

## TAGATISFOND

### Majandusaasta aruanne 2008

<b>Nimi:</b>	Tagatisfond
<b>Põhitegevusala:</b>	Krediidi- ja investeerimisasutuste klientide, kohustuslike pensionifondide osakuomanike ja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu sõlminud kindlustusvõtjate poolt paigutatud vahendite kaitse
<b>Riigi- ja kohaliku omavalitsuste asutuste riikliku registri number:</b>	74000047
<b>Aadress:</b>	Roosikrantsi 2, 10119 Tallinn
<b>Telefon:</b>	+372 611 0730
<b>Faks:</b>	+372 611 0732
<b>Elektronpost:</b>	tf@tf.ee
<b>Interneti kodulehekülg:</b>	<a href="http://www.tf.ee">www.tf.ee</a>
<b>Majandusaasta algus ja lõpp:</b>	1. jaanuar 2008 - 31. detsember 2008
<b>Juhataja:</b>	Andres Penjam
<b>Audiitor:</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>SISUKORD .....</b>	<b>2</b>
<b>TEGEVUSARUANNE .....</b>	<b>3</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....</b>	<b>12</b>
JUHATAJA DEKLARATSIOON.....	12
BILANSS .....	13
FONDI JA OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE .....	14
RAHAVOOGUDE ARUANNE .....	15
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	16
LISA 1 RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	16
LISA 2 MAJANDUSKRIISI MÕJUD .....	21
LISA 3 RAHA JA PANGAKONTOD .....	21
LISA 4 LÜHIAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD .....	21
LISA 5 MUUD LÜHIAJALISED NÕUDED .....	22
LISA 6 ETTEMAKSED TEENUSTE EEST .....	22
LISA 7 MATERIAALNE PÕHIVARA .....	22
LISA 8 VÕLAD TÖÖVÕTJATELE.....	23
LISA 9 MUUD VÕLAD .....	23
LISA 10 VÄLJAMAKSMATA HÜVITISED .....	23
LISA 11 FONDIOSALISTE OSAMAKSED.....	24
LISA 12 FINANTSTULUD .....	25
LISA 13 FINANTSKULUD .....	25
LISA 14 MUUD TEGEVUSTULUD/KULUD .....	26
LISA 15 TÖÖJÕUKULUD .....	26
LISA 16 MUUD ADMINISTRATIIVKULUD .....	26
LISA 17 TAGATISFONDI OSAFONDIDE LIIKUMISE ARUANNE.....	27
LISA 18 TINGIMUSLIKUD VARAD .....	27
LISA 19 TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA.....	28
<b>SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....</b>	<b>29</b>
<b>JUHATAJA JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2008. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE .....</b>	<b>30</b>

## Tegevusaruanne

### **Tagatisfondi õiguslik seisund ja tegevuse eesmärgid**

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

Tagatisfondi eesmärk on tagada krediidi- ja investeerimisasutuste klientide ja kohustusliku pensionifondide osakuomanike poolt paigutatud vahendite kaitse. Alates 2008. aasta novembrist toetab Tagatisfond samuti kindlustusandja kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingute kindlustusportfelli üleandmist teisele kindlustusandjale. 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 usaldusväarsust ja stabiilsust. Sellest tulenevalt haldab Tagatisfond nelja tagatisskeemi, osafondi - hoiuste tagamise, investorikaitse, pensionikaitse ja pensionilepingute osafondi. Tagatisfond toimib vastavalt Euroopa Liidu direktiividest tulenevatele nõuetele hoiuste ja investeringute hüvitamise skeemide osas.

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 pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmist teisele kindlustusandjale, tagades pensionilepingute (kohustusliku kogumispensioni kindlustusleping) järgsed pensionimaksud kindlustusvõtjatele.
4. Täidab muid Tagatisfondi seadusest tulenevaid ülesandeid.

### **Fondi juhtimine ja personal**

Fondi kõrgeim juhtimisorgan on Fondi nõukogu. Alates 2008. aasta novembrist on Nõukogul varasema kaheksa liikme asemel üheksa liiget, kes on nimetatud Riigikogu, Vabariigi Valitsuse, Eesti Panga presidendi, Finantsinspektsiooni, Eesti Pangaliidu ning investeerimisasutusi, pensionifondivalitsejaid ja kindlustusandjaid esindavate organisatsioonide poolt. 2008. aasta 12. detsembril nimetati Eesti Kindlustusseltside Liidu poolt Tagatisfondi nõukogu liikmeks Indrek Holst. Tagatisfondi nõukogu volituste tähtaeg on 4 aastat, mis algas 2006. aasta novembrist. Tagatisfondi nõukogu volituste 4-aastane tähtaeg lõpeb 2010. aasta novembris.

Fondi igapäevast tegevust juhib ja esindab Fondi juhataja, kes allub ja annab oma tegevusest aru nõukogule. Juhataja volituste tähtaeg on kolm aastat. 2008. aasta 29. augusti otsusega nimetas Fondi Nõukogu järgnevak kolmeks aastaks Tagatisfondi juhatajaks Fondi senise juhi Andres Penjami. Juhataja volituste tähtaeg lõppeb 2011. aasta oktoobris.

Tagatisfondi nõukogu koosolekud on toimunud 2008. aastal viiel korral. Olulisemateks koosolekute päevakorrapunktideks on olnud osafondide kvartaliosamakse määrade sobivuse hindamine ja uute määrade kehtestamine ning Fondi eelarve ja majandusaasta

aruande kinnitamine. Lisaks sellele on nõukogu arutanud Fondi igapäevast tööd puudutavaid küsimusi, mille suhtes on vastu võetud otsused nagu audiitori nimetamine ning varahalduriga – Eesti Pangaga vara paigutamise lepingu pikendamine. Fondi majandustulemustest teeb juhataja nõukogule ettekande igas kvartalis.

Aruandeperioodil töötas Fondis lisaks Fondi juhatajale kaks töötajat. Fondi nõukogu liikmeid oli kaheksa, kellele lisandus 2008. aasta detsembris juurde Eesti Kindlustusseltside Liidu poolt nimetatud nõukogu liige. Palgakulu oli 2008. aastal kokku 1,373,428 krooni, sellest moodustas Tagatisfondi juhataja palgakulu 550,815 krooni ja nõukogu liikmete tasu 368,206 krooni, mis ei sisalda arvestatud sotsiaalmaksu.

### ***Hoiuste, investeringute ja kohustusliku pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahju tagatuse ja hüvitamise piirmäärad***

2008. aasta novembris muudeti Tagatisfondi seadust ja kehtestati hoiuste hüvitamise piirmääraks 50 000 eurot ehk 782 330 krooni ilma seni kehtinud 10%-lise omavastutusega. Piirmäär ilma omavastutusega kohaldatakse tagasiulatuvalt alates 9. oktoobrist 2008. a. Tagatisfondi seaduse muudatus tulenes Euroopa Liidu rahandusministrite 7. oktoobril 2008. a tehtud soovitusel liikmesriikide pangahoiuste garantiide tõstmise kohta seniselt 20 000 eurot 50 000 eurole, mida toetas ka Eesti Vabariigi Valitsus. Pangahoiuste garantiid tõstmise võimaldas suuremal määral ühtlustada erinevate liikmesriikide hoiuste hüvitamise piirmäärad tagamaks hoiustajate võrdse kohtlemise, lisas finantsturgudele usaldusväärset ja suurendas hoiustajate kindlustunnet.

Tagatisfondi seaduse muudatused hoiuste hüvitamise piirmäära osas on kooskõlas Euroopa Liidu hoiuste tagamise direktiivis 2008. aasta lõpul kavandatud ja 2009. aasta alguses jõustatud muudatustega. Samuti muudeti investeringute hüvitamise tingimusi 10%-lise omavastutuse osas. Alates 1. jaanuarist 2009. a hüvitatakse investeringud analoogiliselt hoiustega 100%-liselt, samas jäi investeringute hüvitamise piirmäär tasemele 20 000 eurot ehk 312 932 krooni, mis on kooskõlas Euroopa Liidu investeringute tagamise direktiiviga.

Tagatisfondi seadus sätestab, et pensionikaitse osafondi arvel hüvitamisele kuuluv kahju summas kuni 10,000 eurot ehk 156,466 krooni osakuomaniku konkreetse kahjujuhtumi kohta hüvitatakse osakuomanikule täies ulatuses. Kahjusumma, mis ületab 10,000 eurot osakuomaniku konkreetse kahjujuhtumi kohta hüvitatakse 90% ulatuses.

### ***Pensionilepingute üleandmise toetamise ulatus***

Pensionilepingute osafondi arvel toetatakse Tagatisfondi seaduses sätestatud tingimustel ja ulatuses kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmist teisele kindlustusandjale esimese tegevusloa kehtetuks tunnistamise, erirežiimi kehtestamise või pankroti väljakuulutamise korral. Toetamisega tagatakse pensionilepingute (kohustusliku kogumispensioni kindlustusleping) järgsed pensionimaksud kindlustusvõtjatele.

Vastavalt Tagatisfondi seadusele tagatakse pensionilepingute järgsete kohustuste täitmine täies ulatuses kuni ühe riikliku pensionikindlustuse seaduse alusel kehtestatud rahvapensioni määra<sup>1</sup> suuruste igakuiste pensionimaksete ulatuses ning 90 protsendi ulatuses nimetatud määra ületavas ulatuses.

<sup>1</sup> Alates 01.04.2008. a on rahvapensioni määr 1913 krooni ja 14 senti.

Finantsinspeksioon korraldab kindlustusportfelli üleandmiseks konkursi. Kindlustusportfell antakse üle kindlustusandjale, kelle kindlustusportfelli vastuvõtmise pakkumise kohaselt on osafondi arvel makstav toetussumma väiksem. Kindlustusportfelli üleandja, vastuvõtja ja Tagatisfond sõlmivad kindlustusportfelli üleandmise lepingu.

### ***Hoiuste hüvitamine***

Hoiuste Tagamise Fondi seadusest tulenev hüvitiste väljamaksmise tähtaeg lõppes EVEA Panga ja ERA Panga klientidele 1999. aastal. Samal ajal oli hoiustajal vastavalt seadusele väljamaksmata hüvitise saamiseks õigus esitada nõue Fondi vastu 10 aasta jooksul<sup>2</sup>. Väljamaksmata hüvitised deponeeriti Hansapangas ja SEB Pangas ning nende väljamaksmist jätkati õigustatud isikute nõuete esitamisel. EVEA Panga ja ERA Panga klientide hoiused tagati 20,000 krooni ulatuses. EVEA ja ERA Panga hoiustajate nõudeõigus Fondi vastu väljamaksmata hüvitise saamiseks lõppes vastavalt 2008. aasta 1. novembril ja 5. novembril. EVEA ja ERA Panga hoiustajatele väljamaksmata jäänud hüvitiste kogusumma seoses nende nõudeõiguse tähtaja lõppemisega moodustas 2,3 miljonit krooni ehk 1,7% 1998. aastal määratud hoiuste hüvitiste kogusummast.

<b>EVEA Pank</b>	<b>Hoiustajate arv</b>	<b>Osatähtsus</b>	<b>Summa (mln kr)</b>	<b>Osatähtsus</b>
Määratud hüvitised	15,496	100,0%	97,5	100,0%
Välja makstud hüvitisi	11,414	73,7%	96,3	98,8%
Väljamaksmata hüvitised	4,082	26,3%	1,2	1,2%

<b>ERA Pank</b>	<b>Hoiustajate arv</b>	<b>Osatähtsus</b>	<b>Summa (mln kr)</b>	<b>Osatähtsus</b>
Määratud hüvitised	8,462	100,0%	37,1	100,0%
Välja makstud hüvitisi	5,074	60,0%	36,0	97,0%
Väljamaksmata hüvitised	3,388	40,0%	1,1	3,0%

Alates 1998. aastast on Fond hüvitanud EVEA Panga ja ERA Panga hoiustajale kokku 132,3 miljonit krooni ehk 98,3% määratud hoiuste hüvitiste kogusummast. Aruandeperioodil jätkus hoiustajate nõuete rahuldamine. 278 hoiustajatele maksti välja hüvitisi 86,3 tuhande krooni ulatuses. Tervikuna on hüvitiste väljavõtmine perioodil 2000-2008 peale hüvitiste väljamaksmise tähtaega olnud suhteliselt passiivne, mille põhjuseks võis olla väiksemat hoiust omavate õigustatud isikute vähene huvipuudus hüvitiste vastu.

### ***Fondi tegevus pankrotiprotsessides***

Fondil on hoiustajatele hüvitatud summade ulatuses nõudeõigus EVEA Panga (pankrotis) ja ERA Panga (pankrotis) vastu. Fond on tegutsenud ühe suurema võlausaldajana aktiivselt mõlema panga pankrotimenetluses.

Asjalik on olnud koostöö Rahandusministeeriumi, Eesti Panga, Finantsinspeksiooni ja pankrotitoimkondadega, eesmärgiga tõsta pankrotimenetluse tulemuslikkust ja kaitsta eelkõige võlausaldajate huve. 2000. aastal tehtud pankrotiseaduse muudatus, mis annab

<sup>2</sup> Tagatisfondi seadusega kehtestati hoiustajatele, investoritele ja kohustusliku pensionifondi osakuomanikele nõude esitamise 5-aastane tähtaeg Fondi vastu, mis ei laiene tagasiulatuvalt EVEA Panga (pankrotis) ja ERA Panga (pankrotis) hoiustajatele.

võimaluse võlausaldajatele väljamaksete tegemiseks pankrotipesast enne kõigi kohtuvaidluste lõppu, on toimunud edukalt.

EVEA Panga pankrotimenetluses on aastatel 2000-2004 Fondile tagasi makstud 72,7 miljonit krooni, mis moodustab 74% nõude algsummast. Kohus kinnitas EVEA Panga pankrotimenetluse lõpparuande ja lõpetas EVEA Panga pankrotimenetluse 2006. aasta aprillis.

ERA Panga võlausaldajatele on teostatud jaotistepaneku alusel väljamakseid 2002. aasta ja 2006. aasta augustis, kus Fondile laekus vastavalt 14,5 miljonit krooni ja 1,4 miljonit krooni, mis tervikuna moodustab 42,2% nõude algsummast. Kohus kinnitas 2004. aasta novembris ERA Panga pankrotimenetluse lõpparuande, mis jõustus 2005. aasta jaanuaris. Pankrotihaldurid jätkavad oma ülesannete täitmist, seoses sellega, et lahendamata on mõned pankrotimenetlused, kus ERA Pank on võlausaldajaks.

2008. aasta lõpuks oli Fondi nõue EVEA Panga pankrotimenetluses 25,6 miljonit krooni ja ERA Panga puhul 21,8 miljonit krooni. Kuigi tõenäosus nimetatud nõuete laekumiseks on väike, jätkab Fond ühe suurema võlausaldajana tegevust EVEA Panga ja ERA Panga pankrotijärgses menetluses eesmärgiga saavutada oma nõuete rahuldamine võimalikult suures ulatuses hüvitisteks väljamakstud summade osas.

### ***Osamaksete kogumine fondiosalistelt***

Oma eesmärgi saavutamiseks kogub Fond krediidasutustelt, investeerimisasutustelt ja kohustuslike pensionifondide valitsejalt 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. Kvartaliosamaksed arvutatakse tagatavatelt hoiustelt, erinevatelt investeerimisteenustelt ja pensionifondide vara puhasväärtusest.

Alates 2009. aastast alustab Fond ühekordsete ja kvartaliosamaksete kogumist pensionilepinguid sõlmivatelt kindlustusandjatelt, kuna pensioni väljamaksed kohustuslikest pensionifondidest algavad 2009. aastal. Ühekordse osamakse tasub kindlustusandja ühe kuu jooksul esimese pensionilepingu sõlmimisest arvates. Kvartaliosamakse arvutatakse, lähtudes kindlustusandja poolt kogutud pensionilepingute kindlustusmaksete summast.

Tagatisfondile laekuvate osamaksete arvel moodustab Fond järgmised varakogumid - osafondid: 1) hoiuste tagamise osafond; 2) investorikaitse osafond; 3) pensionikaitse osafond, mille arvel tagatakse ja hüvitatakse hoiustajate hoiused, investorite investeringud ning kohustusliku pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahju. Kindlustusandjate osamaksete arvel moodustab Fond pensionilepingute osafondi, mille arvel toetatakse kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmist teisele kindlustusandjale, tagades pensionilepingute järgsed pensionimaksed kindlustusvõtjatele.

Osamaksete laekumisest osafondidesse 2008. ja 2007. aastal ning fondiosaliste arvust annab ülevaate alljärgnev tabel:

Osafondid	Arv aasta lõpul			Osamaksed mln kr	
	Fondiosalised	2008	2007	2008	2007
Hoiuste tagamise osafond	Krediidiasutused	6	7	255,7	448,4
Investorikaitse osafond	Krediidiasutused	6	7	0,9	-
	Investeeringisühingud	7	7	0,2	-
	Fondivalitsejad	11	10	0,1	0,1
Pensionikaitse osafond	Pensionifondivalitsejad	6	5	4,7	3,5
<b>Kokku</b>		<b>36</b>	<b>36</b>	<b>261,6</b>	<b>452,0</b>

Võrreldes 2007. aastaga olid kvartaliosamaksed hoiuste tagamise osafondi 2008. aastal ca 57,2% väiksemad, mille põhjuseks oli kvartaliosamakse määra alandamine 2008. aasta III kvartalis seniselt Tagatistfondi seadusega lubatud maksimaalselt määralt 0,125%lt 0,0008%ni. Seoses uue investorikaitse osafondi tingimusliku mahueesmärgi kehtestamisega Tagatistfondi seaduses jätkati alates 2008. aasta II kvartalist investorikaitse osafondi kvartaliosamakset kogumist, mis 2007. aastal olid peatatud<sup>3</sup>. Samuti suurenesid 2008. aastal kvartaliosamaksed pensionikaitse osafondi seoses kohustuslike pensionifondide vara puhasväärtuse kasvuga.

### **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 mahueesmärgist ja hüvitiste piirmääradest. Osamakse määrad vaatab Fondi nõukogu üle igal aastal.

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

Aasta	Hoiuste tagamise osafond	Investorikaitse osafond			Pensionikaitse osafond	Pensionilepingute osafond
		Maakleriteenused	Portfelli-haldus	Väärtpaberite hoidmine		
<b>Maksimummäär<sup>4</sup></b>	<b>0,125%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,075%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,05%</b>
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%

<sup>3</sup> 2006. aasta novembris peatati Fondi nõukogu otsuse alusel osamaksete kogumine investorikaitse osafondi, kuna osafondi maht oli suurem kui Tagatistfondi seaduses kehtestatud tingimuslik maht 0,25 miljonit eurot ehk 3,9 miljoni krooni. 2007. aasta 19. novembril jõustus Tagatistfondi seaduse muudatus, mille kohaselt senine investorikaitse osafondi vara väärtus, mille saavutamisel peatatakse osamaksete kogumine osafondi, suurenes 2,0 miljoni euroni ehk 31,3 miljoni kroonini. Nimetatud piirmäära saavutamiseks oli vajalik osamakset kogumist investorikaitse osafondi jätkata.

<sup>4</sup> Tagatistfondi seaduses kehtestatud osafondide kvartaliosamaksete maksimummäärad

2008. a märtsis vaatas Fondi nõukogu läbi hoiuste tagamise osafondi kvartaliosamakse määra ja kehtestas uueks määraks 0,0008% seni kehtinud 0,125% asemel, mis rakendus alates 2008. aasta III kvartalist. Selle põhjuseks oli Sampo Panga ja Taani suurima panganduskontserni Danske Bank ühinemisprotsess, mille tulemusena Sampo Pank jätkas 2008. a II kvartalis tegevust Danske Bank filiaalina, kes vastavalt Tagatisfondi seadusele ei tasu enam osamakseid hoiuste tagamise osafondi ning kelle hoiuseid ei tagata ega hüvitata enam Tagatisfondi vaid Taani hoiuste ja investeringute tagamise skeemi poolt. Seoses sellega vähenes Tagatisfondi potentsiaalsete kohustuste ehk hüvitatavate hoiuste maht. Kvartaliosamakse määra kehtestamisel võeti samuti arvesse hoiuste tagamise osafondi mahtu, mis tehtud prognoosi järgi pidi saavutama ja ületama 2%-lise mahueesmärgi (suhe tagatavatesse hoiustesse) 2008. aasta II kvartalis. Hoiuste tagamise osafondi kvartaliosamakse määra korrigeerimise tulemusena ei vähenenud osafondi juba saavutatud maht, kuid selle kasv kujuneks edaspidi võrreldes eelneva 10-aastase perioodiga väiksemaks.

2008. aasta novembris vaatas Fondi nõukogu läbi hoiuste tagamise osafondi, investorikaitse ja pensionikaitse osafondi kvartaliosamaksete seni kehtinud määrad ning kehtestas esmakordselt pensionilepingute osafondi kvartaliosamakse määra.

Hoiuste tagamise osafondi 2008. a III kvartalist rakendunud kvartaliosamakse määr 0,0008% jäeti muutmata, kuna koosoleku ajaks ei olnud veel selge hoiuste tagamise Direktiivis tehtavate muudatuste ulatus ja nende jõustamise tähtaeg liikmesriikide õigusaktides. See omakorda ei võimaldanud kujundada Tagatisfondi pikemaajalist vaadet hoiuste tagamise osafondi finantseerimisele. Hoiuste tagamise osafondi mahueesmärk ja kvartaliosamakse määr vaadatakse läbi 2009. aasta II kvartalis toimival nõukogu koosolekul.

Fondi nõukogu jättis muutmata 2007. aasta novembris kehtestatud 31,3 miljoni suuruse investorikaitse osafondi mahueesmärgi ja selle saavutamise tähtaja - 2017. aasta lõpu ning investorikaitse osafondi kvartaliosamakse määrad erinevate investeerimisteenuste lõikes.

Pensionikaitse osafondi kvartaliosamakse määrad jäeti muutmata. Pensionikaitse osafondi osamaksete määrade kehtestamisel lähtus Fondi nõukogu eelkõige pensionifondide vara suuremahulisest ja kiirest kasvuprognosist lähiaastatel ning võttis arvesse Tagatisfondi seaduses sätestatud kohustusliku pensionifondide osakuomanikele tekitatud kahjude hüvitusskeemi tingimusi.

Seoses kohustusliku kogumispensionide väljamaksete alustamisega läbi kindlustusandjaga sõlmitud pensionilepingute skeemi alates 2009. aasta algusest kehtestas Fondi nõukogu pensionilepingute osafondi kvartaliosamakse määraks 0,05% ehk Tagatisfondi seadusega 10 järgneva aastaks kehtestatud osamakse maksimaalse määra kindlustusandja poolt kogutud pensionilepingute kindlustusmaksete summast osamakse tasumisele eelnevas kvartalis.



## **Fondi majandustegevuse tulemused ja Fondi vara paigutamine**

Fondi majandustegevuse netotulem kujunes 2008 ja 2007. a järgmiselt:

	mln kr		
	2008	2007	Muutus
Fondile laekunud osamaksed	261,6	452,0	-190,4
Välja maksmata hüvitised	2,3	-	2,3
Finantstulud ja -kulud	89,1	60,6	28,5
Administratiivkulud	-2,2	-2,1	-0,1
<b>Fondi netotulem</b>	<b>350,8</b>	<b>510,5</b>	<b>-159,7</b>

Fondi majandustegevuse netotulem 2008. aastal oli 350,8 miljonit krooni olles 159,7 miljoni krooni võrra väiksem 2007. aasta netotulemusest. Selle põhjuseks oli peamiselt Fondile laekunud hoiuste tagamise osafondi osamaksete vähenemine seoses madalama 0,0008%-lise osamakse määra kasutamisega senise 0,125%-lise määra asemel alates 2008. a III kvartalist. Investeermistulemuste suurenemine oli tingitud peamiselt teenitud intressituludest. Fondi netotulemis kajastati samuti 2,3 miljoni krooni ulatuses seni kohustustena kajastatud väljamaksmata hüvitised EVEA Panga (pankrotis) ja ERA Panga (pankrotis) klientidele, kelle 10-aastane nõudeõigus Fondi vastu lõppes 2008. aasta novembris.

Fondi varad investeeriti ainult euroala kõrge investeerimisreitinguga võlakirjadesse. Fondi vara investeerimisel valuutariski ei võeta ja paigutused on tehtud eurodes.

Fondil on vara paigutamiseks avatud väärtpaberikonto ja arvelduskonto State Street Pangas. Fondi vahendite investeerimist teostab lepingu alusel Eesti Pank lähtuvalt Fondi varade paigutamisele kehtestatud piirangutest. 10. juunil 2008 muudeti osaliselt ja pikendati Fondi ja Eesti Panga vahel sõlmitud varade paigutamise lepingut kahe aasta võrra.

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

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

Fondi varad olid 2008. aastal paigutatud lühiajalistesse euroala juhtivate tööstusriikide valitsuste, finantsasutuste ja ettevõtete võlakirjadesse, mille riiklikud või riikliku garantiiga emitendid ja mitteriiklikud emitendid peavad vähemalt omama rahvusvaheliste reitinguagentuuride (S&P; Fitch/ Moody's) pikaajalist krediidi reitingut vastavalt (AA-/Aa3) ja (AAA/Aaa). Hoiuste osakaal ühes krediidasutuses, mille pikaajaline krediidi reiting on vähemalt AA-/Aa3, ei tohi ületada 10% investeerimisportfelli mahust. Fondi varade investeerimisel võetakse tehingu vastaspoole finantsseisundi hindamisel aluseks reitinguagentuuri poolt hilisemalt määratud krediidi reiting. Ühegi emitendi osakaal investeerimisportfellis ei tohi ületada 35%. Fondi investeerimisportfelli keskmiseks kestvuseks on kehtestatud kuni 0,25 aastat. Fondi vara investeerimisel valuutariski ei võeta. 2008. aasta lõpul olid Fondi varad 100% ulatuses investeeritud euros nomineeritud finantsinstrumentidesse.

2009.aasta veebruaris muutis Tagatisfondi nõukogu Fondi vara paigutamise piiranguid. Rahvusvahelise finantskriisi tingimustes on suurenenud Fondi investeringute krediidiriski oht, kus väärtpaberite emitent või Tagatisfondi suhtes finantskohustusi omav institutsioon ei pruugi täita endale võetud kohustusi. Vastavalt kehtestatud piirangutele on edaspidi investeerimiseks lubatud kasutada ainult euroala keskvalitsuste võlakirju, mille väljaandja madalaim pikaajalise krediidireiting on A- (Standard & Poor's; Fitch) või A3 (Moody's). Samuti muudeti rangemaks hoiustamise piiranguid, kehtestades hoiuste osakaaluks kuni 10% investeerimisportfelli kõikis krediidasutustes kokku.

Fondi investeerimistulemustest annab ülevaate järgmine tabel:

	mln kr	
<b>Investeeringud seisuga 31. detsember</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Investeeringute maht turuväärtuses	2 179,5	1 828,7
Investeeringute netotulem	89,1	60,6
<i>Intrassitulud</i>	<i>90,9</i>	<i>61,9</i>
<i>Kasum/kahjum USD kursimuutusest</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Teenustasud</i>	<i>-1,8</i>	<i>-1,3</i>
Investeeringute intressitootlus (aasta baasil)	4,54%	3,93%
Investeeringute valuutastruktuur		
<i>EUR</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

Fondi investeringute intressitootlus suurenes 2008. aastal 61 baaspunkti võrra võrreldes 2007. aastaga. Investeeringute intressitootluse mõju tulemusena suurenes Fondi investeerimistulemus 2008. aastal võrreldes 2007. aastaga 28,5 miljoni krooni võrra.

### ***Fondi tegevuse avalikustamine***

Alates 2000. aastast on internetis avatud Fondi veebileht <http://www.tf.ee>. See annab ülevaate Fondi tegevuse põhimõtetest, tegevuse aluseks olevatest õigusaktidest, Fondi majandustegevusest ja hoiuste, investeringute ja kohustusliku pensionifondi osakuomanikele tekitatud kahjude hüvitamise korrast. Veebilehelt on võimalik saada ülevaade ka teiste riikide hoiuste tagamise süsteemidest. 2003. aasta suvel muudeti Fondi veebilehe ülesehitust ja visuaalset kujundust, lähtudes kasutajamugavusest, mis annab avalikkusele paremad võimalused Fondi tegevuse jälgimiseks. Läbiviidud muudatused veebilehe ülesehituses on võimaldanud Fondil endal veebilehte lihtsamini ja odavamalt hallata ning seda tulevikus hõlpsamini laiendada või ümber kujundada.

Fond on teavitanud hoiustajaid, investoreid ja kohustusliku pensionifondi osakuomanikke regulaarselt massiteabevahendites hoiuste, investeringute ja osakuomanike kahjude tagamise süsteemist ning EVEA ja ERA Panga hoiustajate poolt väljavõtmata hüvitistest.

Varasematel aastatel on Fond kirjastanud hoiustajatele suunatud eestikeelse ja venekeelse infovoldiku, mis koostöös krediidasutustega on olnud klientidele kättesaadav pangasaalides.

### ***Rahvusvaheline koostöö***

2004. aasta septembris liitus Tagatisfond Euroopa Hoiusekindlustajate Foorumiga (The European Forum of Deposit Insurers - EFDI). EFDI asutati Viinis 11. oktoobril 2002. aastal. 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 finantsüsteemi stabiilsusele, soodustades koostööd Euroopa erinevate riikide hoiuse tagamisskeemide vahel. Kõik EFDI liikmed juhivad Euroopa Liidu direktiivist hoiuste tagamise skeemi kohta. 2007. a juunis muudeti EFDI põhikirja, mille kohaselt EFDI registreeriti Brüsselis Belgia seaduste kohaselt mittetulundusliku ühinguna.

EFDI organisatsioonina ja EFDI liikmed on kaasatud ekspertidena Euroopa Komisjoni hoiuste tagamise töögrupi töösse, mis tegeleb direktiivi 94/19 EÜ analüüsi ja selle edasiste võimalike muutustega, keskendudes eelkõige hoiuste tagamise praktilistele aspektidele. EFDI organisatsioonina on soodustanud samuti koostööd liikmesriikide vahel. Sagenenud on kontaktid EFDI liikmesriikide hoiuste tagatisskeemide vahel ning on vahetatud omavahel informatsiooni nii hoiuste tagamist reglementeerivate õigusaktide kui ka muude skeemide praktilist tegevust puudutavate küsimuste osas.

2008. aasta aprillis toimus EFDI töökoosolek Vareses (Itaalias) ja EFDI aastakoosolek septembris Dublinis.

### **2009. a põhitegevussuunad**

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

Fond jätkab hoiuste, investeeringute ja pensionifondi osakuomanike kahjude hüvitamise ning kindlustusandja pensionilepingute üleandmise toetamise tegevusjuhendite ajakohastamist ja täiendamist eesmärgiga tagada hüvitamise ja toetamise protsessi kiire ja tähtajaline ning kvaliteetne läbiviimine ning koostöö ja infovahetus teiste hüvitamise protsessis osalevate institutsioonidega.

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

Fond jätkab ühe suurema võlausaldajana tegevust EVEA Panga ja ERA Panga pankrotijärgses menetluses eesmärgiga saavutada oma nõuete rahuldamine võimalikult suures ulatuses hüvitisteks makstud summade osas.

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

Fond osaleb EFDI töös ja Euroopa Komisjoni hoiuste tagamise töögrupi töös eksperdina koos Eesti Panga ja Rahandusministeeriumi esindajatega hoiuste tagamise skeemide ja vastava direktiivi 94/19 EÜ edasisel analüüsil ning direktiivist tulenevate praktiliste küsimuste lahendamisel.

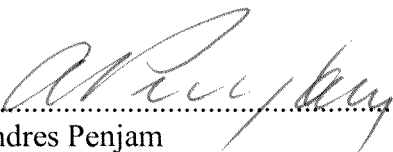
## Raamatupidamise aastaaruanne

### Juhataja deklaratsioon

Juhataja deklareerib oma vastutust lehekülgedel 12 kuni 28 esitatud Tagatisfondi 2008. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab, et:

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

16. märts 2009. a.



Andres Penjam  
Juhataja

Juhataja: \_\_\_\_\_

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>  L. P.  </u>
Kuupäev/date <u>  16.03.09  </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Bilanss

Eesti kroonides

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	1,809,343	5,620,029
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	2,178,908,432	1,826,613,253
Nõuded ja ettemaksed			
Muud lühiajalised nõuded	5	10,522	46,444
Ettemaksed teenuste eest	6	15,716	15,942
Kokku		26,238	62,386
<b>Käibevara kokku</b>		<b>2,180,744,013</b>	<b>1,832,295,668</b>
<b>Põhivara</b>			
Materiaalne põhivara	7	244	9,081
<b>Põhivara kokku</b>		<b>244</b>	<b>9,081</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>2,180,744,257</b>	<b>1,832,304,749</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlad ja ettemaksed			
Võlad töövõtjatele	8	129,872	119,623
Muud võlad	9	436,580	363,437
Väljamaksmata hüvitised	10	-	2,390,592
Kokku		566,452	2,873,652
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>566,452</b>	<b>2,873,652</b>
<b>Fond (omakapital) perioodi lõpus</b>	17	<b>2,180,177,805</b>	<b>1,829,431,097</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>2,180,744,257</b>	<b>1,832,304,749</b>

Juhataja: \_\_\_\_\_

## Fondi ja osafondide liikumise aruanne

Eesti kroonides

	Lisa	2008	2007
<b>Fond (omakapital) perioodi alguses</b>		<b>1,829,431,097</b>	<b>1,318,970,721</b>
Hoiuste tagamise osafond		1,815,683,065	1,309,266,326
Investorikaitse osafond		4,945,101	4,707,248
Pensionikaitse osafond		8,802,931	4,997,147
<b>Fondiosaliste osamaksed</b>	11	<b>261,590,036</b>	<b>451,989,027</b>
Hoiuste tagamise osafond		255,683,391	448,384,241
Investorikaitse osafond		1,175,424	80,000
Pensionikaitse osafond		4,731,221	3,524,786
<b>Määratud hüvitised</b>	10	<b>2,304,256</b>	-
Hoiuste tagamise osafond		2,304,256	-
<b>Finantstulud</b>	12	<b>90,864,987</b>	<b>61,880,531</b>
Võlakirjade väärtuse muutus		89,557,433	61,152,464
Intressitulud		1,307,554	728,067
<b>Finantskulud</b>	13	<b>(1,758,245)</b>	<b>(1,327,883)</b>
Kahjum valuutakursi muutusest		(223)	(418)
Teenustasud		(1,758,022)	(1,327,465)
<b>Muud tegevustulud</b>	14	<b>11</b>	-
<b>Muud tegevuskulud</b>	14	<b>(13,334)</b>	-
<b>Administratiivkulud</b>		<b>(2,241,003)</b>	<b>(2,081,299)</b>
Tööjõukulud	15	(1,827,137)	(1,698,514)
Muud administratiivkulud	16	(413,866)	(382,785)
<b>Fondi netotulem</b>	17	<b>350,746,708</b>	<b>510,460,376</b>
Hoiuste tagamise osafond		344,024,289	506,416,739
Investorikaitse osafond		1,429,467	237,853
Pensionikaitse osafond		5,292,952	3,805,784
<b>Fond (omakapital) perioodi lõpus</b>	17	<b>2,180,177,805</b>	<b>1,829,431,097</b>
Hoiuste tagamise osafond		2,159,707,354	1,815,683,065
Investorikaitse osafond		6,374,568	4,945,101
Pensionikaitse osafond		14,095,883	8,802,931

## Rahavoogude aruanne

Eesti kroonides

	Lisa	2008	2007
<b>Põhitegevuse rahavood</b>			
Laekunud maksed fondiosalistelt	11	261,590,036	451,989,027
Muud laekumised	14	11	-
Hoiustajatele makstud hüvitised	10	(86,336)	(160,855)
Makstud tegevus- ja tööjõukulud		(2,115,438)	(1,941,793)
<b>Rahavoog põhitegevusest</b>		<b>259,388,273</b>	<b>449,886,379</b>
<b>Investeeringutegevuse rahavood</b>			
Investeeringute netomuutus		(315,088,052)	(521,589,798)
Laekumised võlakirjade müügist ja saadud intressid		51,889,093	50,599,168
<b>Rahavoog investeeringutegevusest</b>		<b>(263,198,959)</b>	<b>(470,990,630)</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>(3,810,686)</b>	<b>(21,104,251)</b>
<b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>5,620,029</b>	<b>26,724,280</b>
<b>Raha ja selle ekvivalentide muutus</b>		<b>(3,810,686)</b>	<b>(21,104,251)</b>
<b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>1,809,343</b>	<b>5,620,029</b>

Juhataja: \_\_\_\_\_

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initiaals _____ L P Kuupäev/date _____ 16 03 09 PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

#### *Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused*

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

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

#### *Tagatisfondi vara*

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

Fondile laekuvate osamaksete arvel moodustab Fond järgmised osafondid:

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

#### *Raha ja selle ekvivalendid*

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

Vastavalt Tagatisfondi seadusele võib Fondi 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 Hansapangas 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.

Hüvitiste väljamaksmiseks EVEA Panga ja ERA Panga klientidele olid Fondil avatud kontod vastavalt Hansapangas ja SEB Pangas, kummaski kaks kontot, millest esimese kaudu toimus hüvitiste väljamaksmine õigustatud isikutele ja teisel kontol olid deponeeritud õigustatud isikutele väljamaksmata hüvitiste summa tähtajalise hoiusena. Tähtajalise deposiidi ja hüvitise väljamaksekonto summa tagas õigustatud isikute nõuete väljamaksmiseks vajaliku suuruse. Nimetatud kontod suleti 2008. aasta novembris, millal lõppes EVEA Panga ja ERA Panga klientide 10-aastane nõudeõigus hüvitiste saamiseks Fondi vastu.



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 State Street Pangas väärtpaberi- ja arvelduskontod.

### **Lühiajalised 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.

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 ning tähtajalistest deposiitidest, mis realiseeritakse 12 kuu jooksul bilansipäevast (vt lisa 4). Tulud ja kulud lühiajalistest finantsinvesteeringutest kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes.

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

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

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

### **Tuletistehingud**

Tuletistehinguid kasutatakse Fondi varade valuutastruktuuri tagamiseks, mis peab vastama hüvitatavate hoiuste ligikaudsele valuutastruktuurile. Tuletistehingutena kasutatakse välisvaluuta swaptehinguid. Tuletistehingud kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne vastavalt bilansikirjetel "Muud lühiajalised nõuded" või "Muud võlad" (vt lisa 5 ja 9). Kasumid ning kahjumid tuletistehingutelt kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes perioodi tulu ning kuluna kirjel „Finantstulud“ või „Finantskulud“ (vt lisa 12 ja 13). Tuletistehingute nominaal- või lepingujärgseid väärtusi ning nendega seonduvaid muid olulisi tingimusi kajastatakse bilansivälise vara ja kohustusena.

Juhataja: \_\_\_\_\_

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials _____ L.P.
Kuupäev/date _____ 16.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seoses sellega, et 2006. aastal muudeti Fondi vara paigutamise üldpõhimõtteid, millest tulenevalt Fondi vara investeerimisel valuutariski ei võeta, lõpetati tuletistehingute kasutamine 2006. a II poolaastal.

### **Tehingud välisvaluutas**

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

### **Tulud ja kulud**

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

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

### **Tulude ja kulude jaotuspõhimõtted osafondide vahel**

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

Tulu- ja kulukirjete jaotuspõhimõtted osafondide vahel on järgmised:

<b>Tulu- ja kulukirje nimetus</b>	<b>Lisa</b>	<b>Jaotuspõhimõtte kirjeldus</b>
<b>Fondi ja osafondide liikumise aruandes</b>		
<b>Fondiosaliste osamaksed</b>	11	Fondiosaliste osamaksed jagatakse osafondide vahel otseselt.
<b>Määratud hüvitised</b>	10	Määratud (makstavad) hüvitised ja toetused jagatakse osafondide vahel otseselt. Väljamaksmata hüvitised õigustatud isikute nõudeõiguse lõppemisel jagatakse osafondide vahel otseselt.
<b>Laekumised nõudeõiguse alusel</b>		Laekumised nõudeõiguse alusel jagatakse osafondide vahel otseselt.

Tulu- ja kulukirje nimetus Fondi ja osafondide liikumise aruandes	Lisa	Jaotuspõhimõtte kirjeldus
<b>Finantstulud</b>	12	Hüvitiste väljamaksekontodelt ja tähtajalistelt deposiitidelt teenitud intressid jagatakse osafondide vahel otseselt. Arvelduskontodelt teenitud intressid jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt aruandeaastal laekunud osafondide osamaksetele. Finantsinvesteeringutelt teenitud netotulud võlakirjade ümberhindlusest ja müügist ning intressitulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Kasumid valuutakursi muutustest jagatakse ainult hoiuste tagamise osafondile otseselt.
<b>Finantskulud</b>	13	Finantsinvesteeringutelt makstud teenustasukulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal. Kahjumid valuutakursi muutustest jagatakse ainult hoiuste tagamise osafondile otseselt.
<b>Muud tegevustulud</b>	14	Laekunud viivised osamaksete mitteõigeaegsest tasumisest jagatakse osafondide vahel otseselt.
<b>Muud tegevuskulud</b>	14	Muud tegevuskulud jagatakse osafondide vahel otseselt.
<b>Administratiivkulud</b>	15, 16	Administratiivkulud jagatakse osafondide vahel proportsionaalselt osafondide keskmisele mahule aruandeaastal.

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

### ***Tingimuslikud varad***

Hoiustajatele, investeerijatele või pensionifondiosaku omanikele hüvitiste väljamaksmisel, samuti kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks makstud toetuste korral läheb nõudeõigus fondiosalise vastu sama summa ulatuses hüvitiste saajatelt ja toetuse saajatelt üle Fondile. Nõudeõigust on käsitletud 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 tingimuslikke varasid (vt lisa 18).

### ***Väljamaksmata hüvitised***

Bilansi kuupäeva seisuga hoiustajatele, investoritele või pensionifondiosaku omanikele väljamaksmata hüvitised, mis tuleb neile tasuda nende nõudmisel, samuti kindlustusandja pensionilepingute kindlustusportfelli üleandmiseks makstud toetused, on kajastatud bilansis kohustusena.

Tagatud hoiuste, investeeringute või pensionifondi osakute hüvitise väljamaksmine peab olema lõpule viidud lähtudes Tagatistfondi seaduses sätestatud tähtaegadest vastavalt kolme kuu, kuue kuu ja kahe kuu jooksul. Erilistel asjaoludel ja mõjuval põhjusel võib Fondi nõukogu nimetatud tähtaegu pikendada. Tähtaja jooksul väljamaksmata hüvitised deponeeritakse ja hüvitise saajal on õigus hüvitise saamiseks esitada nõue Fondi vastu viie aasta jooksul. EVEA Panga ja ERA Panga hoiustajatele kehtis 10-aastane nõudeõiguse tähtaeg, mis lõppes 2008. a novembris (vt lisa 3 ja 10). Fond maksab pensionilepingute osafondist toetussumma välja hiljemalt ühe kuu möödumisel Finantsinspeksioonilt teate saamisest kindlustusportfelli vastuvõtva kindlustusandja määramise kohta. Finantsinspeksioon võib Fondi taotlusel nimetatud tähtaegu mõjuval põhjusel pikendada.

### **Materiaalne põhivara**

Materiaalseks põhivaraks loetakse varad, mille soetusmaksumus on suurem kui 5000 krooni ja eeldatav kasutusiga pikem kui üks aasta.

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

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

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

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse alates kasutuselevõtmise kuust ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel “müügiotel põhivaraks”. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust (vt lisa 7).

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

### **Kapitali- ja kasutusrent**

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

Juhataja: \_\_\_\_\_

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks ·Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>LT</u>
Kuupäev/date <u>16.03.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 2 Majanduskriisi mõjud

Tagatisfond on hinnanud rahvusvahelise majandus- ja finantsriisi mõjusid Fondi tegevusele. 2009. aasta veebruaris muutis Tagatisfondi nõukogu Fondi vara paigutamise piiranguid. Piirangute ülevaatamise ja rangemaks muutmise tingis olukord rahvusvahelistel finantsturgudel, kus usaldus finantsvahendajate vahel on nõrk, raskustesse on sattunud mitmed nimekad finantsasutused ja finantssektori probleemid on edasikandunud reaalmajandusse. Ülemaailmse majandus- ja finantsriisi tingimustes on suurenenud Fondi investeringute krediidiriski oht, kus väärtpaperite emitent või Tagatisfondi suhtes finantskohustusi omav institutsioon ei pruugi täita endale võetud kohustusi. Kehtestatud piirangud lubavad edaspidi investeerimiseks kasutada ainult euroala keskvalitsuste võlakirju. Varasemad piirangud olid mõnevõrra laiemad ja lubasid kasutada samuti mitteriiklike emitentide võlakirju. Samuti piiritleti hoiuste osakaal kuni 10% künnisega investeerimisportfellist kõigis krediidasutustes kokku. Varasem piirang võimaldas hoiustada samas määras igas krediidasutuses. Kehtestatud Fondi vara paigutamise piirangud võimaldavad praegustes tingimustes Fondi vara investeerida varasemast madalama krediidiriskiga ja on kooskõlas vara säilivuse ja likviidsuse põhimõttega (Fondi vara investeerimisest ja finantsriskide juhtimisest vaata lähemalt tegevusaruande lk 9).

## Lisa 3 Raha ja pangakontod

	31.12.2008	31.12.2007
<b><u>Eesti krediidasutustes</u></b>	<b>1,193,605</b>	<b>3,525,038</b>
Arvelduskontod	1,193,605	1,363,554
Hüvitiste väljamaksekontod	-	161,484
Tähtajalised deposiidid (väljamaksmata hüvitised)	-	2,000,00
<b><u>Välismaa krediidasutustes</u></b>	<b>615,738</b>	<b>2,094,991</b>
Arvelduskontod	615,738	2,094,991
<b>Kokku</b>	<b>1,809,343</b>	<b>5,620,029</b>

## Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2008	31.12.2007
<b><u>Võlakirjad õiglasel väärtusel</u></b>		
Valitsused	1,253,875,334	1,009,967,052
Finantsasutused	754,485,158	816,646,201
<b><u>Tähtajalised deposiidid</u></b>		
Finantsasutused	170,547,940	-
<b>Kokku</b>	<b>2,178,908,432</b>	<b>1,826,613,253</b>

Võlakirjade soetusmaksumus 2008. a ja 2007. a lõpus oli vastavalt 1,971,153,365 ja 1,816,706,216 krooni. Tähtajalise deposiidi korrigeeritud soetusmaksumus 2008. a lõpus oli 170,547,940 krooni.

Juhataja: \_\_\_\_\_

## Lisa 5 Muud lühiajalised nõuded

	31.12.2008	31.12.2007
<b><u>Eesti krediitiasutustes</u></b>		
Intressid hüvitiste väljamaksekontodelt	526	1,008
Intressid tähtajalistelt deposiitidelt	-	45,436
<b><u>Välismaa krediitiasutustes</u></b>		
Intressid tähtajalistelt deposiitidelt	9,996	-
<b>Kokku</b>	<b>10,522</b>	<b>46,444</b>

## Lisa 6 Ettemaksed teenuste eest

	31.12.2008	31.12.2007
Aruandvad isikud	3,887	1,657
Ettemakstud kulud	11,829	14,285
<b>Kokku</b>	<b>15,716</b>	<b>15,942</b>

## Lisa 7 Materiaalne põhivara

	Arvutustehnika	Muu põhivara	Kokku
<b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>			
Soetusmaksumus	128,072	72,952	201,024
Kogunenud kulum	(101,043)	(71,076)	(172,119)
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>27,029</b>	<b>1,876</b>	<b>28,905</b>
<b>2007. a toimunud muutused</b>			
Kulum	(19,008)	(816)	(19,824)
<b>Kokku muutused</b>	<b>(19,008)</b>	<b>(816)</b>	<b>(19,824)</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>			
Soetusmaksumus	128,072	72,952	201,024
Kogunenud kulum	(120,051)	(71,892)	(191,943)
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>8,021</b>	<b>1,060</b>	<b>9,081</b>
<b>2008. a toimunud muutused</b>			
Kulum	(8,021)	(816)	(8,837)
<b>Kokku muutused</b>	<b>(8,021)</b>	<b>(816)</b>	<b>(8,837)</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>			
Soetusmaksumus	128,072	72,952	201,024
Kogunenud kulum	(128,072)	(72,708)	(200,780)
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>-</b>	<b>244</b>	<b>244</b>

## Lisa 8 Võlad töövõtjatele

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Palga- ja puhkusetasude kohustus	98,316	89,911
Sotsiaalmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	31,518	29,671
Töötuskindlustusmaks palga- ja puhkusetasude kohustuselt	38	41
<b>Kokku</b>	<b>129,872</b>	<b>119,623</b>

## Lisa 9 Muud võlad

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Varahalduri teenustasu (Eesti Pank)	381,840	310,220
Võlakirjade hooldus- ja tehingutasud (State Street Pank)	52,604	48,264
Võlad hankijatele	2,136	4,953
<b>Kokku</b>	<b>436,580</b>	<b>363,437</b>

## Lisa 10 Väljamaksmata hüvitised

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Hüvitamata hoiused aasta alguses</b>		
EVEA Panga hoiustajad	1,262,718	1,351,323
ERA Panga hoiustajad	1,127,874	1,200,124
<b>Kokku</b>	<b>2,390,592</b>	<b>2,551,447</b>
<b>Makstud hüvitisi</b>		
EVEA Panga hoiustajad	48,482	88,605
ERA Panga hoiustajad	37,854	72,250
<b>Kokku</b>	<b>86,336</b>	<b>160,855</b>
<b>Kohustuste korrigeerimine</b>		
EVEA Panga hoiustajad	1,214,236	-
ERA Panga hoiustajad	1,090,020	-
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>2,304,256</b>	<b>-</b>
<b>Hüvitamata hoiused aasta lõpus</b>		
EVEA Panga hoiustajad	-	1,262,718
ERA Panga hoiustajad	-	1,127,874
<b>Kokku</b>	<b>-</b>	<b>2,390,592</b>

2008. aasta novembris lõppes EVEA Panga ja ERA Panga klientide 10-aastane nõudeõigus hüvitiste saamiseks Fondi vastu, millest tulenevalt Fond lõpetas hüvitiste väljamaksmise. Seni krediidasutustest hoiustatud ja kohustusena kajastatud väljamaksmata hoiuste hüvitised kajastatakse Fondi ja osafondide liikumise aruandes kirjel „Määratud hüvitised“ (vt lisa 17).

## Lisa 11 Fondiosaliste osamaksed

### Hoiuste tagamise osafondi

	2008	2007
<b>Krediidiasutused</b>		
AS Hansapank	148,669,975	268,263,713
AS SEB Pank	63,911,736	112,860,397
Danske Bank AS Eesti filiaal	32,247,643	48,317,416
AS Eesti Krediidipank	7,770,213	14,855,276
Tallinna Äripanga AS	1,790,838	2,589,061
Marfin Pank Eesti AS	855,983	820,855
BIGBANK AS	437,003	677,523
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>255,683,391</b>	<b>448,384,241</b>

### Investorikaitse osafondi

	2008	2007
<b>Krediidiasutused</b>		
AS Hansapank	740,768	-
AS SEB Pank	154,765	-
Danske Bank AS Eesti filiaal	13,111	-
AS Eesti Krediidipank	16,684	-
Tallinna Äripanga AS	2,250	-
Marfin Pank Eesti AS	2,250	-
BIGBANK AS	2,250	-
<b>Investeeringusühingud</b>		
AS Trigon Securities	7,593	-
Evli Securities AS	19,268	-
Lõhmus, Haavel & Viisemann AS	53,419	-
Cresco Väärtpaberite AS	2,250	-
AS KIT Finance Europe	49,120	-
AS GILD Financial Advisory Services	9,436	-
AS SEB Enskilda	2,250	20,000
<b>Fondivalitsejad</b>		
AS Hansa Investeeringusfondid	6,128	-
AS Limestone Investment Management	22,250	-
AS SEB Varahaldus	2,250	-
Danske Capital AS	14,209	-
AS LHV Varahaldus	2,250	-
ERGO Varahalduse AS	2,250	-
AS Kawe Kapital	15,074	-
AS Trigon Funds	2,250	-
AS Gild Property Asset Management	2,250	20,000
AS Trigon Alternative Funds	2,250	20,000
AS Avaron Asset Management	28,849	20,000
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>1,175,424</b>	<b>80,000</b>



## Lisa 11 järg

<u>Pensionikaitse osafondi</u>	2008	2007
<b>Pensionifondivalitsejad</b>		
AS Hansa Investeerimisfondid	2,467,155	1,848,683
AS SEB Varahaldus	1,308,284	961,129
Danske Capital AS	589,406	466,302
AS LHV Varahaldus	190,298	144,268
Nordea Pensions Estonia AS	46,301	-
ERGO Varahalduse AS	129,777	104,404
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>4,731,221</b>	<b>3,524,786</b>

## Lisa 12 Finantstulud

	2008	2007
<b><u>Intressid varadelt Eesti krediitiasutustes</u></b>	<b>333,474</b>	<b>273,173</b>
Intressid tähtajalistelt deposiitidelt	77,928	75,724
Intressid arvelduskontodelt, üleöödeposiitidelt	254,882	196,228
Intressid hüvitiste väljamaksekontodelt	664	1,221
<b><u>Netotulem lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt</u></b>	<b>90,531,513</b>	<b>61,607,358</b>
Võlakirjade väärtuse muutus	89,557,433	61,152,464
Intressid tähtajalistelt deposiitidelt	974,080	454,894
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>90,864,987</b>	<b>61,880,531</b>

## Lisa 13 Finantskulud

	2008	2007
<b><u>Teenustasud</u></b>	<b>(1,758,022)</b>	<b>(1,327,465)</b>
Väärtpaberite hooldustasu	(296,565)	(230,793)
Väärtpaberite tehingutasu	(13,143)	(7,510)
Varahalduri teenustasu Eesti Pangale	(1,448,314)	(1,089,162)
<b><u>Kahjum valuutakursi muutusest</u></b>	<b>(223)</b>	<b>(418)</b>
Kahjum USD valuutakursi muutusest	(223)	(418)
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>(1,758,245)</b>	<b>(1,327,883)</b>

## Lisa 14 Muud tegevustulud/kulud

	2008	2007
<b>Muud tegevustulud</b>		
Muud laekumised sh. viivised	11	-
<b>Muud tegevuskulud</b>		
Hoiuste hüvitamise lõpetamise teavituskulud	(13,334)	-

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

2008. aasta novembris lõppes EVEA Panga ja ERA Panga klientide 10-aastane nõudeõigus hüvitiste saamiseks Fondi vastu, millest tulenevalt Fond lõpetas hüvitiste väljamaksmise. Hoiuste hüvitiste välja maksmise lõpetamisest teavitas Fond eelnevalt EVEA Panga ja ERA Panga kliente üleriigilise levikuga päevalehes.

## Lisa 15 Tööjõukulud

	2008	2007
Palgakulu	(1,373,428)	(1,276,119)
sh juhtkonna ja nõukogu palgakulu	(919,021)	(850,390)
Sotsiaalmaks	(452,341)	(421,116)
Töötuskindlustusmaks	(1,368)	(1,279)
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>(1,827,137)</b>	<b>(1,698,514)</b>

2008. aasta lõpus töötas Fondis lisaks juhatajale kaks töötajat. Fondi nõukogu liikmeid oli üheksa. 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 550,815 ja 368,206 krooni. 2007. aastal olid juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud vastavalt 547,990 ja 302,400 krooni.

## Lisa 16 Muud administratiivkulud

	2008	2007
Ruumide rendikulud	(122,498)	(114,500)
Väikevahendid	(9,749)	(2,285)
Info- ja kommunikatsioonikulud	(126,326)	(127,841)
Muud administratiivkulud	(155,293)	(138,159)
<b>Kokku (vt lisa 17)</b>	<b>(413,866)</b>	<b>(382,785)</b>

Juhataja: \_\_\_\_\_

## Lisa 17 Tagatisfondi osafondide liikumise aruanne

Lisa	Fond kokku	Hoiuste tagamise osafond	Investori- kaitse osafond	Pensioni- kaitse osafond
<b>Fond (omakapital) seisuga 31.12.2006</b>	<b>1,318,970,721</b>	<b>1,309,266,326</b>	<b>4,707,248</b>	<b>4,997,147</b>
Muutused 2007. a				
Osamaksed 11	451,989,027	448,384,241	80,000	3,524,786
Finantstulud 12	61,880,531	61,416,063	167,067	297,401
Finantskulud 13	(1,327,883)	(1,317,906)	(3,589)	(6,388)
Muud tegevustulud 14	-	-	-	-
Administratiivkulud 15, 16	(2,081,299)	(2,065,658)	(5,626)	(10,015)
<b>Fondi netotulem 2007. a</b>	<b>510,460,376</b>	<b>506,416,739</b>	<b>237,853</b>	<b>3,805,784</b>
<b>Fond (omakapital) seisuga 31.12.2007</b>	<b>1,829,431,097</b>	<b>1,815,683,065</b>	<b>4,945,101</b>	<b>8,802,931</b>
Muutused 2008. a				
Osamaksed 11	261,590,036	255,683,391	1,175,424	4,731,221
Määratud hüvitised 10	2,304,256	2,304,256	-	-
Finantstulud 12	90,864,987	90,011,635	265,736	587,616
Finantskulud 13	(1,758,245)	(1,741,720)	(5,145)	(11,380)
Muud tegevustulud 14	11	-	11	-
Muud tegevuskulud 14	(13,334)	(13,334)	-	-
Administratiivkulud 15, 16	(2,241,003)	(2,219,939)	(6,559)	(14,505)
<b>Fondi netotulem 2008. a</b>	<b>350,746,708</b>	<b>344,024,289</b>	<b>1,429,467</b>	<b>5,292,952</b>
<b>Fond (omakapital) seisuga 31.12.2008</b>	<b>2,180,177,805</b>	<b>2,159,707,354</b>	<b>6,374,568</b>	<b>14,095,883</b>

## Lisa 18 Tingimuslikud varad

	2008	2007
<b>Nõuded aasta alguses</b>		
EVEA Pank (pankrotis)	25,589,937	25,589,937
ERA Pank (pankrotis)	21,753,593	21,753,593
<b>Kokku</b>	<b>47,343,530</b>	<b>47,343,530</b>
<b>Nõuded aasta lõpus</b>		
EVEA Pank (pankrotis)	25,589,937	25,589,937
ERA Pank (pankrotis)	21,753,593	21,753,593
<b>Kokku</b>	<b>47,343,530</b>	<b>47,343,530</b>

## 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 äriolulistele 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 äriolulistele otsustele. Aruandeperioodil juhatajale ja nõukogu liikmetele makstud tasud on toodud lisas 15. Muid tehinguid seotud osapooltega tehtud ei ole.

Juhataja: \_\_\_\_\_

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.03.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

Tagatisfondi nõukogule

Oleme auditeerinud kaasnevat Tagatisfondi (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008, fondi ja osafondide liikumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas Tagatisfondi seaduse nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

### Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.


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

### Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta tegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas Tagatisfondi seadusega.



Tiit Raimla  
AS PricewaterhouseCoopers



Erki Mägi  
Vannutatud audiitor

16. märts 2009

## Juhataja ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele

Tagatisfondi juhataja on koostanud 2008. aasta majandusaasta aruande (lk 1-29), mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu audiitori aruandest.

Majandusaasta aruanne on kinnitatud Tagatisfondi nõukogu poolt "....." ..... 2009.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhataja	Andres Penjam	.....	.....
<b>Nõukogu:</b>			
Nõukogu esimees	Andres Lipstok	.....	.....
Nõukogu liige	Indrek Holst	.....	.....
Nõukogu liige	Robert Kitt	.....	.....
Nõukogu liige	Kristel Kivinurm-Priisalm	.....	.....
Nõukogu liige	Raul Malmstein	.....	.....
Nõukogu liige	Tatjana Muravjova	.....	.....
Nõukogu liige	Eiki Nestor	.....	.....
Nõukogu liige	Ivari Padar	.....	.....
Nõukogu liige	Katrin Talihärm	.....	.....