miljoni euro eest, millest rahuldati kõik nõuded sh ka muud lisanõuded.

Lisa 19 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.

Lisa 20 Bilansipäevajärgsed sündmused

2020. aasta alguses kinnitati uue koronaviiruse (Covid-19) olemasolu ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, sealhulgas Eestisse, põhjustades probleeme ettevõtetele ja majandustegevusele. Tagatisfond käsitleb seda haiguspuhangut bilansipäevajärgseks mitte korrigeerivaks sündmuseks.

Koroonaviiruse tulemusel on olnud otsene mõju Tagatisfondi 2020. aasta finantstulemustele seoses finantsturgude olulise ebakindlusega ja sellega seotud langusega, mistõttu on Tagatisfond teeninud 2020. aastal börsil kaubeldavatelt finantsinvesteeringutelt kahjumit summas 156 tuhat eurot seisuga 29.02.2020.

Lisaks peab Tagatisfondi juhtkond võimalikuks ka kaudsete mõjude realiseerumist, milledeks juhtkonna hinnangul on peamised riskid seoses:

- võlakirjade väärtuse langusega;
- finantsasutuste poolt tehtavate sissemaksete võimaliku vähenemisega.

Tagatisfondi juhtkonna hinnangul ei ole koroonaviirusel mõju Tagatisfondi tegevuse jätkuvusele.

Lisa 21 Kohtuvaidlus Rootsi Riigivõlaametiga (Rootsi tagatisskeem)

Seisuga 01.10.2017 said Nordea Bank AB Eestis hoitud hoiused Eesti hoiuste tagamise skeemi osaks, kui kõik Nordea Bank AB Eesti filiaali hoiused läksid üle Luminor Bank AS-ile (registrikood 11315936).

Direktiivi 2014/49/EL artikkel 14, mille pealdis on „Koostöö liidus“, täpsustab lõikes 3, et kui osa krediitiasutuse tegevusest viiakse üle teise liikmesriiki ning hakatakse krediitiasutuse suhtes kohaldama teist hoiuste tagamise skeemi, kantakse osamaksed, mille krediitiasutus on teinud 12 kuu jooksul enne tegevuse üleviimist, välja arvatud erakorralised osamaksed vastavalt artikli 10 lõikele 8, üle teise skeemi proportsionaalselt üleantud tagatud hoiuste summaga.

Tagatisfond esitas 11.10.2017 Rootsi Riigivõlaametile arupärimise, miks ei ole Nordea Bank AB poolt Rootsi hoiuste tagamise skeemi Nordea Bank AB Eesti filiaali tagatud hoiuste summaga proportsioonis tasutud osamakseid Tagatisfondile üle kantud.

Rootsi Riigivõlaamet esitas 12.10.2017 Tagatisfondile 03.10.2017 tehtud otsuse, millega keeldus Tagatisfondile vastavaid osamakseid üle kandmast põhjendades, et kõnealolev krediitiasutus ei ole 12 kuu jooksul enne tegevuse teise liikmesriiki üleviimist osamakseid tasunud. Olukorra, kus Tagatisfondile 2014/49/EL artikkel 14 alusel ülekannet ei tehtud, tingis asjaolu, et kahe osamakse vahele jäi rohkem kui 12 kuud (osamaksed tasuti 30. septembril 2016 ja 13. oktoobril 2017), samal ajal kui tegevuse üleviimine ühest liikmesriigist teise toimus vahetult enne teise osamakse laekumist (1. oktoobril 2017).

Tagatisfond esitas 23.10.2017 kaebuse Stockholmi Halduskohtule. Tagatisfondi hinnangul tuli Rootsi Riigivõlaameti 03.10.2017 otsus Eestit puudutavas tühistada ja teha uus otsus, millega määratakse Eesti Tagatisfondile direktiivi 2014/49/EL artikkel 14 lõike 3 kohaselt kohane osamakse proportsioon arvestades, et direktiivi 2014/49/EL artikli 10 lg 1 kohaselt tuleb osamakseid koguda regulaarsusega vähemalt 1 kord aastas. Tagatisfondi seisukoha järgi ei ole direktiivi 2014/49/EL eesmärgiga kooskõlas käitumine, kus osamakseid kogutakse pikema kui 12 kuulise vahega, püüdes selliselt oma kohustusi teise tagatisskeemi ees vältida.

Stockholmi Halduskohtu 18.12.2017 otsusega lükati Tagatisfondi kaebus tagasi. Tagatisfond on esitanud Stockholmi Halduskohtu otsusele apellatsioonkaebuse. Rootsi teise astme halduskohus asus 15.05.2018 otsusega seisukohale, mille kohaselt Rootsi hoiuste tagamise seaduse sätteid osamaksete ülekandmise kohta tuleb mõista selliselt, et üle kanda saab üksnes tegelikult tehtud osamakseid. Kohus siiski nentis, et antud asjas puudub lõpuni õigusselgus ning selgitab järgnevalt: „Hoiuste tagamise seadusele eelnenud ettevalmistustest tuleneb, et Rootsi Riigivõlaamet on osamaksete ülekandmissätete väljatöötamise ettevalmistuste käigus nõudnud selgitust seaduse selle osa kohta, mis käsitleb küsimust, millised osamaksed kuuluvad ülekandmisele (eelno 2015/16:106 lk. 83 jj.). Riigivõlaamet väljendas seisukohta, et ülekandmisele peaksid kuuluma osamaksed, mis puudutavad viimast kahtteistkümmet kuud, mille jooksul on institutsioon kuulunud Rootsi hoiuste tagatissüsteemi ja mitte osamaksetega, mis on tegelikult sisse makstud. Rootsi Riigivõlaameti arvates oleks sellise tõlgenduse puhul tegemist ühtse praktilise rakendusega küsimuse osas, millised osamaksed kuuluvad ülekandmisele ja see oleks sõltumatu asjaolust, millisel ajamomendil on aastane osamakse tehtud või kui palju päevi on institutsioon tegevuse üleviimise aastal

garantiisüsteemi kuulunud. Valitsus asus seisukohale, et oluline on, et rakendusmudel küsimuse osas, millised summad kuuluvad sellistes olukordades ülekandmisele, leiaks Euroopa Liidus harmoniseeritud lahenduse. Seetõttu ei viidud seaduse teksti sisse mingit selgitust.“

Tagatisfond esitas Rootsi Kõrgemale halduskohtule kassatsioonkaebuse ning johtuvalt teise astme kohtu otsusest, mis viitab siiski lõpliku õigusselguse puudumisele antud olukorras, palus Tagatisfond Euroopa Kohtult eelotsuse taotlemist. 7.11.2018 otsusega Rootsi Kõrgem halduskohus Tagatisfondi kassatsioonile menetlusluba ei andnud ja lükkas tagasi Euroopa Kohtult eelotsuse taotlemise taotluse.

Eelnevast tulenevalt esitas Tagatisfond 27.03.2019 pöördumise Euroopa Komisjonile, milles palus tõlgendust direktiivi 2014/49/EL artikli 14 lg 3 korrektse rakendamise kohta.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Tagatisfondi nõukogule

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tagatisfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, Raamatupidamise seadusega, Tagatisfondi seadusega ning rahandusministeeriumi määrusega nr 64 „Nõuded Tagatisfondi majandusaasta aruande sisule ja koostamisele“.

Meie poolt auditeeritud Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2019;
- fondi ja osafondide liikumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisa, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Juhataja vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhataja ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhataja vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, Raamatupidamise seadusega, Tagatisfondi seadusega ning rahandusministeeriumi määrusega nr 64 „Nõuded Tagatisfondi majandusaasta aruande sisule ja koostamisele“ ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhataja peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhataja kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhataja kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhataja poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhataja poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;



- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A blue ink signature of Lauri Past, written in a cursive, stylized script.

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

A blue ink signature of Verner Uibo, written in a cursive, stylized script.


Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

30. märts 2020
Tallinn, Eesti

Juhataja kohusetäitja ja nõukogu allkirjad 2019. aasta majandusaasta aruandele

Tagatisfondi juhataja kohusetäitja on koostanud 2019. aasta majandusaasta aruande (lk 1-37), mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Majandusaasta aruanne on kinnitatud Tagatisfondi nõukogu poolt "....." 2020.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhataja kohusetäitja	Kerli Valdre	30. märts 2020	
Nõukogu:			
Nõukogu esimees	Märten Ross	.....	.....
Nõukogu aseesimees	Madis Müller	.....	.....
Nõukogu liige	Dmitri Dmitrijev	.....	.....
Nõukogu liige	Meelis Hint	.....	.....
Nõukogu liige	Kilvar Kessler	.....	.....
Nõukogu liige	Joel Kukemelk	.....	.....
Nõukogu liige	Andres Piirsalu	.....	.....
Nõukogu liige	Aivar Sõerd	.....	.....
Nõukogu liige	Katrin Talihärm	.....	.....



Independent Auditor's Report

To the Supervisory Board of Guarantee Fund (business name in Estonian Tagatisfond)

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Guarantee Fund (business name in Estonian Tagatisfond) (the Fund) as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Estonian financial reporting standard, the Accounting Act, the Guarantee Fund Act and fair presentation according to regulations no.64 of the Minister of Finance „Requirements to the content and preparation of financial statements of Guarantee Fund“.

We audited the Fund's financial statements that comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2019;
- the statement of changes in the fund and in the sectoral funds for the year then ended;
- the cash flow statement for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements of the Auditors Activities Act of the Republic of Estonia. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the ethical requirements of the Auditors Activities Act of the Republic of Estonia.

Other information

The Director is responsible for the other information. The other information comprises the Management report (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Estonia; License No. 6; Registry code: 10142876
T: +372 614 1800, F: +372 614 1900, www.pwc.ee

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Estonian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

This independent auditor's report (translation of the Estonian original) should only be used with an annual report initialled for identification purposes by AS PricewaterhouseCoopers.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Director and those charged with governance for the financial statements

The Director is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Estonian financial reporting standard and Guarantee Fund Act and fair presentation according to regulations no.64 of the Minister of Finance „Requirements to the content and preparation of financial statements of Guarantee Fund“, and for such internal control as the Director determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Director is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Director either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Director.

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Estonian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

This independent auditor's report (translation of the Estonian original) should only be used with an annual report initialled for identification purposes by AS PricewaterhouseCoopers.



- Conclude on the appropriateness of the Director's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

AS PricewaterhouseCoopers

/signed/

Lauri Past
Auditor's certificate no.567

/signed/

Verner Uiho
Auditor's certificate no.568

30 March 2020

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Estonian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

This independent auditor's report (translation of the Estonian original) should only be used with an annual report initialled for identification purposes by AS PricewaterhouseCoopers.