

Kuidas lugeda Krediidireitingut

Krediidireiting



NÄIDIS AS

Reg. kood: 10000000
Kadaka tee 22 10117 Tallinn
Tel: 600 6000, Faks: 600 6000
info@naidis.ee, www.naidis.ee

Krediidiklientidega ollakse lepingulistes võlasuhetes ja seepärast peavad kontaktandmed olema korrektsed. Oluline on, et krediidiklientide arved, meeldetuletused ja muud dokumendid kannaksid korrektseid rekvisiite, jõuaksid õigesse kohta ja õige isikuni. See on krediidimüügi efektiivsuse aluseks müügiosakonnast raamatupidamiseni.

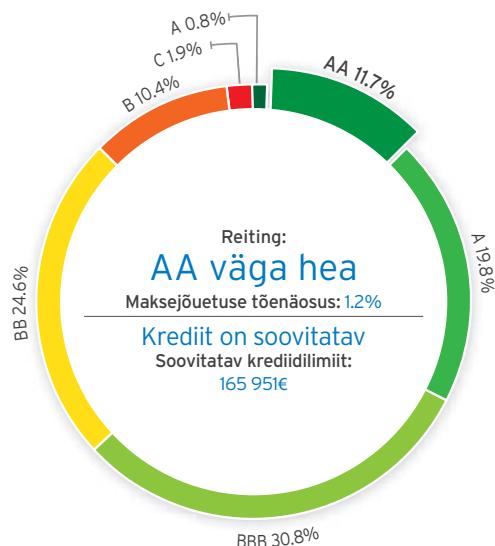
Krediidihinnangud mõõdavad ettevõtte (või eraisiku) krediidivõimelisust – võimet tulevikus kohustuste eest tasuda. Krediidihinnangu näitajaid võib tõlgendada kui Creditinfo soovitus müügiotsuse tegemiseks: kellele ja kui palju krediiti müüa.

Eesti ettevõtete Reitingu skaala. Creditinfo Reiting arvutatakse automaatselt kõigile ettevõtetele, millest on kujundatud Eesti ettevõtete Reitingu skaala (v.a määratlemata Reitinguga ettevõtted). Skaalal tuuakse välja uuritava ettevõtte Reiting, mis võimaldab seda kõigi Eesti ettevõtetega võrrelda.

Krediidireitingu raportis on ettevõtete kohta esitatud järgmised krediidihinnangu näitajad:

- Creditinfo Reiting,
- maksejõuetuse tõenäosus,
- Creditinfo soovitus,
- soovitatav krediidilimiit.

> Krediidihinnang



Krediidihinnangud arvutatakse traditsiooniliselt ettevõtte majandus- ja finantsandmete ning maksekäitumise põhjal. Järjest enam kaasatakse krediidihinnangute arvutustesse ka "pehmemat" informatsiooni (nt seotud isikud, juhtide taust). Ühelt poolt selleks, et krediidihinnang arvestaks kõiki tegureid, mis võiksid ettevõtte krediidivõimelisust mõjutada, ja teiselt poolt, et oleks võimalik hinnata ka neid firmasid, mille kohta napib majandus- ja finantsalast informatsiooni.

Krediidihinnangud arvutatakse automaatselt. Ettevõtete automaatse hindamissüsteemi eeliseks on hinnangu andmine standardiseeritud ja ühtsete kriteeriumite alusel, mis muudab samas erinevad ettevõtted kergemini võrreldavaks. Krediidihinnangud arvutatakse ümber iga kord, kui tekib muutus hinnangut mõjutavates andmetes.

Põhinäitajatenä on toodud ettevõtte viimase aruandlusperioodi olulisemad näitajad ja viidatud nende kasvamisele või kahanemisele võrreldes eelmise perioodiga.

> Äriregistri info

Staatust: **pankrotis**

Registreeritud Äriregistris (vanus): 00.00.0000 (00 a.)

Registreeritud põhikapital: 1 000 000 EUR

Juhatusel liikmed:

Eesnimi Perenimi	1
Eesnimi Perenimi	2
Eesnimi Perenimi	3
Eesnimi Perenimi	4
Eesnimi Perenimi	5

Vaata kõiki juhatusel liikmeid [lk 19](#).

Aktstionärid ja osanikud:

Eesnimi Perenimi
Firmanimi 1 OÜ
Firmanimi 2 OÜ

Vaata kõiki aktstionäre/osanikke [lk 20](#).

Esindusõiguse eriregulatsioon:

Juhatusel esimees võib kõigis õigustoimingutes esindada ühistust üksinda, teised juhatusel liikmed võivad ühistust esindada kahekesi koos. Juhatusel esimees võib kõigis õigustoimingutes esindada ühistust üksinda, teised juhatusel liikmed võivad ühistust esindada kahekesi koos.

Põhitegevusala (EMTAK 2008):

Tervisehäiretega isikute ühendused ja nende liidud; puuetega inimeste ühendused ja nende liidud, erigruppide kaitsesega seotud ühendused.

> Põhinäitajad 2011 põhjal

Käive:	539 309 EUR	↑
sh eksportkäive:	0 EUR	↓
Puhaskasum/(-kahjum):	4 793 EUR	↓
Töötajate arv:	7	↑
Varad (bilansi maht):	86 892 EUR	↑
Omakapital:	18 880 EUR	↑

Kuidas lugeda Krediidireitingut

> Maksehäired ja maksuvõlad

Perioodil 06.09.2011-06.09.2012.

	10.11	11.11	12.11	01.12	02.12	03.12	04.12	05.12	06.12	07.12	08.12	09.12
Maksehäired (kehtivad)	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI
Maksuvõlad (kuu alguse seisuga)	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	EI	JAH	EI	EI

Maksehäirete ja maksuvõlgade tabelis on viimase 12 kuu kokkuvõtte ettevõtte avalikest võlgadest. Maksehäirete osas näidatakse, kas ja millal oli ettevõttel Maksehäireregistrisse kantud kehtivaid võlgu teiste ettevõtete ees. Maksuvõlgade osas kirjeldatakse, kas ettevõttel esines kuu alguse seisuga riigile võlgu.

Pilk krediidi hinnangutele, põhinäitajatele ja võlgade tabelile annab kiire ülevaate uuritavast ettevõttest. Veidi pikem analüüs kokkuvõttes käsitleb ettevõtte krediidi hinnanguid, majandus- ja finantsolukorda. Kokkuvõtte kommentaarid annavad koondülevaate raportis sisalduvast.

> Kokkuvõtte

Ettevõtet võib soovitusliku krediidi limiidi ulatuses krediteerida. Ettevõtte reiting on kasin (BB) ja maksejõuetuse tekkimise tõenäosus on keskmine.

Majandusolukord: Müügitulu on kahe viimase aasta jooksul kasvanud. Müügitulu tase on keskmise suurusega. Kasumlikkus on madal. Omakapital on madal. Põhikapital on püsinud samal tasemel viimase majandusaasta aruandega võrreldes.

Finantsolukord: maksevõime kordaja - rahuldav, likviidsuskordaja - hea, maksevalmiduse kordaja - väga nõrk, raha laekumine - suhteliselt kiire. Võlakordaja on rahuldaval tasemel, ettevõtte on suhteliselt sõltuv võõrvahenditest.

Rentaablusnäitajad: puhasrentaablus - madal, aktiiva rentaablus - suhteliselt hea.

Majandusolukorra kokkuvõttes kommenteeritakse ettevõtte äririski, tähtsamate näitajate suurusklassi ja dünaamikat. Finantsolukorra kokkuvõttes aga

likviidsusnäitajaid, kapitali struktuuri ja rentaablusnäitajaid.

> Krediidi hinnang

Krediidi hinnang on Creditinfo Eesti AS soovitus krediidiotsuste tegemiseks: kas ja kui palju müüa. Krediidi hinnangu komponendid on Krediidi limiit, Reiting ja Maksejõuetuse tõenäosus. Krediidi limiit on soovitatav krediidi müügi piirmäär. Maksejõuetuse tõenäosus näitab, kui suur on risk, et ettevõtte jääb võlgu: alla 5 näitab, et risk on madal, 5-12 näitab, et risk on mõõdukas ning tõenäosus üle 12 näitab, et risk on kõrge. Creditinfo Reiting on koondhinne ettevõtte majandus- ja finantsolukorrale ning maksekommetele. Reitingut väljendatakse tähe kombinatsioonidena: AAA suurepärane, AA väga hea, A hea, BBB rahuldav, BB kasin, B nõrk, C mitterahuldav, U, O, N ei hinnata. Reitingut illustreerival pildil on võrdluseks toodud Eesti ettevõtete jaotus reitingu kategooriate põhjal (vt lk 1).

Reiting:	BB kasin
Maksejõuetuse tõenäosus:	2.7%
Krediidi hinnang:	Krediit on soovitatav
Soovitatav krediidi limiit:	250 000 €

Kuidas lugeda Krediidireitingut

Creditinfo Reiting (edaspidi Reiting) hindab ettevõtte kui terviku senist tegevust. Reiting on koondhinne ettevõtte majandus- ja finantsolukorrale ning maksekommetele. Reitinguid väljendatakse tähe-kombinatsioonidena, mille vasted ja seletused on järgmised:

Creditinfo Reitingud

Reiting	Selgitus	Äririsk
AAA	suurepärase	väga madal
AA	väga hea	madal
A	hea	keskmisest madalam
BBB	rahuldav	keskmine
BB	kasin	keskmisest kõrgem
B	nõrk	kõrge
C	mitterahuldav	väga kõrge
U, O, N	ei hinnata	määratlemata

U - määratlemata,
O - tegevus puudub,
N - uus ettevõtte

Tabel 2.

Reitingut võib pidada n.ö traditsiooniliseks krediidi-hinnanguks ning see iseloomustab kõige paremini pikema tegutsemisajaloo ettevõtteid.

Soovitav krediidilimiit on krediidisobilikule ettevõttele arvutatud maksimaalne krediidi piirmäär, mis leitakse rusikareeglina müügitulu ja omakapitali alusel. Niiviisi leitud krediidilimiiti korrigeeritakse vastavalt ettevõtte krediidi hinnangutele.

$$\text{Krediidilimiit} = \frac{\text{müügitulu}}{12} \text{ või } \frac{\text{omakapital}}{2}$$

Tulemustest valitakse väiksem

Soovitav krediidilimiit on mõeldud suuniseks. Lõplik krediidilimiit tuleks määrata arvestades konkreetse müüja planeeritud debitoorse võlgnevuse mahtu.

Maksejõuetuse tekkimise tõenäosus ennustab maksehäire tekkimise võimalust aasta jooksul ehk kui suur on risk, et ettevõtte jätab arved maksmata. Maksejõuetuse tekkimise tõenäosust väljendatakse protsentides. Hetkel kehtivate normide järgi loeme me kõrge krediidiriskiga ettevõteteks neid, mille maksejõuetuse tekkimise tõenäosus on üle 5%.

Maksejõuetuse tõenäosused leitakse esmalt traditsioonilise majandus- ja finantsinformatsiooni ning maksekommete põhjal (selleks kasutatakse Reitingut), mida kontrollitakse lisaks "pehme" informatsiooni abil. Vajadusel krediidi hinnangut muudetakse. Pehmeks informatsiooniks on näiteks: juhatuse liikmetega seotud ettevõtete maksekäitumine, tegevusala risk, maksudeklaratsioonide järjestikune mitteesitamine, üldine majandusseis, juhatuse liikmete endi maksekäitumine, töötajate arv jms. Sellise hindamisviisi tingib vajadus anda krediidi hinnang ka uutele, väikestele ja mittestandardsetele ettevõtetele.

Maksejõuetuse tõenäosused on peamiselt mõeldud kliendibaasipõhiseks kasutamiseks – need iseloomustavad klientide erinevat riski kõige paremini siis, kui need määratakse tervele kliendiportfellile.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Iga ettevõtte saab riskivalmidusele vastavalt määrata sobivad hinnangu lävendid ehk otsustada, milline on kliendi krediidirisk.

Creditinfo soovitus on lihtne vastus küsimusele, kas hinnatavale ettevõttele võib krediiti anda. Anname soovitusel riskitaset iseloomustavate krediidihinnangu näitajate põhjal: **Creditinfo** Reiting, maksejõuetuse tekkimise tõenäosus ja krediidilimiit. **Creditinfo** soovitus on meie arvamus, milline on riskantne ettevõtte ja milline seda ei ole.

Kui soovitakse müüa suurema või väiksema riskiga, ent on vaja teada kui suur risk võetakse, saab seda teha riskitaset väljendavate krediidi hinnangute põhjal (Reiting, maksejõuetuse tõenäosus).

Äriregistri andmed

>> Äriregistri andmed

Ärinimi:	AS Näidis
Registrikood:	10000000
Registreeritud:	27.08.1997, Harju Maakohtu registriosakond (*)
Address:	Tartu mnt 50
Linn/maakond:	Tallinn
Äriühingu liik:	aktsiaselts
Kapital:	168 000 000 EEK
Põhikiri kinnitati:	12.05.2004
Majandusaasta:	01.04-31.03

(*) - Registreeritud Ettevõttereistris 02.07.1993
(ametlik äriühingute register kuni 01.09.1997)

Ettevõtte registreerimisaeg on ettevõtte krediidi võime hindamisel oluline tegur, sest kauem tegutsenud ettevõtted on vähem riskantne kui uus. Siin toodud registreerimisaeg näitab, millal ettevõtte registreeri-

ti Äriregistris. See ei pruugi alati olla ettevõtte asutamisaeg, sest kui ettevõtte on asutatud enne 1997. aasta septembrit, ajal mil ametlik ettevõtete register Eestis oli Ettevõttereister, leiab ettevõtte asutamisaaja andmeploki alt.

Krediidiinfo ja Äriregistri andmed ei pruugi ettevõtte **kontaktandmete** osas alati ühtida. Ettevõtte juriidiline aadress (Äriregistri andmebaas) võib erineda tegutsemisaadressist (Krediidiinfo andmebaas).

Majandusaasta pikkus on üldjuhul 12 kuud. Ettevõtte asutamisel, lõpetamisel, majandusaasta alguskuu päeva muutmisel või muul seadusega lubatud põhjusel võib majandusaasta olla ka lühem või pikem, kuid selle pikkus ei tohi ületada 18 kuud. Kui ettevõtte majandusaasta kestvus erineb kalendriaastast, on oluline vältida ekslikku arvamust, et ettevõtte ei ole viimast majandusaasta aruannet esitanud.

Esindusõiguse normaalregulatsioon

Juhatuse liige esindab aktsiaseltsi üksinda, kui registrisse ei ole kantud teisiti.

Äriühingu **esindusõiguse** teostamise kord näitab, kui esindusõiguse kord erineb seaduses sätestatud normaalregulatsioonist. Rangelt soovitatav on erinevate lepingute sõlmimisel ja probleemide ennetamiseks veenduda nii enda kui ka lepingupartneri esindusõiguse olemasolus. Esindusõigus võib tuleneda seadusest (nt juriidilise isiku seaduslikuks esindajaks on juhatus) või antud tehingust (nt kirjaliku volikirja alusel). Äriseadustiku normaalregulatsioon ütleb, et äriühingut võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige, kui põhikirjaga ei ole ette nähtud, et juhatuse liikmed esindavad ühingut mitmekesi



Kuidas lugeda Krediidireitingut

või ühiselt. Kolmandate isikute suhtes kehtib ühine esindus ainult siis, kui see on kantud Äriregistrisse ehk esindusõiguse piiranguga seotud asjaolud peavad olema registrikaardilt kontrollitavad. Ühine esindus saab olla nimeline, arvuline või elukohaga seotud. Volikiri esindusõiguse tõestamiseks võib olla nii lihtkirjaline kui ka notariaalselt kinnitatud.

Registrikaardile kantud **isikute** andmeplokki on kogutud informatsioon juhatuse ja nõukogu liikmete, täis- ja usaldusosanike, likvideerija, pankrotihalduri, prokuristi(de) ja muude isikute (nt audiitor või asutaja - juhul kui ettevõtte on asutatud pärast 1997. aasta septembrit) täisnime, isikukoodi/sünniaja ja ametisse astumise alguse kohta.

>> Juhatuse liikmed

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 25.03.1981
Juhatuse alates: 05.10.2006

Info maksehäirete kohta puudub

Lisaks juhatuse liikmete isikuandmetele, on näidatud informatsioon **eraisiku maksehäirete arvu** või nende puudumise kohta. Juhatuse liikmete maksehäired võivad peegeldada ka ettevõtte maksekäitumist, samas ei tohiks üksikut maksehäiret üle tähtsustada. Eelkõige annab juhatuse liikmete eelnev maksekäitumine infot hiljuti asutatud ettevõtete kohta, kuid võib iseloomustada ka pikemalt tegutsenud ettevõtte käitumist. Ettevõtte võimalikule ebakorrektssele maksekäitumisele viitavad mitme juhatuse liikme maksehäired. Kui ainult üks juhatuse liige on olnud ebakorrektn, ei pruugi see maneer ettevõttele üle kanduda.

>> Nõukogu liikmed

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 25.03.1957
Nõukogus alates: 05.10.2006

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 000000000000
Nõukogus alates: 17.04.2012

>> Aktsionärid/Osanikud

SAMPLE AND CO OÜ

Isikukood või sünniaeg: 25.03.1957
Aktsionär: 40 000 EUR
Nõukogus alates: 01.01.2007

Aktsionäride/osanike osas on välja toodud registreeritud kapitalist üle 10% omavate aktsionäride/osanike täisnime/ärinimi, isiku-/registrikood, asukoht, osaluse suurus ja rolli algus. Tähtsate tehingute puhul võib osutada vajalikuks kontrollida ka aktsionäride/osanike tausta.

>> Muud isikud

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 000000000000
Audiitor



Kuidas lugeda Krediidireitingut

>> Ettevõtte endised ärinimed

ENDINE NIMI OÜ (01.01.1990-01.03.1990)

Nimemuutused on ettevõtetele alati kulukad ja see paneb mõtlema, miks ärinime muudetakse. Põhjusted võivad olla erinevad, näiteks:

- ettevõtte on liitunud mõne rahvusvahelise kontserniga, mille puhul nimi muudetakse ühtlustamise eesmärgil või nime tugevama kõlapinna (sh konkurentsieelise) saamiseks;
- ettevõtte soovib minna rahvusvahelisele turule, kus endine koduturukeskne nimi arvatakse saavat takistuseks;
- ettevõtte põhitegevusala on muutunud, mistõttu vana nimi ei iseloomustanud ettevõtte põhitegevust;
- ettevõtte on sunnitud muutma nime, sest eelmise maine on turul rikutud.

Tundmatute ettevõtetega tehinguid tehes on oluline süveneda ka sellisesse taustinformatsiooni.

>> Registreeritud kapital

Aktsiaselts (AS) on äriühing, millel on aktsiateks jaotatud aktsiakapital. Aktsiaselts vastutab oma kohustuste täitmise eest oma varaga. Aktsionärid ettevõtte kohustuste eest isiklikult ei vastuta. Aktsiaseltsi minimaalne kapital on 25 000 eurot.

Kapital	Valuuta	Alguskuupäev	Lõppkuupäev
16 800 000	EUR	27.08.1997	
5 600 000	EUR	29.10.2004	18.05.2005
5 400 000	EUR	06.06.2000	29.10.2004

Registereritud kapital näitab kui suur on omanike panus ettevõttesse. Krediteerimise seisukohast on registreeritud kapital oluline uute ettevõtete puhul.

>> Endised ettevõttega seotud isikud

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 000000000000
Juhatusesimees
alates: 14.05.1996
kuni: 16.09.1999

EESNIMI NIMI

Isikukood või sünniaeg: 000000000000
Nõukogu liige
kuni: 02.04.1998

AKTSIASELTS HARJU NÄIDIS

Isikukood või sünniaeg: 10000001
Aktsionär
alates: 01.01.2006
kuni: 01.10.2006

Ettevõttega varem seotud isikute uurimine annab ülevaate ettevõtte endistest juhatuse ja nõukogu liikmetest ning omanikest.

Majandusinfo

>> Tegevusvaldkond

Ettevõtte tegevusvaldkond on määratud Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatori EMTAK järgi.

741460: Äriühingute taastuuringud
724030: Andmebaaside pidamine
748341: Aadressregistri koostamine reklaammaterjalide postitamiseks
748411: Krediitdivõime hindamine

Ettevõtted tegutsevad tihtipeale mitmes tegevusvaldkonnas või on neil lisaks põhitegevusele ka kõrvaltegevused, mida on kasulik teada. Siinkohal tuuakse välja kõik ettevõtte poolt näidatud tegevusvaldkonnad ja esitatakse Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatori EMTAK kujul.

Kuidas lugeda Krediidireitingut

Tegevusvaldkondade infot hoiab **Creditinfo** aastaringsete telefoniküsitlustega alati värskena. Ettevõtete tegevusalade andmeid koguvad ka **Creditinfo** finantsanalüütikud ettevõtete ankeetidest ja majandusaasta aruannetest.

Krediidiotsuse tegemisel tuleks mõelda, millised äritavad kehtivad hinnatava ettevõtte tegevusvaldkonnas. Tavadeist lähtuvalt peaks krediidiotsuse tegemisel arvestama ka tegevusalast tulenevat riski. Näiteks tuleks:

- mõista, et osadel tegevustel on suur hooajalisus, millest lähtuvalt võib arvete maksmine erineda üldjuhtudest (põllumajandus);
- arvestada, et osadel tegevusaladel opereerivate ettevõtete krediidirisk võib periooditi olla suur (ehitustegevus);

- hinnata, kuidas antud tegevusala Eestis areneb, kas sellel on perspektiivi, kas on tõusu või languse periood.

Selliselt analüüsides võiks hinnatavat ettevõtet kõrvutada ka teiste samas valdkonnas tegutsejatega või tegevusvaldkonna keskmiste näitajatega.

Käibemaksukohustuslaseks on ettevõtlusega tegelev isik, kes on registreerinud või kohustatud registreerima end maksukohustuslasena. Nõue registreerida käibemaksukohustuslaseks tekib 16 000 € müügitulu piiri ületamisega kalendriaasta algusest.

>> Käibemaksukohustus

Käibemaksukohustuslane on juriidiline isik, mille käive ületab alates kalendriaasta algusest 16 000 eurot. Käibemaksumäär on 20% käibemaksuga maksustatavast käibest.

Ettevõtte on käibemaksukohustuslane alates:
Käibemaksukohustuslase registreerimise number:

01.01.1994
EE100000000

Krediidiotsuse tegemisel on oluline, et käibemaksukohustus ei oleks lõpetatud. Käibemaksukohustus lõpetatakse näiteks:

- ettevõtte avalduse põhjal (mis sisuliselt tähendab, et ettevõtte lõpetab tegevuse);
- esitamata deklaratsioonide tõttu (Maksu- ja Tolliamet kustutab käibemaksu-kohustuslaste registrist ettevõtted, mis on 6 kuud jättnud deklaratsioonid esitamata).

Uue ettevõtte puhul peetakse käibemaksukohustuslaseks registreerimist oluliseks sellepärast, et enamasti puudub ettevõtte aktiivse tegevuse algust kinnitav informatsioon. Käibemaksukohustuse registreerimine on selles küsimuses esimeseks indikaatoriks ja näitab, et ettevõttel on tekkinud käive. See lubab krediidiotsuse tegijal näiteks leida esmasse krediidilimiidi.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

>> Töötajate arv

Töötajate arv	Seisuga
30	31.12.2010
28	31.12.2009
25	31.12.2008
23	31.12.2007
22	31.12.2006

Töötajate arv on rahvusvaheliselt kõige enam kasutatav ettevõtte suurust iseloomustav näitaja. Eesti väiksusest tulenevalt liigitub enamus siinsetest ettevõtetest mikroettevõteteks.

>> Eksport

Eksportinfo on esitatud ettevõtte aastaaruande alusel eurodes.

Riik	Summa (EUR)	Osakaal müügitlust (%)
Soome	52 000	50
Rootsi	32 000	35
Nepal	100	0.5

Ekspordiinfo alla on toodud kõik ettevõtte ekspordi sihtriigid, igasse riiki eksporditud kaupade summa ja selle osakaal kogumüügitulust. Andmed pärinevad viimastest aruandlusperioodidest. Eksportivad ettevõtted on jätkusuutlikumad, sest nende turg ja kogemuste pagas on laiemad.

Finantsinformatsioon

Finantsinformatsiooni allikateks on krediidiraportis ettevõtte finantsaruanded: raamatupidamise bilanss, kasumiaruanne ja rahavoo aruanne. Finantsinformatsiooni tõlgendamiseks on mitmeid meetodeid – Krediidiraportis kasutatakse bilansi vertikaalanalüüsi, bilansi ja kasumiaruande trendianalüüsi ning suhtarvuanalüüsi. Finantsanalüüsi eesmärgid võivad hindajast sõltuvalt erineda (nt ettevõtte juhtkond – efektiivsus, investorid – tasuvus, kreditorid – maksevõime). Krediidiraportis on finantsanalüüsi peaesmärkideks mõõta ettevõtte maksevõimet ja märgata võimalikku pankrotiohtu.

>> Finantsaruanded

2011. majandusaasta aruanne esitatud Krediidiinfole
(audiitor: Eva Veinberg; tunnistus nr 193)

2010. majandusaasta aruanne esitatud Krediidiinfole
(audiitor: Eva Veinberg; tunnistus nr 193)

2009. majandusaasta aruanne esitatud Krediidiinfole
(audiitor: Eve Velt; Rimess AD OÜ)

Finantsaruannete põhiline eesmärk on pakkuda ettevõttevälisele infokasutajale otsustamiseks vajalikku andmestikku. Ettevõtte finantsaruannete uurimine ja erinevate finantsanalüüsi meetodite rakendamine toovad esile olulised hinnangud ja seosed, millega on võimalik hajutada teadmatust ja luua kindlust tulevikku puudutavate otsuste osas.

Krediidireitingus näidatakse ettevõtte finantsaruandeid kolme viimase tegevusperioodi kohta.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Krediidireitingus ei näidata finantsaruandeid nende majandusüksuste kohta, mis majandustegevuse iseloomu tõttu võivad seadusest tulenevalt esitada Eestis kehtivaist üldistest bilansi ja kasumiaruande skeemidest erinevaid skeeme (krediidiasutused, kindlustusandjad, investeerimisühingud, fondivalitsejad, MTÜ-d, riik ja riigiraamatupidamiskohustused). Samuti ei näidata krediidireitingus konsolideeritud aruandeid, vaid ainult emaettevõtte omi.

Bilanss on ettevõtte finantsseisukorra aruanne teatud kuupäeva seisuga, hõlmates ettevõtte varasid (aktiva) ja selle soetamise allikaid: kohustusi ja omakapitali (passiva).

Bilanss aitab lugejal hinnata ettevõtte üldist finantsseisundit ja likviidsust. Eestis kasutatav bilansiskeem on koostatud likviidsuse kahanemise järjekorras. Esmalt on esitatud kõige likviidsamad varad, järgnevad vähemlikviidsed ehk raskemini ja aega nõudvalt rahaks muudetavad varad (nt käibevaras esmalt raha ja väärtpaberid ning viimasena varud). Bilansi passiva poole struktureerimisel on lähtutud ettevõtte käsutuses olevate vahendite/allikate püsivusest (esvalt lühiajalised kohustused, siis pikaajalised kohustused ja lõpuks omakapital). Selline bilansiskeem on sobiv just maksevõime analüüsiks.

Bilansi vertikaalanalüüsi (e. struktuurianalüüsi) puhul arvutatakse konkreetse perioodi bilansikirjete absoluutväärtuse osakaal (%) baasnäitajast, milleks võetakse aktiva või passiva absoluutväärtus.

>> Bilanss (EUR)

	Summa	31.03.11 (Osa)
AKTIVA ▾		
KÄIBEVARA ▾		
Raha ja finantsinvesteeringud	141 132	(3.6)
Nõuded ja ettemaksed, sealhulgas:	3 237 223	(83.6)
<i>Nõuded ostjate vastu</i>	271 312	(7.0)
<i>Maksude ettemaksed</i>	817	(0.0)
<i>Muud nõuded ja ettemaksed</i>	2 965 095	(76.6)
Varud	-	(-)
Muu käibevara	-	(-)
KÄIBEVARA KOKKU	3 378 355	(87.3)
PÕHIVARA ▾		
Finantsinvesteeringud	-	(-)
Kinnisvarainvesteeringud	-	(-)
Materiaalne põhivara, sealhulgas:	33 250	(0.9)
<i>Kulum(-)</i>	136 530	(3.5)
Muu põhivara	459 079	(11.9)
PÕHIVARA KOKKU	492 330	(12.7)
AKTIVA (VARAD) KOKKU	3 870 685	(100.0)
PASSIVA ▾		
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED ▾		
Laenukohustused	-	(-)
Võlad ja ettemaksed, sealhulgas:	279 383	(7.2)
<i>Võlad tarnijatele</i>	-	(-)
<i>Võlad töövõtjatele</i>	106 790	(2.8)
<i>Maksuvõlad</i>	79 057	(2.0)
<i>Muud võlad ja ettemaksed</i>	93 537	(2.4)
Muud eraldised	-	(-)
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	279 383	(7.2)
PIKAAJALISED KOHUSTUSED ▾		
Laenukohustused	-	(-)
Võlad ja ettemaksed	-	(-)
Muud eraldised	-	(-)
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	-	(-)
KOHUSTUSED KOKKU	279 383	(7.2)
OMAKAPITAL ▾		
Aktsia-/ osakapital	25 565	(0.7)
Registreerimata aktsia-/ osakapital	-	(-)
Reservid	2 556	(0.1)
Muu kapital	13 426	(0.3)
Jaotamata kasum /kahjum	2 516 687	(65.0)
Aruandeaasta kasum /kahjum	1 033 068	(26.7)
OMAKAPITAL KOKKU	3 591 302	(92.8)
PASSIVA KOKKU	3 870 685	(100)



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Andmete protsendikuju on võrreldavam ja selgem kui absoluutväärtused. Bilansi vertikaalanalüüs võimaldab hinnata erinevate kirjete osakaalu bilansis ja märgata nende muutumist või stabiilsust erinevatel perioodidel, mis absoluutsummade puhul oleksid võinud jäänud märkamata. Aktiva poole vertikaalanalüüs

>> Kasumiaruanne	
01.04.10 - 31.03.11	
MÜÜGITULU	2 556 163
<i>skeem 1</i>	
Muud äritulud	53 518
Muud korrigeerimised	-
Kaubad, materjal ja teenused	167 017
Mitmesugused tegevuskulud	332 777
Tööjõu kulud	980 610
Kulum	117 356
Muud ärikulud	947
<i>skeem 2</i>	
Toodete ja teenuste kulu	-
BRUTOKASUM/ -KAHJUM	-
Turustuskulud	-
Üldhalduskulud	-
Muud äritulud	-
Muud ärikulud	-
Kasum/kahjum bioloogilistelt varadelt	-
<i>skeem 1 + skeem 2</i>	
ÄRIKASUM/ -KAHJUM	1 010 975
Finantstulud/-kulud	22 094
KASUM/KAHJUM ENNE MAKSE	1 033 068
Tulumaks	-
ARUANDEAASTA KASUM/KAHJUM	1 033 068

lüüs annab ülevaate ettevõtte varade struktuurist. Passiva poolel analüüsitakse lühiajaliste ja pikaajaliste kohustuste osatähtsust ning võrreldakse seda omakapitali osatähtsusega. Pikema tegutsemisajalooga ettevõtte puhul eeldatakse, et bilansi struktuur on läbi aastate püsinud suhteliselt ühtlane.

Bilansi trendianalüüsil võrreldakse protsendi kujul kahe viimase aasta kirjete muutust eelnenud aasta suhtes. Trendianalüüs võimaldab hõlpsalt märgata näitajate kasvamist/kahanemist, muutuste ulatust ning näitab, kas muutused on olnud ettevõttele soodsad või mitte.

Kasumiaruanne mõõdab ettevõtte puhaskasumit või -kahjumit teatud perioodi jooksul, võttes kokku ettevõtte tegevuse tulemused arvestusperioodil. Kasumiaruandes seatakse vastavusse ettevõtte teatud perioodi käive selle saavutamiseks tehtud kuludega.

Ettevõtted võivad kasumiaruandeid esitada kahe seaduses kehtestatud kasumiaruande skeemi alusel.

Skeemis 1 on ärikulud liigendatud lähtudes kulude olemusest (nt materjalikulud, tööjõukulud, amortisatsioonikulu). Skeemi 1 rakendavad sageli väiksemad ettevõtted, kellel puudub vajadus kulude liigenduseks funktsioonide kaupa, aga ka suuremad ettevõtted majandus-harudes, kus on kujunenud rahvusvaheliseks tavaks koostada kasumiaruannet lähtudes kulude olemusest, mitte nende funktsioonist.

Kasumiaruande **skeemis 2** on ärikulud liigendatud lähtudes kulude funktsioonist (nt müüdud toodangu maksumus, turustuskulud, üldhaldus-kulud). Skeemi 2 alusel liigendatud kasumiaruanne annab selle kasutajatele parema ülevaate erinevate funktsioonide kulukusest ettevõttes, kuid kulude jagamine funktsioonidele on subjektiivne.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Kasumiaruande **trendi-analüüs**il võrreldakse protsentkujul kahe viimase aasta kirjete muutust eelnenud aasta suhtes. Trendianalüüs võimaldab hõlpsalt märgata näitajate kasvamist või kahanemist, muutuste ulatust ning lubab hinnata, kas muutused on olnud ettevõttele soodsad või mitte.

Rahavoo aruanne edastab ülevaate ettevõtte rahaliste vahendite laekumistest ja väljamaksetest. Need rühmitatakse eesmärgile vastavalt: äri-, investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevateks rahavoogudeks.

Äritegevuse rahavoogusid võib esitada otse- või kaudmeetodil. Otsemeetodil on kõik põhilised laekumised ja väljamaksed näidatud tegelikult laekunud summadena. Kaudmeetodil on korrigeeritud aruandeperioodi kasumit mitterahaliste majandustehtingute mõjuga, äritegevusega seotud varade ja kohustuste saldode muutusega ning investeerimis- või finantseerimistegevusest tulenevate rahavoogudega seotud tulude ja kuludega. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse alati otsemeetodil.

Rahandussuhtarvud on finantsanalüüsi peamine tööriist, võimaldades võrdlusi ettevõtte bilansi ja kasumiaruande rahaliste näitajate vahel. Suhtarvudele hinnangu andmiseks võrreldakse neid dünaamikas ja üldtunnustatud hindamiskriteeriumitega. Olulisemad krediidiraportis toodud suhtarvud jagunevad kolme gruppi: likviidsusnäitajad, võõrkapitali mõju näitaja, rentaablusnäitajad. Sõltuvalt tegevusalast võivad ettevõtete suhtarvude väärtused märkimisväärselt üldlevinud kriteeriumitest kõrvale kalduda. Alljärgnevalt on toodud suhtarvude leidmiseks kasutatud valemid ja üldlevinud kriteeriumid nende hindamiseks.

>> Rahavoogude aruanne (EUR)

RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST ▾

KAUDNE MEETOD

Ärikasum (-kahjum)

Põhivara kulum ja väärtuse langus

Kasum (-kahjum) põhivara müügist

Nõuete ja ettemaksete muutus

Varude muutus

Kohustuste ja ettemaksete muutus

Muud rahavood äritegevusest

OTSENE MEETOD

Laekumised kaupade müügist

Muud laekumised äritegevusest

Väljamaksed tarnijatele

Väljamaksed töötajatele

RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU

RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST ▾

Põhivara soetamine ja müük

Fin.inv soetamine ja müük

Muud rahavood investeringutelt

RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSTEST KOKKU

RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST ▾

Saadud laenud

Laenude tagasimaksed

Arvelduskrediidi saldo muutus

Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed

Makstud intressid

Makstud dividendid

Makstud ettevõtte tulumaks

Muud rahavood finantseerimistegevusest

RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU

RAHAVOOD KOKKU

Raha ja ekvivalendid perioodi alguses

Raha ja ekvivalentide muutus

Valuutakursside muutuste mõju

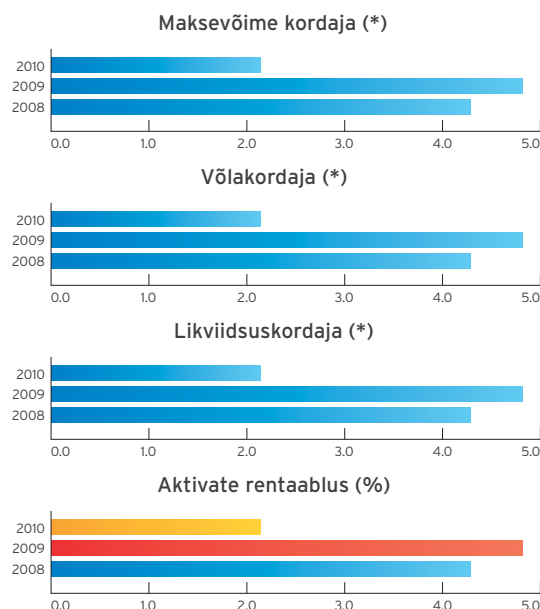
Raha ja ekvivalendid perioodi lõpus



Kuidas lugeda Krediidireitingut

>> Rahandussuhtarvud

Suhtarv	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.12.10	01.04.08 31.12.09
Likviidsus ja maksejõulisus			
Käibekapital (tuh. eurot)	4 640.2	3 521.2	1 617.0
Maksevõime kordaja (*)	4.1	4.1	2.6
Likviidsuskordaja (*)	4.1	4.1	2.6
Maksevalmiduse kordaja (*)	4.1	4.1	2.1
Kapitaliringlus			
Aktivate käibesagedus (*)	3.0	3.2	4.5
Raha laekumisevõlde (päev)	34	39	35
Kapitali struktuur			
Võlakordaja (*)	0.2	0.2	0.3
Rentaablus			
Ärimentaablus (%)	0.0	0.0	0.0
Käibe puhasrentaablus (%)	19	14.6	11
Aktivate rentaablus (%)	59.0	46.4	51.8
Rahavoog (tuh. eurot)	4 125.2	2 412.7	1 673.6



Likviidsusnäitajad iseloomustavad ettevõtte maksevõimet ehk võimet tasuda lühiajalisi (vähem kui ühe aasta pikkuseid) kohustusi. Likviidsuse all mõistetakse varade võimet muutuda maksevahendiks, arvestades sealjuures kolme komponenti:

- ajakulu (mis kulub vara konverteerimisel rahaks või lühiajalise kohustuse tasumiseks),
- varade kogust (need on likviidsed ressursid, et tagada saabuvate kohustuste täitmist)
- kulutusi (mis kaasnevad vara konverteerimisel rahaks).

Krediidiraportis esitatud likviidsusnäitajad on esitatud likviidsuse kasvamise järjekorras.

$$\text{Käibekapital (Working Capital) [tuh.EUR]} = \text{käibevarad} - \text{lühiajalised kohustused}$$

Käibekapital on ettevõtte likviidsete varade reservi suurus. Reeglina peab ettevõtte käibevara ületama lühiajalisi kohustusi – positiivne käibekapital tähendabki, et ettevõttel jagub vahendeid lühiajaliste kohustuste tasumiseks. Negatiivne käibekapital näitab omakorda, et antud seisu käibevaradega ei suuda ettevõtte kõiki oma lühiajalisi kohustusi täita.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Viimase kahe aasta jooksul suurenenud negatiivset käibekapitali peetakse pankrotiohu märgiks. Suureks kasvanud käibekapital annab samas tunnistust ettevõtte rahaliste vahendite ebaefektiivsest kasutamisest. Käibekapital ei ole ettevõtte suurust ja tegevusmahtu arvestamata otsehinnavõtte kohane ning seda tuleb vaadata seoses firma teiste varade ja kohustustega.

$$\text{Maksevõime kordaja (Current Ratio) [korda]} = \frac{\text{käibevarad}}{\text{lühiajalised kohustused}}$$

Maksevõime kordaja näitab, mitu korda käibevarad ületavad lühiajalisi kohustusi. Üldlevinud hindamiskriteeriumid:

suurem kui 1,6	hea
1,2 - 1,59	rahuldav
0,9 - 1,19	nõrk
väiksem kui 0,9	mitterahuldav

Kui maksevõime kordaja on liiga madal (mõnda liiki käibevara on liiga vähe või on võlg liiga suur), võib ettevõttel tekkida raskusi lühiajaliste kohustuste tasumisega. Kui väärtus on liiga kõrge, võib olla tegemist ülemäärase investeerimisega käibevarasse või on ettevõttel probleeme lühiajalise krediidi saamisega. Maksevõime kordaja peamine puudus on, et see ei võta arvesse käibevara struktuuri. Käibevara võib küll palju olla, kuid ettevõtte tegelik maksevõime sõltub käibevara struktuurist.

$$\text{Likviidsuskordaja (Quick/Acid-Test Ratio) [korda]} = \frac{\text{käibevara} - \text{varud}}{\text{lühiajalised kohustused}}$$

Likviidsuskordaja määrab ettevõtte võime tasuda lühiajalisi kohustusi, kasutades likviidseid vahendeid (tavaliselt ei ole kaubavarud kuigi likviidsed või ei suudeta neid kriisi olukorras kiiresti ja planeeritud väärtuses realiseerida). Üldlevinud hindamiskriteeriumid:

suurem kui 0,9	hea
0,6 - 0,89	rahuldav
0,3 - 0,59	nõrk
väiksem kui 0,29	mitterahuldav

Kui likviidsuskordaja on maksevõime kordajast märkimisväärselt madalam, viitab see suurele sõltuvusele varudest (ent kui tegemist on jaekaubandusettevõttega, siis peetakse viimast normaalseks).

$$\text{Maksevalmiduse kordaja (Cash Ratio) [korda]} = \frac{\text{raha} + \text{väärtpaberid}}{\text{lühiajalised kohustused}}$$

Maksevalmiduse kordaja näitab, kui suure osa lühiajalistest kohustustest on ettevõtte konkreetsel ajal hetkel suuteline kohe tasuma. Üldlevinult peetakse heaks maksevalmiduse kordaja väärtuseks 0,2 kuni 0,4. Liiga kõrge väärtus näitab rahaliste vahendite ebaefektiivset kasutamist.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

$$\text{Raha laekumisvälde (Collection Period) [päeva]} = \frac{\text{debitoorne võlgnevus}}{\text{müügitulu} \div 360}$$

Raha laekumisvälde näitab kui kiiresti ettevõtte kliendid keskmiselt arveid tasuvad ehk mitu päeva kulub keskmiselt väljastatud arvete rahaks muutmiseks. Väga kiireks laekumiseks loetakse näitajat alla 10 päeva, normaalseks kuni 30 päeva. Sõltuvalt tegevusalast võib ettevõtete raha laekumisvälde väga suuresti varieeruda, kuid tuleb silmas pidada, et pikk raha laekumise välde vähendab ettevõtte likviidsust, lühike raha laekumisvälde aga võib pidurdada läbi müüki. Tulemust saab võrrelda ettevõtte müügitingimustes fikseeritud maksetähtaegadega ning selle alusel tuleks ka otsustada laekumisväldete sobivus.

Kapitali struktuur

Võlakordaja (*)	0.2	0.2	0.3
-----------------	-----	-----	-----

Võörkapitali mõju näitaja (ehk kapitalistruktuuri ehk pikaajalise maksevõime näitaja) iseloomustab, kuidas ettevõtte on oma varade soetamist finantseerinud ehk milline on tema kapitali struktuur ning kuidas ettevõtte võörkapitali majandamisega hakkama saab.

$$\text{Võlakordaja (Debt Ratio) [korda]} = \frac{\text{kohustused}}{\text{varad kokku}}$$

Võlakordaja näitab, kui suurt osa ettevõtte varadest finantseeritakse laenatud vahenditega. Üldjuhul peetakse normaalseks, kui see näitaja on 0,5 või väiksem.

Suhe ei tohiks olla suurem kui 0,7 - 0,8 kuna ettevõtte sõltuvus võörkapitalist oleks siis väga kõrge.

Rentaablus

Ärirentaablus (%)	0.0	0.0	0.0
Käibe puhasrentaablus (%)	19	14.6	11
Aktivate rentaablus (%)	59.0	46.4	51.8
Rahavoog (tuh. eurot)	4 125.2	2 412.7	1 673.6

Rentaablusnäitajad iseloomustavad ettevõtte efektiivsust kasumi kujundamisel. Rentaablusnäitaja on alati kasumi ja ressursi suhe, mis näitab tasuvust, kasutoovust, tulukust.

$$\text{Ärirentaablus (Operating Margin) [\%]} = \frac{\text{ärikasum}}{\text{müügitulu}} \times 100$$

Ärirentaablus viitab, mitu protsenti müügitulust saab ettevõtte ärikasumit ehk müügikäibe iga krooni tasuvust peale ärikulude mahaarvamist. Mida kõrgem on näitaja väärtus, seda parem.

$$\text{Käibe puhasrentaablus (Profit Margin) [\%]} = \frac{\text{puhaskasum}}{\text{müügitulu}} \times 100$$

Käibe puhasrentaablus näitab, mitu protsenti müügitulust saab ettevõtte puhaskasumit ehk müügikäibe iga krooni tasuvust peale kõikide kulude ja maksude mahaarvamist. Hea näitaja on 5-10%, kuid see sõltub tegevusalast ja ettevõtte käibe suurusel.



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Mida suurem on käive, seda madalam võib olla puhaskasumi tase.

$$\text{Aktivate rentaablus e ROA (Return on Assets) [\%]} = \frac{\text{puhaskasum}}{\text{aktiva}} \times 100$$

ROA ehk kogukapitali rentaablus näitab iga ettevõtte tesse paigutatud krooni teenimisvõimet ehk tasuvust. ROA kajastab ka ettevõtte juhtkonna võimekust vara rakendamisel kasumi saamiseks. Näitaja on seda parem, mida kõrgem on tema väärtus.

Maksekombed

Krediidireiting kirjeldab ettevõtte maksedistsipliini ja -ajalugu. Kuvatud on põhjalik ülevaade ettevõtte võlgnevustest Maksu- ja Tolliametile ning eraettevõtetele. Andmed pärinevad Maksu- ja Tolliametilt ja Ametlikust Maksehäireregistrist.

Maksekommete info on jaotatud järgmisteks osadeks:

- eelnevad maksuvõlad Maksu- ja Tolliametile,
- maksuvõlgade saldo hetkeseisuga:
 - a) maksuvõlg,
 - b) intressivõlg,
 - c) esitamata deklaratsioonid,
- Maksehäireregistrisse kantud maksehäired.

>> Maksuvõlad

Maksuvõlgasid Maksu- ja Tolliametile uuendatakse igakuiselt ning avaldatakse raportis alates 2008. a algusest. Võlgasid alla 640 euro ei näidata. Eraldi tuuakse välja ajatatud või vaidlustatud maksuvõlad.

Kuu (esimese kuupäeva seisuga)	2012 (EUR)	Ajatatud	Vaidlustatud	2011 (EUR)	Ajatatud	Vaidlustatud	2010 (EUR)	Ajatatud	Vaidlustatud
Jaauuar	123 456			123 456			0		
Veebruar	123 456	✓		123 456			123 456		
Märts	123 456			123 456			123 456		
Aprill			✓	123 456			123 456		
Mai				123 456			123 456		
Juuni				123 456			1 000		
Juuli				123 456			123 456		
August				123 456			123 456		
September				641			123 456		
Oktoober				123 456			123 456		
November				123 456			123 456		
Detsember				123 456			123 456		



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Maksuvõlg on seadusega määratud tähtjaks ettevõtja poolt deklareeritud maksukohustuse tasumata jätmine.

Krediidiinfo kontrollib igakuiselt maksuvõlgu Maksu- ja Tolliametile ning avaldab raportites maksuvõlgade ajaloo üldjuhul kolm aastat tagasiulatuvalt. Loetelus esitatakse maksuvõla tekkimise algus ja saldo.

Eraldi on märgitud ajatatud ja vaidlustatud maksuvõlad. **Maksuvõla ajatamine** tähendab ajutiste makseraskuste korral maksuvõla (sh intressivõla) tasumist igakuiste maksetena kinnitatud maksegraafiku alusel. **Vaidlustatud maksuvõlg** on maksuhalduri poolt seatud maksuotsus, mida maksumaksja ei aktsepteeri ja vaidlustab.

Maksuvõlgade analüüsimisel vaadatakse võlgade esinemissagedust ja hinnatakse **maksuvõla osakaalu** ühe kuu müügitulus. Kontrollitakse ka **võlgnevuse hetkeseisu**.

Maksuvõlgade esinemissageduse põhjal saab otsustada, kas võlad on tekkinud juhuslike viivituste tõttu või esinevad ettevõttel ajutised likviidsusprobleemid (ettevõttel esineb aasta jooksul üksikuid või ajutiselt järjestikuseid maksuvõlgu), mis võivad tekkida näiteks tegevuse hooajalisuse korral. Igakuised maksuvõlad viitavad suurele likviidsete vahendite puudusele.

Maksuvõla osakaal kuu müügitulus mõõdab tekkinud maksuvõla ulatust – kas võlg on kuu müügitulus tühise osakaaluga või on ettevõttel suuremad makseprobleemid. Kui soovitakse müüa krediiti maksuvõlga ettevõttele (nt juhul, kui maksuvõlg on kuu müügitulus väikese tähtsusega), siis tuleks tähelepanu pöörata ka sellele, kui suure osa moodustab maksuvõlg planeeritavast krediidisummast.

Ajatatud maksuvõlg viitab likviidsusprobleemidele ja sellele, et olukorra parendamiseks on ettevõtte alustanud Maksu- ja Tolliametiga koostööd.

>> Maksuvõlgade saldo reaalselt

Maksudevõlgade saldo näitab võlgnevusi Maksu- ja Tolliametile reaalselt. Maksuvõlg koosneb põhimakse- ja intressinõuetest. Intressivõlg on jooksev arvestuslik intress.

01.02.2011 seisuga on maksuvõlg **1 217 EUR**
01.02.2010 seisuga on ettevõttel intressivõlg **52 EUR**

Kui viimane maksuvõlg registreeriti käesoleva kuu alguses, tuleb vaadata, kas maksuvõlgade saldo hetkel on kuu alguse seisuga võrreldes kasvanud. See viitaks negatiivse määrgina makseprobleemide süvenemisele. Likvideeritud maksuvõlg viitab ajutistele makseprobleemidele või viivitustele.

Krediidiinfo statistikast järeldeb Maksu- ja Tolliametile **esitamata deklaratsioonide** kohta, et paar deklaratsiooni võivad jääda esitamata hooletusest või muudest põhjustest (nt raamatupidaja puhkus), rohkem kui paar järjestikust esitamata deklaratsiooni viitavad aga tahtlikule mitteesitamisele. Kui ettevõtte jätab 6 kuud deklaratsioonid esitamata,



Kuidas lugeda Krediidireitingut

kustutab Maksu- ja Tolliamet selle käibemaksukohustuslaste nimekirjast.

Makseprobleemidele viitab maksuvõlg, mis on kestnud vähemalt kolm kuud, on kasvava iseloomuga ja on proportsionaalselt suur võrreldes ettevõtte müügituluga. Keerulises majandussituatsioonis peaks igasugune suurem ja hiljutine maksuvõlg krediidiandja valvsaks tegema, rääkimata püsiva iseloomuga maksuvõlgadest.

Maksehäireregister on 2001. aastal Eesti pankade asutatud ning Creditinfo hallatav register, mis sisaldab viivitusse jäänud makseid nii ettevõtete kui ka eraisikute kohta. Register loodi eesmärgiga kaitsta ettevõtteid krooniliste võlglaste eest ning parandada isikute maksedistsipliini. Andmed ettevõtete maksehäirete kohta säilitatakse ning need on andmebaasis nähtavad kuni 7 aastat alates maksehäire lõpetamisest.

>> Maksehäired

Maksehäireks loetakse krediidisaaaja poolt rahalise kohustuse taitmata jätmist, mis on tekkinud lepingu rikkumisest ja selle algusest on möödunud rohkem kui 45 päeva arvates maksetahtpaevale järgnevast päevast ning mis koos intresside ja viivistega on vähemalt 30 eurot. Info maksehäirete kohta parineb maksehäireregistri liikmetelt või teistelt lepingulistelt osapooltelt. Esitatav informatsioon sisaldab maksehäire tekkimise ja lõppemise kuupaeva või seisu, summa suurusjärku ja paritolu. Maksehäirete vahemikud jaotuvad järgmiselt: kuni 29.99 eurot, 30.00 - 64.99 eurot, 65.00 - 319.99 eurot, 320.00 - 639.99 eurot, 640.00 - 3 199.99 eurot, 3 200.00 - 12 799.99 eurot, 12 800.00 - 63 999.99 eurot, 64 000.00 ja rohkem eurot. Registris kuvatav maksehäire sisestaja on võlausaldaja või isik, kes tegutseb võlausaldaja volituse või kasundi alusel.

Registri liikmed

Algus	Lõpp	Maksehäire viimane suurus	Maksehäire maksimum suurus	Paritolu sektor
28.10.2011	-	320-640	320-640	pangandus
21.02.2006	01.05.2008	65-320	65-320	side

Muud krediteerijad

Algus	Lõpp	Maksehäire viimane suurus	Maksehäire maksimum suurus	Märkus
CREDITREFORM EESTI OÜ				
15.02.2007	18.02.2008	640-3 200	3 200-12 800	-

Igasugune maksehäire on halb märk, kuna see näitab, et võlgnik ei ole hoolinud ärisuhte hoidmisest. Ent ettevõtlus on alati riskide võtmine. Valitsev majanduslangus ja likviidsuskitsikus seab nii mõnegi hea ettevõtte kohustuste tasumisel raskustesse, mistõttu tuleb osata juhuslikke võlgu või ajutisi likviidsusprobleeme jätakuvale maksejõuetusele viitavatest võlgadest eristada.

Maksehäirete analüüsimisel on oluline küsida:

- kas maksehäireid on palju?
- kas maksehäire(d) on kehtiv(ad)?
- millal maksehäire(d) lõpetati?
- kui suure osa moodustab maksehäire summa ühe kuu müügitulust?



Kuidas lugeda Krediidireitingut

Maksehäirete analüüsimisel võiks alustada kõige silmapaistvamast – **maksehäirete arvust**. On selge, et mitmed hiljutised maksehäired viitavad ettevõtte probleemidele lühiajaliste kohustuste täitmisel või ebakorrektsel maksekäitumisele. Sel juhul on krediidirisk suur ja krediidi andmine peaks olema välistatud. Kui ettevõttel esines maksehäireid mõnda aega tagasi (näiteks maksehäired, mis on lõpetatud rohkem kui aasta eest) ja pärast neid ei ole uusi võlgnevusi esinenud, võib hea finantsolukorra puhul **uue võla tekkimise riski** pidada mõõdukaks ja krediiti siiski lubada.

Üksiku maksehäire tähtsuse hindamisel mängib olulist rolli, kas võlg on kehtiv või millal see lõpetati. Samuti on tähtis, kui suure osa moodustab maksehäire maksimumsuurus müügitulust ning planeeritavast krediidisummast.

Kehtivad maksehäired annavad tunnistust ettevõtte likviidsusprobleemidest ja on punaseks tuleks krediidiotsuse tegemisel.

Lõpetatud maksehäired on ühtepidi nii negatiivse kui ka positiivse kõlaga. Negatiivne on, et maksehäired on tekkinud. Positiivne, et need on lõpetatud. Samas püsib alati uue võla tekkimise risk, mille ulatus oleneb ettevõtte finants- ja majandusolukorrast, maksekommetest, tegevusalast jms.

Maksehäire maksimum suurus võrreldes müügituluga – lubab hinnata makseprobleemide ulatust. Väikesed maksehäired (nt 30 – 65 eurot) viitavad ebakorrektsel maksekäitumisele, suuremad võimalikele makseraskustele.

Ettevõtetele, millel esinevad nii maksuvõlad kui ka maksehäired, ei soovitata mingisugust krediiti lubada.

Selle kõige taustal tasub siiski meeles pidada, et krediidiotsust ei saa teha tuginedes ainult võlgade analüüsile, sest ühelt poolt viitavad tekkinud võlad juba halvale finantsolukorrale ja kõrgele krediidiriskile. Teiselt poolt ei ütle puuduvad võlad ettevõtte kohta praktiliselt midagi. Seega tuleb tähtsa krediidiotsuse tegemisel arvestada kõikvõimalikku informatsiooni: majandus-, finantsandmed, maksekombed, tegevusala, juhatuse ja omanike taust, muu.

Meediakajastus

Äripäev online, 04.09.2010

Näidis AS-i neljanda kvartali ärikasum oli 12,5 miljonit krooni ja puhaskasum 6,4 miljonit krooni. Käive ulatus 167,1 miljoni kroonikasvades 8%.

Creditinfo refereerib iga päev ettevõtete kohta avaldatavat informatsiooni järgmistest perioodikaväljaannetest:

Äripäev	Eesti Päevaleht
Pärnu Postimees	Eesti Ekspress
Äripäev Online	Ärileht
Sakala	Maaleht
Äripäeva lisad	Postimees
Virumaa Teataja	

Põhiteemad, mis refereerimist leiavad: ettevõtete majandustulemused, positsioonid erinevates edetabelites, investeeringud, tulevikuplaanid, ühine-



Kuidas lugeda Krediidireitingut

mised, üleostmised, inkassofirmade teated, võlgnevused, kohtuprotsessid, omanikud, juhatuse ja nõukogu liikmed.

Uute ettevõtete puhul refereeritakse ka üldisemat informatsiooni nagu tegevusala, asukoht, tegevjuht jms.

Ametlikud teadaanded

Kinnistamisteated, 12.06.2010

Lääne Maakohtu Kinnistusosakonna Lääne kinnistusjaoskonnale on esitatud ajavahemikul alates 26.05.2010- kuni 08.06.2010 kinnistamiseks katastriüksuse: Haapsalu linn, Tööstuse tn 7, 7075 m²; AS Näidis

Kohtukutsed, 16.01.2010

Rapla Maakohus (Rapla, Sauna 5) kutsub kostjana OÜ Deft-Elekter juhatuse liiget Olev Valku 26.01.201- kl 12 algavale eelistungile, kus tuleb arutusele AS Näidis hagi OÜ Deft-Elekter vastu 2018.90 kr nõudes. Kostja mitteilumisel on kohtul õigus hagi tagaseljaotsusega rahuldada. Kuulutuse ilmumisega loetakse kohtukutse kätteantuks.

Tulenevalt Riigi Teataja seadusest avaldatakse Ametlikes Teadaannetes teated, kutsed ja kuulutused, mille avaldamise kohustus tuleneb seadusest, Vabariigi Valitsuse määrusest või ministri määrusest, kuid mille avaldamist Riigi Teatajas või muus trükiväljaandes ei ole ette nähtud.

Creditinfo kogub ettevõtlusega seotud teateid, milles on näidatud vähemalt üks konkreetne osapool (ettevõtte). **Creditinfo** raportites esitatakse näiteks järgmiseid teateid: ühinemisteated, pankrotiteated, sundlõpetamisteated, Maksu- ja Tolliameti teated, kohtukutsed, kinnistamisteated jpm.

