

# **Aktsiaselts KredEx Krediidikindlustus nõukogu aruanne**

## **2025. a. majandusaasta kohta**

Tallinnas, 16. aprillil 2026

Käesolev nõukogu aruanne on koostatud Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus (edaspidi ka Aktsiaselts) nõukogu poolt vastavalt äriseadustiku § 333 lõikes 1 sätestatule ning esitatakse aktsionäride üldkoosolekule. Aruanne käsitleb nõukogu tegevust Aktsiaseltsi tegevuse planeerimisel, juhtimise korraldamisel, juhatuse tegevuse üle järelevalve teostamisel ja nõukogu hinnangut 2025. aasta majandusaasta aruandele.

### **1. Majandusaasta aruande heakskiitmine**

Aktsiaseltsi nõukogu on läbi vaadanud juhatuse poolt koostatud ja audiitorbüroo KPMG Baltics OÜ poolt auditeeritud Aktsiaseltsi KredEx Krediidikindlustus 2025. majandusaasta (01.01.2025–31.12.2025) raamatupidamisaruande ja tegevusaruande (edaspidi majandusaasta aruanne) ning juhatuse poolt esitatud kasumi jaotamise ettepaneku.

Aktsiaseltsi nõukogu hinnangul on 2025. aasta majandusaasta aruanne koostatud kooskõlas ettevõtte põhikirja, hea ühingujuhtimise tava, rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite ning kehtivate õigusaktide nõuetega. Majandusaasta aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Aktsiaseltsi majandustulemusi 2025. majandusaastal. Nõukogu otsustas ühehäälselt kiita heaks juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

### **2. Aktsiaseltsi tegevuse korraldamine, juhtimine ja järelevalve teostamine**

Aktsiaseltsi põhikirja punkti 3.3.2 kohaselt on nõukogul kolm kuni viis liiget. Nõukogu liikmete arvu määrab üldkoosolek lähtudes Aktsiaseltsi suuruselt, majanduslikust olukorrast ning vajadusest tagada äriseadustikus sätestatud nõukogu ülesannete efektiivne täitmine. 30.05.2025 otsusega määras üldkoosolek Aktsiaseltsi nõukogu liikmete arvuks alates 01.06.2025 kolm.

2025. aastal kuulusid Aktsiaseltsi nõukogu koosseisu nõukogu esimees Ivo Kuldmäe (Baltijas Apdrošināšanas Nams AAS nõukogu liige, Aktsiaseltsi nõukogus kuni 31.05.2025) ja liikmed Aare Järvan (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige kuni 22.08.2025; Aktsiaseltsi nõukogus kuni 06.11.2025, sh perioodil 01.06.2025 kuni 06.11.2025 Aktsiaseltsi nõukogu esimees), Ursel Velve (Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse juhatuse liige, Aktsiaseltsi nõukogu liige ja esimees alates 07.11.2025), Martti Kalvik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi majanduse ja innovatsiooni valdkonna strateegilise planeerimise juht) ning Hele-Liis Viirsalu (AS-i LHV Kindlustus vastutav aktuaar).

Alates 2020. aasta detsembrist Aktsiaseltsi nõukogu juhtinud Ivo Kuldmäe astus 2025. aasta mai lõpus nõukogu liikme ja ühtlasi nõukogu esimehe ametikohalt tagasi omal soovil seoses sooviga pühenduda muudele väljakutsetele. Aare Järvan esindas nõukogus vähemusaktsionäri, kuid kuna tema volitused vähemusaktsionäri juhatuse liikmena aruandeaasta kestel lõppesid, nimetas üldkoosolek novembris tema asemele Aktsiaseltsi nõukogu liikmeks Ursel Velve ja ühtlasi valis

ta ka Aktsiaseltsi nõukogu esimeheks.

Nõukogul on õigusaktides ettenähtud õigused ja kohustused. Nõukogu pädevus on määratletud Aktsiaseltsi põhikirjas. Nõukogu planeerib Aktsiaseltsi tegevust ja korraldab Aktsiaseltsi juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu otsustab igapäevase majandustegevuse raamidest väljuvate tehingute tegemise. Nõukogu kinnitab Aktsiaseltsi strateegia ja aastaelarve ning olulised tegevuspõhimõtted, sh riskijuhtimise strateegia.

Nõukogu töökord on kehtestatud aktsionäride poolt. Nõukogu peamiseks töövormiks on koosolek. Nõukogu koosolekud toimuvad Aktsiaseltsi põhikirja punkti 3.3.5 kohaselt vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Põhikirja punkti 3.3.7 kohaselt võib nõukogu otsuseid vastu võtta ka koosolekut kokku kutsumata, kui otsuse poolt hääletavad vähemalt kirjalikult taasesitatavas vormis kõik nõukogu liikmed. Nimetatud moel otsuste vastuvõtmise korda reguleerib täpsemalt nõukogu töökord.

2025. aastal on nõukogu koosolekud toimunud kuuel korral. Kuuel korral on nõukogu liikmed otsuse teinud kirjaliku hääletamise teel koosolekut kokku kutsumata ning ühel korral on nõukogu vastavalt ÄS § 323 lg 6 etteteatamiseta ja hääletusprotokollita vormistanud kõigi liikmete nõusolekul vastuvõetud otsuse. Kõigil nõukogu koosolekutel osalesid kõik koosoleku toimumise ajal volitusi omanud nõukogu liikmed ja otsused võeti vastu konsensuslikult.

Aruandeaastal juhtis Aktsiaseltsi igapäevast tegevust kaheliikmeline juhatus. Aktsiaseltsi juhatusse kuulusid Signe Rähesoo (juhatuse esimees) ja Katrin Savi.

Juhatus liikmete ülesanded ja vastutus on kirjeldatud juhatuse liikmete ja Aktsiaseltsi vahel sõlmitud juhatuse liikme lepingutes. Juhatus esimehe Signe Rähesoo vastutusalasse kuulusid aruandeaastal üldjuhtimine, riskijuhtimine, sisekontroll, finantsjuhtimine, hinnakujundus, investeringud, talitluspädevus, teenuste arendus, aktuaarifunktsiooni korraldamine (edasiantud tegevus) ja siseauditi funktsiooni korraldamine (sisekorras sätestatud piirides, edasiantud tegevus), samuti kahjukäsitletus ning IT juhtimine.

Juhatus liikme Katrin Savi vastutusalaks olid aruandeaastal kindlustuse turustamine, kliendi- ja partnersuhted ning teenuste arendus. KindlITS § 103<sup>1</sup> lg 1 kohaselt tuleb Aktsiaseltsis määrata isik, kelle ülesandeks on kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate nõuetekohasuse tagamine, sealhulgas kindlustuse turustamisega tegelevate töötajate teadmiste ja oskuste hindamist ning neile kindlustusalase koolituse võimaldamist reguleeriva sise-eeskirja rakendamine, samuti eelnevalt nimetatud ülesannete täitmisega seotud toimingute dokumenteerimine. KindlITS § 103<sup>1</sup> lg 1 nimetatud isiku ülesanded on Katrin Savi vastutusalaks osaks.

2025. aasta jooksul tegi nõukogu järgmised otsused ja kehtestas, kinnitas või kiitis heaks järgmised dokumendid:

1. võttis teadmiseks ülevaated kõigist 2025. aastal toimunud auditikomitee koosolekutest, nõukogule esitatud kvartaalsed riskipositsiooni raportid ja juhatuse kvartaalsed tegevusaruanded, aktuaarifunktsiooni aruande 2024. aasta kohta, ülevaate 2024. aasta lõpus toimunud juhtimissüsteemi siseläbivaatusest, samuti ülevaate turukõlbulike riskide edasikindlustuse tingimustest perioodil 01.07.2025 kuni 30.06.2026;
2. sai ülevaate auditi universumist alates 2020. aastast, kinnitas siseauditi 2025.-2026. aasta I kv

tööplaani, ning vaatas läbi ja võttis teadmiseks inimressursi ja turustamise valdkonna auditite (mõlemad tegevusauditid) lõpparuanded;

3. kiitis heaks Aktsiaseltsi 2024. aasta majandusaasta aruande ja juhatuse ettepaneku kasumi jaotamise osas;
4. kinnitas nõukogu tegevusaruande 2024. aasta kohta;
5. kehtestas sise-eeskirja „1042 Juhtimissüsteemi eeskiri ja võtmefunktsioonide rakendamise kord“ uue versiooni
6. kehtestas uue sise-eeskirja „2531 Juhatuse liikmete tasustamise põhimõtted“
7. kehtestas sise-eeskirja „5351 Majandustehingute teostamise ja kulude heakskiitmise kord“ uue versiooni
8. kehtestas sise-eeskirja „3052 Riskijuhtimise strateegia“ ajakohastatud versiooni;
9. kehtestas sise-eeskirja „3451 Krediidilimiitide määramise juhend“ ajakohastatud versiooni;
10. kinnitas, et sise-eeskirjad „6132 Vastavuskontrolli strateegia“ ning „4382 Aktuaarifunktsiooni strateegia“ on ajakohased;
11. pikendas juhatuse esimehe volitusi teiseks nelja-aastaseks ametiajaks ja jättis juhatuse esimehe vastutusala varasemaga võrreldes samaks;
12. otsustas juhatuse liikmete kuutasu muutmise ja neile tulemustasu maksmise;
13. andis juhatusele volitused läbi viia kliendirahulolu uuring 2025. aasta IV kvartalis, kasutades selleks CSI (kliendirahulolu indeks) meetodikat ja kaasates uuringu läbiviijaks väline partner;
14. otsustas kaasata Aktsiaseltsi strateegiauuenduse protsessi välise konsultandi ja andis juhatusele suuniseid strateegiauuenduse protsessi planeeritud tegevuste osas;
15. kinnitas Aktsiaseltsi 2026. aasta eelarve ja tegevuskava ning aastate 2027 - 2030 pikaajalise finantsplaani;
16. kinnitas nõukogu liikmete ja juhatuse liikmete suhtes teostatud sobivusmenetluste tulemused, samuti nõukogu ja juhatuse kollektiivse sobivusmenetluse tulemused;
17. määras krediidilimiite Aktsiaseltsi klientide ostjatele, kui tulenevalt kindlustusriski juhtimise tegevuspõhimõtetest oli otsuse tegemine nõukogu pädevuses;
18. otsustas toetada EU ECA Liaison Officer (ELO) positsiooni loomise initsiatiivi ja sellega seotud kulude katmist 2026. aastal.

Aktsiaselts on avaliku huvi üksus, kellel on vastavalt AudS §-le 99 kohustuslik moodustada auditikomitee. Auditikomitee moodustamise näeb ette ka põhikirja p 3.6.1. Auditikomitee on nõukogule nõuandev organ audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja -auditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomitee lähtub oma tegevuses, sh otsuste vastuvõtmisel, AudS §-st 98 ja rahandusministri määrusest „Riigi äriühingu ja sellise äriühingu, kus riigil on vähemalt otsustusõigus, ning riigi asutatud sihtasutuse auditikomitee moodustamise ja tasustamise ning töökorra põhimõtted“. Nõukogu töökorras on eelnimetatud rahandusministri määruse järgimisel rakendatavaid põhimõtteid mõnevõrra täpsustatud.

Auditikomitee liikmeteks olid 2025. aastal Regina Raukas (Tallinna Jäätmete Taaskasutuskeskus AS-i juhatuse esimees ning Tallinna strateegiakeskuse osaluspoliitika ekspert, Aktsiaseltsi auditikomitee esimees), Erik Štarkov (Eesti Energia AS-i riskijuhtimise ja siseauditi üksuse juht kuni septembrini 2025, Aktsiaseltsi auditikomitees kuni 08.10.2025) ning Helena Siemann

(Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi eelarveosakonna eelarve valdkonna juht, auditikomitees alates 01.12.2025). Nõukogu liikmetest keegi auditikomiteesse ei kuulunud. 2025. aastal toimus viis auditikomitee koosolekut. Auditikomitee andis oma tegevustest jooksvat ülevaadet osaledes vahetult nõukogu koosolekutel. Auditikomitee jälgis Aktsiaseltsi 2024. aasta raamatupidamise aastaaruande audiitorkontrolli protsessi ja tulemusi ning kohtus välisaudiitoritega, sh jälgis auditikomitee välisaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevuse seaduse nõuetele.

Siseaudit on Aktsiaseltsis edasiantud tegevus, mida suunab nõukogu läbi enda moodustatud auditikomitee. 2025. aastal osutas Aktsiaseltsile siseauditi teenust Arkland OÜ, kus teenuse osutamise eest oli vastutav siseaudiitor Kärt Vahtra. Siseaudiitor tegutses nõukogu kinnitatud siseauditi plaani ja auditikava alusel ning andis teostatud siseauditite kohta tagasiside otse auditikomiteele. Auditikava kohaselt oli 2025. aastaks ette nähtud inimressursi tegevusaudit ning turustamise tegevusaudit, mis ka aasta jooksul teostati.

**Inimressursi siseauditi** eesmärgiks oli välja selgitada inimressursi hankimist ja hoidmist takistavad riskid ning hinnata nende maandamiseks kasutusele võetud meetmeid. Siseaudiitor leidis, et inimressursiga seotud riskide juhtimiseks kasutatavad sisekontrollimeetmed on adekvaatsed, sobivad ja mõjusad andmaks põhjendatud kindlustunde, et riskid on juhitud ja eesmärgid saavutatakse. Siseaudit tõi välja üksikud soovitusel:

- kinnitada ja paika panna Aktsiaseltsi pikaajaline strateegia, et sellest lähtuvalt paika panna lühiajalised töötajate arengueesmärgid;
- lisaks müügitöötajatele seada ka teistele töötajatele aastased tegevus- ja arengueesmärgid ning vastavad mõõdikud.

Nõukogu siseauditi tulemuste põhjal juhatusele tegevussuuniseid ei andnud. Juhatus lähtus siseauditi tähelepanekutest juba aruandeaastal töötajate eesmärkide seadmisel. Aktsiaseltsi strateegia uuendamine on pikemaajalisem protsess ning see tegevus jätkub aastal 2026.

**Turustamise siseauditi** eesmärgiks oli hinnata turustamistegevuste koostöös strateegiliste eesmärkidega ning turustamistegevustega seotud riskide maandamiseks kasutusele võetud meetmeid.

Siseaudiitor avaldas auditi leidudele tuginedes, et turustamistegevuste sisekontrollimeetmed on adekvaatsed, sobivad ja mõjusad andmaks põhjendatud kindlustunde, et riskid on juhitud ja eesmärgid saavutatakse.

Siseaudiitor soovitas strateegias selgelt paika panna a) millises prioriteetsuses on Aktsiaseltsi tegevuseks Eesti ettevõtete ekspordivõimekuse suurendamine, Aktsiaseltsi tegevuse pikaajaliselt jätkusuutlikuna hoidmine ning dividendi maksmine, b) kuidas Aktsiaselts ja EIS pikaajaliselt ekspordilaenu ning tugioperatsioonide osas koostööd teevad. Samuti soovitas ta rakendada ka pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse lepingute sõlmimisel rakendada sarnaseid kontrole ja erisuste koostööstamise protseduure nagu seda tehakse lühiajaliste tehingute krediidikindlustuse kindlustuslepingute puhul.

Kuna nii strateegia uuendamine kui ka pikaajaliste tehingute krediidikindlustuse turustamise protsesside uuendamine on Aktsiaseltsi tegevuskavaga juba hõlmatud, siis nõukogu juhatusele

siseauditi tulemusel täiendavaid juhiseid ei andnud.

2026. aasta I poolaastaks on kavandatud talitluspidevuse vastavusaudit, mille eesmärgiks on hinnata valmisolekut kohaldada nn DORA määrust (EL) 2022/2554. Teisel poolaastal on kavas teostada üldine regulaarne riskihindamine koostöös siseaudiitoriga. Riskihindamise tulemustest lähtuvalt saab kujundada auditikava järgnevateks aastateks.

Siseauditi funktsiooni toimimist Aktsiaseltsis 2025. aastal saab hinnata rahuldavaks.

Kokkuvõttes on nõukogu Aktsiaseltsi juhtimissüsteemi toimimisega rahul. Nõukogu hinnangul on koostöö juhatusega olnud väga hea ja konstruktiivne.

Nõukogu tänab AS-i KredEx Krediidikindlustus juhatust ja kõiki töötajaid nende panuse eest äriühingu arengusse 2025. aastal.

### **3. Juhatuse, nõukogu ja auditikomitee liikmetele 2025. aastal makstud tasud**

Nõukogu liikmetele makstava tasu suuruse on kindlaks määranud üldkoosolek lähtudes riigivaraseadusest ja Aktsiaseltsi põhikirjas nõukogu liikme tasustamise kohta sätestatust. Põhikirja punkti 3.3.12 kohaselt määratakse nõukogu liikmetele võrdne tasu. Nõukogu esimehele võidakse määrata suurem tasu. Nõukogu liikme tagasikutsumisel nõukogu liikmele hüvitist ei maksta. Nõukogu liikmete tasustamist reguleerib üldkoosoleku poolt kehtestatud nõukogu töökord. Selle kohaselt makstakse nõukogu liikmele tasu üldkoosoleku otsusega kindlaks määratud tasu määra alusel.

Üldkoosoleku 31.07.2017 otsusega on määratud nõukogu liikmele makstava tasu suuruseks 400 eurot kuus ning nõukogu esimehele makstava tasu suuruseks 600 eurot kuus.

Aktsiaselts maksab auditikomitee liikmetele tasu auditikomitee töös osalemise eest. Üldkoosolek on 21.12.2017 otsustanud nõukogu liikmetest auditikomitee liikmetele tasu määramise. Otsuse kohaselt makstakse nõukogu liikmele, kes osaleb auditikomitee tegevuses täiendavat tasu kalendrikuude eest, mil nõukogu liige osales auditikomitee koosolekul järgnevalt: auditikomitee liikmele 25% Aktsiaseltsi nõukogu liikme tasust ja auditikomitee esimehele eelnimetatust 50% suuremat tasu. Nõukogu liikmetest 2025. aastal keegi auditikomiteesse ei kuulunud. Auditikomitee liikmele, kes ei ole Aktsiaseltsi nõukogu liige, tasu maksmise on otsustanud Aktsiaseltsi nõukogu: auditikomitee liikme tasu suurus on 400 eurot kuus ja auditikomitee esimehe tasu suurus 600 eurot kuus; tasu makstakse kalendrikuu eest, mil auditikomitee esimees või liige osales auditikomitee koosolekul.

Igale juhatuse, nõukogu ja auditikomitee liikmele makstud brutotasud (ilma sotsiaalmaksuta) 2025. aastal on toodud allpool. Tulemustasusid maksti 2025. aastal nii juhatuse esimehele kui juhatuse liikmele nende 2,5 kordse kuise põhitasu määra ulatuses. Juhatuse liikmetele määratud tulemustasust 70% maksti välja koheselt pärast tulemustasu määramise otsuse tegemist. Tulemustasust 30% kuulus edasilükkamisele ja see makstakse välja kolme aasta möödumisel tulemustasu arvestamise aluseks oleva majandusaasta aruande kinnitamiseks seadusega ettenähtud tähtajast tingimisel, et edasilükkamise perioodi jooksul ei ole ilmnunud asjaolusid, mis tingivad tulemustasu edasilükatud osa välja maksmata jätmise.

Igale juhatuse, nõukogu ja auditikomitee liikmele makstud brutotasud (eur, ilma sotsiaalmaksuta)

2025. aastal:

<b>Nimi</b>	<b>Rollid</b>	<b>Põhitasud</b>	<b>Tulemustasud</b>
Signe Rähesoo	juhatuse esimees	74 981,85	14 371,00
Katrin Savi	juhatuse liige	62 343,53	8 750,00
Ivo Kuldmäe	nõukogu esimees kuni 31.05.25	3 000,00	0,00
Aare Järvan	nõukogu liige perioodil 01.01.25-31.05.25 ja nõukogu esimees perioodil 01.06.25-06.11.2025	5 120,00	0,00
Martti Kalvik	nõukogu liige	4 800,00	0,00
Hele-Liis Viirsalu	nõukogu liige	4 800,00	0,00
Ursel Velve	nõukogu esimees alates 07.11.2025	1 080,00	0,00
Regina Raukas	auditikomitee esimees	3 990,00	0,00
Erik Štarkov	auditikomitee liige kuni 08.10.25	2 128,00	0,00
Helena Siemann	auditikomitee liige alates	532,00	0,00
	<b>Kokku</b>	<b>162 775,38</b>	<b>23 121,00</b>

/allkirjastatud digitaalselt/

Ursel Velve

Nõukogu esimees

/allkirjastatud digitaalselt/

Martti Kalvik

Nõukogu liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Hele-Liis Viirsalu

Nõukogu liige