

# Kuidas lugeda Krediidihinnangu raportit

## Krediidihinnangu raport



### NÄIDIS AS

Reg. kood: 10000000  
Kadaka tee 22 10117 Tallinn  
Tel: 600 6000, Faks: 600 6000  
[info@naidis.ee](mailto:info@naidis.ee), [www.naidis.ee](http://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 müügi-osakonnast 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.

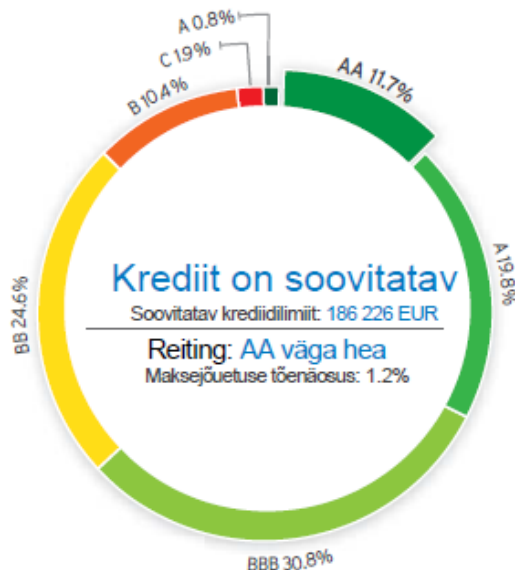
**Eesti ettevõtete Reitingu skaala.** Creditinfo Reiting arvutatakse automaatselt kõigile ettevõtetele, millest on kujundatud Eesti ettevõtete Reitingu skaala (v.a määratlemata Reitinguga ettevõtted). Skaalal tuuakse välja uuritava ettevõtte Reiting, mis võimaldab seda kõigi Eesti ettevõtetega võrrelda.

Krediidihinnangu raportis on ettevõtte kohta esitatud järgmised krediidihinnangu näitajad:

- Creditinfo soovitus,
- soovitatav krediidilimiit,

- Creditinfo Reiting,
- maksejõuetuse tõenäosus.

## > Krediidihinnang



# Kuidas lugeda Krediidihinnangu raportit

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 krediivõimelisust 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.

**Creditinfo soovitus** on lihtne vastus küsimusele, kas hinnatavale ettevõttele võib krediiti anda. Anname soovituse 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 krediidihinnangute põhjal (Reiting, maksejõuetuse tõenäosus).

**Soovitatav krediidilimiit** on krediidisobilikule ettevõttele arvutatud maksimaalne krediidi piirmäär, mis leitakse rusikareglina müügitulu ja omakapitali alusel. Niiviisi leitud krediidilimiiti korrigeeritakse vastavalt ettevõtte krediidihinnangutele.

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

Tulemustest valitakse väiksem

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

**Creditinfo Reiting** (edaspidi Reiting) hindab ettevõtte

kui terviku senist tegevust. Reiting on koondhinne ettevõtte majandus- ja finantsolukorrale ning maksekometele. Reitinguid väljendatakse tähekombinatsioonidena, 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

Reitingut võib pidada n.ö traditsiooniliseks krediidihinnanguks ning see iseloomustab kõige paremini pikema tegutsemisajaloo ettevõtteid.

**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 maksekomete põhjal (selleks kasutatakse Reitingut), mida kontrollitakse lisaks "pehme" informatsiooni abil. Vajadusel krediidihinnangut 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



# Kuidas lugeda Krediidihinnangu raportit

hindamisviisi tingib vajadus anda krediidihinnang 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.

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

**Ettevõtte registreerimisaeg** on ettevõtte krediidivõime hindamisel oluline tegur, sest kauem tegutsenud ettevõtted on vähem riskantne kui uus. Siin toodud registreerimisaeg näitab, millal ettevõtte registreeriti Äriregistris. See ei pruugi alati olla ettevõtte asutamisaeg, sest kui ettevõtte on asutatud enne 1997. aasta septembrit, oli ametlik ettevõtete register Eestis Ettevõttereister.

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

**Esindusõiguse normaalregulatsioon.** Juhatus 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 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.

Krediiditsuse tegemisel tuleks mõelda, millised äritavad kehtivad hinnatava ettevõtte **tegevusvaldkonnas**. Tavadest lähtuvalt peaks krediiditsuse tegemisel arvestama ka tegevusalast tulenevat riski. Näiteks tuleks:

- mõista, et osadel tegevustel on suur hooajalisus, millest lähtuvalt võib arvete maksmine erineda

üldjuhtudest (põllumajandus);

## > Äriregistri info

**Staatuse:** registrisse kantud

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

**Registreeritud põhikapital:** 1 000 000 EUR

**Juhatus liikmed:**

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

**Esindusõiguse eriregulatsioon:**

Juhatus esimees võib kõigis õigustoimingutes esindada ühistust üksinda, teised juhatuse liikmed võivad ühistust esindada kahekesi koos. Juhatus esimees võib kõigis õigustoimingutes esindada ühistust üksinda, teised juhatuse liikmed võivad ühistust esindada kahekesi koos.

**Põhitegevusala (EMTAK 2008):**

Tervishäiretega isikute ühendused ja nende liidud; puuetega inimeste ühendused ja nende liidud, erigruppide kaitsega seotud ühendused.

- 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.

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



## > Põhinäitajad 2011 põhjal

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

## > 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 krediidihinnangutele, põhinäitajatele ja võlgade tabelile annab kiire ülevaate uuritavast ettevõttest. Veidi pikem analüüs kokkuvõttes käsitleb ettevõtte krediidihinnanguid, majandus- ja finantsolukorda. Kokkuvõtte kommentaarid annavad krediidiülevaate raportis sisalduvast

## > Kokkuvõtte

Ettevõtet võib soovitusliku krediidiimmiidi ulatuses krediteerida. Ettevõtte reiting on väga hea (AA) ja maksejõuetuse tekkimise tõenäosus on madal.

**Majandusolukord:** Müügitulu on viimasel aastal kasvanud. Müügitulu tase on kõrge. Kasumliikkus on väga hea. Omakapital on väga kõrge. Põhikapital on püsitud samal tasemel viimase majandusaasta aruandega võrreldes.

**Finantsolukord:** maksevõime kordaja - väga hea, likviidsuskordaja - väga hea, maksevalmiduse kordaja - suhteliselt hea, raha laekumise periood - rahuldav. Võlakordaja - väga heal tasemel, ettevõtte ei sõltu olulisel määral võõrvahenditest. Rentaablusnäitajad: puhasrentaablus - väga hea, aktiiva rentaablus - väga hea.

Majandusolukorra kokkuvõttes kommenteeritakse ettevõtte äririski, tähtsamate näitajate suurusklassi ja dünaamikat. Finantsolukorra kokkuvõttes aga likviidsusnäitajaid, kapitali struktuuri ja rentaablusnäitajaid.

