

TAGATISFOND

Majandusaasta aruanne 2017

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:	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 2017 - 31. detsember 2017
Juhataja:	Riin Heinaste
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	22
LISA 3 LÜHIAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD.....	22
LISA 4 NÕUDED JA ETTEMAKSED	23
LISA 5 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	23
LISA 6 VÕLAD TÖÖVÕTJATELE	23
LISA 7 MAKSUVÕLAD	23
LISA 8 MUUD VÕLAD	24
LISA 9 FONDIOSALISTE OSAMAKSED	24
LISA 10 FINANTSTULUD JA -KULUD	27
LISA 11 MUUD TEGEVUSTULUD.....	27
LISA 12 TÖÖJÕUKULUD.....	28
LISA 13 MUUD ADMINISTRATIIVKULUD	28
LISA 14 TAGATISFONDI OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE.....	29
LISA 15 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	30
LISA 16 BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED	30
LISA 17 KOHTUVAIDLUS ROOTSI RIIGIVÕLAAMETIGA (ROOTSI TAGATISSKEEM).....	31
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	32
JUHATAJA JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2017. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	35

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, osafondi - 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.

Nõukogu liikmete koosseisu 2017. aastal ei muudetud. Riigikogu 16. jaanuari 2018. a otsusega kutsuti Tagatisfondi nõukogu liikme kohalt tagasi Aivar Sõerd ning nimetati Tagatisfondi nõukogu uueks liikmeks Dmitri Dmitrijev. Tagatisfondi nõukogu volituste tähtaeg on 4 aastat, mis algas 2015. aasta jaanuaris. Tagatisfondi nõukogu 4-aastane tähtaeg lõpeb 2019. aasta jaanuaris.

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

Tagatisfondi nõukogu koosolekud on toimunud 2017. aastal viiel korral. Koosolekutel on vastu võetud otsused hoiuste tagamise ja kriisilahenduse osafondi 2017. aasta

osamaksete suuruse kehtestamise kohta, osafondide kvartaliosamakse määrade sobivuse hindamise ja vajadusel kehtestatud uued määrad, kinnitatud Fondi eelarve ja majandusaasta aruanne ning arutatud osafondide rahastamise ja Fondi vara investeerimisega seotud küsimusi. Juhataja teeb igas kvartalis Fondi majandustulemustest nõukogule ettekande.

Aruandeperioodil töötas Fondis lisaks Fondi juhatajale kaks töötajat. Fondi nõukogu liikmeid oli üheksa. Kulutused töötasudeks olid 2017. aastal kokku 145 596 eurot, sellest moodustasid Tagatisfondi juhataja ametitasu 33 055 eurot ja nõukogu liikmete tasud 50 760 eurot, mis ei sisalda arvestatud sotsiaalmaksu. Lisaks maksti juhatajale seoses tema lepingu lõppemisega 2017. aasta oktoobris puhkusereservist kompensatsiooni kasutamata puhkuse päevade eest 10 738 eurot ja preemiat 9 000 eurot. 2016. aastal olid kulutused töötasudeks kokku 121 105 eurot, sellest juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud vastavalt 36 000 eurot ja 46 225 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 investeringute 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.

Osamaksete kogumine fondiosalistelt

Oma eesmärgi saavutamiseks kogub Fond krediidasutustelt, investeerimisasutustelt, kohustuslike pensionifondide valitsejalt ja pensionilepinguid sõlmivatelt kindlustusandjalt ehk fondiosalistelt ühekordseid ja kvartaliosamakseid. Ühekordse

¹ Alates 01.04.2017. a on rahvapensioni määr 175,94 eurot.

osamakse tasub krediidi- või investeerimisasutus ühe kuu jooksul alates talle tegevusloa andmise otsuse teatavaks tegemisest ning pensionifondivalitseja pärast pensionifondi registreerimist Finantsinspeksiooni 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 osafondi kaudu krediidiasutustelt Euroopa ühtsesse kriisilahendusfondi (Single Resolution Fund – SRF) kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendeid. Seega on Fond moodustanud Tagatisfondile laekuvatest osamaksetest järgmised varakogumid - osafondid:

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

2017. aasta juunis koguti krediidiasutustelt 4,6 miljonit eurot, mis 2017. 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 2017. ja 2016. aastal kriisilahenduse osafondi 2,0 tuhat eurot. Investeerimisühingutelt kogutud osamaksed kajastuvad kriisilahenduse osafondis.

Osamaksete laekumisest osafondidesse 2017. ja 2016. aastal ning fondiosaliste arvust annab ülevaate alljärgnev tabel:

Osafondid	Fondiosalised	Arv aasta lõpul		Osamaksed tuh eur	
		2017	2016	2017	2016
Hoiuste tagamise osafond	Krediidiasutused	9	9	6 947,7	6 345,4
	Krediidiasutused	8	7	75,2	79,8
Investorikaitse osafond	Investeerimisühingud	3	3	9,8	5,8
	Fondivalitsejad	7	8	2,6	3,8
Pensionikaitse osafond	Pensionifondivalitsejad	5	4	1 215,6	1 108,1
Pensionilepingute osafond	Elukindlustusseltsid	3	3	7,4	7,4
Kriisilahenduse osafond	Krediidiasutused	9	9	4 614,6	5 168,3
	Investeerimisühingud	2	2	2,0	2,0
Kokku		46	45	12 874,9	12 720,7

Võrreldes 2016. aastaga on hoiuste tagamise osafondi osamaksed 2017. aastal jäänud enam-vähem samale tasemele. Osamaksed muudesse osafondidesse jäid 2017. aastal praktiliselt samaks võrreldes 2016. aastaga.

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

2016. aasta mais kehtestas nõukogu hoiuste tagamise osafondi sihttasemeks 2,5% tagatud hoiuste mahust ja selle saavutamise tähtajaks 2020. aasta lõpu. Hoiuste tagamise osafondi suhe tagatud hoiustesse oli 2015. aasta lõpus 3,2%. Osamakse aastamääraks perioodil 2016-2020 kehtestati 0,1% osamakse tasumisele eelneva kalendriaasta keskmise tagatud hoiuste summast. 2017. aastal osamaksemäära ja sihttasest ei muudetud. 2017. aasta septembris kehtestas nõukogu krediitdiasutuste 2017. aasta osamaksete suuruse. Krediitdiasutuste osamaksete suurust korrigeeriti nende riskiprofiiliga vastavalt Rahandusministri määrusele.

Kriisilahenduse osafondi kaudu ühtsesse kriisilahendusfondi ülekantavate 2017. aasta osamaksete suuruse igale krediitdiasutusele arvutas ühtne kriisilahendusnõukogu.

Vastavalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruse (EL) nr 806/2014 artiklile 2 arvutas ühtne kriisilahendusnõukogu ühtse kriisilahendusfondi osamakset Eestis osas ainult Eestis tegevusloa alusel tegutsevatele krediitdiasutustele. Eestis tegevusloa alusel tegutsevatele investeerimisühingutele määrust 806/2014 ei kohaldata.

Ühtse kriisilahendusnõukogu otsuse põhjal arvatud ja tasumisele kuuluva 2017. aasta osamakset suurusest teavitas Tagatistfond kõiki Eestis tegevusloa alusel tegutsevaid krediitdiasutusi 2017. aasta aprilli lõpus. Ühtse kriisilahendusfondi osamakset tasusid krediitdiasutused esialgselt kriisilahenduse osafondi 2017. aasta juuni alguseks.

2017. aasta juuni lõpus kandis Tagatistfond krediitdiasutustelt kriisilahenduse osafondi kogutud osamakset edasi ühtsesse kriisilahendusfondi.

2017. aasta märtsis kehtestas Tagatistfond kahele investeerimisühingule kriisilahenduse osafondi 2017. aasta osamaksete suuruseks ühekordse maksete summas 1000 eurot, mis arvutati vastavalt Komisjoni delegeeritud määrusele (EL) 2015/63 artiklile 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 meetodika näeb ette kriisilahendusrahastu sihttaseme ehk aasta osamaksete kogusumma kehtestamist tagatud hoiuste alusel, mis aga investeerimisühingutel puuduvad. Kriisilahenduse osafondi rahastamises osalesid ainult investeerimisühingud, mis vastasid määruse 2015/63 artikli 3 punktides 1 ja 2 sätestatud investeerimisühingu mõistele.

2017. aasta mais vaatas Tagatistfondi nõukogu üle investorkaitse, pensionikaitse ja pensionilepingute osafondide osamakse määrad. Investorikaitse ja pensionilepingute osafondide kvartaliosamakse määrade aluseks 2017. aastal oli 2013. aasta novembris tehtud nõukogu otsused, mida 2017. aastal ei muudetud. 2017. aasta mais otsustas Tagatistfondi nõukogu kehtestada pensionikaitse osafondi kvartaliosamakse määraks 0,007% Tagatistfondi seaduse § 68 lõikes 1 sätestatud pensionifondide vara puhasväärtusest ja rakendada seda alates kvartaliosamakse tasumisest 2017. aasta IV kvartalis. Sellest tulenevalt koguti 2017. aastal investorikaitse, pensionikaitse ja pensionilepingute osafondi osamakseid varem kehtinud kvartaliosamakse määrade alusel, v.a pensionikaitse osafondi IV kvartali osamaksed, mis koguti uue kehtima hakanud määra alusel (vt tabel allpool). Samuti jäeti samale tasemele 2007. aasta novembris kehtestatud 2,0 miljoni euro suurune investorikaitse osafondi sihttase, kuid selle saavutamise tähtaega pikendati 2024. aastani ning pensionikaitse osafondi sihttasemeks seati 0,2% kohustuslike pensionifondide vara puhasväärtusest senise 0,19% asemel. Pensionilepingute osafondi kvartaliosamakse määra osas on kindlustusandjatele Tagatistfondi seadusega kehtestatud üleminekuaeg, millal kvartaliosamakse maksimaalne määr on madalam. Tagatistfondi 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 määrad on Fondi nõukogu kehtestanud järgmiselt:

Aasta	Hoiuste tagamise osafond	Investorikaitse osafond			Pensionikaitse osafond	Pensionilepingute osafond
		Maakleriteenused	Portfelli-haldus	Väärtpaperite 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 - 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	0,1% ³	0,012%	0,0048%	0,0012%	0,007%	0,05%

² Tagatistfondi seaduses kehtestatud osafondide kvartaliosamaksete maksimummäärad. 2016. aasta algusest jõustunud Tagatistfondi 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 Tagatistfondi 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 tulemused ja Fondi vara paigutamine

Fondi majandustegevuse netotulem kujunes 2017. ja 2016. a järgmiselt:

	tuh eur		
	2017	2016	Muutus
Fondile laekunud osamaksed	12 874,9	12 722,7	152,2
Üle kantud ühtsesse fondi	-4 614,6	-11 482,0	6 867,4
Finantstulud ja -kulud	-911,6	-998,1	86,5
Muud tulud	0,1	1,5	-1,4
Administratiivkulud	-215,3	-194,8	-20,5
Fondi netotulem	7 133,5	49,3	7 084,2

Fondi majandustegevuse netotulem 2017. aastal oli 7,1 miljonit eurot olles ca 7 miljoni euro võrra suurem 2016. aasta netotulemusest. Selle põhjusteks olid peamiselt Fondi poolt kriisilahenduse osafondi kogutud 2017. aasta osamaksete ülekandmine juunis ühtsesse kriisilahendusfondi summas 4,6 miljonit eurot, mis oli võrreldes 2016. aastaga ca kaks korda väiksem, hoiuste tagamise osafondi ja pensionikaitse osafondi osamaksete suurenemine vastavalt 0,6 miljonit eurot ja 0,1 miljonit eurot ning Fondi vara investeerimisega seotud vähenenud finantstulud võlakirjade negatiivsest tootlusest ja hoiuste negatiivsetest intressimääradest.

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- 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.

2017. aastal olid Fondi varad paigutatud euroala keskvalitsuste võlakirjadesse, mille väljaandja pikaajaline krediidireiting 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 krediidireiting 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 krediidireiting. Fondi investeerimisportfelli kaalutud keskmiseks kestvuseks oli kehtestatud kuni 0,45 aastat ning selle hälbeks 0,25 aastat.

2017. 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.

Fondi investeerimistulemustest annab ülevaate järgmine tabel:

	tuh eur	
Investeeringud seisuga 31. detsember	2017	2016
Investeeringute maht turuväärtuses	231 350,5	224 149,1
<i>sh raha ja selle ekvivalendid</i>	208 590,7	11 112,0
Investeeringute netotulem	-911,6	-998,1
<i>Võlakirjade väärtuse muutus ja intressid</i>	-850,2	-800,0
<i>Teenustasud</i>	-61,4	-198,1
Investeeringute tulusus (aasta baasil)	-0,37%	-0,36%
Investeeringute valuutastruktuur		
<i>EUR</i>	100,00%	100,00%

Fondi investeeringute tulusus 2017. aastal vähenes võrreldes 2016. aastaga, mis oli tingitud investeerimisportfelli negatiivsest tootlusest. Seoses investeerimisportfellis kaubeldavate lühiajaliste võlakirjade vähenemisega vähenesid ka teenustasud. Fondi investeerimise netotulemus suurenes 0,09 miljoni euro võrra.

Lähtudes olukorrast Euroala riikide võlakirjaturul 2016. aasta lõpus ja 2017. aasta alguses, kus kõrgeima krediidiiretinguga emitentide võlakirjadesse investeerimisel tuli arvestada ca -1%lise negatiivne aastatulususega, muutis Tagatisfondi nõukogu 2017. aasta veebruari alguses Fondi vara paigutamise piiranguid, võimaldades varahalduril hoida Fondi vahendeid vajadusel paigutuste ootel Fondi kontol Eesti Pangas. Selline võimalus oli igati kooskõlas Fondi vara paigutamise eesmärgiga, mille kohaselt lähtutakse vara väärtuse säilimisest, likviidsusest ja kehtestatud piirangute raames parima võimaliku tulususe saavutamisest. Samuti ei suurendanud selline piirangute muudatus Fondi varade hoidmise ja paigutamise seotud riske, vaid need pigem vähenesid.

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 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.

Seoses direktiivi 2014/49/EL hoiuste tagamise skeemide kohta jõustumisega 2014. aasta juuli algul ja selle sätete ülevõtmisega liikmesriikide seadusandlusesse on saenenud kontaktid EFDI liikmete - hoiuste tagatisskeemide vahel. Omavahel on vahetatud informatsiooni nii hoiuste tagamist reglementeerivate õigusaktide kui ka muude skeemide praktilist tegevust puudutavate küsimuste osas. Tagatistfond on ühinenud EFDI liikmete koostöökokkuleppega, mis annab raamistiku tagatisskeemide koostööks, välistamata edasisi kahepoolseid koostöölepinguid.

2017. aasta septembris toimus Oslos, Norras, 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 keskendub Fond eelkõige testidele, mille tulemustest tuleks hiljemalt 3. juuliks 2019 teavitada Euroopa Pangandusjärelevalvet. Sellisteks testideks on: 1) kliendipõhise lähenemise toimikute testid, mis hõlmavad hoiustajate kõlblike hoiuste teabe õigsust ja kättesaadavust; 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 mõeldavad 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. Test koosnes neljast osast:

- 1) Eelrahastamise adekvaatsus rahastamisvajaduse katmiseks. Test mõõtis Tagatistfondi rahastamissuutlikkust hoiuste hüvitamise (väljamakse) stsenaariumis, mis hõlmas iga üksiku krediitiasutuse maksejõuetust eraldi. Testis hinnati olemasoleva eelrahastamise adekvaatsust vajaliku tagasimakse jaoks, mille puhul võeti arvesse summad hoiuste tagamise osafondis (HTO), mis oleksid tagasimakseperioodi ajal tegelikult kättesaadavad. Testi tulemusel selgus, et eelrahastamise puudujääk vajadusest võimalikul hoiuste hüvitamise juhtumil oli kahe suurema väikepanga puhul. Teiste krediitiasutuste hüvitusjuhtumil piisas HTO kogutud vahenditest ja täiendava rahastamise vajadust ei olnud.
- 2) Hoiuste tagamise skeemi olemasolevate rahaliste vahendite osana investeeritud varade tähtaja piires realiseerimine. Tagatistfondi hoiuste tagamise osafondi olemasolevate rahaliste vahendite osana investeeritud varade tähtaja piires realiseerimisega ei tekiks probleeme ja need oleks Tagatistfondile koheselt kättesaadavad.
- 3) Tagantjärele makstavate ja alternatiivsete rahastamismeetodite adekvaatsuse hindamine eelrahastamisega hõlmamata rahastamisvajaduse katmiseks. Testi tulemusel selgus, et on vaja laenu taotlemisel arvestada, et eelnevalt oleksid hoiuste tagamise osafondi (HTO) kogutud ka tagantjärele makstavad osamaksed. Arvestades nii eeltoodud nõuet koos järeltulevusega, et erakorralised tagantjärgi osamaksed ei saaks olla suured, on laenu taotlemine teise lepinguriigi tagamisskeemilt suuremate hüvitusjuhtumite puhul suhteliselt ebaotstarbekas, kuna reaalne laenu taotlemise ja saamise protsess on oluliselt pikem (EFDI raamlepingu järgi kuni 12 tööpäeva) kui hoiuste hüvitamiseks ettenähtud aeg

Eestis ning saadud laenusummad ei pruugi vajadust katta. Samuti ei ole kindel, et mõni liikmesriigi hoiuste tagamise skeem loobuks oma õigusest teha otsus laenu andmise või mitteandmise kohta Tagatisfondile hüvitusjuhtumil ja sõlmiks Tagatisfondiga siduvad laenulepingud eelnevalt. Samuti peaksime arvestama ka sellega, kas Tagatisfond ise on nõus laenu andma teise liikmesriigi skeemile. Testi kohaselt, kuna laen tuleb tagasi maksta hiljemalt 5 aasta jooksul, oleks hoiuste tagamise osafondi osamaksed ca 6 miljoni euro võrra aastas suuremad kui nad oleksid tavaolukorras.

- 4) Alternatiivsetele rahastamismeetoditele juurdepääsu saamise kehtiva korra kvaliteedi hinnang. Kehtiv regulatsioon juurdepääsu saamiseks alternatiivsetele rahastamismeetodile on olemas. Samas ei ole kehtivas regulatsioonis piisavalt arvestatud hoiuste hüvitamise tähtaja olulise lühenemisega 20 tööpäevalt 7 tööpäevale, mis sisuliselt tähendaks valmisolekulaenu lepingute sõlmimist kas mõne krediitdiasutusega ja/või Rahandusministeeriumiga. Analüüsiti laenu saamist, laenu taotluse ja laenu saamise aega: riigilt või riigigarantii võetavale laenule; krediitdiasutustelt või teistelt isikutelt; teise lepinguriigi tagamisskeemi haldavalt üksuselt. Hinnang on halb: valdkonnas esineb puudusi, mis tõenäoliselt raskendavad hoiuste tagamise skeemil oma ülesannete täitmist hoiuste tagamise skeemide direktiivi tingimuste alusel ning mis vajavad täiendusi.

Kliendipõhise lähenemise toimikute testimisega alustati novembris 2017. a koostöös Finantsinspeksiooniga, 2018. ja 2019. aastal on plaanis nende testidega jätkata ka teiste krediitdiasutuste juures. Testi eesmärgiks on 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 hüvitisjuhtumi puhul vastavalt Tagatisfondi seaduses sätestatud ajaraamistikule. Novembris 2017 teostatud kliendipõhise lähenemise toimikute testi käigus andmete edastusega probleeme ei tekkinud, krediitdiasutus sai andmete komplekteerimisega hakkama, Tagatisfond oli võimeline antud andmed läbi analüüsima ja kontrollima ning vajalikud andmed edastamiseks ettevalmistama tähtaegselt. 15.01.2018. aastal rakendus rahandusministri määruks nr 46 muudatused, mis hõlmasid endas hoiustajate kontaktandmete kajastamist kliendipõhise lähenemise toimikus, antud muudatusi kaasatakse testides, mida teostatakse 2018. aastal ja hiljem.

2018. 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 ülekandmine.

Lähtudes Fondile Tagatisfondi seadusega kehtestatud eesmärgist, eesmärgi saavutamiseks sätestatud tegevustest ja valitsevast tegevuskeskkonnast kavandab Fond igaks aastaks olulisemad tegevused. Samuti on 2018. 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 2018. aastal keskendub on:

- Ettevalmistuste tegemine Tagatisfondi funktsiooni ja Finantsinspeksiooni kriisilahendusfunktsiooni konsolideerimiseks ning aasta lõpuks konsolideerimisprotsessi läbiviimine.
- Koostöölepingute sõlmimine liikmesriikide hoiuste tagamise skeemidega.
- Hoiuste tagamise osafondi 2018. aasta riskipõhiste osamaksete kogumine; hoiuste tagamise osafondi sihttaseme ja osamakse määra ülevaatamine.
- Investorkaitse, pensionikaitse, pensionilepingute ja kriisilahenduse osafondi osamaksete arvestus ja kogumine; osafondide sihttasemete ja osamaksete määrade ülevaatamine.
- Stressitestide kavandamise ja läbiviimise jätkamine hüvitiste väljamaksmise tagamiseks.
- Ühtse kriisilahendusfondi (SRF) 2018. aasta osamaksete kogumine.

Fondi tegevusvõimekuse suurendamiseks on Fondi nõukogu andnud heakskiidu liita operatiivselt Tagatisfondi funktsioon Finantsinspeksiooni kriisilahendusfunktsiooniga. Tegemist oleks koostöökokkuleppetel põhineva struktuurimuudatusega, mille eesmärgiks oleks kasutada Finantsinspeksiooni olemasolevat infrastruktuuri ja ekspertabi, läbi mille tagataks 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, kus kajastuksid ka laenu andmise ja laenu võtmise tingimused hoiuste tagamise skeemide vahel.

Tagatisfond jätkab hüvitiste tähtaegse väljamaksmise tagamiseks koostööd Finantsinspeksiooniga stressitestide teostamist, valmistades eelnevalt ette nende võimalikud stsenaariumid. Stressitestide kavandamisel ja korraldamisel keskendub Fond eelkõige testidele, mille tulemustest tuleks hiljemalt 3. juuliks 2019 teavitada Euroopa Pangandusjärelevalvet. Tagatisfond jätkab koostöös Finantsinspeksiooniga krediidasutuste juures kliendipõhise lähenemise toimikute testidega ning tehakse ettevalmistusi tegevussuutlikkuse ja piiriülese koostöö testideks 2018. ja 2019. aastal.

Alates 2017. aastast kehtestab Tagatisfondi nõukogu igale krediidasutusele hoiuste tagamise osafondi osamakse suuruse kalendriaastaks, mida korrigeeritakse krediidasutuse riskiprofiiliga, võttes arvesse krediidasutuse riskiindikaatoreid. Samuti võib Fond nõukogu otsuse alusel osafondi osamaksetena aktsepteerida tagasivõtmatuid maksekohustusi kuni 30% ulatuses kalendriaastal. Riskipõhiste osamaksete arvutamise aluseks on Tagatisfondi 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 rahastusmodelite sobivust, kehtestades vajadusel uued osafondide sihttasemed, nende saavutamise tähtajad ja osamakse määrad. Fond lähtub sealjuures finantssektori struktuurist, investeeeringute, 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 krediitiasutustelt kriisilahenduse osafondi ühtse kriisilahendusnõukogu poolt määratud 2018. aasta korralised osamaksed ja kannab need vastavalt osamaksete ühtsesse kriisilahendusfondi ülekandmise ja ühiskasutusse võtmise lepingule üle ühtsesse kriisilahendusfondi hiljemalt 2018. aasta 30. juuniks. Lisaks sellele kogub Fond 2018. 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 investeeeringute 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, investeeeringute 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	31.12.2017	31.12.2016
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	2	208 722 445	11 265 917
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	0	191 617 514
Nõuded ja ettemaksed	4	14 645	106 194
Käibevara kokku		208 737 090	202 989 625
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5	22 759 837	21 419 648
Põhivara kokku		22 759 837	21 419 648
VARAD KOKKU		231 496 927	224 409 273

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Lühiajalised kohustused

Võlad ja ettemaksed			
Võlad töövõtjatele	6	3 229	11 847
Maksuvõlad	7	191	658
Muud võlad	8	8 395	45 125
Kokku		11 815	57 630
Lühiajalised kohustused kokku		11 815	57 630

Fond (omakapital) perioodi lõpus 14 **231 485 112** **224 351 643**

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU **231 496 927** **224 409 273**

Lisad lk 18-31 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi ja osafondide liikumise aruanne

eurodes	Lisa	2017	2016
Fond (omakapital) perioodi alguses		224 351 643	224 302 323
Hoiuste tagamise osafond		217 258 953	212 068 761
Investorikaitse osafond		1 053 290	969 465
Pensionikaitse osafond		6 002 596	4 926 333
Pensionilepingute osafond		31 327	24 065
Kriisilahenduse osafond		5 477	6 313 699
Fondiosaliste osamaksed	9	12 874 892	12 722 704
Hoiuste tagamise osafond		6 947 664	6 345 429
Investorikaitse osafond		87 546	89 425
Pensionikaitse osafond		1 215 649	1 108 133
Pensionilepingute osafond		7 399	7 428
Kriisilahenduse osafond		4 616 634	5 172 289
Ülekanded ühtsesse kriisilahendusfondi	9	-4 614 634	-11 481 988
Kriisilahenduse osafond		-4 614 634	-11 481 988
Finantstulud ja -kulud	10	-911 580	-998 144
Võlakirjade väärtuse muutus		-223 636	-765 927
Intressid		-626 593	-34 130
Teenustasud		-61 351	-198 087
Muud tegevustulud	11	53	1 526
Administratiivkulud		-215 262	-194 778
Tööjõukulud	12	-193 979	-161 380
Muud administratiivkulud	13	-21 283	-33 398
Fondi netotulem	14	7 133 469	49 320
Hoiuste tagamise osafond		5 861 506	5 190 192
Investorikaitse osafond		82 019	83 825
Pensionikaitse osafond		1 180 733	1 076 263
Pensionilepingute osafond		7 211	7 262
Kriisilahenduse osafond		2 000	-6 308 222

Lisad lk 18-31 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi ja osafondide liikumise aruanne (jätkub)

Fond (omakapital) perioodi lõpus	14	231 485 112	224 351 643
Hoiuste tagamise osafond		223 120 459	217 258 953
Investorikaitse osafond		1 135 309	1 053 290
Pensionikaitse osafond		7 183 329	6 002 596
Pensionilepingute osafond		38 538	31 327
Kriisilahenduse osafond		7 477	5 477

Lisad lk 18-31 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2017	2016
Põhitegevuse rahavood			
Laekunud maksed fondiosalistelt	9	12 874 892	13 202 492
Üle kantud ühtsesse kriisilahendusfondi	9	-4 614 634	-11 481 988
Muud laekumised		53	1 526
Makstud tegevus- ja tööjõukulud		-322 323	-387 093
Rahavoog põhitegevusest		7 937 988	1 334 937
Investeeringustegevuse rahavood			
Investeeringute netomuutus		190 277 325	-16 305 468
Võlakirjade väärtuse muutus		-194 640	-852 322
Makstud/laekunud intressid		-564 145	-33 678
Rahavoog investeeringustegevusest		189 518 540	-17 191 468
Rahavood kokku		197 456 528	-15 856 531
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses	2	11 265 917	27 122 448
Raha ja selle ekvivalentide muutus		197 456 528	-15 856 531
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus	2	208 722 445	11 265 917

Lisad lk 18-31 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 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.

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 lähendina 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 10).

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 krediidasutustes, millel on Fondi nõukogu otsusega määratud rahvusvaheliselt tunnustatud reitinguagentuuri krediidireiting. Fondi varade investeerimiseks on Fondil avatud pangas 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 kauplemiseesmärgil soetatud võlakirjadest, mis realiseeritakse 12 kuu jooksul bilansipäevast (vt lisa 3). Tulud ja kulud lühiajalistest finantsinvesteeringutest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes.

Kauplemiseesmärgil soetatud lühiajalised võlakirjad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses ja kajastatakse seejärel bilansis õiglases väärtuses. Tehingutasu kulusid ei arvestata kauplemiseesmärgil 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 10 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 10 rida „Lühiajaliste 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 10 rida „Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus“).

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 kuuluv 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.

Kriisilahenduse osafond

Alates 2015. aastast kogub Tagatistfond krediidasutustelt ja investeerimisühingutelt kriisilahendusmeetmete ja –õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendeid. Nimetatud vahendite kogumiseks moodustati Tagatistfondi juurde kriisilahenduse osafond. Krediidasutuste poolt tasutud kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed kantakse üle ühtsesse kriisilahendusfondi, investeerimisühingute poolt kriisilahenduse osafondi kogutud osamaksed jäävad Tagatistfondi 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 investeringutes sisalduvate võlakirjade tulud ja kulud nende turuväärtuse muutusest ja müügist kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes netona kirjel „Võlakirjade väärtuse muutus“ (vt lisaks lisa 10 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 10 rida „Intressid tähtajalistelt hoiustelt“).

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 arvestuspõhimõtetest ja Fondi ja osafondide liikumise aruande lisas (vt lisa 14).

Tulu- ja kulukirjete jaotuspõhimõtted osafondide vahel on järgmised:

Tulu- ja kulukirje nimetus Fondi ja osafondide liikumise aruandes	Lisa	Jaotuspõhimõtte kirjeldus
Fondiosaliste osamaksed	9	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		Laekumised nõudeõiguse alusel jagatakse osafondide vahel otseselt.
Finantstulud ja -kulud	10	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	11	Laekunud viivised osamaksete mitteõigeaegsest tasumisest jagatakse osafondide vahel otseselt. Muud mitmesugused tegevustulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.
Muud tegevuskulud		Muud tegevuskulud jagatakse osafondide vahel otseselt.
Administratiivkulud	12 13	Administratiivkulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.

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 otseste tuluna makstud viivised osamaksete tähtpäevaks tasumata jätmise eest (vt lisad 11 ja 14). Muud otsesed ja kaudsed tulud kriisilahenduse osafondi osas 2017. ja 2016. aastal Fondil puudusid. 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.

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 13). Fond kasutab kasutusrenti tööruumide rentimiseks.

Lisa 2 Raha ja pangakontod

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
<u>Eesti krediitdiasutustes</u>	131 743	153 942
Arvelduskontod krediitdiasutustes	131 743	153 942
 <u>Keskpankades</u>	 208 590 551	 7 117 000
Arvelduskonto Eesti Pangas	208 590 551	7 117 000
 <u>Välismaa krediitdiasutustes</u>	 151	 3 994 975
Arvelduskontod	151	3 994 975
Kokku	208 722 445	11 265 917

Raha jääk keskpangas 2017. aasta lõpus sisaldab endas paigutamise ootel olevaid vahendeid Eesti Pangas. Tagatisfondi nõukogu muutis 2017. aasta veebruari alguses Fondi vara paigutamise piiranguid, võimaldades varahalduril hoida Fondi vahendeid vajadusel paigutuste ootel Fondi kontrol Eesti Pangas. Raha jääk 2016. aasta lõpus sisaldab endas paigutamise ootel olevaid vahendeid Eesti Pangas ja State Street Bank'is, millest enamiku moodustavad aasta lõpus laekunud osafondide osamaksed.

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
<u>Võlakirjad õiglasel väärtusel</u>		
Valitsused	0	191 617 514
Kokku	0	191 617 514

Kõik lühiajalised võlakirjad müüdi 2017. aasta veebruaris seoses võlakirjade suure negatiivse tootlusega. Lühiajaliste võlakirjade soetusmaksumus 2016. a lõpus oli 191 907 785 eurot.

Lisa 4 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
<u>Muud lühiajalised nõuded</u>	13 642	105 086
Intressid pikaajalistelt võlakirjadelt	76 481	105 477
Intressid välismaa krediitiasutustelt	-106	-54
Intressid arvelduskontolt Eesti Pangas	-62 733	-337
<u>Muud ettemakstud kulud</u>	1 003	1 108
Ettemakstud kulud	1 003	1 108
Kokku	14 645	106 194

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
<u>Pikaajalised investeeringud võlakirjadesse</u>		
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	22 759 837	21 419 648
Kokku	22 759 837	21 419 648

Pikaajaliste lunastustähtajani hoitavate võlakirjade soetusmaksumus 2017. ja 2016. aastal oli vastavalt 23 178 962 ja 21 685 390 eurot.

Lisa 6 Võlad töövõtjatele

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Palga- ja puhkusetasude kohustus	2 416	8 901
Sotsiaalmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	797	2 937
Töötuskindlustusmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	16	9
Kokku	3 229	11 847

Võlad töötajatele on 2017. aastal suuresti vähenenud seoses juhatajale puhkusereservist kompensatsiooni väljamaksmisega kasutamata puhkusepäevade eest.

Lisa 7 Maksuvõlad

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Käibemaks	191	658
Kokku	191	658

Lisa 8 Muud võlad

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Varahalduri teenustasu (Eesti Pank)	5 877	38 374
Võlakirjade hooldus- ja tehingutasud (State Street Bank)	2 101	6 489
Võlad hankijatele	417	260
Muud võlad	0	2
Kokku	8 395	45 125

Lisa 9 Fondiosaliste osamaksed

(eurodes)	2017	2016
<u>Hoiuste tagamise osafondi</u>		
Krediidiasutused		
AS Swedbank	3 986 752	3 819 261
AS SEB Pank	1 848 296	1 701 047
Coop Pank aktsiaselts ⁴	187 959	165 403
Tallinna Äripanga AS	80 847	67 078
Versobank AS	80 439	76 877
Bigbank AS	301 828	230 770
AS LHV Pank	392 386	252 887
Luminor Bank AS ⁵	13 636	13 050
Inbank AS	55 521	19 056
Kokku (vt lisa 14)	6 947 664	6 345 429

(eurodes)	2017	2016
<u>Investorikaitse osafondi</u>		
Krediidiasutused		
AS Swedbank	38 870	42 011
AS SEB Pank	16 189	16 962
Coop Pank aktsiaselts	200	200
Tallinna Äripanga AS	200	200
Versobank AS	4 089	1 443
Luminor Bank AS ⁶	1 350	0
Bigbank AS	200	200
AS LHV Pank	14 102	18 801

⁴ Endine ärinimi Eesti Krediidipank AS.

⁵ Endine ärinimi DNB Pank AS.

⁶ Finantsinspektsioon väljastas krediidiasutusele investeerimisteenuste ja investeerimiskõrvalteenuste tegevusloa 29.08.2017.

Lisa 9 (jätkub)

<i>Investorikaitse osafondi</i>	2017	2016
Fondivalitsejad		
AS Swedbank Investeeringimisfondid	200	200
Limestone Platform AS ⁷	200	200
AS SEB Varahaldus	200	200
Danske Capital AS ⁸	0	865
AS LHV Varahaldus	200	200
AS Kawe Kapital	870	854
AS Trigon Funds ⁹	0	200
AS Trigon Asset Management	200	200
AS Avaron Asset Management	609	665
United Asset Management AS ¹⁰	100	200
Investeeringisühingud		
Cresco Väärtpaberite AS	2 560	663
AS KIT Finance Europe	7 007	4 961
Admiral Markets AS	200	200
Kokku (vt lisa 14)	87 546	89 425
(eurodes)	2017	2016
<i>Pensionikaitse osafondi</i>		
Pensionifondivalitsejad		
AS Swedbank Investeeringimisfondid	503 694	453 986
AS SEB Varahaldus	236 069	222 008
Danske Capital AS ¹¹	0	72 127
AS LHV Varahaldus	366 147	266 260
Luminor Pensions Estonia AS ¹²	101 794	93 752
Tuleva Fondid AS ¹³	7 945	0
Kokku (vt lisa 14)	1 215 649	1 108 133

⁷ Endine ärinimi Northern Star AS.

⁸ Danske Capital AS tegevusloa tunnistati fondivalitseja avalduse alusel ning teise fondivalitsejaga, AS LHV Varahaldus, ühinemise tõttu kehtetuks 19.07.2016 otsusega.

⁹ AS Trigon Funds tegevusloa tunnistati fondivalitseja avalduse alusel 27.12.2016 otsusega kehtetuks.

¹⁰ Alates 11.04.2017 tegutseb edaspidi väikefondi valitsejana.

¹¹ Danske Capital AS tegevusloa tunnistati fondivalitseja avalduse alusel ning teise fondivalitsejaga, AS LHV Varahaldus, ühinemise tõttu kehtetuks 19.07.2016 otsusega.

¹² Endine ärinimi Nordea Pensions Estonia AS.

¹³ Finantsinspektsioon väljastas kohustusliku pensionifondi fondivalitsejale tegevusloa 27.03.2017.

Lisa 9 (jätkub)

(eurodes)	2017	2016
<u>Pensionilepingute osafondi</u>		
Elukindlustusseltsid		
ERGO Life Insurance SE Eesti filiaal	654	906
AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus	1 942	1 621
Compensa Life Vienna Ins Group	4 803	4 901
Kokku (vt lisa 14)	7 399	7 428
 (eurodes)	 2017	 2016
<u>Kriisilahenduse osafondi</u>		
Krediidiasutused		
9 krediidiasutuse osamaksed ühtsesse kriisilahendusfondi ¹⁴	4 614 634	5 168 289
 Investeerimisühingud		
KIT Finance Europe AS	1 000	1 000
Admiral Markets AS	1 000	1 000
Kokku (vt lisa 14)	2 000	2 000
 Fondiosaliste osamaksed kokku (vt lisa 14)	 12 874 892	 12 720 704

Alates 2015. aastast lisandus senistele osafondidele uus varakogum - kriisilahenduse osafond, mis on ette nähtud kriisilahendusmeetmete ja -õiguste rakendamise rahastamiseks vajalikke vahendite kogumiseks krediidiasutustelt ja investeerimisühingutelt. Krediidiasutustelt osafondi kogutud vahendid kantakse Euroopa ühtsesse kriisilahendusfondi ja investeerimisühingutelt kogutud vahendid jäävad osafondi. 2016. aastal kanti Euroopa ühtsesse kriisilahendusfondi nii krediidiasutustelt kogutud 2015. ja 2016. aasta osamaksed kui ka investeerimisühingutelt kogutud 2015. aasta osamaksed kogusummas 11 481 988 eurot. Novembris 2016 tagastas ühtne kriisilahendusnõukogu Fondile Euroopa ühtsesse kriisilahendusfondi kantud investeerimisühingutelt kriisilahenduse osafondi kogutud 2015. aasta osamaksed kokku summas 2000 eurot. 2017. aastal koguti krediidiasutustelt ühtsesse kriisilahendusfondi 4 614 634 eurot (vt samuti lisa 14).

¹⁴ Seoses konfidentsiaalsusnõuetega ei ole ühtse kriisilahendusnõukogu (Single Resolution Board - SRB) poolt määratud Euroopa ühtse kriisilahendusfondi (Single Resolution Fund - SRF) osamaksete suurused eraldi iga krediidiasutuse kohta avalikud.

Lisa 10 Finantstulud ja -kulud

(eurodes)	2017	2016
<u>Intressid varadelt Eesti krediidasutustes</u>	68	142
Intressid arvelduskontodelt, üleöhoiustelt	68	142
<u>Intressid keskpankadest</u>	-588 622	-337
Intressid arvelduskontolt Eesti Pangas	-588 622	-337
<u>Netotulem lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt</u>	-332 685	-918 803
Lühiajaliste võlakirjade väärtuse muutus	-294 646	-884 868
Intressid tähtajalistelt hoiustelt	-38 039	-33 935
<u>Intressitulud pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt</u>	71 010	118 941
Pikaajaliste võlakirjade väärtuse muutus	71 010	118 941
<u>Teenustasud</u>	-61 351	-198 087
Väärtpaberite hooldustasu	-17 054	-44 470
Väärtpaberite tehingutasu	-548	-749
Varahalduri teenustasu Eesti Pangale	-43 749	-152 868
Kokku (vt lisa 14)	-911 580	-998 144

Lisa 11 Muud tegevustulud

(eurodes)	2017	2016
Muud laekumised sh viivised	53	1 526
Kokku (vt lisa 14)	53	1 526

Suurema osa 2016. aastal fondiosaliste poolt makstud viivistest tasus AS DNB Pank oma 2015. aasta kriisilahenduse osafondi osamakse tähtajaks maksmata summalt (vt lisa 14). Kriisilahenduse osafondi osamaksete viiviste arvutamisel kohaldati Komisjoni delegeeritud määrust (EL) 2015/63.

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

Lisa 12 Tööjõukulud

(eurodes)	2017	2016
Palgakulu	-145 596	-121 105
<i>sh juhtkonna ja nõukogu palgakulu</i>	-103 553	-82 225
Sotsiaalmaks	-48 047	-39 964
Töötuskindlustusmakse	-336	-311
Kokku (vt lisa 14)	-193 979	-161 380

2017. aasta lõpus töötas Fondis lisaks juhatajale kaks töötajat (2016. 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 33 055 ja 50 760 eurot. Lisaks sellele maksti juhatajale seoses tema lepingu lõppemisega 2017. aasta oktoobris puhkusereservist kompensatsiooni kasutamata puhkuse päevade eest 10 738 eurot ja preemiat 9 000 eurot. 2016. aastal olid juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud vastavalt 36 000 ja 42 225 eurot (vt samuti lisa 15).

Lisa 13 Muud administratiivkulud

(eurodes)	2017	2016
Ruumide rendikulud	-9 932	-8 860
Väikevahendid	-1 160	0
Info- ja kommunikatsioonikulud	-11 191	-6 684
Muud administratiivkulud	1 000	-17 854
Kokku (vt lisa 14)	-21 283	-33 398

Lisa 14 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 31.12.2015		224 302 323	212 068 761	969 465	4 926 333	24 065	6 313 699
Muutused 2016. a							
Osamaksed	9	12 720 704	6 345 429	89 425	1 108 133	7 428	5 170 289
Tagasi saadud ühtsest fondist (SRF)	9	2 000	0	0	0	0	2 000
Üle kantud ühtsesse fondi (SRF)	9	-11 481 988	0	0	0	0	-11 481 988
Finantstulud ja -kulud	10	-998 144	-966 611	-4 687	-26 706	-140	0
Muud tegevustulud	11	1 526	0	1	48	0	1 477
Administratiiv- kulud	12 13	-194 778	-188 626	-914	-5 212	-26	0
Fondi netotulem 2016. a		49 320	5 190 192	83 825	1 076 263	7 262	-6 308 222
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2016		224 351 643	217 258 953	1 053 290	6 002 596	31 327	5 477
Muutused 2017. a							
Osamaksed	9	12 874 892	6 947 664	87 546	1 215 649	7 399	4 616 634
Üle kantud ühtsesse fondi (SRF)	9	-4 614 634	0	0	0	0	-4 614 634
Finantstulud ja -kulud	10	-911 580	-878 669	-4 471	-28 288	-152	0
Muud tegevustulud	11	53	0	0	53	0	0
Administratiiv- kulud	12 13	-215 262	-207 490	-1 056	-6 680	-36	0
Fondi netotulem 2017. a		7 133 469	5 861 505	82 019	1 180 734	7 211	2 000
Fond (omakapital) seisuga 31.12.2017		231 485 112	223 120 458	1 135 309	7 183 330	38 538	7 477

Lisa 15 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 12. Muid tehinguid seotud osapooltega tehtud ei ole.

Lisa 16 Bilansipäevajärgsed sündmused

Versobank AS hüvitamisjuhum

Tagatisfondi nõukogu otsustas teisipäeval, 27. märtsil 2018 toimunud nõukogu koosolekul hüvitada Versobank ASi klientidele nende hoiused ja investeeringud Tagatisfondi seaduses sätestatud korras. Versobank ASis on hoiused peatatud seoses panga tegevusloa kehtetuks tunnistamisega Euroopa Keskpanga 26. märtsi 2018 otsusega.

Versobank ASi likvideerimise tõrgeteta toimimiseks hüvitab Tagatisfond panga hoiustajate hoiused ja investeerimisteenuse klientide investeeringud vastavalt seaduses sätestatud piirmääradele ehk kuni 100 000 eurot hoiustaja kohta ja kuni 20 000 eurot investeerimisteenuse kliendi kohta. Lisaks 100 000 eurole hüvitatakse kuni 70 000 euro ulatuses hoiustaja elamukinnisvara müügist saadud vahendeid, kui isik on viimase 6 kuu jooksul müünud oma eluaseme. Hoiuse andmetega tutvumist võimaldab likvideerija, kes on kohustatud saatma klientidele hoiuse saldo kohta teate. Hüvitised makstakse välja agentpankade Swedbank ASi ja ASi SEB Pank kaudu ülekandega hoiustaja pangakontole, mille andmed ta on esitanud likvideerijale. Hoiuste hüvitised on taotluse alusel võimalik kätte saada ka sularahas. Hoiused, mis ületavad 100 000 eurot, käsitletakse Versobank ASi likvideerimismenetluses. Likvideerijad teatavad nõuete kogumisest, käsitlemisest ja rahuldamisest eraldi.

Versobank ASi likvideerijad määras Harju Maakohus 27.03.2018, misjärel võtavad likvideerijad panga hoiustajate ja investeerimisteenuse klientidega ise ühendust. Info likvideerijate määramise kohta ja vastavad kontaktid avaldati Tagatisfondi ja Finantsinspektsiooni veebilehtedel.

Hoiustajatel on õigus hiljemalt 04.04.2018 esitada Versobank ASi likvideerijatele seisukoht oma hoiuse saldo õigsuse kohta. Versobank ASi hoiuste hüvitiste väljamaksmine algab 5. aprillil 2018. Peale seda, kui likvideerija on saanud hoiustaja käest info tema alternatiivse pangakonto kohta, kantakse hoiustajale hüvitis üle kolme tööpäeva jooksul. Hoiustajatel, kellega likvideerijal ei ole õnnestunud kontakti saada, on õigus hüvitis kätte saada kuni 20. aprillini 2021.

Investeerimisteenuse klientidel on õigus saada Versobank AS-i likvideerijalt andmed oma investeeringute kohta hiljemalt 45 päeva möödumisel hoiuste peatamise päevast. Nimetatud andmed saadavad Versobank AS-i likvideerijad investeerimisteenuse klientidele posti või e-posti teel Versobank AS-ile teadaoleval investeerimisteenuse klientide kontaktaadressil. Investeerimisteenuse klientidel on õigus 5. kuu jooksul esitada Versobank AS-i likvideerijatele seisukoht oma investeeringu ja selle väärtuse kohta. Hüvitisi makstakse välja AS-i SEB Pank ja Swedbank AS-i esinduste kaudu.

Tagatud investeeringute hüvitiste väljamaksmisega alustatakse hiljemalt ühe kuu jooksul pärast hüvitamisele kuuluva investeeringu väärtuse kindlaksmääramist, kuid mitte enne tagatisfondi seaduse § 57 lõikes 3 nimetatud seisukoha esitamist investori poolt või selleks ettenähtud tähtaja möödumist. Versobank AS-i likvideerijad määrab kohus ning seejärel võtavad Versobank AS-i likvideerijad investeerimisteenuse klientidega ise ühendust.

28.02.2018 seisuga on hoiuste tagamise osafondi suurus 222 961 157 eurot ning investorkaitse osafondi suurus 1 162 550 eurot. Versobank AS-i tagatud hoiuste maht on 12.03.2018 seisuga summas 93,6 miljonit eurot ning tagatud investeeringute maht 12.03.2018 seisuga summas 0,4 miljonit eurot. Tagatisfondi 2017. majandusaasta aruande allkirjastamise hetkel värskemad andmed Versobank AS tagatud hoiuste ja investeeringute mahu kohta puuduvad, need selguvad hiljem likvideerija poolt esitatud andmete põhjal. Tagatisfondi hoiuste tagamise osafondis ja investorkaitse osafondis on piisavalt vahendeid, et katta Versobank AS-i hoiustajatele ja investoritele väljamakstavate hüvitiste summad. Märtsi lõpu seisuga on Tagatisfondil piisavalt rahalisi vahendeid, et hüvitised välja maksta. Väljamakstud hüvitiste summa loodab Tagatisfond likvideerimismenetluse kaudu tagasi saada ühe aasta jooksul, kuid see aeg võib osutuda ka pikemaks.

Lisa 17 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 (edaspidi **Direktiiv**) artikkel 14, mille pealdis on „Koostöö liidus“, täpsustab lõikes 3, et kui osa krediitiasutuse tegevusest viiakse üle teise liikmesriiki ning seega hakatakse selle 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.

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.

Stockholmi Halduskohtu 18.12.2017 otsusega 25078-17 lükati Tagatisfondi kaebus tagasi. Tagatisfond on esitanud Stockholmi Halduskohtu otsusele apellatsioonkaebuse. Rootsi teise astme halduskohus on andnud apellatsioonkaebusele menetlusloa 15.03.2018. Teise astme kohtuotsust ei ole käesoleva aruande avaldamise seisuga tehtud.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tagatisfondi nõukogule

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tagatisfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, 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 2017;
- fondi ja osafondide liikumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet 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, mis sisaldub majandusaasta aruandes lisaks raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

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, 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 infole, 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



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Rando Rand
Vandeaudiitor, litsents nr 617

28. märts 2018

Juhataja ja nõukogu allkirjad 2017. aasta majandusaasta aruandele

Tagatisfondi juhataja on koostanud 2017. aasta majandusaasta aruande (lk 1-35), mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Majandusaasta aruanne on kinnitatud Tagatisfondi nõukogu poolt "....." 2018.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhataja	Riin Heinaste	28.03.2018	
Nõukogu:			
Nõukogu esimees	Kilvar Kessler	.....	.....
Nõukogu aseesimees	Märten Ross	.....	.....
Nõukogu liige	Dmitri Dmitrijev	.....	.....
Nõukogu liige	Meelis Hint	.....	.....
Nõukogu liige	Martin Helme	.....	.....
Nõukogu liige	Joel Kukemelk	.....	.....
Nõukogu liige	Madis Müller	.....	.....
Nõukogu liige	Andres Piirsalu	.....	.....
Nõukogu liige	Katrin Talihärm	.....	.....



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

(Translation of the Estonian original)*

To the 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 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended 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“.

We audited the Fund's financial statements that comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2017;
- 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 a summary of 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 contained in the annual report in addition to 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.

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.



- 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/

Tiit Raimla
Auditor's certificate no.287

/signed/

Rando Rand
Auditor's certificate no.617

28 March 2018

** 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.