

A large, stylized graphic of the year '2025' in a light pink color. The numbers are composed of geometric shapes: circles for the '0' and '5', and triangles for the '2's. The graphic is set against a background of overlapping, semi-transparent geometric shapes in various shades of pink and orange, creating a modern, abstract design.

2025

AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2025

Konsolideeritud aastaaruanne	1. jaanuar 2025 – 31. detsember 2025
Ärinimi	AS LHV Group
Äriregistri number	11098261
Juriidiline aadress	Tartu mnt 2, 10145 Tallinn
Telefon	(+372) 6800400
E-post	group@lhv.ee
Põhitegevusalad	Pangandus Liising ja muu laenuandmine Finantsnõustamine Väärtpaberite maaklerlus Kahjukindlustus Valdusfirma tegevus
Majandusaasta	1. jaanuar – 31. detsember
Juhatus	Mihkel Torim (esimees) Meelis Paakspuu Jüri Heero Kadri Haldre
Nõukogu	Rain Lõhmus (esimees) Andres Viisemann Tiina Mõis Raivo Hein Tauno Tats Liisi Znatokov
Aktsiad	Noteeritud Nasdaq Tallinna börsil
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Käesolev aruanne on Grupi konsolideeritud majandusaasta aruanne .pdf formaadis Euroopa ühtse elektroonilise aruandlusvormingu (ESEF) märgistuseta. Originaaldokument on esitatud masinloetavas .xhtml formaadis Nasdaq Tallinna börsile ja allkirjastatud digitaalselt. [Link: https://nasdaqbaltic.com/statistics/et/instrument/EE3100102203/reports](https://nasdaqbaltic.com/statistics/et/instrument/EE3100102203/reports)

Euroopa ühtse elektroonilise aruandlusvormingu (ESEF) põhitaksonoomia kohustuslikud elemendid	
Aruandva üksuse nimi või muud identifitseerimiseks vajalikud andmed	AS LHV Group
Muutused aruandva üksuse nimes või muudes identifitseerimiseks vajalikes andmetes võrreldes eelmise aruandeperioodi lõpuga	Muutusi pole
Üksuse alaline asukoht	Eesti Vabariik
Üksuse õiguslik vorm	Aktsiaselts
Asutamiskoha riik	Eesti Vabariik
Üksuse registreeritud asukoha aadress	Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik
Peamine tegevuskoht	Eesti Vabariik
Üksuse äritegevuse ja põhitegevusvaldkondade kirjeldus	Pangandus, liising ja muu laenuandmine, finantsalane nõustamine, väärtpaberite maaklerlus, kahjukindlustus, valdusfirma tegevus
Emaettevõtte nimi	AS LHV Group
Grupi üle lõplikku kontrolli omava emaettevõtte nimi	AS LHV Group

Sisukord

I OSA: STRATEEGILINE JA TULEMUSLIKKUSE ÜLEVAADE		OSA III: FINANTSARUANDED JA LISAD		
1	LHV Group 2025. aastal: eessõna ja peamised tulemused.....6	9	Konsolideeritud finantsaruanded135	LISA 25 Tulumaksukulu180
1.1	LHV lühitutvustus6	9.1	Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne135	LISA 26 Tulud ja kulud kindlustuslepingutest181
1.2	Tegevjuhi pöördumine.....7	9.2	Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....136	LISA 27 Kohustised kindlustuslepingutest182
1.3	Ülevaade: 2025. aasta põhinäitajad.....8	9.3	Konsolideeritud rahavoogude aruanne137	LISA 28 Emaettevõtte põhjaruanded183
2	Meie tegevuskeskkond ja strateegia9	9.4	Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne138	10 Juhatuse kinnitus187
2.1	Makromajanduslik ja turukontekst9	9.5	Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta139	11 Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....188
2.2	Strateegia ja tulevik.....11	9.6	Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....148	12 Sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andev aruanne konsolideeritud kestlikkusaruande kohta189
3	Grupi tulemuslikkus ja finantsülevaade13	LISA 1	Üldine informatsioon148	13 Täiendav informatsioon191
3.1	Grupi finantstulemuste analüüs.....13	LISA 2	Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja eeldused150	
3.2	Ülevaade Grupi tütarettevõtetest19	LISA 3	Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus.....151	
3.3	Finantsplaan.....25	LISA 4	Tegevussegmentid154	
OSA II: TEMAATILISED ÜLEVAATED:		LISA 5	Tütarettevõtted ja firmaväärtus156	
JUHTIMINE, RISKID JA KESTLIKKUS		LISA 6	Netointressitulu158	
4	Grupi juhtorganid29	LISA 7	Neto komisjoni- ja teenustasutulu159	
5	Ühingujuhtimise aruanne.....34	LISA 8	Tegevuskulud.....161	
5.1	Aksionäride info ja suhted.....34	LISA 9	Raha ja nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele162	
5.2	Juhatus35	LISA 10	Finantsvarad ja kohustised õiglaselt väärtustades läbi kasumiaruande.....163	
5.3	Nõukogu37	LISA 11	Investeeringud võlaväärtpaberitesse korrigeeritud soetusmaksumuses164	
5.4	Nõukogu komiteed.....38	LISA 12	Laenud ja nõuded klientidele164	
5.5	Juhtimisraamistik ja -kultuur.....42	LISA 13	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade oodatavad krediidikahjumid165	
6	Tasustamisaruanne46	LISA 14	Muud nõuded klientidele.....165	
6.1	Juhatuse liikmete tasustamine46	LISA 15	Muud varad.....165	
7	Riski- ja kapitalijuhtimine.....49	LISA 16	Materiaalsed, kasutusõiguse varad ja immateriaalsed põhivarad166	
7.1	Riskijuhtimise raamistik49	LISA 17	Klientide hoiused167	
7.2	Kapitalijuhtimine ja -adekvaatsus.....49	LISA 18	Võlad tarnijatele ja muud kohustised.....168	
7.3	Krediidirisk51	LISA 19	Allutatud kohustised ja saadud laenud169	
7.4	Likviidsus- ja rahastamisrisk66	LISA 20	Aktsiaseltsi omakapital171	
7.5	Tururisk69	LISA 21	Hallatavad varad174	
7.6	Operatsioonirisk.....74	LISA 22	Tingimuslikud varad ja kohustised175	
7.7	Muud riskid74	LISA 23	Tehingud seotud osapooltega177	
7.8	Finantskuritegevuse tõkestamine.....76	LISA 24	Tava- ja lahustatud kasum aktsia kohta179	
8	Konsolideeritud kestlikkusaruanne.....77			
8.1	Üldine teave77			
8.2	Keskkonnateave.....91			
8.3	Sotsiaalne teave.....100			
8.4	Juhtimisalane teave.....110			

I OSA: STRATEEGILINE JA TULEMUSLIKKUSE ÜLEVAADE

1

LHV Group 2025. aastal: eessõna ja peamised tulemused

1.1 LHV lühitutvustus

Konsolideerimisgrupp

Visioon ja missioon

Meie visioon on, et inimesed ja ettevõtted julgevad suurelt mõelda ja ette võtta, seades kõrgeid sihte ja investeerides tulevikku.

Meie missioon on tagada parem juurdepääs finantsteenustele ja kapitalile, et inimesed ja ettevõtted saaksid oma eesmärgi saavutada.

AS LHV Group (edaspidi ka Grupp, LHV Group või LHV) on suurim kodumaisel kapitalil põhinev finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis.

LHV asutati 1999. aastal pikaajalise investeerimis- ja ettevõtluskogemusega inimeste poolt. 2016. aastal sai LHV börsiettevõtteks ning Grupi eesmärk on kujuneda tugevaks, tehnoloogiliselt arenenud ja hästi juhitud finantsgrupiks, mis suudab tagada mastaapse ja kestliku kasvu, säilitades samal ajal usalduse klientide, investorite ja järelevalveasutuste seas.

AS-i LHV Group peamised tütarettevõtted on AS LHV Pank (LHV Pank), LHV Bank Ltd (LHV Bank), AS LHV Varahaldus (LHV Varahaldus), AS LHV Kindlustus (LHV Kindlustus) ja AS LHV Paytech (LHV Paytech).

LHV Eesti klienditeeninduskontorid asuvad Tallinnas, Tartus ja Pärnus. 2018. aastal laienes LHV Ühendkuningriigi turule, kus Grupil on kolm kontorit – Londonis, Leedsis ja Manchesteris.

LHV-l on üle 1200 töötaja ja enam kui 694 tuhat klienti.

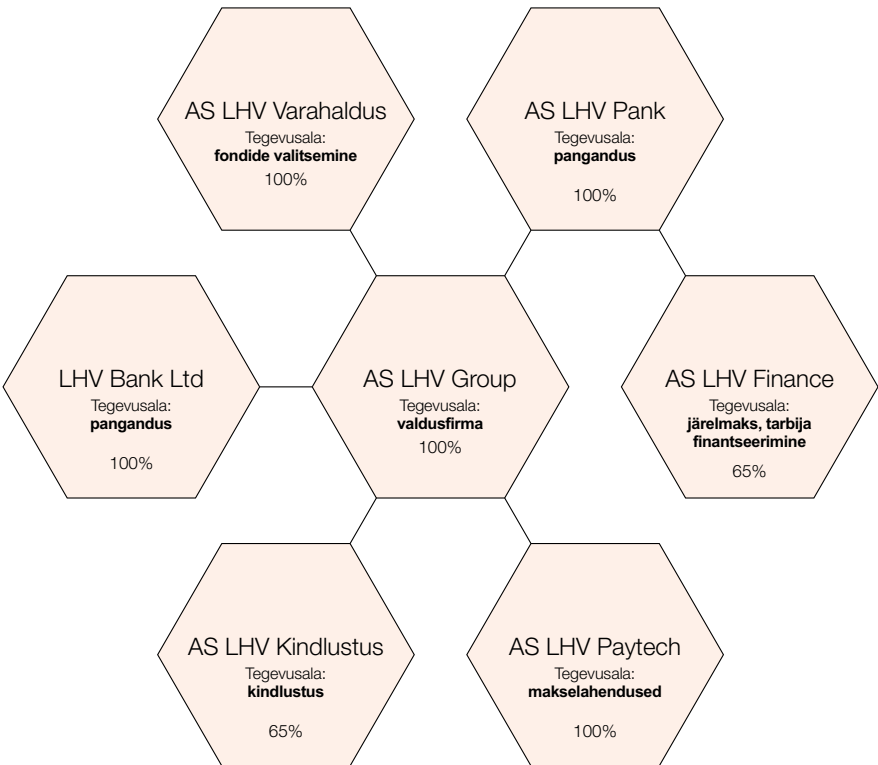
Tegevuspõhimõtted

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele. Meie teenusevalik on mitmekesine. Eraklientidele pakume kõrge kvaliteediga universaal-panganduse teenuseid ning äriklientidele paindlikke individuaalseid finantseerimislahendusi ja abi igapäevaste finantstehingute tegemisel.

LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning praktilised. Suhtleme klientidega peamiselt kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite kaudu. See võimaldab säästa kulusid ja hoida igapäevaste teenuste hinnad kliendi jaoks taskukohased.

LHV loodi heade partnerite koostöös ja partnerlus on jätkuvalt meie äri kasvatamise alus. Uusi algatusi saab kiiremini ja edukamalt ellu viia siis, kui osapooltel on ühised huvid ja üksteise pikaajaline tugi.

LHV on avalik ettevõtte, mille aktsiad on alates 2016. aasta maist noteeritud Tallinna börsil. Seega on kõigil meie klientidel ja partneritel võimalus saada LHV omanikuks.



Peamised riskid

- LHV kui traditsioonilise pangandusgrupi suurim risk on krediidirisk, millele on avatud 87,2% kõigist meie riskiga kaalutud varadest. Krediidirisk tuleneb peamiselt laenuhingutest ning hõlmab muu hulgas viivislaenudega kaasnevaid riske.
- Teisel kohal on likviidsusrisk. Panganduses on varade ja kohustiste tähtaegade vahel alati suur erinevus ning LHV finantsvahendajatele suunatud pangateenuste ärimudelisse kuuluv hoiustebaas on volatiilne. Seetõttu hoiab LHV kõrget likviidsuse taset. Märgitud erinevused võivad tekkida, kui kliendid oma hoiused ootamatult välja võtavad.
- Kolmandal kohal on operatsioonirisk, millele on avatud 9,3% kõigist riskiga kaalutud varadest. Operatsioonirisk on risk, et ebapiisavad või mittetoimivad sisemised protsessid, inimeste tegevus, puudulikud infosüsteemid või välised sündmused põhjustavad kahju.
- Tururiskile on avatud 3,2% kõigist Grupi riskiga kaalutud varadest. Tururisk tuleneb LHV positsioonidest, mida mõjutavad intressimäärade, valuutakursside ja väärtpaberihindade muutused

1.2 Tegevjuhi pöördumine

Hea lugeja

2025. aasta jutustas kahte erinevat lugu. Ühest küljest nägime märkimisväärset ärikasvu – lisandus uusi kliente ning suurendasime laenuportfelli. Teisest küljest tuli toime tulla majanduslike vastutuultega, mille tõttu ei saavutanud me esimest korda mitme aasta jooksul oma finantseesmärke – kasumlikkus jäi 6,5% alla plaanitu.

Kuigi antud tulemus valmistab meile pettumust, on oluline mõista selle tausta. Intressimäärade langus koos tiheda konkurentsiga avaldas survet meie netointressitulule. Sellest hoolimata näitas meie põhitegevus oma vastupidavust. Kasvasime seal, kus see on kõige olulisem – klientide arvus ja ärimahtudes –, mis kinnitab teie püsivat usaldust LHV vastu.

Tegevuskeskkonna poolel muutub regulatiivne raamistik jätkuvalt keerukamaks. Ainuüksi 2025. aastal esitasime järelevalveasutustele 1 200 aruannet. Selle väljakutsega toimetulemiseks investeerime teadlikult nutikamatesse ja tõhusamatesse süsteemidesse.

Tulemused ärisuundade lõikes

- LHV Pank on jätkuvalt kontserni nurgakivi. Hoolimata keerulisest intressikeskkonnast kasvas panga kliendibaas, hoiuste maht ja laenuportfell, säilitades tugeva turupositsiooni Eestis.
- LHV Bank Ühendkuningriigis tegi olulise arenguhüppe, käivitades jaepanganduse teenused – see on oluline samm meie kasvustrateegias. VKE-de laenuportfelli ja hoiuste kasvu kaudu on loodud tugev alus edasiseks arenguks.
- LHV Varahaldus saavutas väga hea tulemuse. Aktiivselt juhitud pensionifondid ületasid oma võrdlusindekseid, teenides 2,1 miljoni euro suuruse tulemustasu ning pakkudes klientidele stabiilset tootlust.
- LHV Kindlustus saavutas kahaneval turul kasumliku kasvu, kinnitades meie pühendumust pakkuda Eesti parimat kindlustusteenust.
- LHV Paytech arendas edasi makselahenduste infrastruktuuri, teenindades nii LHV Panka kui ka laiemat turgu innovaatiliste lahendustega.

Vaade tulevikku

Kuigi 2025. aasta tõi kaasa väljakutseid, aitas see meil selgemalt keskenduda sellele, mida on vaja teha kursil püsimiseks. Saavutasime ärimahtude eesmärgid, kasvasime kliendibaasi ning strateegilised investeeringud Ühendkuningriigis ja tehnoloogiasse on loonud tugeva aluse edasiseks arenguks.

Netointressitulule avaldatud surve oli märkimisväärne, kuid see ei muuda meie pikaajalist visiooni. Meie finantsplaan on selge: ehitame tugevamat ja skaleeritavamat vundamenti ning parandame tegevuse efektiivsust, et suurendada aktsionäridele loodavat väärtust. Meie eesmärk on saavutada stabiilne tulude kasv ja enam kui kahekordistada puhaskasum aastaks 2030.

LHV on kasvav ja vastupidav organisatsioon. Meie edu põhineb enam kui 1150 töötaja pühendumusel, sadade tuhandete klientide usaldusel ning teie, meie aktsionäride, kindlustundel. Täname teid, et olete osa meie teekonnast. Jätkame tugeva vundamendi arendamist ja oma missiooni elluviimist – tagada paremat ligipääsu finantsteenustele ja kapitalile.



Mihkel Torim
AS-i LHV Group juhatuse esimees

1.3 Ülevaade:

2025. aasta põhinäitajad

Tegevus 2025. aastal

2025. aasta kujunes Grupi jaoks finantsiliselt keeruliseks. Esmakordselt viimaste aastate jooksul ei täitnud LHV Group seatud finantseesmäärke. Ärimahud täideti, kuid kasumlikkuse eesmärgid jäid 6,5% võrra alla planeeritu.

Eesti majanduskasv oli mõõdukalt positiivne ning Ühendkuningriigi majandus stabiliseerus. Samal ajal saavutas LHV Group märkimisväärsed tulemusi klientide arvu kasvu ja toodete arendamise valdkonnas. Grupi ees seisnud peamised väljakutsed olid seotud intressituluga. Intressimäärade langus avaldas mõju intressituludele, kuid ei mõjutanud samaväärselt intressikulusid. Koos pankade vahelise tiheda konkurentsiga jäi netointressitulu oodatust väiksemaks.

Bürokraatia on viimastel aastatel märkimisväärselt suurenenud ja see trend jätkub. See kehtib nii regulaarsete aruandluspakettide kohta, kus on kasvanud aruannete arv ja nõutava teabe üksikasjalikkus, kui ka sisemise dokumentatsiooni kohta, mille raames on välja töötatud suur hulk erinevaid hädalukorra lahendamise kavasid, mida pidevalt ajakohastatakse. Eesmärk on esitada kogu Gruppi käsitlevad aruanded ühe sendi täpsusega 24 tunni jooksul. Kokku esitab LHV Group reguleerivatele asutustele praegu 180 liiki aruandeid. Mõned aruanded on lihtsad ja seisnevad vaid käputäies arvudes, kuid teised väga keerulised, sisaldades tohutut hulka andmeid ja arvutusi. Enamik aruandeid on regulaarsed. Kokku esitas LHV Group 2025. aastal reguleerivatele asutustele 1 200 aruannet.

LHV Pank

2025. aastal jätkas LHV Pank kasvu keerulisemas intressi-keskkonnas. Kasvu toetas klientide aktiivsuse suurenemine ning laenuportfelli kasv. Klientide arv, hoiuste maht ja netotulu suurenesid ka aruandeaastal. Samas langesid intressimäärad ligikaudu 2% tasemele, mis avaldas survet pankade kasumlikkusele. Laenude tootlus vähenes, kuid klientide hoiused ei liikunud samas mahu arvelduskontodele. LHV Pank on jätkuvalt Grupi keskne üksus, omades tugevat turupositsiooni Eestis ning panustades oluliselt Grupi majandustulemustesse.

LHV Bank

2025. aastat iseloomustas LHV Banki jaoks oli jaekaubandus-panganduse avamine ning laenuportfelli kasv. Panga fookus Ühendkuningriigis laienes, hõlmates naelsterlingis (GBP) teenuste pakkumist finantsvahendajatele, väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele suunatud laene ning hoiuste tooteid nii otseklientidele kui ka platvormide kaudu.

Aruandeaastal paranes klientide liitumisprotsess ning kasvas hoiuste maht, mis toetas panga finantstulemusi. Lisaks pakub LHV Bank jaepanganduse lahendusi eraklientidele, sh kontosid, hoiuseid ja makseteenuseid.

LHV Varahaldus

2025. aastal olid finantsturgude tulemused head ja ületasid võrdlusnäitajaid. LHV Varahaldus ületas sotsiaalmaksu laekumisel põhineva võrdlusindeksi ka kumulatiivselt, mille tulemusena teenis ettevõtte II samba pensionifondi Julge eest edukustasu summas 2,1 miljonit eurot.

Aktiivselt juhitud pensionifondid pakkusid investoritele stabiilseid tootlusi, toetades Grupi mainet usaldusväärse partnerina pikaajalise säästmise ja investeerimise valdkonnas.

LHV Kindlustus

2025. aasta kujunes LHV Kindlustuse jaoks edukaks. Hoolimata kahjukindlustusturu mahu vähenemisest jätkas ettevõtte kasumlikku kasvu. Kokku pakkus ettevõtte 14 erinevat kindlustustoodet.

Ettevõtte fookus oli peamiselt eraklientidel. Eesmärgiks on pakkuda klientidele parimat kindlustusteenust Eestis.

LHV Paytech

LHV Paytech jätkas aruandeaastal oma rolli arendamist Grupi makselahenduste innovatsiooni keskse üksusena. Ettevõtte keskendus kaasaegsete makselahenduste arendamisele ning osutas teenuseid nii LHV Pangale kui ka välistele turuosalistele. LHV Paytech toetas oma tegevusega Grupi strateegilisi eesmäärke edendada innovatsiooni ja kliendikesksust. LHV Paytech teenuseid tuleks käsitleda koos LHV Panga kliendipakkumisega.

2025. aasta arvudes

- **LHV aktsia hind** tõusis 3,245 eurolt 3,575 euronile, ületades kohalikul turul võrdlusgrupi tootlust, kuid jäädes alla globaalsete turgude üldisele arengule.
- **LHV Panga klientide arv** kasvas eelneva aastaga võrreldes 8% ehk 36 000 võrra ja nende klientide arv, kes kasutavad LHV Panka aktiivselt igapäevaste maksete tegemiseks, kasvas 7% ehk 15 800 võrra. Tänu laiale teenuste valikule õnnestus LHV-l suurendada oma turuosa nii era- kui ka juriidilistest isikutest klientide seas.
- **Konsolideeritud varade kogumaht** kasvas eelneva aastaga võrreldes 17%, tõustes 10,2 miljardi euronile. Finantsseisundi aruande mahu kasvu taga oli peamiselt hoiuste kasv kõigis kliendisegmentides.

- **Laenuportfell** kasvas eelneva aastaga võrreldes 913 miljoni euro võrra ehk 20%, 5,5 miljardi euronile. Jaelaenu kasvasid 21,0% ja ettevõtete panganduse klientide laenu (ettevõttelaenu) 33,3%. Laenuportfelli kvaliteet püsis kõrge – vaid üksikute klientide maksekäitumine halvenes.
- **Klientide hoiuste maht** kasvas eelneva aastaga võrreldes 18%, 8,1 miljardi euronile, millest finantsvahendajate hoiused moodustasid 1,6 miljardit eurot. Tavaklientide hoiused kasvasid eelneva aastaga võrreldes 11% ehk 490 miljoni euro võrra. Kasv tulenes peamiselt tähtajalistest hoiustest ja seda toetas intressimäärade tõus. Samal ajal vähendasime ühe kolmandiku võrra LHV Panga poolt hoiuseplatvormide kaudu kaasatavaid hoiuseid. LHV Bank suurendas hoiuseplatvormi hoiuseid 508 miljoni euro võrra ehk 97%.
- **Valitsetavate fondide varad** kasvasid eelneva aastaga võrreldes 9% ehk 144 miljoni euro võrra, tõustes 1,7 miljardi euronile peamiselt tänu fondide positiivsele tootlusele.
- **Puhaskasumiks** kujunes 117 miljonit eurot, mis on 22% ehk 33,3 miljoni euro võrra madalam eelnevast aastast.

2

Meie tegevuskeskkond ja strateegia

2.1 Makromajanduslik ja turukontekst

2025. aasta globaalset makromajanduskeskkonda iseloomustasid suurenenud kaubanduspinged, kõikuvad finantsturud ning ge poliitilise ebakindluse kasv. Vaatamata neile väljakutsetele paranes maailmamajanduse aktiivsus mõõdukalt. Maailma kogutoodangu kasvuks hinnati 3,3%, samas kui arenenud majanduste kasv aeglustus 1,7%ni. Üleilmse kaubanduse mahud kasvasid hinnanguliselt 4,1%. Samas eeldatakse, et muutuvate kaubanduspoliitikate viitajaga mõju avaldub 2026. aastal, mille tulemusel aeglustub kaubanduskasv prognooside kohaselt 2,6%ni. Üleilmne inflatsioon aeglustus aruandeaastal, kuid püsis ajaloolisest keskmisest kõrgemal tasemel, ligikaudu 4,1%.¹

Maailma suurimate majanduste seas aeglustus Ameerika Ühendriikide majanduskasv 2025. aastal hinnanguliselt 2,1%ni, mida mõjutasid suurenenud poliitiline ebakindlus ning kaubandustariifide jätkuv mõju. Aasias kasvas Hiina majandus prognooside kohaselt ligikaudu 5,0%, mida toetasid eelarvelised stiimulmeetmed, kuid kinnisvarasektoriga seotud struktuursed probleemid püsisid. India paistis jätkuvalt silma ühe kiiremini kasvava suure majandusena, kus reaalse SKP kasv ületas 7%, toetatuna tugevast sisenõudlusest ja püsivast investeerimisaktiivsusest. Euroala majanduskasvuks prognoositi ligikaudu 1,4%, kusjuures piirkonna suurim

majandus Saksamaa kasvas tagasihoidlikult, umbes 0,2%, seoses kaubanduspingete mõjuga ekspordile suunatud tööstusharudele².

Üleilmseid finantsturge iseloomustas 2025. aastal suurenenud volatiilsus, mida põhjustas majandus- ja ge poliitilise ebakindluse kasv. Ebakindluse suurenemine suunas kapitalivooge alternatiivsetesse turvasadamatesse, eelkõige väärismetallidesse, nagu kuld ja hõbe. Kuld saavutas eriti tugeva tootluse, kasvades aasta jooksul 64,5%. Samal ajal ilmnes märke USA riigivõlakirjade traditsioonilise turvasadama staatuse nõrgenemisest ning USA dollar jätkas nõrgenemist. USA dollari indeks langes aasta jooksul 9,4%.

Aktiaturud kogesid aprillis järsku langust seoses kaubandustariifidega seotud pingete eskaleerumisega. Samas toetas investorite meeleolu tugev investeerimisaktiivsus tehisintellekti valdkonnas ning S&P 500 indeks lõpetas aasta 16,4% tõusuga. Euroopa aktiaturud näitasid samuti tugevat arengut – STOXX Europe 600 indeks tõusis 16,8%, mida toetas eeskätt kaitsetööstus. Ühendkuningriigi FTSE 100 indeks kasvas 21,5%. Ka Aasia aktiaturud esinesid hästi: Jaapani Nikkei 225 tõusis 26,2% ning Hiina SSE Composite indeks 18,4%.

Euroala majandus kasvas 2025. aastal mõõdukas tempos, reaalse SKP kasvuks prognoositi ligikaudu 1,4%. Majandusaktiivsus püsis vastupidav hoolimata üleilmsetest vastutulest, mida toetas tugevnenud välisnõudlus ning väiksem kaubanduspoliitiline ebakindlus võrreldes varasemate prognoosidega. Kasvu toetas sisenõudlus, eelkõige kodumajapidamiste tarbimine ja ettevõtete investeringud, kuigi majandusharude lõikes oli areng ebaühtlane. Välissektor, eriti eksport, sai kasu välisnõudluse taastumisest, samas kui investeerimisaktiivsust pidurdasid jätkuvad konkurentsivõimega seotud väljakutsed.³

Palgakasv aeglustus ligikaudu 4%ni, peegeldades püsivat tööjõukulude survet madala tootlikkuse kasvu tingimustes. Tööturg püsis tugev, töötuse määr jäi ajalooliselt madalale tasemele. Hõive kasv toetas kodumajapidamiste tarbimist, kuid tarbijate kindlustunne ja säästmiskäitumine viitasid ettevaatlikumale väljavaatele.

Inflatsioon aeglustus 2025. aastal ligikaudu 2,1%ni, mida toetasid hinnasurve vähenemine ja energiakomponendi tagasihoidlik panus. Ka toiduhindade inflatsioon aeglustus. Alusinflatsioon, millest on välja jäetud energia ja toit, vähenes samuti, peegeldades tööjõukulude surve leevenemist ning euro tugevnemise viitajaga mõju. Rahapoliitilisest vaatenurgast hoidis Euroopa Keskpanka nõukogu peamised intressimäärad muutumatuna alates 2025. aasta juunist, väljendades suurenenud kindlustunnet, et inflatsioonisurve väheneb ja läheneb eesmärgile, rõhutades samas edasiste otsuste andmepõhist iseloomu.

Euroala rahaturud peegeldasid neid arenguid, kusjuures pankadevahelised intressimäärad langesid aasta jooksul, leevendades laenuvõtjate koormust ja olles kooskõlas ootustega edasise rahapoliitilise lõdvendamise osas. Kuue kuu Euribor langes ligikaudu 2,56% tasemelt jaanuari alguses umbes 2,11%ni detsembris. Suurim langus toimus aasta esimeses pooles, kui turud hindasid sisse võimalikke intressilangetusid. Samal perioodil langesid ka kolme ja kaheteistkümnepäevase Euribori määrad, viidates tulukõvera üldisele lamenumisele.

Ühendkuningriigi majandus⁴ kasvas 2025. aastal tagasihoidlikult, reaalse SKP kasvuks kujunes ligikaudu 1,4%, mis viitas pigem järkjärgulisele taastumisele kui tugevale majandustõusule. Majandusaktiivsust vedas eeskätt teenindussektor, eriti tarbijatele ja professionaalsetele teenustele suunatud tegevus. Tööstustoodang jäi nõrgaks

ning ehitussektorit pidurdasid kõrged finantseerimiskulud ja ettevaatlik investeerimiskäitumine.

Inflatsioon aeglustus võrreldes varasemate aastatega, kuid püsis Inglise keskpanga sihttasemest kõrgemal, keskmiselt ligikaudu 3,5%. Langust toetasid energiakulude vähenemine, samas kui teenuste hinnakasv ja palgakulud jäid kõrgeks. Tööturutingimused pehmenesid: töötuse määr tõusis ligikaudu 5%ni, vabade töökohtade arv vähenes ning palgakasv aeglustus. Need arengud viitasid tööturu lõdvenemisele, kuigi ajaloolises vaates püsis olukord suhteliselt pingeline.

Eesti majandus⁵ sisenes 2025. aasta teises kvartalis järkjärgulisse taastumisaasta. Aasta kokkuvõttes kasvas reaalne SKP hinnanguliselt ligikaudu 0,7%, mida toetas eeskätt eksporditurgude aeglane paranemine. Hinnasurve püsis kõrge – aastane inflatsioon ulatus 4,8%ni, peegeldades toidu- ja teenusehindade kasvu ning mitmete maksutõusude mõju, sealhulgas mootorsõidukimaksu kehtestamist ning käibemaksu ja aktsiide tõusu. Eriti ilmnes see toiduhindades, mis kasvasid 2025. aastal 6,9%.

Üldiselt iseloomustas Ühendkuningriigi majandust 2025. aastal tagasihoidlik kasv, aeglustuv, kuid endiselt kõrge inflatsioon ning järk-järgult jahtuv tööturg, mitte aga järsk majanduslangus.

Kodumajapidamiste tarbimine vähenes kolmandas kvartalis 0,6% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Ka koguinvesteeringud vähenesid, kuid investeerimisaktiivsus püsis kasvutrendis kinnisvara- ja ehitussektoris ning jäi töötlevas tööstuses üldjoontes stabiilseks.

Lisandväärtus vähenes enamikus majandusharudes, kuigi suurimad sektorid näitasid paranemise märke. Töötlevas tööstuses kasvas reaalne lisandväärtus aasta esimese kolme kvartali jooksul keskmiselt ligikaudu 3%. Ehitussektoris vähenes lisandväärtus keskmiselt 2,4% esimese ja kolmanda

¹ Arvandmed põhinevad Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) 2026 aasta väljaandel. World Economic Outlook, January 2026: Global Economy: Steady amid Divergent Forces. Kättesaadav: <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/01/19/world-economic-outlook-update-january-2026>

² Ibid.

³ Arvandmed põhinevad Euroopa Keskpanka (European Central Bank - ECB) eurosüsteemi ekspertide makromajanduslikel prognoosidel euroala kohta (detsember 2025). Kättesaadav: https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202512_eurosystemstaff-12ead61977.en.html

⁴ Arvandmed põhinevad Ühendkuningriigi statistikaameti (Office for National Statistics,ONS) andmetel.

⁵ Eesti andmed pärinevad Statistikaameti ja Eesti Panga andmebaasidest.

kvartali vahel, kuid perioodi lõpus ilmneseid taastumise märgid. Mitmed sektorid, sh veondus ja laondus ning jaekaubandus, püsisid surve all, kus lisandväärtus vähenes vastavalt enam kui 8% ja 4%.

Laenuturg püsis 2025. aastal aktiivne, kusjuures laenukasv kiirenes eriti aasta teises pooles. Kodumajapidamiste laenuportfell kasvas aasta lõpuks ligikaudu 10% võrreldes eelmise aastaga. Ettevõtetele antud laenude maht suurenes samuti tugevas tempos – ettevõtete laenuportfell kasvas Eestis ligikaudu 12% võrreldes eelmise aastaga, mis vastas keskmisele aastasele kasvule umbes 12,3%.

Laenutingimused püsisid üldjoontes stabiilsed. Mittefinantsettevõtetele antud laenude keskmine intressimarginaal kõikus aasta jooksul vahemikus 2,6–2,9%, samas kui eluasemelaenude marginaalid püsisid ligikaudu 1,5% tasemel.

Hoiuste poolel kasvasid kodumajapidamiste hoiused jätkuvalt tugevas tempos, kuid kasv aeglustus aasta jooksul – jaanuaris ületas aastakasv 11%, detsembriks aeglustus see ligikaudu 8%ni. Ettevõtete hoiused seevastu vähenesid ning langus kiirenes aasta lõpuks ligikaudu 2%ni.

Krediidikvaliteet püsis tugev. Viivislaenude osakaal jäi kogu aasta vältel madalaks, suurenedes võrreldes 2024. aastaga marginaalselt 0,1 protsendipunkti võrra. Aasta lõpus ulatus üle 60 päeva viivises olevate kodumajapidamiste laenude turuosa 0,4%ni ning mittefinantsettevõtete puhul 0,6%ni. Need näitajad viitasid jätkuvalt stabiilsele krediiditurule.

2025. aastal säilitas Euroopa kindlustussektor haprast majanduskeskkonnast hoolimata tugeva kapitaliseerituse – nii elu- kui ka kahjukindlustuse ettevõtete mediaan solventsuskapitali nõude (SCR) määr püsis üle 214%.⁶

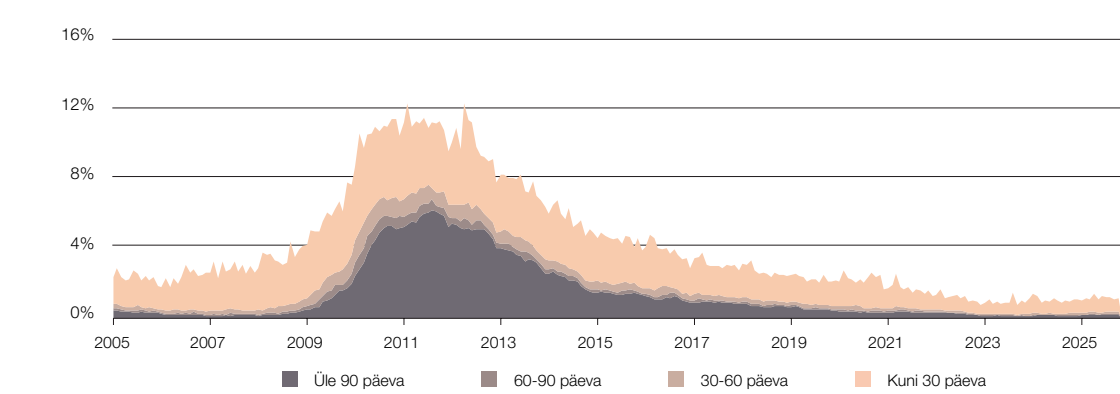
Eesti kahjukindlustusturgu iseloomustas tihenened konkurents, mille tulemusena vähenes brutokindlustusmaksete maht 2%. Hinnasurve oli eriti märgatav liikluskindlustuse ja kaskokindlustuse segmentides, peegeldades nii uute turuosaliste sisenemist kui ka tarbijate suurenenud hinnatundlikkust. Vaatamata kindlustusmaksete vähenemisele püsis kahjusuhte näitaja turul stabiilsena 56% tasemel ning enamik kindlustusandjaid on hästi kapitaliseeritud, toetudes varasemate perioodide tugevatele tulemustele ning rahvusvaheliste emaettevõtete toele.

Esilekerkiva trendina on selgelt kasvanud nõudlus eraravikindlustuse järele, mida soodustab surve avalikule tervishoiusüsteemile. Samuti avaldavad turule märgatavat mõju poliitilised otsused, näiteks automaksu kehtestamine. Nende tegurite koosmõjul prognoositakse 2026. aastal turu kogukasvu pidurdumist.

Kokkuvõttes on Eesti majandus sisenenud järkjärgulisse taastumisfaasi, kuid püsib haavatavana väliskeskkonna arengute suhtes, sealhulgas geopolitiiliste riskide, kaubanduspingete, konkurentsivõimega seotud väljakutsete ning Venemaa–Ukraina sõja pikaajalise mõju tõttu. Kuigi eksportivad ettevõtted kogesid mõõdukat nõudluse kasvu, jäid sisenõudlus ja investeerimisaktiivsus tagasihoidlikuks.

Eesti Panga prognooside kohaselt on majanduskasvu oodata kiirenemist, kusjuures SKP kasvuks prognoositakse ligikaudu 3,6%, mida toetavad eelkõige eelarvelised stiimulmeetmed ning eksporditurgude taastumise jätkumine. Prognoosid on siiski muutlikud ning sõltuvad üleilmse makromajanduskeskkonna arengust ja välistest riskiteguritest.

Turu keskmine viivislaenude osakaal laenuportfellis, %



Allikas: Eesti Pank

Eesti peamised majandusnäitajad*	Eesti Panga prognoos									
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Nominaalne SKP (miljardites eurodes)	28,4	27,8	31,4	36,4	38,2	39,8	41,7	44,6	47,2	49,9
SKP maht**	3,6%	2,5%	7,2%	0,0%	-3,1%	-0,1%	0,7%	3,6%	2,8%	2,5%
Eratarbimine***	4,3%	0,8%	7,1%	2,9%	-1,6%	0,2%	-0,2%	3,6%	3,3%	2,2%
Valitsussektori tarbimine	3,3%	3,9%	3,9%	1,5%	0,6%	1,8%	2,2%	3,1%	0,4%	2,0%
Kapitali kogumahutus põhivarasse	6,2%	17,8%	0,3%	-8,3%	8,7%	-6,1%	2,1%	8,0%	3,6%	2,1%
Eksport	5,0%	4,1%	22,1%	5,0%	-9,0%	-1,5%	4,4%	2,8%	2,8%	3,2%
Import	3,7%	0,8%	22,7%	5,0%	-6,6%	0,2%	4,2%	4,6%	2,7%	2,7%
Tarbijahinnaindeks	2,3%	-0,4%	4,7%	19,4%	9,2%	3,5%	4,9%	2,9%	2,4%	2,8%
Töötuse määr (% tööjõust)	4,5%	6,8%	6,2%	5,6%	6,4%	7,6%	7,6%	6,6%	6,2%	6,0%
Jooksevkonto saldo (% SKP-st)	2,0%	2,5%	-3,6%	-3,9%	-1,7%	-1,2%	0,1%	-1,7%	-1,5%	-1,1%
Eelarvetasakaal (% SKP-st)****	-0,1%	5,4%	-2,6%	-1,1%	-2,8%	-1,7%	-1,3%	-4,5%	-4,4%	-3,9%

*Näitajad on esitatud aastase muutusena protsentides, kui pole märgitud teisiti.

**SKP ja selle komponendid on esitatud aheldatud väärtustena.

***Sisaldab majapidamisi teenindavaid kasumitaotluseta institutsioone.

****Eelarvetasakaalu prognoosis on arvesse võetud üksnes neid näitajaid, mille kohta oli prognoosikuupäeval kättesaadav piisav teave.

Allikad: Eesti Pank, Statistikaamet

⁶ Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järevalve (2025). Finantsstabiilsuse raport, detsember 2025. Kättesaadav: https://www.eiopa.europa.eu/publications/financial-stability-report-december-2025_en

2.2 Meie strateegia

Strateegia ja tulevik

LHV koduturul on jätkuvalt Eesti ja Ühendkuningriigi, kusjuures väiksemas mahus tegutsetakse ka teistes riikides.

LHV eesmärk on ühendada traditsiooniliste pankade ja neopankade tugevused:

Pakume klientidele terviklikke pangateenuseid alates kontodest ja investeerimisest kuni ettevõtete finantseerimiseni.

Tegutseme täielikult litsentseeritud ja mitmel turul kehtiva regulatiivse raamistiku alusel, mis võimaldab usaldusväärset ja mastaapset kasvu.

Grupi suurus ja ärimudel loovad tugeva aluse kiireks ja laiaulatuslikuks elluviimiseks. Neid võimekusi arendatakse teadlikult edasi, et tegutseda kiiremini kui traditsioonilised pangad ning pakkuda terviklikumaid lahendusi kui neopangad.

LHV Grupi eesmärgid aastateks 2026–2027

Kujundada digitaalsest kliendipakkumisest panganduse võrdlusstandard. Digitaalsed kanalid on kliendikogemuse keskmes – need määravad, kuidas kliendid tajuvad LHV väärtust, kuidas äri skaleeritakse ning kuidas konkurentsist eristutakse. Tulevikukindluse tagamiseks tuleb luua tipptasemel digitaalne pakkumine, mis on mastaabitav eri turgudel ning pakub nutikat ja sujuvat panganduskogemust.

Uus digitaalne platvorm võimaldab kiiremat, personaalsemat ja lihtsamat kliendisuhtlust ning kvaliteetsete teenuste ja toodete pakkumist. Samuti loob see ühise ja skaleeritava aluse, millele saab lahendusi arendada üks kord ja seejärel rakendada eri turgudel. Ühtlasi lihtsustab see protsesse ning aitab kujundada selgema ja atraktiivsema väärtuspakkumise.

Äri ja organisatsiooni tugevdamine kestliku kasvu tagamiseks

Maailmatasemel digitaalse pakkumise loomiseks on vajalik tugev ja prognoositav põhitegevus. Distiplineeritud ja tõhus organisatsioon annab stabiilsuse, ressursid ja kindluse ambitsioonikate algatuste elluviimiseks. Iga saavutatud efektiivsus loob lisavõimekust ja kapitali tulevikku investeerimiseks. Organisatsiooni suurem ühtsus, fookus ja paindlikkus loovad kiiruse ja selguse, mis on vajalikud edukaks tegutsemiseks kiiresti muutuval turul.

Tugev põhitegevus ja organisatsioon võimaldavad finantsplaani distiplineeritud elluviimist, parandades prognoositavust, tõhusust ja fookust kogu Grupis; tagavad andmete, riskijuhtimise ja vastavuskontrolli alused läbipaistvaks ja kontrollitud kasvuks ning suurendavad ühtsust ja selgust, suunates ressursid väärtust loovatele tegevustele.

Grupi eesmärk on maksimeerida ärikasvu etteantud riskivõimekuse piires, säilitades tugeva kapitaliseerituse ja saavutades omakapitali tootluse 20%. See lähenemine rõhutab kestlikku kasumlikkust ja riskijuhtimist. Kaasaegse

tehnoloogia rakendajana on LHV eesmärk suurendada tõhusust ja kliendirahulolu.

LHV näeb end rahvusvahelise finantsgrupina, mis pakub kõrgetasemelist teenust kõigis kliendisegmentides alates mobiilipangandusest kuni kliendikontoriteni. Grupi tegevus tugineb viiele põhiettevõttele: kahele pangale (Eestis ja Ühendkuningriigis), varahaldusettevõttele, kindlustusettevõttele ja maksetehnoloogia ettevõttele.

Eesmärgid ja strateegilised suunad

LHV Pank

2026. aastat iseloomustab pigem normaliseerumine kui soodne turukeskkond. Tulemuslikkus sõltub distiplineeritud bilansijuhtimisest, vastupidavatest ja turvalistest tegevusprotsessidest, tõhusast pettuste ennetamisest ning järjepidevast elluviimisest igapäevapanganduse, säästmise ja investeerimise teenustes.

Kliendikäitumine, usaldus ning finantsteenuste kasutamine. Kliendinõudlus püsib keskendununa maksetele, hoiustele, laenamisele, säästmisele ja investeerimisele, kusjuures kasutus liigub üha enam digitaalsesse kanalitesse. Eestis toimub üle 95% pangatehingutest digitaalselt ning reaalajas maksed on kujunemas standardiks. Samal ajal kasvavad pettuse- ja kelmusjuhtumid Euroopas aasta-aastalt, suurendades klientide tundlikkust turvalisuse ja usaldusvärsuse suhtes. Kliendivalikuid mõjutavad üha enam töökindlus, pettustevastane kaitse ja toodete selgus koos ligipääsuga pikaajalist finantsplaneerimist toetavatele säästu- ja investeerimisteenustele.

Rahastamiskeskuskond, bilanss ja tuluprofiil. Pärast Euroopa Keskpanga intressitsükli tippu aastatel 2023–2024 on intressimäärad normaliseerunud, vähendades varasematel aastatel kogutud netointressitulu kasvu toetavat mõju. See suurendab hoiuste hinnastamise distsipliini, rahastamisallikate optimeerimise ja likviidsusjuhtimise olulisust. Turul, kus

hoiused on peamine rahastamisallikas, mõjutab konkurentts otseselt marginaale. Tasakaalustatum tuluprofiil, mis ühendab intressitulu ja teenustasupõhise tulu maksete, säästmise ja investeerimise teenustest, suurendab vastupidavust eri intressitsüklites.

Tehnoloogia, vastupidavus ja pettuste ennetamine. Regulaatiivsed nõuded on märkimisväärselt suurendanud tegevuslikke ootusi. Alates 2025. aastast kehtiv DORA määrus nõuab tugevamat IKT-riskijuhtimist, kolmandate osapoolte järelevalvet ja intsidentidest teatamist. Paralleelselt nõuab koheste maksete regulatsioon tehingute peaaegu reaalajas töötlemist ja kättesaadavust. Need arengud suurendavad süsteemide keerukust ja kulusid, kuid tõstavad ka klientide ootusi katkestusteta teenusele ja tõhusale pettustevastasele kaitsele. Pangad, kes ühendavad reaalajase seire, automatiseerimise ja andmepõhise pettuste tuvastamise, on paremini valmis riske juhtima ja usaldust säilitama.

Konkurents ja turustruktuur. Eesti pangandusturg on jätkuvalt kontsentreeritud, piiratud rahvastikukasvu ja küpsete pangandustoodetega. Konkurents suureneb eluasemelaenude, VKE-laenude ja hoiuste segmendis. Kliendivahetust mõjutavad üha enam digikogemus, hinnaläbipaistvus, teenuse töökindlus ja tajutav turvalisus, mitte üksnes bränd. Kohaliku turu struktuursed piirangud muudavad pikaajalise kasvu üha enam sõltuvaks valitud toodete, platvormide ja teenuste skaleerimisest piiriüleste pakkumiste, partnerluste või platvormipõhise levitamise kaudu. Konkurentsieelis ei sõltu seetõttu üksnes koduturu turuosast, vaid ka elluviimisvõimekusest, mis võimaldab skaleeritavat kasvu laiemas regionaalses või rahvusvahelises kontekstis.

LHV Bank

Ühendkuningriigis keskendub LHV Bank pangateenuste pakkumisele finantsvahendajatele, VKE-laenudele ning lihtsale mobiilipangale eraklientidele. 2026. aastal mõjutavad äritegevust eeskätt kliendikäitumine, rahastamine, tehnoloogia ja konkurents.

Igapäevapanganduse põhivajadused ei ole muutunud, kuid kliendid ootavad lihtsamat ja kiiremat ligipääsu säästudele, investeringutele ja krüptovaradele ühtse digitaalse kogemuse kaudu. Nõudlus reaalarajas raha liikumise järele kontode, valuutade ja varaklasside vahel kasvab, toetatuna nutikast automatiseerimisest ja personaalsest analüütikast. See kujundab meie prioriteete rakenduse arendamisel, tootedisainis ning teenuse pakkumisel.

Intressimäärade võimalik langus mõjutab rahastamiskulusid ja hoiuste hinnastamist. Tulemuslikkus sõltub rahastamisallikate mitmekesistamisest, sealhulgas Inglise keskpanga likviidsusvahendite kasutamisest, väärtpaberistamise valmidusest ning jae- ja platvormihoiuste kasvust. Efektiivne bilansijuhtimine muutub marginaalide vähenemise tingimustes üha olulisemaks.

Tehnoloogiline areng kujundab pangandust jätkuvalt ümber. Koos süsteemide moderniseerimise ja ühtse platvormi loomisega võivad plokiahelapõhised lahendused, stabiilrahad ja pankade emiteeritud digiraha muuta makse- ja arveldusmudeleid. Tehisintellekt ja agentpõhine finantsnõustamine suurendavad automatiseerimist, parandavad riskiprotsesse ja tugevdavad personaalset finantsnõustamist. Nende tehnoloogiate kasutuselevõtu võimekus on otseselt seotud meie skaleerimisvõime ja konkurentsipositsiooni tugevdamisega.

Konkurentsi tihenedes investeerivad nii suured pangad kui ka neopangad digilahendustesse, laenutegevusse ja kliendikogemusse. Traditsioonilised pangad moderniseeruvad kiiresti, samal ajal kui uued turuosalisel laiendavad oma teenusteportfelli säästmise, investeerimise ja krediidi valdkondadesse. See suurendab vajadust eristuda tugeva digikogemuse, API-põhiste teenuste ja tegevusliku tõhususe kaudu.

LHV Varahaldus

LHV Varahalduse aasta võib lugeda edukaks juhul, kui pensioni- ja muud fondid saavutavad tugeva tootluse. Kuna ettevõtte on sisuliselt ainus turuosaline, kelle portfelliid on laialdaselt hajutatud eri varaklasside vahel, erinevad tulemused selgelt konkurentidest, pakkudes nii suuremat kasu kui ka suuremaid riske.

Välise müügivõrgustiku asendamine jätkub. Eelmisel aastal kaotati ligikaudu 80% uuest müügist ning taastumine on alles poolel teel. Märkimisväärseid samme on juba tehtud, kuid lähiaastatel on vaja veelgi suuremaid muutusi. Aktiivne müügimeeskond peab saavutama kõrgema tulemuslikkuse ning oma kanalite müük muutub uute tööriistade toel oluliselt tõhusamaks. Kasvuruumi on märkimisväärselt, kuna vähem kui kolmandik LHV klientidest hoiab oma pensionivarasid LHV-s.

Kuna üle 95% hallatavatest varadest on seotud II ja III samba fondidega, võivad regulatiivsed muudatused avaldada äritegevusele olulist mõju. 2026. aastal on võimalikud positiivsed arengud, samas kui 2027. aasta valimiste järel võivad esile kerkida pensionifondide suhtes vähem toetavad seisukohad. Lubatud pensionifondide turundusreeglites oodatavad muudatused 2026. aastal võivad piiraks mõnede turuosaliste senist agressiivset müügipraktikaid.

LHV Kindlustus

Makromajanduslik ebakindlus ja aeglasem majanduskasv mõjutavad jätkuvalt klientide ostukäitumist ja hinnatundlikkust. Suurenenud konkurents, sealhulgas tariifisurve teatud segmentides (nt sõidukikindlustus), võib vähendada marginaale ja suurendada kahjusuhteid. See eeldab rangemat riskivalikut, hinnastamise distsipliini ja kahjukäsitlust kasumlikkuse säilitamiseks.

Regulatiivsed ootused kasvavad, keskendudes andmekvaliteedile, läbipaistvusele, aruandluse täpsusele ja tegevuslikule vastupidavusele. DORA rakendamine suurendab nõudeid IT-vastupidavusele, intsidentide haldamisele ja kolmandate osapoolte riskide juhtimisele. Kuigi see suurendab vastavuskulusid, tugevdab see vajadust tugeva juhtimise ja hästi kontrollitud protsesside järele.

Tehisintellekti ja automatiseerimise kiire areng loob võimalusi tõhususe suurendamiseks, käsitöö vähendamiseks ja kliendikogemuse parandamiseks, eriti kahjukäsitluses ja kliendisuhtluses. Nende võimaluste realiseerimine eeldab investeringuid andmekvaliteeti, platvormidesse ja muutuste juhtimisse. Automatiseerimise turvaline ja vastutustundlik skaleerimine on edaspidi oluline konkurentsieelis.

3

Grupi tulemuslikkus ja finantsülevaade

3.1 Grupi finantstulemuste analüüs

3.1.1 Ärivaldkondade tegevus

Tagasivaatavalt oli 2025. aasta LHV jaoks keeruline, kuna Grupp tegutses muutlikus keskkonnas, mida iseloomustasid stabiliseerunud globaalsed turud, suurenenud regulatiivsed nõuded ning tihenened konkurents pangandussektoris.

Ühelt poolt täitis enamik Grupi üksustest oma finantseesmärgid, kuid kasumlikkuse plaanid jäid täitmata LHV Pangas ning Grupi tasandil eraldi vaates. LHV Panga tulemus jäi plaanile alla 7,1 miljoni euro võrra ning Grupi tulemus eraldi vaates 2,5 miljoni euro võrra. Panga tulemusi mõjutas peamiselt oodatust väiksem netointressitulu, samas kui Grupi tasandil kajastati LHV Paytechiga seotud firmaväärtuse allahindlust. Teised Grupi üksused ületasid kokkuvõttes plaane ning teenisid kokku 2,9 miljonit eurot enam kasumit. Kokku jäi Grupi kasum prognoositust 8,1 miljoni euro võrra väiksemaks.

Aruandeaasta olulisemateks saavutusteks olid laenuportfelli tugev kasv ning klientide hoiuste suurenemine. Samuti jätkus tegevusliku tõhususe parandamine, sealhulgas protsesside lihtsustamine ja automatiseerimise laiem kasutuselevõtt. See suund peab jätkuma ka lähiaastatel. Klientide rahulolu tase oli pangandussektoris kõrgeim.

Samas muutus turu üldine meeleolu. Intressimarginaalid vähenesid, konkurents laenuturul tihenes märkimisväärselt ning majandus näitas paranemise märke. Kogu aasta jooksul toimus pankade vahel tihe konkurents hoiuste pärast, sealhulgas sihitud pakkumiste kaudu, kuna pangad pidid kas kaitsma oma turuosa või rahastama kasvavaid laenuportfelle.

Konkurents suurenes ka pangateenuste valdkonnas, kus hinnastamine klientidele oli paljudel juhtudel väga pingeline. Aasta lõpus hoogustus hoiuste mahu kasv.

LHV täitis kõik välised ja sisemised regulatiivsed suhtarvud, sealhulgas kapitali adekvaatsuse, MREL-i ja likviidsusnõuded, säilitades piisavad puhvritasemed.

Regulatiivsest vaatenurgast on LHV Euroopa Keskpanga järelevalve all, mis võrreldes riikliku finantsjärelevalvega on suurendanud tegevuse keerukust. EKP hoidis oma regulatiivsed nõuded samal tasemel, samas kui Ühtne Kriisilahendusnõukogu (SRB) on teatanud kavatsusest oma nõudeid leevendada. SRB täpsustab muudatused 2026. aasta veebruaris või märtsis, jõustamisega alates 2027. aastast. LHV Groupile määrati EKP poolt 0,4 miljoni euro suurune rahatrahv seoses Ühendkuningriigi üksusesse tehtud investeringutega seotud riskiga kaalutud varade vale arvestusega.

Kokkuvõttes õnnestus anda laene enam kui algselt planeeritud ning edukalt emiteerida kapitaliinstrumente. Aasta oli prognoosimise ja tulemuste saavutamise seisukohast keeruline, kuna majanduskeskkond muutus pidevalt. Keskmiselt püsisid prognoosid ajakohased ligikaudu kolm kuud, enne kui need vajasisid ümbervaatamist.

Samuti muutus äritegevuse fookus. Kui eelnevatel aastatel olid kasvu piiravaks teguriks varad, siis 2025. aastal osutusid piiravaks kohustised.

Eesti ettevõtete panganduses kasvas laenuportfell 2025. aastal mõõdukalt, suurenedes 7% võrreldes eelmise aastaga, hoolimata mitmete Skandinaavia pankade aktiivsest laenutegevusest. LHV turuosa ettevõtete laenuturul oli ligikaudu 21%. Ettevõtete laenuportfelli maht ulatus 2 569 miljoni euroni. Laenuportfelli kvaliteet püsis tugev ning probleemsete laenude osakaal oli väga madal.

Eesti jaepanganduses keskenduti eluasemelaenudele, investeerimisteenuste teadlikkuse tõstmisele ning kliendipõhiste teenuste arendamisele. Eluasemelaenude puhul pandi rõhku protsesside automatiseerimisele ja täielikult automatiseeritud otsustusmehhanismide kasutamisele. Aasta lõpus ulatus jaelaenuportfell 2 114 miljoni euroni, moodustades ligikaudu 15% turuosast.

Ühendkuningriigi VKE-laenude portfelli kasvas 2025. aastal märkimisväärselt, suurenedes 120% võrra 766 miljoni euroni.

Lisaks laenutegevusele kasvasid Eestis ka investeerimistevõlgused. Finantsvahendajate segmendis oli põhifookus hoiustel ja makseteenustel. Klientide arv püsis üldjoontes muutumatuna, kuid klientide kontsentratsioon vähenes märkimisväärselt. Ühendkuningriigi äritegevus oli kasumlik ning tulubaas kasvas.

LHV Varahalduse hallatavate investeerimisfondide kogumaht ulatus 2025. aastal 1,7 miljardi euroni, kasvades 9% võrreldes eelmise aastaga peamiselt kapitaliturgude tõusu tõttu. Sotsiaalmaksu laekumisel põhinev võrdlusindeks jätkas kiiret kasvu. LHV Varahaldus ületas võrdlusindeksi ka kumulatiivselt, mille tulemusena teeniti II samba pensionifondi Julge eest edukustasu summas 2,1 miljonit eurot. LHV Varahalduse turuosa oli ligikaudu 23%.

LHV Kindlustuse kasum kahekordistus võrreldes 2024. aastaga. Kindlustusportfell on tasakaalustatud nii toodete kui ka müügikanalite lõikes. Ettevõtte on saavutanud hea tõhususe taseme, mis võimaldab laiendada riskivalikut, säilitades samal ajal kasumliku kasvu.

Ülevaade Grupi ja selle tütaretevõtete varadest ja netotulust

<i>tuhandetes eurodes (2025)</i>	Varad kokku	% LHV Grupi koguvaradest	Netotulu	% LHV Grupi netotulust
LHV Group	10 232 962	100,00%	304 839	100,00%
LHV Pank	8 776 107	85,76%	228 625	75,00%
LHV Bank	1 431 709	13,99%	55 498	18,21%
LHV Varahaldus	22 962	0,22%	11 227	3,68%
LHV Kindlustus	28 396	0,28%	2 455	0,81%
LHV Paytech	1 793	0,02%	4 377	1,44%

*Kõigi ettevõtete numbrid välja arvatud LHV Group võivad sisaldada kontsernisiseseid varasid ja netotulu

Viimase 7 aasta finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Netointressitulu	47,3	68,5	97,3	129,1	253,8	273,3	235,1
Neto teenustasutulu	25,7	33,3	42,6	44,7	48,8	60,3	63,3
Neto muud tulud	0,7	1,6	-0,9	-0,6	2,9	4,7	6,5
Netotulu	73,8	103,4	140,4	173,5	305,5	338,3	304,8
Kulud	39,3	44,0	65,2	89,6	129,4	146,9	159,3
Kasum enne allahindlusi	34,6	59,6	75,2	83,9	176,1	191,4	145,5
Finantsinstrumentide allahindlused	3,2	10,9	3,9	8,1	11,5	16,3	1,5
Tulumaksukulu	4,2	8,8	11,0	14,4	23,7	24,8	27,0
Puhaskasum	27,1	39,8	60,3	61,4	140,9	150,3	117,0
<i>sh emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum</i>	<i>24,8</i>	<i>38,0</i>	<i>58,3</i>	<i>59,8</i>	<i>139,6</i>	<i>149,0</i>	<i>114,3</i>

Viimase 7 aasta finantsseisundi lühikokkuvõte

<i>miljonites eurodes</i>	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Raha ja nõuded keskpankadele, nõuded pankadele, investeerimisühingutele, krediidiasutustele	1 271	2 394	3 987	2 482	3 119	3 819	4 313
Finantsvarad	40	330	135	373	340	309	403
Laenude netomaht	1 687	2 209	2 677	3 209	3 562	4 552	5 465
Muud varad	34	38	46	71	72	56	52
Varad kokku	3 032	4 971	6 845	6 135	7 093	8 736	10 233
Klientide hoiused	2 727	4 120	5 808	4 901	5 731	6 910	8 134
<i>sh finantsvahendajate hoiused</i>	<i>376</i>	<i>1 054</i>	<i>2 246</i>	<i>1 281</i>	<i>1 123</i>	<i>1 503</i>	<i>1 573</i>
Laenukohustused, sh allutatud laenud	75	579	657	717	691	1 054	1 251
Muud kohustused	24	27	55	96	115	93	81
Kohustused kokku	2 826	4 726	6 520	5 714	6 537	8 057	9 466
Omakapital kokku	206	245	325	421	556	679	767

Grupi 2025. aasta maksueelne kasum ulatus 171,6 miljoni euroni ning puhaskasumiks kujunes 114,6 miljonit eurot (kasv 124% võrreldes eelmise aastaga). Netointressitulu vähenes 14% ning neto teenustasutulu kasvas 5%. Grupi netotulu oli 304,8 miljonit eurot (–10% võrreldes eelmise aastaga). Tegevuskulud ulatusid 159,3 miljoni euroni (+8% võrreldes eelmise aastaga). Kulude kasvu mõjutas peamiselt töötajate arvu suurenemine. Grupil ei õnnestunud täita kõiki finantsplaanis avaldatud finantssuhtarvusid. Kuigi laenude ja deposiitide mahud ületasid planeeritud mahtusid, siis netotulu jäi finantsplaanile alla 2,5% võrra ning puhaskasum 6,5% võrra. Omakapitali tootluse suhtarv oli 1,6% võrra madalam kui prognoositud.

Grupi kulude ja tulude suhe oli 52,3%. Tulemus on arvestatav, võttes arvesse investeringuid Ühendkuningriigi jaepanga ülesehitamisse. Praeguses tegevuskeskkonnas oleks väga hea kulude ja tulude suhe ligikaudu 35%, mille LHV Pank suudab iseseisvalt saavutada. Grupi kulude ja tulude suhte langetamine sellele tasemele suurendaks puhaskasumit ligikaudu 19%.

Aasta lõpu seisuga ulatus Grupi neto laenuportfelli maht 5,5 miljardi euroni (2024: 4,6 miljardit eurot), kasvades 20%. Portfelli võib jagada kolmeks: Eesti ettevõtete panganduse laenuportfell kasvas 7% ja ulatus 2,6 miljardi euroni (2024: 2,4 miljardit eurot); Eesti jaelaenude portfell kasvas 17% ning ulatus 2,1 miljardi euroni (2024: 1,8 miljardit eurot); Ühendkuningriigi väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete laenuportfell kasvas 125% ja ulatus 0,8 miljardi euroni.

Hoiuste maht kasvas 18% ning ulatus aasta lõpuks 8,1 miljardi euroni (2024: 6,9 miljardit eurot). Nõudmiseni hoiuste osakaal suurenes 65%ni (2024: 64%), kuna madalamad intressimäärad muutsid tähtajalised hoiused klientide jaoks vähem atraktiivsemaks. 2025. aastal vähendas LHV Pank hoiuseplatvormide kaudu kaasatud hoiuste mahtu ning jätkab nende vähendamist ka edaspidi. Hoiuseplatvorme kasutatakse finantsseisundi aruande kindlustuspuhvrina.

Emaettevõte LHV Group kui eraldi üksus teenis 2025. aastal puhaskasumiks 127,5 miljonit eurot (2024: 81,7 miljonit eurot). Kasum teeniti peamiselt tütaretevõtetelt saadud dividendidelt. Ilma dividendituluta oleks emaettevõte teeninud 1,3 miljoni euro suuruse kahjumi. Emaettevõtte äritegevus hõlmab peamiselt kapitali- ja omavahendite ning kõlblike kohustiste miinimumnõude (MREL) täitmisega seotud tehinguid.

Regulatiivsed suhtarvud

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Esimese taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsus %	12,39	13,26	14,27	16,02	17,01	16,89	17,42
Regulatiivne miinimum	9,67	8,52	8,52	11,91	12,41	12,41	12,19
Esimese taseme omavahendite (Tier 1) kapitali adekvaatsus %	13,88	15,56	16,08	18,43	19,17	17,96	19,27
Regulatiivne miinimum	11,30	10,16	10,16	14,05	14,55	14,55	14,25
Kapitali adekvaatsuse määr (CAD) %	17,96	20,50	19,97	21,72	21,93	20,68	22,85
Regulatiivne miinimum	14,31	13,33	13,33	16,90	17,40	17,40	17,00
Omavahendite ja kõlblike kohustiste miinimumnõue (MREL) %	8,70	6,38	-	-	-	-	-
Regulatiivne miinimum	5,79	5,79	-	-	-	-	-
MREL-TREA %	-	-	24,00	29,99	34,16	33,24	35,38
Regulatiivne miinimum	-	-	19,08	19,08	19,08	26,30	25,47
MREL-LRE %	-	-	6,90	11,12	12,08	12,41	12,86
Regulatiivne miinimum	-	-	5,91	5,91	5,91	5,91	5,91
Finantsvõimenduse suhe %	6,18	4,40	4,32	6,83	6,78	6,71	7,00
Regulatiivne miinimum	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Likviidsuse kattekordaja %	144,8	147,9	142,7	139,7	194,2	187,5	185,0
Regulatiivne miinimum	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR)%	152,9	152,6	163,4	144,0	160,2	154,4	156,8
Regulatiivne miinimum	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Finantssuhtarvud

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Omakapitali tootlus (ROE) %*	14,0	17,3	21,1	16,4	29,0	24,5	16,0
Varade tootlus (ROA) %	1,2	1,0	1,0	0,9	2,1	1,9	1,2
Rahavoogude investeeringutasuvus (CFROI) %	19,0	26,4	26,4	22,5	36,0	31,0	20,1
Kulude ja tulude suhe %	53,2	42,5	46,4	51,7	43,3	43,4	52,3
Netointressimarginaal (NIM) %	2,04	1,73	1,66	2,01	3,88	3,48	2,49
Hinnavahe (spread) %	1,99	1,70	1,63	1,98	3,75	3,23	2,30
Laenude ja hoiuste suhe %	62,5	53,6	46,1	65,5	62,3	65,9	67,2
Aktsia hinna ja puhaskasumi suhe aktsia kohta	13,8	14,8	22,1	17,6	8,0	7,1	7,8
Aktsia hinna ja raamatupidamisväärtuse suhe	1,7	2,4	4,1	2,6	2,0	1,6	1,6
Dividend aktsia kohta (eurodes)	0,02	0,02	0,03	0,04	0,04	0,13	0,09

Suhtarvude arvutamise põhimõtted

*Omakapitali tootlus põhineb LHV Groupi emaettevõtte omanikele kuuluval puhaskasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivaid osalusi.

Kapitali adekvaatsus arvutatakse vastavalt ühise aruandluse (COREP-i) aruandele iga aasta lõpu seisuga.

Omavahendite ja kõlblike kohustiste miinimumnõue (MREL) = (omavahendid + kvalifitseeruvad kohustised) / kohustised kokku * 100

MREL-TREA = (omavahendid ja kvalifitseeruvad kohustised) / koguriskipositsioon * 100

MREL-LRE = (omavahendid ja kvalifitseeruvad kohustised) / finantsvõimenduse määra riskipositsiooni näitaja * 100

Likviidsuse kattekordaja ja stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR) arvutatakse vastavalt ühise aruandluse (COREP) aruandele iga aasta lõpu seisuga.

Omakapitali tootlus (ROE) = puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanike osa) * 100

Varade tootlus (ROA) = puhaskasum / varad (keskmine) * 100

Rahavoogude investeeringutasuvus (CFROI) = kasum äritegevusest / omakapital kokku (keskmine)

Kulude ja tulude suhe = tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100

Netointressimarginaal (NIM) = netointressitulu / intressiteenivad varad (keskmine) * 100

Hinnavahe (spread) = intressiteenivate varade intressitootlus – intressikandvate kohustiste hind

Laenude ja hoiuste suhe = neto laenud / hoiused * 100

Aktsia hinna ja puhaskasumi suhe aktsia kohta = aktsia hind aruandekuupäeval / emaettevõtte omanikele kuuluv aruandeaasta puhaskasum / aktsiate arv aruandekuupäeval

Aktsia hinna ja raamatupidamisväärtuse suhe = aktsia hind aruandekuupäeval / emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital aruandekuupäeval / aktsiate arv aruandekuupäeval

Dividend aktsia kohta = dividendi väljamaksed kalendriaastal / aktsiate arv väljamakse hetkel

3.1.2 Tundlikkusanalüüsid

LHV-l on neli peamist ärivaldkonda: pangandus Eestis, pangandus Ühendkuningriigis, varahaldus ja kindlustus. Ärivaldkondade tundlikkus riskitegurite suhtes on väga erinev.

Pangandus Eestis on selgelt protsükliline, mis tähendab, et makromajanduslikud arengud mõjutavad otseselt selle tulemusi. Üldjoontes mõjutavad LHV Panga tulemusi kolm peamist tegurit:

- intressimäärad
- krediidikahjud
- tööjõukulud

Iga 100 baaspunkti suurune intressimäärade tõus suurendab LHV netointressitulu 12,5 miljoni euro võrra esimese 12 kuu jooksul. Sama suur intressimäärade langus vähendab netointressitulu 34,3 miljoni euro võrra.

Krediidikahjud sõltuvad majanduse olukorrast. LHV-s juhitakse krediidiriski asjatundlikult, võimaldamata üheski majandussektoris ülemäärast riski võtta. Krediidikahjusid varjab kiire kasv, kuna oluline osa portfelist ei ole veel tähtaegunud. Krediidikahjude tegeliku taseme leidmiseks arvutab LHV lisaks hetke portfelli krediidiriski ka 12 kuu vanuse portfelli kohta. LHV-l on ettevõtete laenuportfellis olnud ajalooliselt väga vähe juhtumeid, kus nõue pole laekunud, ja LHV Panga ainsad realiseerunud krediidikahjud on olnud seotud pigem pettuse kui valede krediidiotsustega.

Tööjõukulud on LHV Panga suurim kuluallikas, moodustades umbes 57% kogukuludest. LHV sisepoliitika kohaselt peavad töötasupaketid vastama turutasemele. LHV osutab teenuseid peamiselt elektrooniliste kanalite kaudu. Teenuste tõhusaks osutamiseks on LHV otsustanud arendada süsteeme organisatsioonisiselt. Seetõttu moodustavad IT- ja tootearendusmeeskonnad ligikaudu 25% kogu personalist. Kuna IT- ja tootearenduse personali palgatase on kasvanud ja näib, et vaatamata turul toimunud muutustele kasvab

see ka lähitulevikus rohkem kui teiste personalisegmentide palgatase, prognoosib LHV konkurentidest kiiremat palgakasvu.

Pangandus Ühendkuningriigis hõlmab kaht peamist tegevusvaldkonda: laenuandmine ja finantsvahendajate teenindamine. Esimene on osaliselt sarnane sama valdkonnaga Eestis, kus olulist rolli mängivad krediidikahjud ja tagatised. Teine on mahuäri ja väga tundlik makromajanduslike arengute suhtes, kuid seda teisel viisil kui pangandus. Üldjuhul mõjutavad finantsvahendajate teenindamise äritulemusi kolm peamist tegurit:

- riikidevaheline kauplemistegevus
- valuutakursside volatiilsus
- rahapesu riskid

Kaks esimest on väga sarnased: enamik finantsvahendajaid pakub lühikese aja jooksul teatud valuuta ülekandmist/konverteerimist teise piirkonda/valuutasse. Vajadus sellise äri järele kasvab siis, kui riikide vahel on kas tugevad ärisuhted või teatav valuuta muutub väga volatiilseks ja ettevõtted peavad oma positsiooni kiiresti maandama. Kolmas valdkond on seotud regulatsioonide ja rahapesu tõkestamisega. Finantsvahendajate ärimudelid liiguvad suurema reguleerituse suunas, kuid LHV poolel ei näe LHV Pank kogu ülekannete ahelat ja peab osaliselt tuginema finantsvahendajate endi tegevustele. Tehingutega kaasneva riski maandamiseks kasutab LHV erinevaid kontrolliprotseduure, sh kaug- ja kohapealseid vaatlusi.

Varahaldust makromajanduslikud arengud peaaegu ei mõjuta. Valdonna tulemused sõltuvad kahest peamisest tegurist:

- pensionifondide valitsemine
- poliitiline risk

Pensionifondide valitsemine on tulemuste saavutamisel võtmetähtsusega. Alates 2019. aasta IV kvartalist on

fondivalitsemise tasusid arvestatud edukustasu põhimõttel. LHV on seadnud eesmärgiks ületada kokkulepitud võrdlusindeksit pikema perioodi jooksul, kuid mitte lähiaastatel. LHV pensionifondide pikaajalised tootlused on olnud ühed turu parimad.

Varahaldust mõjutav teine suur risk on poliitiline risk. Viimase viie aasta jooksul on pensionifondide valitsemistasude arvutamisel või investeerimisliimitides peaaegu igal aastal toimunud suuremaid muutusi. LHV on nende muutustega edukalt toime tulnud ja suutnud saavutada häid tulemusi vaatamata õigusaktide pidevale muutumisele.

Kindlustust makromajanduslikud arengud eriti ei mõjuta. Suuremat mõju avaldavad pettuste, pandeemiate, ilma ja streikidega seotud riskid. Kindlustuses kasutatakse riskivastuvõteta tasemele maandamiseks edasikindlustust, ent riski ülemäära suur või väike maandamine mõjutab kasumlikkust.

3.1.3 LHV emiteeritud aktsiad ja võlaväärtpaberid

LHV on olnud kiiresti kasvav kohalik universaalpank, millel on selge finantsvahendajatele suunatud nišš.

Viimastel aastatel on ärimudel avardunud ja hõlmab ka mitmeid muid finantstegevusi. Kõik need tegevused on vajanud kapitali ning neid on rahastatud osaliselt kasumist ja osaliselt kapitaliinstrumentide emiteerimise abil kaastatud vahenditest. 2025. aastal uut aktsiakapitali avalikkusele ei emiteeritud, välja arvatud töötajatele väljastatud optsioonide katteks emiteeritud aktsiad. LHV lunastas 50 miljoni euro ulatuses täiendavate esimese taseme omavahendite hulka kuuluvaid allutatud võlakirju ning emiteeris 80 miljoni euro ulatuses uusi teise taseme omavahendite hulka kuuluvaid allutatud võlakirju.

LHV kasumlikkus ja investeeeringud ei väljendu mitte üksnes aktsia hinnas, vaid ka makstud dividendides ja allutatud võlakirjadega seotud intressides.

LHV-l on mitmeid ringluses olevaid väärtpapereid:

Aktsiad ja võlaväärtpaberid seisuga 31.12.2025	ISIN	Emitent	Summa	Lunastustähtaeg	Börs
Lihtaktsia	EE3100102203	AS LHV Group	327 856 146	-	Nasdaq Balti põhinimekiri
Esimese taseme allutatud võlakiri (Tier 1)	EE3300002856	AS LHV Group	20 000 000	tähtajatu	noteerimata
Esimese taseme allutatud võlakiri (Tier 1)	XS3042781024	AS LHV Group	50 000 000	tähtajatu	noteerimata
Teise taseme allutatud võlakiri (Tier 2)	EE3300003573	AS LHV Group	35 000 000	29.09.2033	Nasdaq Balti võlakirjade nimekiri
Teise taseme allutatud võlakiri (Tier 2)	EE3300004993	AS LHV Group	20 000 000	15.11.2034	Nasdaq Balti võlakirjade nimekiri
Teise taseme allutatud võlakiri (Tier 2)	XS3153067288	AS LHV Group	80 000 000	16.09.2035	Nasdaq Balti võlakirjade nimekiri
Allutamata võlakiri	EE3300003250	AS LHV Group	20 000 000	26.05.2027	noteerimata
Allutamata võlakiri	XS2693753704	AS LHV Group	100 000 000	03.10.2027	Euronext Dublin
Allutamata võlakiri	XS2822574245	AS LHV Group	300 000 000	24.05.2028	Euronext Dublin
Allutamata võlakiri	XS3090105829	AS LHV Group	60 000 000	18.06.2029	Euronext Dublin
Pandikiri	XS2721494453	AS LHV Pank	450 000 000	20.11.2026	Euronext Dublin
Pandikiri	XS2921553793	AS LHV Pank	250 000 000	17.10.2028	Euronext Dublin

2022. aasta keskel toimus LHV aktsiate tükeldamine põhimõttel 10 ühe vastu, nii et iga aktsionär sai iga olemasoleva aktsia eest 9 täiendavat aktsiat.

LHV Groupil on väga lihtne aktsiakapitali struktuur – on vaid üht liiki aktsiad, mille nimiväärtus on 0,1 eurot. Iga aktsia annab omanikule aktsionäride koosolekul ühe hääle.

LHV Grupi aktsiatega kaubeldakse Nasdaq Tallinna põhinimekirjas alates 2016. aasta maikuust.

Aktsionäride statistika seisuga 31.12.2025	
Aktsionäride arv	37 938
Esindatud riikide arv	42
Eesti residentide osakaal	75,89%
Eesti residentide osakaal, sh 2 asutajat	94,61%
Juriidiliste isikute osakaal	66,84%
Eraisikute osakaal	28,02%
Institutsionaalsete investorite osakaal	2,22%
Esindajakontode osakaal	2,92%
LHV klientide osakaal	86,44%

Aruandekuupäeval kuulus 40,92% aktsiatest nõukogu ja juhatuse liikmetele ja nendega seotud isikutele.

Aktsionäride geograafiline jaotus seisuga 31.12.2025	
	Osakaal
Eesti	74,97%
Šveits	19,39%
Läti	2,34%
USA	1,00%
Ühendkuningriik	0,38%
Saksamaa	0,37%
Portugal	0,17%
Leedu	0,13%
Soome	0,05%
Venemaa	0,02%
Muu	0,04%

10 suuremat aktsionäri seisuga 31.12.2025		
	Aktsiate arv	Osakaal
AS LÖHMUS HOLDINGS	37 162 070	11,33%
VIISEMANN INVESTMENTS AG	35 210 370	10,74%
RAIN LÖHMUS	25 449 470	7,76%
OÜ KRENNO	12 446 070	3,80%
AS GENTEEL	11 310 000	3,45%
AMBIENT SOUND INVESTMENTS OÜ	10 519 990	3,21%
SIA KRUGMANS	7 188 990	2,19%
AS ALTAMIRA	7 089 436	2,16%
BONAARES OÜ	6 691 020	2,04%
OSAÜHING MERONA SYSTEMS	6 037 590	1,84%

Alates 2021. aastast, mil LHV ja üks teine pank alandasid märkimisväärselt Balti aktsiatega kauplemise hindu, on uute investorite arv kiiresti kasvanud. LHV aktsionäride arv vähenes aasta jooksul 0,9 tuhande võrra ning ulatus 37,8 tuhande aktsionärini.

3.1.4 Aktsia hind

2025. aasta alguses oli LHV aktsia hind 3,245 eurot. Aasta jooksul tõusis aktsia hind 8,0% ning ulatus 2025. aasta lõpuks 3,51 euronile, jäädes samas alla OMX-indeksite tootlusele.

2025. aastal oli aktsia madalaim tehinguhind 3,24 eurot ning kõrgeim hind 3,955 eurot. Kaalutud keskmine tehinguhind oli 3,53 eurot.

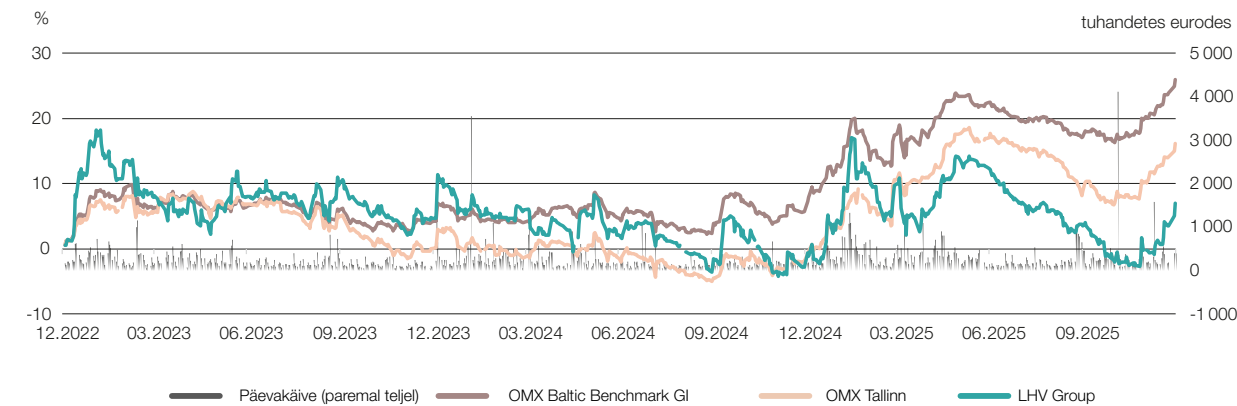
Kokku kaubeldi aasta jooksul 22,7 miljoni aktsiaga ning tehingute rahaline käive ulatus 79,9 miljoni euronile. Aasta lõpu aktsiahinda arvestades oli LHV turuväärtus 1,2 miljardit eurot.

LHV-l on emiteeritud üks aktsiaklass, kusjuures iga aktsia annab ühe hääleõiguse. LHV Groupi aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna põhinimekirjas alates 2016. aasta maist. Allolev graafik kajastab LHV Groupi aktsia tootlust võrreldes OMX Tallinna indeksi ja OMX Baltikumi võrdlusindeksiga viimase kolme aasta jooksul. LHV Groupi aktsia on mõlemale indeksile alla jäänud ning tõusnud 7%, samas kui võrdlusindeksid on kasvanud vastavalt 16% ja 26%.

LHV Groupi aktsia hind oli aasta lõpus 3,51 eurot ning aktsiahinnast lähtuvalt ulatus LHV turuväärtus 1 151 miljoni euronile. Dividendipoliitika kohaselt on LHV eesmärk saavutada pikaajaline dividendide kasv, kahjustamata seejuures Grupi sihtkapitalisuhteid. Aastane dividend koos sellega seotud maksudega moodustab ligikaudu 25% maksueelsest kasumist. Iga aasta dividend otsustatakse kehtivate majandustingimuste, Grupi kasumlikkuse, kasvuvõimaluste, regulatiivsete nõuete ja kapitalipositsiooni põhjal.

Lisaks on LHV teinud konservatiivse otsuse mitte omada kauplemispositsioone LHV aktsiates ega kasutada neid tagatisena. Aktsiaoptsiooniprogrammide realiseerimise korral on aktsionärid andnud uute aktsiate emiteerimise õiguse üle nõukogule.

LHV Group aktsia tootlus



3.2 Ülevaade Grupi tütarettevõtetest

3.2.1 AS LHV Pank grupp

LHV Pank on jätkuvalt suurim kodumaisel kapitalil põhinev pank Eestis, pakkudes stabiilselt tugevaid finantstulemusi ning hoides juhtpositsiooni klientide rahulolu valdkonnas. Pank keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele.

Eraklientidele pakub LHV Pank terviklikke lahendusi igapäevaste finantstoimingute korraldamiseks ja eluasemelaenude valdkonnas, keskendudes parima kliendikogemuse pakkumisele ning uuenduslikele võimalustele varade kasvatamiseks. Äriklientidele pakutakse paindlikku finantseerimist ja kliendipõhiseid finantslahendusi, samas kui finantsvahendajatele on loodud töökindel platvorm euro- ja naelsterlingimaksete (EUR ja GBP) teenindamiseks.

Keskendudes digitaalsetele suhtluskanalitele, tagab LHV Pank kaasaegsed, tõhusad ja kuluefektiivsed teenused. Kulude kokkuhoid võimaldab pakkuda klientidele konkurentsivõimelise hinnastusega pangateenuseid, toetades panga eesmärki tagada teenuste kättesaadavus ja väärtus.

Ligikaudu 20% turuosaga igapäevapanganduse, hoiuste ja äri-laenude segmendis on LHV Pank Eestis suuruselt kolmas pank. Panga pikaajaline eesmärk on kujuneda Eesti suurimaks ja kasumlikumaks finantsasutuseks, keskendudes tõhususele, innovatsioonile ja kõrgetasemelisele teenindusele.

LHV Pangal on kontorid Tallinnas, Tartus ja Pärnus. LHV Panga konsolideeritud raamatupidamise aruanne sisaldab LHV Panga ja selle 65% osalusega tütarettevõtte AS-i LHV Finance (edaspidi LHV Finance) finantsnäitajaid. LHV Finance tegeleb tarbijakrediidiga.

Äritegevus

2025. aastal saavutas LHV Pank märkimisväärsed tulemusi klientide arvu kasvu, äritegevuse mahu ja tegevusliku tõhususe valdkonnas, hoolimata jätkuvast konkurentsi- ja regulatiivsest survest. Stabiliseeruv makromajanduskeskkond ning klientide suurem kindlustunne võimaldasid pangal oma tugevusi ära kasutada ja saavutada häid tulemusi kõigis ärivaldkondades.

LHV Pank jätkas kasvu ka 2025. aastal. Klientide arv kasvas 36 000 võrra 492 000 kliendini ehk 8%. Noorte segment kasvas 7% ja ulatus 96 602 kliendini, ületades seatud eesmärgi. Klientide aktiivsuse ja ärimahtude kasv oli laiapõhjaline. LHV Pank jätkas finantsvahendajatele euromaksete ja kliendivahendite hoidmise teenuste osutamist.

Klientide hoiused kasvasid 11% ning ulatusid 6 964 miljoni euroni. Tavaklientide hoiused suurenesid 11% ja ulatusid 5 083 miljoni euroni, samas kui finantsvahendajate hoiused kasvasid 9% ja moodustasid 1 480 miljonit eurot. Kontsernisiseste hoiuste maht suurenes 79% ja ulatus 105 miljoni euroni. Hoiusteturul valitses tihe konkurents, kuid eesmärgiks oli kaasata hoiuseid mahus, mis ületab turu orgaanilist kasvu, ning see eesmärk täideti. Keskmise hoiuste kulu jäi turu vastavast näitajast madalamaks. Tugeva fookuse tõttu hoiuste ja likviidsuse juhtimisele kaasati hoiuseid ka Euroopa hoiuseplatvormide kaudu, mille tulemusel oli aasta lõpus hoiuste jääk 295 miljonit eurot.

LHV Panga laenuportfell kasvas aasta jooksul 11% ning ulatus 4 683 miljoni euroni. Ettevõtete laenud suurenesid 7% ja ulatusid 2 569 miljoni euroni, jaelaenud kasvasid 17% ning ulatusid 2 114 miljoni euroni. Jaelaenuportfelli struktuur oli järgmine: eluasemelaenud 83%, liisingud 8% ja muud laenud 9%.

LHV Panga puhaskasum vähenes 24% ja ulatus 107,1 miljoni euroni. Kogutulud vähenesid 17% ning tegevuskulud kasvasid 2%. Netointressitulu vähenes 20%, peamiselt ettevõtete ja eluasemelaenude madalamate intressimäärade tõttu,

samas kui hoiuste ümberhindamisest tulenev positiivne mõju oli ligikaudu kaks korda väiksem. Neto komisjoni- ja teenustasutulu kasvas 4%, mida mõjutas peamiselt klientide suurem aktiivsus. Krediidikahjud vähenesid 15,9 miljoni euro võrra. Laenuportfelli kvaliteet püsis tugev ning mittetöötavate laenude osakaal oli väga madal. Aruandeaasta tulemustesse on arvestatud ka 24,0 miljoni euro suurune edasilükkunud tulumaksukulu, mis on seotud eeldatava tulevase dividendimaksega.

LHV Panga tulemuslikkuse näitajad olid head: omakapitali tootlus (aktsionäridele kuuluva puhaskasumi alusel) oli 19,0%, kulude ja tulude suhe 42,7% ning riskikulumäär 0,03%.

LHV Panga varade maht kasvas 2025. aastal 11% ning ulatus 8 776 miljoni euroni.

Arendustegevus

2025. aastal oli fookuses kliendikogemuse parandamine, olemasolevate teenuste arendamine ja tegevusliku tõhususe suurendamine. Olulise tähelepanu all oli kohapealsete infosüsteemide viimine Amazoni pilvekeskkonda; need tegevused jätkuvad väiksemas mahus ka 2026. aastal.

Teiseks suunaks oli ristmüügi arendamine, kasutades kõigi LHV Grupi Eesti üksuste kliendibaase ning pakkudes klientidele kogu LHV toodete ja teenuste valikut. Digitaalsed kanalid avati kõigile LHV Grupi teenuste kasutajatele. Klientidele võimaldati biomeetriline autentimine ning väljaminevate tehingute teavitused, mis toimivad ühtlasi pettuste ennetamise ja tuvastamise mehhanismina. Mobiilirakendust täiendati uute investeerimisteenusete funktsionaalsustega.

Samuti olid fookuses tulevikku vaatavad arendused tehnoloogilise platvormi moderniseerimiseks, mis jäävad oluliseks prioriteediks ka 2026. aastal.

Organisatsioon

LHV Pank on jaotatud seitsmeks funktsionaalseks valdkonnaks, millel on oma osakonnad. Ärivaldkonnad on jaepangandus, ettevõtete pangandus ja teenused finantsvahendajatele ning tugivaldkonnad on infotehnoloogia, finantsjuhtimine ja tugiteenused, riskijuhtimine ning tootejuhtimine. Pangaülesed tegevused on personalijuhtimine, turundus ja kommunikatsioon ning vastavuskontroll.

2025. aastal vähenes LHV Panga töötajate arv täistööaja ekvivalendis 40 võrra, 925-lt 2024. aastal 885-ni, arvestades ka mitteaktiivseid ja osalise koormusega töötajaid ning LHV Finance'i 18 töötajat (2024: 19).

Aasta jooksul sai LHV Pank mitme olulise tunnustuse osaliseks. Turundusuuringute ettevõtte Dive uuringus valiti LHV Pank taas parima klienditeenindusega pangaks Eestis. Tööportaali CVKeskus.ee ihaldusväärsimate tööandjate uuringus ja tööportaali CV-Online Estonia Top Tööandja uuringus tuli LHV Pank esimeseks. LHV Pank saavutas kõrgeima koha ka tööandja brändingu agentuuri Instar tööandja maine uuringus, kus LHV Pank oli vastajate hinnangul kõige ihaldusväärsem tööandja. LHV Panga läbiviidud personali rahulolu-uuringu Q12 tulemused näitasid jätkuvalt inimeste väga kõrget rahulolu. City Plaza hoonel, kus asub LHV Panga Tallinna kontor, on BREEAM-i sertifikaat.

Kestlikkus LHV Pangas

LHV tunnistab finantssektori olulist rolli majanduslike muutuste suunamisel ning ressursside juhtimisel laenude ja investeringute kaudu tegevustesse, mis toetavad üleminekut vastupidavamale ja kestlikumale majandusele. 2025. aastal jätkas LHV liikumist oma kestlikkuseesmärkide suunas, keskendudes mõõdikute täpsustamisele, muutuvate regulatiivsete raamistikega kohanemisele ning riskijuhtimisprotsesside arendamisele, kaasates samal ajal järjepidevalt sidusrühmi.

Käesolevas aastaaruandes on eraldi esitatud LHV konsolideeritud kestlikkusaruandlus, mis vastab äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi (CSRD) nõuetele ning kajastab pühendumust läbipaistvale ja vastutustundlikule kestlikkuse juhtimisele. Algatused, nagu laenuportfelli kliimamõju mõõtmine ja avalikustamine, jätkuvad, koos pühendumusega andmekvaliteedi parandamisele täpsema aruandluse tagamiseks. Analüütiline lähenemine võimaldab tuvastada võtmevaldkondi, kus on võimalik suurendada positiivset mõju ning samal ajal maandada negatiivseid mõjusid ja nendega seotud finantsriske.

Finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	2025	2024	Δ
Netointressitulu	206,3	257,1	-20%
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	46,9	45,1	4%
Neto tasude jagamine	-26,0	-28,7	-9%
Neto finantstulu/-kulu	1,3	0,6	117%
Muud tulud	0,1	2,0	-93%
Netotulud kokku	228,6	276,1	-17%
Tegevuskulud kokku	97,6	95,4	2%
Allahindluste kulud	0,0	15,8	na
Tulumaksukulu	24,0	24,4	-1%
Puhaskasum	107,1	140,5	-24%

Ärimahud

Laenud klientidele (neto)	4 683	4 204	11%
Klientide hoiused	6 964	6 294	11%
Pangaklientide arv (tuhandetes)	492	456	8%

3.2.2 LHV Bank Ltd

2025. aasta kujunes LHV Banki jaoks järjekordselt väga edukaks. Jaepanganduse tegevus käivitati edukalt ja seda suudeti kiiresti kasvatada, VKE-laenude portfelli kasvas erakordselt kiiresti, pangandusteenuste ärimahud jõudsid rekordtasemele ning kõik aruandeaastaks seatud peamised finantseesmärgid täideti.

Majandustulemused

Klientide hoiused kasvasid aasta jooksul 82% ning laenuportfell suurenes 125%. Hoiused kasvasid 581 miljoni euro võrra ja ulatusid aasta lõpuks 1 286 miljoni euron. Aasta jooksul alandas Inglise keskpang baasintressimäära neljal korral kokku 1,0 protsendipunkti võrra, viies selle 3,75% tasemele. Vaatamata madalamale baasintressimäärale ja panga rahastamiskulude vähenemisele püsisid Ühendkuningriigi pankade poolt makstavad intressimäärad kõrgel tasemel, muutes rahastamise kogukulu vähendamise keerukaks.

Laenuportfell kasvas 434 miljoni euro võrra ja ulatus aasta lõpuks 782 miljoni euron. Laenude menetluses olev maht püsis tugev ning väljastamata laenupakkumiste kogumaht ulatus 118 miljoni euron. Varade kvaliteet püsis üldjoontes tugev, kuid kooskõlas laenuportfelli kiire kasvuga suurenesid 2. ja 3. staadiumisse klassifitseeritud riskipositsioonid, ulatudes aasta lõpus kokku 21 miljoni euron.

Netotulu kasvas kokku 24%, samas kui netokulud suurenesid 18%. Puhaskasum vähenes aastavõrdluses 5% ja ulatus 5,5 miljoni euron ning omakapitali tootlus oli 5,2%. Kõik aruandeaastaks seatud finantseesmärgid täideti. Hoiuste, laenude ja maksete mahud ületasid märkimisväärselt plaani, samas kui omakapitali tootlus jäi veidi alla eesmärgile, kuna laenuportfelli plaanitust kiirema kasvu toetamiseks tehti aasta jooksul täiendavaid kapitalisüste. Seoses fikseeritud intressimääraga laenude osakaalu suurenemisega alustati intressimäära vahetuslepingute kasutamist ning rakendas riskimaandamise arvestust.



Jaepangandus

VKE laenude valdkonnas oli 2025. aastal fookuses eelmisel aastal loodud laenuvahendajate võrgustiku ja laenuüksuse täielik rakendamine, eesmärgiga kiirendada laenuportfelli kasvu. Mobiilirakenduse kaudu saavad eracliendid avada arvelduskontosid, teha naelsterlingimakseid, sõlmida otsekorraldusi, paigutada vahendeid nõudmiseni ja tähtajalistesse hoiustesse ning taotleda deebetkaarte. Pakkumise turuletoomist toetasid kaks laiemat turundus- ja kommunikatsioonikampaaniat, mis viidi läbi kevadel ja aasta lõpu poole.

Aasta lõpuks oli pangal üle 5 000 otsese hoiuse jaekliendi ning ligikaudu 30 000 säästuhoiuse klienti kolmel hoiuseplatvormil. Otsesed hoiused moodustasid 12,5% hoiuste kogumahust.

Pank jätkab uute jaetoodete aktiivset arendamist ja ettevalmistamist 2026. aastaks, sealhulgas mitmevaluutakontode, valuutavahetusteenuste ja mitmevaluutamaksete turuletoomist. Käimas on taotlused tarbijakrediidi loa saamiseks arvelduskrediidi pakkumiseks ning Cash ISA toote heakskiitmiseks. Lisaks on pank alustanud neljanda hoiuseagregaatori liidestamist.

VKE laenud

VKE laenude valdkonnas oli 2025. aastal fookus eelmisel aastal loodud laenuvahendajate võrgustiku ja laenumeeskonna täielikul rakendamisel, eesmärgiga kiirendada laenuportfelli kasvu. Aasta kujunes erakordselt edukaks, kuna laenuportfelli kasv ületas enam kui kahekordselt eelneva aasta taseme.

Pank säilitas aktiivse kohaloleku laenuvahendajate suhtluskanalites ning osales mitmetel valdkondlikel seminaridel ja konverentsidel. LHV kaubamärgi tuntus laenuvahendajate seas kasvas aruandeaasta jooksul taas märkimisväärselt.

Finantsvahendajad

Aasta lõpuks jõudsid finantsvahendajate teenuste klientide maksemahud rekordtasemele, kusjuures tehingute arv kasvas 17% ja ulatus 88 miljoni tehinguni. Aasta jooksul täpsustati oma äristrateegiat, keskendudes suurematele esimese taseme klientidele, kellel on tugev kasvupotentsiaal ja madalam riskiprofiil. Selle tulemusena lõpetati koostöö mitmete väiksemate klientidega.

Finantsvahendajate teenuste hoiuste mahud liikusid eri suundades. Naelsterlingi hoiused vähenesid 93 miljoni euron seoses tihenunud konkurentsiga hoiuste hinnastamisel, samas kui eurohoiused kasvasid 1 480 miljoni euron, mida toetas maksemahtude suurenemine.

Aasta lõpus lõpetati kaardimakseteenuse pakkumine, mis võimaldab alates 2026. aastast kulude kokkuhoidu. Tulevikku vaadates otsiti uusi võimalusi finantsvahendajate teenuste tooteportfelli laiendamiseks, sealhulgas sisseehitatud panganduskontode ja krediiditoodete kaudu.

Organisatsioon

Bank pälvis teist aastat järjest Sunday Times Best Places to Work tunnustuse, kujundades ettevõttekultuuri, mis põhineb ettevõtlikul vaimul, innovatsioonil ning julgusel seniseid lähenemisi ümber mõtestada.

Finantstulemused			
miljonites eurodes	2025	2024	Δ
Netointressitulu	27,4	14,7	87%
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	0,6	0,7	-16%
Neto tulude jagamine	26,0	28,7	-9%
Neto finantstulu	1,2	-0,1	na
Muud tulud	0,2	0,7	-66%
Netotulud kokku	55,5	44,6	24%
Tegevuskulud kokku	46,0	39,1	18%
Allahindlused	1,6	0,5	233%
Tulumaksukulu	2,3	-0,8	na
Puhaskasum	5,5	5,8	-5%
Ärimahud			
Laenud klientidele (neto)	782	348	125%
Klientide hoiused	1 286	705	82%

3.2.3 AS LHV Kindlustus

AS LHV Kindlustus on kahjukindlustusettevõte, mis asutati 2020. aasta mais. LHV Kindlustuse aktsionärid on LHV Group (65%) ja Toveko Invest OÜ (35%). Toveko Invest OÜ-l on osalus ka ühes Eesti suurimas kodumasinatööstuses - ettevõttes, mis tegutseb Euronicsi kaubamärgi all. Ettevõtte sai kindlustustegevuse loa Finantsinspeksioonilt 29. detsembril 2020 ning alustas kindlustuslepingute müüki 1. jaanuaril 2021.

Alates 2021. aastast on LHV Kindlustus turule toonud 14 kindlustustoodet. Peamised tooted on kaskokindlustus, liikluskindlustus, reisikindlustus, varakindlustus, tervisekindlustus, maksekaitses kindlustus ning pikendatud garantii kindlustus. Tooteid müüakse peamiselt eraklientidele ning väiksemas mahu äriklientidele.

LHV Kindlustus rakendab mitmekanalilist müügistrateegiat, kasutades veebikanaleid, kindlustusvahendajaid, maaklereid ja otsemüüki. Fookuses on LHV Panga ja Euronicsi toetamine parimate kindlustuslahendustega.

2025. aasta kujunes kogu kindlustusturu jaoks keeruliseks. Sõidukitega seotud kindlustusliikide hinnad hakkasid langema 2025. aasta esimese kvartali lõpus ning sama trend jätkus aasta lõpuni. Sõidukitega seotud kindlustustooted moodustavad ligikaudu 50% kogu Eesti kahjukindlustusturust. Samal ajal jätkasid teised suuremad kindlustusliigid kindlustusmaksete kasvu, mis aitas leevendada kogu turumahu langust. Eesti kahjukindlustusturu kindlustusmaksete maht ületas 2025. aastal 550 miljoni euro taseme.

Seisuga 31. detsember 2025 oli LHV Kindlustusel 302 tuhat aktiivset kindlustuslepingut (+20% võrreldes eelmise aastaga) ning 231 tuhat klienti. Suurim osa aktiivsetest lepingutest ja klientidest oli seotud pikendatud garantii kindlustuse portfelliga, millele järgnesid LHV Panga krediitkaartidega seotud reisi- ja ostukindlustus ning liikluskindlustus. 2025. aastal kasvas klientide arv kõigis peamistes äriiliinides, eriti kodu- ja reisikindlustuses.

Aasta brutokirjutatud kindlustusmaksete maht ulatus 43,0 miljoni euroni (+12% võrreldes eelmise aastaga). Suurima tooterühmana moodustas kaskokindlustus 27% portfelist. Teised olulisemad portfelli panustajad olid tervisekindlustus, liikluskindlustus ja varakindlustus. Ristmüük ning müük LHV grupi erinevate müügikanalite kaudu andsid 40% brutokirjutatud kindlustusmaksete kogumahust.

2025. aastal teenis LHV Kindlustus 37,8 miljonit eurot netokindlustusmakseid (kindlustustegevuse tulu miinus edasikindlustuse kulud) (+18% võrreldes eelmise aastaga) ning maksis hüvitistena välja 25,7 miljonit eurot (+19% võrreldes eelmise aastaga).

Netokahjude kogumaht ulatus 24,9 miljoni euroni. Ettevõtte registreeris 2025. aastal 141 tuhat uut kahjujuhtumit, millest 3 444 olid seisuga 31. detsember 2025 veel lahendamisel.

2025. aasta puhaskasumiks kujunes 2,52 miljonit eurot. Aasta kindlustustehniline tulemus oli tugev, peamiselt tänu kulusuhte vähenemisele. Lisaks avaldas positiivset mõju ettevõtte kasumile investeerimistulu.

Finantstulemused

miljonites eurodes	2025	2024	Δ
Kindlustustegevuse tulem ilma edasikindlustuseta	4,2	1,9	116%
Edasikindlustustegevuse tulem	-1,7	-0,9	79%
Kindlustustegevuse tulem kokku	2,5	1,0	153%
Neto muud tulud	0,1	0,2	-71%
Tulumaksukulu	0,0	0,0	na
Puhaskasum	2,5	1,2	111%

Ärimahud

Kogutud kindlustusmaksed (brutopreemiatulu) (miljonites)	43,0	38,0	13%
Klientide arv (tuhandetes)	231,0	170,0	36%
Poliiside arv (tuhandetes)	302,0	252,0	20%

3.2.4 AS LHV Varahaldus

LHV Varahaldus on fondivalitseja, mis keskendub peamiselt aktiivsetele investeerimisstrateegiatele. 2025. aasta lõpu seisuga kuuluvad valitavate fondide hulka kaks UCITS-fondi, viis II samba ning kaks III samba pensionifondi. Investeerimistegevust toetavad riskikontrolli, operatsioonide ja müügi osakonnad.

LHV Varahaldusele kuulub 100% osalusega tütaretttevõte VH Incorporation Entity OÜ, mis asutati 2021. aastal. VH Incorporation Entity OÜ eesmärk on asutada äriühinguid pensionifondide kinnisvaratehingute teostamiseks.

Pärast suuremate indeksite jaoks prognoositavaid ja väga positiivseid aastaid 2023. ja 2024. aastal kujunes 2025. aasta märksa ettearvatumaks. Arenevad turud ning suuremad Euroopa turud pakkusid tugevamat tootlust kui Ameerika Ühendriikide turg ning euroala investorite jaoks mõjutas USA-sse investeerimise tootlust täiendavalt USA dollari nõrgenemine euro suhtes 12% võrra. Eurodes arvestatuna kasvasid MSCI World, S&P 500 ja Euro Stoxx 50 indeksid vastavalt 6,8%, 2,6% ja 21,2%. LHV aktiivselt juhitud fondide kogutootluses moodustasid olulise osa investeeringud väärismetallidesse, eelkõige kulda, mille väärtus kasvas eurodes arvestatuna 2025. aastal 45,1%.

Viimase kaheteistkümne kuu jooksul tegi LHV Varahaldus oma tootevalikus mitmeid olulisi muudatusi. Jaanuaris toodi turule Euro Völakirjade Fond – UCITS-fond, mis keskendub kõrge krediitdireitinguga võlainstrumentidele. Septembris liideti rohelistele investeeringutele keskendunud fondid Roheline ja Roheline III teiste LHV fondidega. Samuti liideti kaks sarnase konservatiivse strateegiaga II samba pensionifondi. Allesjäänud aktiivselt juhitud fondide nimed muudeti, kuna varasemad nimetused ei kajastanud piisavalt fondide investeerimisstrateegiaid.

Vaatamata fondide arvu vähenemisele pakub LHV Varahaldus II samba pensionisüsteemis klientidele laia valikut investeerimisstrateegiaid, sealhulgas ühte passiivselt juhitud indeksfondi ning nelja aktiivselt juhitud erineva riskitasemega fondi. Viimastel aastatel on aktiivselt juhitud fondid keskendunud senisest enam alternatiivsetele varaklassidele ja noteerimata väärtpaberitele, lähtudes veendumusest, et pikaajalise investeerimishorisondi korral ületab nende varade keskmine oodatav aastane tootlus avalikult kaubeldavate väärtpaberite tootlust.

Fondide maht ning regulatiivsed muudatused on võimaldanud LHV-I suurendada investeeringuid kohalikel noteerimata turgudel, sealhulgas kinnisvarasse, ning pakkuda Eesti ettevõtetele rahastamist võlaväärtpaberite kaudu. LHV pensionifondid on viimastel aastatel olnud Eesti suurimate ja aktiivseimate institutsionaalsete investorite hulgas. Investeeringute jaotus eri varaklasside vahel aitab tagada parema hajutatuse ja soodsama riski-tootluse suhte, muutes fondide tulemused vähem sõltuvaks suurimate aktsiaturgude arengust.

2025. aastal saavutasid LHV fondid Eesti turul parima absoluuttootluse nii II ja III samba pensionifondide kui ka indeks- ja konservatiivsete fondide võrdluses. Kinnisvara- ja otsese võlainvesteeringute tootlused vastasid suures osas ootustele, erakapitali investeeringute tootlused jäid valdavalt oodatust madalamaks, samas kui aktiivselt valitud aktsiapo-sitsioonid ning väärismetallidega seotud investeeringud näitasid tugevat tootlust. USA dollari risk oli maandatud forward-tehingutega ning seetõttu oli dollari nõrgenemise mõju minimaalne.

2025. aastal olid kolme suurima aktiivselt juhitud II samba pensionifondi – Ettevõtlik, Julge ja Tasakaalukas – netotootlused vastavalt 13,3%, 16,6% ja 9,5%. Konservatiivne pensionifond Rahulik näitas samuti head tulemust ning selle väärtus kasvas 5,5%. LHV II samba indeksfond Indeks, mille arenevate turgude osakaal on võrreldes teiste Eesti turul pakutavate indeksfondidega suurem, kasvas 11,4%.

Hallatavate varade kasv jätkus nii II kui ka III samba fondides. 2025. aastal suurenes varade maht II sambas 7% ning III sambas 29%. Kasv saavutati tänu fondide heale tootlusele, seda hoolimata asjaolust, et aasta lõpuks oli klientide koguarv võrreldes 2024. aasta lõpuga 7% väiksem. Märtsis lõpetati välitöödel põhinev müügitegevus, mis oli enam kui 15 aasta jooksul olnud peamine uute klientide allikas, ning edasine rõhk asetati telemüügile ja digikanalite arendamisele. Uute klientide kaasamises on endiselt kasvuruumi, et jõuda varasemate aastate tasemeni.

Positiivse arenguna jätkas populaarsuse kasvu valitud II samba fondi sissemaksete suurendamine 4% või 6% tasemele senise 2% asemel. Samuti jätkas vähenemist II samba pensionisüsteemist lahkujate arv ning III samba pensionifondidesse laekus turuüleselt rekordiline maht uusi sissemakseid.

LHV on oma viie II samba pensionifondiga valitud fondivalitseja ligikaudu 106 tuhandele inimesele. Ettevõtte haldab 20,8% II samba pensionisüsteemi osalejate säästudest ning omab hallatavate varade mahu arvestuses 22,6% turuosa. Aasta lõpuks oli LHV kolmel III samba pensionifondil üle 37 tuhande kliendi.

LHV Varahalduse 2025. aasta puhaskasumiks kujunes 4,1 miljonit eurot. Võrdlusindeksi kasv 2025. aastal oli 6%, mis tähendas, et nii pensionifond Julge kui ka Ettevõtlik ületasid võrdlusindeksi tootlust. Kuigi fond Ettevõtlik jäi endiselt veidi alla võrdlusindeksile, võimaldas pensionifondi Julge tulemus LHV Varahaldusel teenida 2,1 miljoni euro suuruse edukustasu.

Finantstulemused

miljonites eurodes	2025	2024	Δ
Neto tegevustulud kokku	11,2	8,9	26%
Tegevuskulud kokku	7,4	7,1	4%
Ärikasum	3,9	1,8	114%
Neto finants- ja intressitulu	0,8	0,6	39%
Tulumaksukulu	0,6	0,8	-30%
Puhaskasum	4,1	1,6	158%

Ärimahud

Valitsetavate varade maht	1 702	1 558	9%
Pensionifondide klientide arv (tuhandetes)	142	153	-7%

3.2.5 AS LHV Paytech

AS LHV Paytech (endise ärinimega EveryPay AS) asutati 2012. aastal ning 2022. aasta aprillis omandas LHV Group ettevõtte 100% osaluse. LHV Paytech arendab ja haldab pilvepõhist maksevärava platvormi digikeskkondades maksete vastuvõtmiseks ning omab Payment Card Industry Data Security Standardi (PCI DSS) 1. taseme sertifikaati. LHV Paytech'i kliendid on finantsasutused, kes kasutavad platvormi kas osana oma veebimaksete vastuvõtu pakkumisest või sisemiste vajaduste katmiseks. LHV Paytech ei osuta teenuseid otse kaupmeestele.

LHV Paytech tegutseb peamiselt Balti riikides, teenindades kommertspanku ja väiksemaid finantsasutusi.

2025. aastal keskendus LHV Paytech oma teenuste arendamisele, laiendades makseviiside valikut ning lisades uusi funktsionaalsusi. Arendustegevus hõlmas muu hulgas Apple Pay ja Google Pay natiivrakenduste SDK-de integratsioonivõimaluste laiendamist, uute e-kaupluse pluginate loomist kõigile toetatud platvormidele, LHV kaubamärgiga maksevoolude ja kaupmeeste abikeskuse arendamist, avatud panganduse maksete tagastamise võimaluse lisamist SEB ja Swedbanki kaupmeestele, mitmeid kaardimaksetega seotud volitusi ja täiendusi ning platvormi üldise vastupidavuse ja töökindluse parandamist.

Kooskõlas LHV Groupi strateegilise visiooniga jätkub pühendumus uute makseviiside ja asjakohaste funktsionaalsuste kasutuselevõtule ning teenuse üldise kvaliteedi järjepidevale parandamisele.

Finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	2025	2024	Δ
Neto tegevustulud kokku	4,4	4,2	5%
Tegevuskulud kokku	3,9	3,5	11%
Ärikasum	0,5	0,7	-29%
Tulumaksukulu	0,0	0,0	na
Puhaskasum	0,5	0,7	-29%

3.3 Finantsplaan

Ühena väga vähestest börsiettevõtetest avalikustab LHV igal aastal viieaastase finantsplaani. Kuna prognoosiperiood on pikk, siis tuleks kindla plaanina vaadelda ainult esimest aastat, ülejäänud nelja aastat aga kui paindlikku nägemust sellest, mis suunas LHV tegevus meie hinnangul järgnevatel aastatel areneb.

LHV alustab 2026. aastat tugevalt vundamendilt, mida toetab pühendumus innovatsioonile, kliendikesksusele ja kestlikule kasvule. Grupp kasutab ka edaspidi oma tugevusi panganduses, varahalduses ja tehnoloogias, et pakkuda väärtust klientidele ja sidusrühmadele.

3.3.1 Finantsplaani koostamisel rakendatud eeldused

Kasutame mitmeid, eelkõige makromajanduslikku keskkonda ja intressimäärasid puudutavaid eeldusi.

Makromajanduslik olukord: LHV enda prognooside kohaselt jätkub 2025. aastal alanud majanduskasvu taastumine ning 2026. aastal kiireneb SKP kasv mõõdukale tasemele, püsidest järgnevatel aastatel tagasihoidlikult positiivne.

Intressimäärad: Intressikeskkond on muutunud – baasintressimäärad langesid kiiresti kuni 2025. aasta keskpaigani. Pärast seda intressimäärad stabiliseerusid ning alates 2027. aastast oodatakse nende mõõdukat tõusu. 6 kuu Euribor on eeldatavasti 2,2–3,0% ning Euroopa Keskpanga hoiustamise püsivõimaluse intressimäär 2,0–2,5%. Ühendkuningriigi keskpanga intressimäär on eeldatavasti 3,5–3,7%.

Kolmas eeldus on seotud konkurentsiolukorraga, kus pikemas perspektiivis ei ole turul oodata suuri muutusi: konkurents laenu- ja hoiuseturul püsib tugev.

Eeldame, et krediidiportfell on hästi hajutatud, majandus on paindlik ning krediidirisk ilmneb üksikute vastaspoolte, mitte süsteemsete kriiside kaudu.

Kaks peamist liiki muutust, mida oleme arvesse võtnud, on teadaolevad õigusaktide muudatused ja turu ootused intressimäärade suhtes. Õigusaktides ei ole suuremaid muudatusi ette näha, kuid tõenäoliselt hakatakse pöörama veelgi enam tähelepanu pankade kapitaliseeritusele.

Finantsplaani makromajanduslikud eeldused	2026	2027	2028	2029	2030
Eesti SKP reaalkasv, %	2,2%	2,5%	2,8%	2,5%	2,5%
Eesti töötuse määr, %	7,1%	6,7%	6,5%	6,3%	6,0%
Eesti tarbijahinnaindeks, %	3,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Euroopa Keskpanga hoiustamise püsivõimaluse intressimäär, % (aasta keskmine)	2,0%	2,2%	2,4%	2,5%	2,5%
Inglise Panga intressimäär, % (aasta keskmine)	3,5%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%
6 kuu Euribor, % (aasta keskmine)	2,2%	2,4%	2,6%	2,8%	3,0%

3.3.2 Ärivaldkonnad

Plaan tugineb LHV nelja ärivaldkonna kontseptsioonile:

- pangandustegevus Eestis
- pangandustegevus Ühendkuningriigis
- varahaldus
- kindlustus

Pangandustegevus Eestis ja varahaldus on heas seisus. Kindlustus on suhteliselt uus, ent suure potentsiaaliga ärivaldkond. Pangandustegevus Ühendkuningriigis hõlmab kaht peamist tegevussuunda: finantsvahendajate teenindamine ning väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele suunatud pangandus/jaepangandus. Viimane on kiires kasvufaasis: laenuäriaga tehti Ühendkuningriigis täielikult algust 2024. aastal. Alates 2024. aastast lahutati teineteisest finantsvahendajate ärisuuna tulemused Eestis ja Ühendkuningriigis, kuid raamatupidamise aruandeid on siiski keeruline lugeda, sest 80–90% selle ärisuuna klientidest tegutsevad euroalal ning nendega seotud tehinguid ja positsioone kajastatakse Eestis asuvas pangas, samal ajal kui Ühendkuningriigis asuv pank näitab äriiini tulemusi ja võtab riske.

3.3.3 Märkused finantsplaani tulemuste kohta

Meie tuluallikad on mitmekülgsed. Mõnes valdkonnas sõltuvad tulud erinevatest varadest, teistes valdkondades klientide aktiivsusest või kapitaliturgude olukorrast.

2026. aastal keskendume ärimahtude ja klientide aktiivsuse jätkuvale kasvule koos tegevuse tõhususe parandamisega. Prognooside kohaselt peaks netotulu taas kasvama. Baasintressimäärad saavutasid 2025. aastal madalpunkti ning eeldatavasti stabiliseeruvad need nüüd ja hakkavad järk-järgult tõusma. Lisaks oodatakse ärimahtude kasvu, mis toetab netoteenustasutulu suurenemist. Puhaskasum peaks madalama intressimääraga keskkonnas jääma üldjoontes stabiilseks, pakkudes tugevat alust kasumlikkuse ja tootluse suurenemiseks järgnevatel aastatel. Eeldame, et kõik ärisuunad on kasumlikud.

Näeme, et makromajanduslik olukord mõnevõrra paraneb. Ootame, et laenuportfell kasvab 11–16% ja ka varahalduse, kindlustuse ja finantsvahendajate teenindamise ärivaldkonnad kasvavad.

Pangandustegevust Eestis mõjutavad peamiselt makromajanduslikud suundumused ja intressimäärad. Ligikaudu 90% kapitalist kasutatakse krediidiportfelli jaoks. Krediidirisk on seega selle ärivaldkonna suurim risk. Portfell on hästi hajutatud ja kapitaliseeritud. Krediidikahjude suhtarv jääb madalale tasemele (~0,3%) eeldades kõrget varade kvaliteeti ja riskisuga arvestavat laenude väljastamist.

Ühendkuningriigis toimuva pangandustegevuse kasumlikkus on samuti seotud peamiselt intressimääradega, kuid SKP muutumine mõjutab seda palju vähem. Seal on teguriks finantsvahendajate hoiused, mida hoitakse likviidsena ega kasutata krediidiportfelli rahastamiseks. LHV Bank'i 2026. aasta finantsplaanis on kiirenenud kasv, ärimahud ja tulud kasvavad kiiremini kui kulud.

Varahalduse ärivaldkonna kasumlikkust mõjutavad peamiselt Eesti riigieelarvesse makstav sotsiaalmaks, millest sõltub edukustasu teenimise võimalus, ja valitsetavate varade tootlus, mis korreleerub peamiselt kapitaliturgudega.

Kindlustus on jätkuvalt kasvufaasis. Strateegiline eesmärk on jätkata ka järgnevatel aastatel kasumlikult. Valdkonna kasumlikkust ei mõjuta mitte niivõrd makromajanduslik olukord, vaid pigem ühekordsed sündmused, eelkõige suuremate kindlustusjuhtumite esinemine.

Lisaks baasstsenaariumile koostab LHV ka negatiivse stsenaariumi, mida samuti kasutatakse kapitalijuhtimise sisendina. Selle stsenaariumi kohaselt on SKP kasv aeglasem, inflatsioon kõrgem, baasintressimäärad ja kohustuste intressimäärad ning tähtjaliste hoiuste osakaal kõrgemad, aga laenude intressimarginaalid madalamad. Lisaks eeldatakse, et laenuportfell Eestis kasvab aeglasemalt kui baasstsenaariumis. Stsenaariumide kohaselt mõjutavad LHV tulemusi madalam laenude maht, kõrgem krediidirisk ja intressimäärad. Isegi kui SKP kasv kujuneb ligikaudu 0,5 protsendipunkti võrra madalamaks ja 2026. aastal 0,8 protsendipunkti võrra madalamaks, Euroopa Keskpanga hoiustamise püsivõimaluse intressimäär on ligikaudu 0,2 protsendipunkti võrra kõrgem 2026. aastal ja 0,1 protsendipunkti võrra kõrgem 2027. aastal, kuid enamiku uute laenude intrerssimarginaalid on Eestis 0,1 protsendipunkti võrra madalamad kui baasstsenaariumis eeldatud, teenib LHV kasumit ja kapitaliseeritus ületab sisemiselt seatud sihttasemeid.

3.3.4 Finantsplaan

Tabelis on esitatud finantsplaan lühiversioon.

Kasumiaruanne

<i>miljonites eurodes</i>	2026	2027	2028	2029	2030
Netointressitulu	253	315	363	409	464
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	78	91	97	107	118
Muud tulud	3	4	6	9	11
Tulud kokku	334	410	466	525	593
Tegevuskulud kokku	-161	-168	-180	-191	-203
Kulum	-11	-9	-10	-10	-9
Laenude allahindluse kulu	-15	-16	-19	-21	-22
Kasum enne tulumaksu	147	218	257	303	359
Tulumaksukulu	-6	-11	-16	-20	-24
Avansilise tulumaksu kulu	-23	-30	-34	-38	-44
Puhaskasum	118	176	208	245	290
Puhaskasum – mittekontrollivate osaluste osa	2	3	4	5	6
Puhaskasum – emaettevõtte aktsionäride osa	116	173	204	240	284

Finantsseisundi aruanne

<i>miljonites eurodes</i>	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030
Raha ja raha ekvivalendid	4 252	4 718	5 202	5 816	6 399
Finantsvarad õiglasest väärtuses	400	402	409	402	373
Antud laenud (neto)	6 082	7 083	8 067	9 152	10 147
Pikaajalised finantsinvesteeringud	8	8	9	9	10
Muud varad	50	48	78	71	64
Varad kokku	10 792	12 259	13 765	15 451	16 992
Klientide hoiused	-8 577	-9 562	-10 512	-11 607	-12 814
Saadud laenud	-1 077	-1 397	-1 739	-2 158	-2 334
Allutatud laenud	-207	-237	-303	-334	-333
Muud kohustised	-93	-106	-139	-147	-153
Kohustised kokku	-9 954	-11 301	-12 693	-14 246	-15 635
Omakapital	-838	-958	-1 072	-1 205	-1 357
Kohustised ja omakapital kokku	-10 792	-12 259	-13 765	-15 451	-16 992

Suhtarvud	2026	2027	2028	2029	2030
Regulatiivsed suhtarvud					
Kapitali adekvaatsuse määr CET1	16,1%	15,8%	15,5%	15,5%	15,6%
Kapitali adekvaatsuse määr T1	17,7%	17,8%	18,2%	17,9%	17,8%
Kapitali adekvaatsuse määr CAD	20,9%	20,5%	20,9%	20,8%	20,5%
Finantssuhtarvud					
Omakapitali tootlus (ROE)	15,0%	20,0%	21,0%	22,1%	23,4%
Maksueelne omakapitali tootlus (pre-tax ROE)	18,7%	24,7%	26,0%	27,4%	28,9%
Kulude ja tulude suhe (C/I)	51,3%	43,1%	40,9%	38,2%	35,8%
Laenude ja hoiuste suhe (L/D)	73,8%	74,2%	74,5%	74,1%	73,9%
Riskikulumäär (CoR)	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Kasum aktsia kohta (EPS) (eurodes)	0,35	0,53	0,62	0,73	0,87
Dividend dividendipoliitika alusel (tuhandetes eurodes)	26 228	26 228	36 064	45 900	52 457
Dividendi ja aktsia suhe (DPS) (eurodes)	0,08	0,08	0,11	0,14	0,16

Suhtarvude arvutamise põhimõtted

Kapitali adekvaatsuse määr CET1 (esimese taseme põhiomavahendite alusel) = esimese taseme põhiomavahendid / riskiga kaalutud varad

Kapitali adekvaatsuse määr T1 (esimese taseme omavahendite ehk Tier 1 kapitali alusel) = esimese taseme omavahendid / riskiga kaalutud varad

Kapitali adekvaatsuse määr CAD (kogu kapitali alusel) = (esimese + teise taseme ehk Tier 1 + Tier 2 kapital) / riskiga kaalutud varad

Omakapitali tootlus (ROE) emaettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi alusel = puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanike osa) * 100

Maksueelne omakapitali tootlus (pre-tax ROE) emaettevõtte omanikele kuuluva maksueelse kasumi alusel = puhaskasum enne tulumaksu (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanike osa) * 100

Kulude ja tulude suhe (C/I) = tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100

Laenude ja hoiuste suhe (L/D) = neto laenud / hoiused * 100

Riskikulumäär (CoR) = laenude allahindlused / keskmine laenuportfell

Kasum aktsia kohta (EPS) = puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / aktsiate arv

Dividend = kalendriaasta jooksul väljamakstud dividendid

Dividendi ja aktsia suhe (DPS) = kalendriaasta jooksul väljamakstud dividendid / aktsiate arv väljamakse hetkel

Kapitali adekvaatsuse taset arvestatakse Eestis kehtivate asjakohaste nõuete alusel.

3.3.5 Finantsplaani uuendamine

LHV vaatab oma finantsplaani üle kord aastas ja avalikustab selle veebruaris. Enamasti aasta vältel uut korrigeeritud versiooni ei avaldata. Kui tegelikud tulemused ja jooksev prognoos erinevad kehtivast finantsplaanist enam kui 10%, avalikustab LHV jooksva aasta finantsplaani uuenduse, ent pikaajalise finantsplaani uuendust ei avalikustata. 2025. aastal finantsplaani uuendusi ei avalikustatud.

OSA II: TEMAATILISED ÜLEVAATED: JUHTIMINE, RISKID JA KESTLIKKUS

4 Grupi juhtorganid⁷

Nõukogu



Rain Lõhmus on üks LHV asutajatest ning LHV Grupi nõukogu esimees. Ta on LHV Panga nõukogu liige ning kuulub AS Kodumaja nõukogusse. Rain Lõhmus on AS-i Lõhmus Holdings ja Lohmus Capital OÜ omanik ja juhatuse liige. Lisaks on ta OÜ Merona Systems ja Kõrberebane OÜ omanik ning üks Zerospotnrg OÜ, Umblu Records OÜ ja OÜ KODRESTE omanikest. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli (TalTech) ning Harvard Business Schooli juhtimisprogrammi. Rain Lõhmusele ja temaga seotud isikutele (Lõhmus Holdings OÜ, OÜ Merona Systems) kuulub kokku 68 649 130 aktsiat, mis moodustab 20,94% LHV Grupi aktsiatest.



Andres Viisemann on üks LHV asutajatest ning LHV pensionifondide juht. Ta on LHV Grupi, LHV Panga ja AS LHV Varahalduse nõukogu liige. Samuti kuulub ta AS Fertilitase ja AS Viimsi Haigla nõukogusse. Andres Viisemann on Viisemann Holdings OÜ omanik ja juhatuse liige ning Viisemann Investments AG ja OÜ Miura Investeeringud omanik. Ta on lõpetanud Tartu Ülikooli ning omandanud magistrikraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal INSEAD-is. Andres Viisemannile ja temaga seotud isikutele (sh Viisemann Investments AG) kuulub kokku 35 860 325 aktsiat, mis moodustab 10,94% LHV Grupi aktsiatest. Tulenevalt oma ametikohast LHV pensionifondide juhina on Andres Viisemannil õigus märkida 2023. aastal emiteeritud optsoonide alusel 57 049 LHV Grupi aktsiat. Aastatel 2024 ja 2025 talle optsoone ei emiteeritud.



Raivo Hein on LHV Grupi ja LHV Panga nõukogu liige. Samuti kuulub ta AS-i Puumarket nõukogusse ning MTÜ Pärtli juhatusse. Raivo Hein on OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omanik ja juhatuse liige ning Põhjala Kellad OÜ ja mitmete teiste isiklike investeeringute haldamiseks asutatud äriühingute juhatuse liige. Raivo Hein on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli (TalTech). Raivo Hein ei oma LHV Grupi aktsiaid. Temaga seotud isikutele, mh OÜ Kakssada Kakskümmend Volti, Lame Maakera OÜ ja Astrum OÜ, kuulub kokku 5 513 694 aktsiat, mis moodustab 1,68% LHV Grupi aktsiatest.



Tiina Mõis on LHV Grupi ja LHV Panga nõukogu liige. Ta on AS-i Genteel omanik ja juhatuse liige ning üks Nine Lives OÜ omanikest ja juhatuse liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli (TalTech). Tiina Mõis ja temaga seotud isik (AS Genteel) omavad kokku 11 359 880 aktsiat, mis moodustab 3,46% LHV Grupi aktsiatest.



Liisi Znatokov on LHV Grupi ja LHV Panga nõukogu liige. Samuti on ta Apollo Group OÜ nõukogu liige ning Cobalt Financial Technologies Inc. asutaja, tegevjuht ja juhatuse liige. Liisi Znatokov on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli (TalTech). Liisi Znatokov ja temaga seotud isikud ei oma LHV Grupi aktsiaid.



Tauno Tats on LHV Grupi nõukogu liige. Ühtlasti on ta OÜ Eesti Killustik nõukogu esimees ning Ammende Hotell OÜ ja MTÜ Plate torn juhatuse liige. Lisaks on ta Öueala OÜ juhatuse liige ja omanik. Tauno Tats on Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige ja üks omanikest ning juhatuse liige ka ettevõtetes, mis on asutatud nimetatud äriühingute investeeringute haldamiseks. Tauno Tats on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli (TalTech). Tauno Tats ei oma LHV Grupi aktsiaid. Temaga seotud isikule, Ambient Sound Investments OÜ-le, kuulub kokku 10 519 990 aktsiat, mis moodustab 3,21% LHV Grupi aktsiatest.



Heldur Meerits (suri 2025. aasta oktoobris) oli LHV Grupi ja LHV Panga nõukogu liige. Samuti kuulus ta AS Kodumaja nõukogusse ning SA Põltsamaa Ühisgümnaasiumi Toetusfond ja Audentese Koolide SA nõukogudesse. Heldur Meerits oli ka isiklike majandushuvide haldamiseks asutatud äriühingute AS Amalfi ja SIA Valdemara Group omanik ja juhatuse liige, Kuldrannake Amalfi OÜ omanik ning Castra Hiberna Foundationi eestkostja ja kasusaaja. Heldur Meerits on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Heldur Meerits ei omanud LHV Grupi aktsiaid. Tema surma hetkel kuulus temaga seotud isikutele, AS Amalfi ja SIA Valdemara Groupile, kokku 5 537 640 aktsiat, mis moodustab 1,69% LHV Grupi aktsiatest.

⁷ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5b) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kehtlikkusaruande kohta.

Juhatus



Mihkel Torim on alates 22. juulist 2025 LHV Groupi juhatuse esimees, LHV Panga, LHV Kindlustuse, LHV Varahalduse ja LHV Paytech'i nõukogu liige, LHV Finance'i nõukogu liige ning LHV Banki juhatuse esimees. Lisaks on ta Fortima OÜ juhatuse liige. Mihkel Torim on lõpetanud 2004. aastal Audentes'e Ülikooli finantsjuhtimise erialal ning läbinud mitmeid täienduskoolitusprogramme. Mihkel Torim ei oma LHV Groupi aktsiaid. Aastatel 2024 ja 2025 emiteeritud optsioonide alusel on tal õigus märkida kokku 199 575 LHV Groupi aktsiat.



Meelis Paakspuu on alates 2015. aastast LHV Panga juhatuse liige ja finantsjuht ning alates 2022. aastast LHV Groupi juhatuse liige ja finantsjuht. Ta ei kuulu ühegi teise äriühingu juhtorganitesse. Meelis Paakspuu on lõpetanud 1996. aastal Tartu Ülikooli majanduserialal. Meelis Paakspuule ja temaga seotud isikule kuulub kokku 889 030 aktsiat, mis moodustab 0,27% LHV Groupi aktsiatest. Aastatel 2023, 2024 ja 2025 emiteeritud optsioonide alusel on Meelis Paakspuul õigus märkida kokku 544 130 LHV Groupi aktsiat.



Kadri Haldre on alates 18. novembrist 2024 LHV Groupi ja LHV Panga juhatuse liige ning riskijuht (CRO). Ta on OÜ KMA Invest juhatuse liige ja ainuomanik. Kadri Haldre on omandanud bakalaureusekraadi õigusteaduses Tartu Ülikoolis, magistriskraadi majanduses ja ärijuhtimises Copenhagen Business Schoolis ning bakalaureusekraadi majanduses ja äris Stockholmi Majanduskoolis Riias. Kadri Haldrele kuulub 30 610 aktsiat, mis moodustab 0,01% LHV Groupi aktsiatest. Aastatel 2023 ja 2024 emiteeritud optsioonide alusel on tal õigus märkida kokku 71 568 LHV Groupi aktsiat. 2025. aastal talle optsioone ei emiteeritud.



Jüri Heero on alates 2007. aastast LHV Panga juhatuse liige ja IT-juht ning LHV Groupi juhatuse liige ja IT-juht alates 2022. aastast. Lisaks on ta Heero Invest OÜ omanik ja juhatuse liige. Jüri Heero on lõpetanud 1999. aastal Tartu Ülikooli majanduserialal. Jüri Heerole ja temaga seotud isikule (Heero Invest OÜ) kuulub kokku 1 352 100 aktsiat, mis moodustab 0,41% LHV Groupi aktsiatest. Aastatel 2023, 2024 ja 2025 emiteeritud optsioonide alusel on Jüri Heerol õigus märkida kokku 382 291 LHV Groupi aktsiat.



Madis Toomsalu oli kuni 21. juulini 2025 LHV Groupi juhatuse liige ning LHV Panga, LHV Kindlustuse, LHV Varahalduse ja LHV Paytech'i nõukogu esimees, samuti LHV Finance'i nõukogu liige ning LHV Banki juhatuse esimees. Lisaks oli ta MTÜ FinanceEstonia juhatuse liige ning sihtasutuse SA Rohetiiger nõukogu liige. Madis Toomsalu on omandanud 2009. aastal Tallinna Tehnikaülikoolis (TalTech) bakalaureusekraadi ärijuhtimises ning 2011. aastal magistriskraadi avaliku sektori rahanduse erialal. Tema ametiaja lõpu seisuga kuulus Madis Toomsalule ja temaga seotud isikule kokku 1 721 400 aktsiat, mis moodustab 0,53% LHV Groupi aktsiatest. Aastatel 2023, 2024 ja 2025 emiteeritud optsioonide alusel on Madis Toomsalul õigus märkida kokku 749 611 LHV Groupi aktsiat.

Nõukogu tasandil moodustatud komiteed

Auditikomitee



Verner Uiibo on auditikomitee esimees. Ta on investeerimisettevõtte Plural Platform finantsjuht ning on AS Plural Estonia juhatuse liige. Varasemalt, aastatel 2006–2022, oli ta AS PricewaterhouseCoopersi finantsauditosakonna juhtivaudiitor. Verner Uiibo on TriVer Konsultatsioonid OÜ ja VUPCV OÜ omanik ja juhatuse liige ning MAOLEN OÜ juhatuse liige. Ta on lõpetanud Tartu Ülikooli Pärnu kolledži. Verner Uiibo oli kuni 2023. aasta septembrini Eesti vandeaudiitor ning on omandanud ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) kvalifikatsiooni, kuid ei ole aktiivne liige. Verner Uiibo ei oma LHV Groupi aktsiaid.



Rain Lõhmus (LHV Groupi nõukogu esimees ja LHV Panga nõukogu liige)



Raivo Hein (LHV Groupi ja LHV Panga nõukogu liige)



Tauno Tats (LHV Groupi nõukogu liige)

Töötasukomitee



Tiina Mõis on töötasukomitee esimees (LHV Groupi ja LHV Panga nõukogu liige)



Rain Lõhmus (LHV Groupi nõukogu esimees ja LHV Panga nõukogu liige)



Andres Viisemann (LHV Groupi, LHV Panga ja LHV Varahalduse nõukogu liige)

Nomineerimiskomitee



Tiina Mõis on nomineerimiskomitee esimees (LHV Groupi ja LHV Panga nõukogu liige)



Rain Lõhmus (LHV Groupi nõukogu esimees ja LHV Panga nõukogu liige)



Andres Viisemann (LHV Groupi, LHV Panga ja LHV Varahalduse nõukogu liige)

Riski ja kapitali komitee (moodustatud nii LHV Groupi kui ka LHV Panga nõukogu tasandil)



Liisi Znatokov on riski ja kapitali komitee esimees alates 20. märtsist 2024. Enne teda oli esimeheks Rain Lõhmus (LHV Groupi ja LHV Panga nõukogu liige)



Rain Lõhmus (LHV Groupi nõukogu esimees ja LHV Panga nõukogu liige)



Andres Viisemann (LHV Groupi, LHV Panga ja LHV Varahalduse nõukogu liige)



Mihkel Torim (alates 22. juulist 2025 LHV Groupi juhatuse esimees, LHV Panga, LHV Varahalduse, LHV Kindlustuse ja LHV Paytech'i nõukogu esimees, LHV Finance'i nõukogu liige ning LHV Banki juhatuse esimees). Mihkel Torim kuulub ka LHV Panga riski- ja kapitalikomiteesse.



Madis Toomsalu (oli kuni 21. juulini 2025 LHV Groupi juhatuse esimees, LHV Panga, LHV Varahalduse, LHV Kindlustuse ja LHV Paytech'i nõukogu esimees, LHV Finance'i nõukogu liige ning LHV Banki juhatuse esimees). Madis Toomsalu kuulus ka LHV Panga riski- ja kapitalikomiteesse.



Heldur Meerits (suri 2025. aasta oktoobris, oli kuni 2025. aasta oktoobrini LHV Groupi ja LHV Panga nõukogu liige)

Tütarettevõtete nõukogud ja juhatused

AS LHV Pank

Nõukogu:
Madis Toomsalu (esimees kuni 21. juulini 2025),
Mihkel Torim (esimees alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030),
Rain Lõhmus (kuni 20. märtsini 2029),
Andres Viisemann (kuni 31. märtsini 2027),
Tiina Mõis (kuni 20. märtsini 2029),
Heldur Meerits (suri, kuni 2025. aasta oktoobrini),
Raivo Hein (kuni 31. märtsini 2027),
Liisi Znatokov (kuni 20. märtsini 2029)

Juhatus:
Kadri Kiisel (esimees),
Indrek Nuume,
Jüri Heero,
Meelis Paakspuu (kõik kuni 31. märtsini 2027),
Annika Goroško (kuni 1. märtsini 2029),
Kadri Haldre (kuni 18. novembrini 2029),
Mihkel Kasepuu (alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030)

AS LHV Finance

Nõukogu:
Kadri Kiisel (esimees kuni 29. jaanuarini 2026),
Madis Toomsalu (kuni 21. juulini 2025),
Mihkel Torim (alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030),
Veiko Poolgas (kuni 24. augustini 2028),
Jaan Koppel (kuni 24. augustini 2028)

Juhatus:
Heidy Kütt (kuni 18. jaanuarini 2028)

AS LHV Varahaldus

Nõukogu:
Madis Toomsalu (esimees kuni 21. juulini 2025),
Mihkel Torim (esimees alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030),
Kadri Kiisel (kuni 31. märtsini 2027),
Andres Viisemann (kuni 31. märtsini 2026)

Juhatus:
Vahur Vallistu (esimees kuni 6. juunini 2027),
Eve Sirel (kuni 31. märtsini 2028)

AS LHV Kindlustus

Nõukogu:
Madis Toomsalu (esimees kuni 21. juulini 2025),
Mihkel Torim (esimees alates 22. juulist 2025 kuni 30. aprillini 2030),
Erki Kilu,
Veiko Poolgas,
Jaan Koppel (kõik kuni 30. aprillini 2030)

Juhatus:
Martti-Sten Merilai (esimees kuni 24. novembrini 2027),
Taavi Lehemaa (kuni 8. detsembrini 2028)

LHV Bank Ltd

Juhtkond:
Madis Toomsalu (ametisse nimetatud 4. veebruaril 2021, lahkus 22. juulil 2025),
Erki Kilu (ametisse nimetatud 4. veebruaril 2021),
Paul Horner (ametisse nimetatud 4. jaanuaril 2022),
Keith Butcher (ametisse nimetatud 1. mail 2022),
Sally Veitch (ametisse nimetatud 1. juulil 2022),
Gill Lungley (ametisse nimetatud 1. aprillil 2024),
Rachelle Frewer (ametisse nimetatud 2. jaanuaril 2024),
Mihkel Torim (ametisse nimetatud 14. augustil 2025)

AS LHV Paytech

Nõukogu:
Madis Toomsalu (esimees kuni 21. juulini 2025),
Mihkel Torim (esimees alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030),
Erki Kilu (kuni 21. juulini 2025),
Kadri Kiisel (kuni 4. aprillini 2027),
Annika Goroško (alates 22. juulist 2025 kuni 22. juulini 2030)

Juhatus:
Lauri Teder (kuni 4. aprillini 2028)

5 Ühingujuhtimise aruanne

Käesolev aruanne, mis on koostatud vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusele, annab ülevaate AS-i LHV Group (edaspidi ka LHV) juhtimisest ning juhtimise vastavusest Finantsinspektiooni ja Nasdaq Tallinna börsi soovituslikele juhendile „Hea ühingujuhtimise tava“ (Corporate Governance Recommendations, CGR). LHV järgib head ühingujuhtimise tava, v.a juhul, kui käesolevas aruandes on märgitud teisiti.

Lisaks sisaldab käesolev aruanne äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) kohaselt nõutavat teavet, kusjuures enamik ESRS G1 „Äriline käitumine“ kohasest teabest on tähistatud vastava viitega.

5.1 Aktsionäride info ja suhted

5.1.1 Üldkoosolek⁸

LHV on aktsiaselts, mille juhtorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

Üldkoosolek on LHV kõrgeim juhtorgan, mille kaudu aktsionärid teostavad oma õigusi. Üldkoosoleku pädevuses on põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, aktsiaoptsiooniprogrammide heakskiitmine, vahetusvõlakirjade väljalaskmine, nõukogu liikmete valimine ja volituste pikendamine, nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine, majandusaasta aruande kinnitamine, kasumi jaotamine, audiitorite arvu määramine, audiitori(te) nimetamine ja tagasikutsumine, erikontrolli määramine, nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine juhul, kui tehing väljub igapäevase majandustegevuse raamest, LHV lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine ning muude seaduse ja põhikirjaga üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Põhikirja muutmise otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud häältest. Põhikirja muutmise otsus ja põhikirja uus tekst jõustuvad vastava kande tegemisel äriregistrisse. Äriregistrile esitatavale avaldusele lisatakse üldkoosoleku otsus põhikirja muutmise kohta ja põhikirja uus tekst.

Igal aktsionäril on õigus osaleda üldkoosolekul, võtta üldkoosolekul sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid. Aktsionäridel on ka muud seaduses sätestatud ja põhikirjaga ettenähtud õigused.

Üldkoosoleku kutsub kokku juhatus, kui seaduses ei ole sätestatud teisiti. Korraline üldkoosolek, mille päevakorras on majandusaasta aruande kinnitamine, toimub vähemalt kord aastas. Juhatus kutsub korralise üldkoosoleku kokku hiljemalt kuue kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu, kui seaduses

ei ole sätestatud teisiti. Korralise ja erakorralise üldkoosoleku toimumisest teatab juhatus ette vähemalt kolm nädalat.

Üldkoosoleku päevakord, juhatuse ja nõukogu ettepanekud, otsuste eelnõud ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele kättesaadavaks enne üldkoosolekut LHV veebilehel. Aktsionäridel, kes ei soovi üldkoosolekul kohapeal osaleda, võimaldatakse hääletada üldkoosoleku päevakorras olevaid eelnõusid enne koosolekut ja osaleda üldkoosolekul elektrooniliselt, kasutades selleks üldkoosoleku veebilehte, ning jälgida üldkoosolekut videoülekande vahendusel. Aktsionäridele antakse võimalus esitada enne üldkoosolekut päevakorrapunktide kohta küsimusi. Võimalus osaleda üldkoosolekul ja teostada oma õigusi turvaliste elektrooniliste vahendite kaudu ilma üldkoosolekul füüsiliselt osalemata on sätestatud LHV põhikirjas.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring määratakse aktsiaaraamatu alusel seitse päeva enne üldkoosoleku toimumist.

2025. aastal toimus aktsionäride üldkoosolek 26. märtsil. Päevakorras oli 2024. aasta majandusaasta aruande kinnitamine, 2024. majandusaasta kasumi jaotamine ja dividendide maksmine, 2020–2024 aktsiaoptsiooniprogrammi muudatuste kinnitamine, 2025–2029 aktsiaoptsiooniprogrammi kinnitamine ning LHV Groupi ja selle tütarettevõtete juhatuse liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele makstava tulemustasu tingimuste kinnitamine. Samuti kinnitati põhikirja muudatused ja LHV oma aktsiate omandamise tingimused. Volituse alusel, mis kehtib kuni viis aastat, võib LHV Group omandada oma aktsiaid heakskiidetud aktsiaoptsiooniprogrammide täitmiseks tingimusel, et oma aktsiate nimiväärtuste kogusumma ei ületa 10% aktsiakapitalist. Omandamine toimub turutingimustel Nasdaq Tallinna börsil ja on tingimuslik Euroopa Keskpanga nõusolekust. LHV Group omandas perioodil 13. maist kuni 31. detsembrini 2025 2 099 703 oma aktsiat kogusummas 7 270 500 eurot, kaalutud keskmise hinnaga 3,46 eurot

aktsia kohta. Lisaks anti üldkoosolekul ülevaade 2025. aasta esimese kahe kuu finantstulemustest ning järgmise viie aasta finantsprognoosist. 2025. aastal erakorralisi üldkoosolekuid ei toimunud.

2025. aasta korraline üldkoosolek toimus eesti keeles ning seda juhatas LHV Panga juriidilise osakonna juht Daniel Haab, kes tutvustas üldkoosoleku läbiviimise ja juhatusele ettevõtte tegevuse kohta küsimuste esitamise korda.

Üldkoosolekul osalesid koosoleku toimumise kuupäeva seisuga juhatuse esimees Madis Toomsalu ning nõukogu esimees Rain Lõhmus. Kohal viibisid ka juhatuse liikmed Meelis Paakspuu, Jüri Heero ja Kadri Haldre ning nõukogu liikmed Tiina Mõis, Raivo Hein ja Tauno Tats. Ülejäänud nõukogu liikmed osalesid üldkoosolekul elektrooniliste vahendite abil. Samuti viibis koosolekul välisaudiitor Lauri Past (PwC).

Ühelgi LHV aktsionäril ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolli- või hääleõigusi. LHV ei ole teadlik aktisonäride vahelistest kokkulepetest, mis käsitleksid aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Olulist osalust omavad aktsionärid on Rain Lõhmus ja temaga seotud isikud, kellele kuulub seisuga 31. detsember 2025 kokku 20,94% aktsiakapitalist, ning Andres Viisemann ja temaga seotud isikud, kellele kuulub seisuga 31. detsember 2025 kokku 10,94% aktsiakapitalist.

⁸ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

5.2 Juhatus⁹

5.2.1 Juhatuse koosseis ja ülesanded

Juhatus on LHV juhtorgan, mis esindab ja juhib LHV-d. Juhatuse liikmed valib ja kutsub tagasi nõukogu. Juhatuse liikme valimiseks on vajalik kandidaadi kirjalik nõusolek. Juhatuse liikmeteks valitakse isikud, kellel on juhatuses osalemiseks ja juhatuse liikme ülesannete täitmiseks piisavad teadmised ja kogemused ning kes vastavad LHV põhikirjast, juhatuse töökorrast ja muudest sise-eeskirjadest ning õigusaktidest tulenevatele nõuetele. Enne ametisse nimetamist hinnatakse isiku sobivust ametikohale vastavalt LHV juhtorganite liikmete, juhtorganite ja võtmeisikute sobivuse hindamise eeskirjale, Euroopa Keskpanga sobivuse hindamise suunistele ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) ja Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) ühistele juhtorganite liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise suunistele, mis on kehtestatud kooskõlas direktiivi 2013/36/EL ja direktiivi 2014/65/EL nõuetega, võttes seejuures arvesse LHV tegevuse eripärasid.

Juhatuse liikmetel on mitmekülgsed oskused ja kogemused, mis tagavad tõhusa juhtimise ja eestvedamise ärilise käitumise küsimustes. Krediidiasutuste ja börsil noteeritud äriühingute juhtorganitele kehtestatud kõrgete nõuete täitmise tagamiseks korraldatakse korrapäraseid koolitusi, et juhatuse liikmed saaksid pidevalt muutuvas ärikeskkonnas esilekerkivate küsimuste lahendamiseks vajalikke teadmisi. Nii tagatakse, et juhatus on hästi ette valmistatud oma kohustuste täitmiseks ja uute suundumustega kohanemiseks. LHV poolt kooskõlas asjakohaste õigusaktide nõuetega läbiviidud sobivuse hindamise kohaselt on juhatuse asjatundlikkus piisav ja ajakohane ning kinnitab juhatuse pühendumust pidevale ametialasele arengule ning vastavust kehtivatele õigusaktidele. Juhatusel tervikuna on

põhjalikud teadmised pangandusest ja investeerimisest, laialdased juhtimiskogemused ning laialdased teadmised krediidiasutustest. Neil on rahvusvaheline vaade ja tugev kompetents IT, finantstulemuste ja riskijuhtimise, sh rahapesu ja finantskuritegevuse tõkestamise, küberturvalisuse, ESG, vastavuskontrolli ja talituspidevuse valdkonnas. Nende tõestatud võimekus kapitali kaasamisel ning läbipaistev kommunikatsioon loovad kindlustunde klientidele ja investoritele ning tagavad usaldusväärse juhtimise kooskõlas LHV strateegiliste eesmärkidega¹⁰. Täiendav teave juhatuse liikmete professionaalse profiili kohta on esitatud peatükis „Grupi juhtorganid“.

Vastavalt LHV põhikirjale on juhatusel üks kuni viis liiget. Juhatuse liikme volituste tähtaeg on kuni viis aastat. Juhatuse liikme ametiaja pikendamist ei või otsustada varem kui üks aasta enne ametiaja korralist lõppemist ja pikemaks ajaks, kui on seaduses või põhikirjas ettenähtud ametiaja ülemmäär. Juhul, kui LHV juhatusel on üle kahe liikme, määrab nõukogu juhatuse esimehe. Juhatuse esimees korraldab juhatuse tööd. Nõukogu võib juhatuse liikme sõltumata põhjusest tagasi kutsuda. Juhatuse liige võib juhatusest tagasi astuda sõltumata põhjusest, teavitades sellest nõukogu. Juhatuse liikmega sõlmitud lepingust tulenevad õigused ja kohustused lõpevad vastavalt lepingule.

LHV juhatuses on neli liiget ning seisuga 22. juuli 2025 kuuluvad juhatusse järgmised isikud: Mihkel Torim (juhatuse esimees, tegevjuht), Meelis Paakspuu (finantsjuhtimise funktsiooni eest vastutav juhatuse liige), Kadri Haldre (riskijuhtimise funktsiooni eest vastutav juhatuse liige) ning Jüri Heero (IT-tegevuse, IT-arenduse ja infoturbe funktsioonide eest vastutav juhatuse liige). Madis Toomsalu ametiaeg juhatuse esimehena lõppes 21. juulil 2025 ning Mihkel Torim nimetati uueks juhatuse esimeheks ja tegevjuhiks, kelle ametiaeg algas 22. juulil 2025.

Nõukogu on kinnitanud juhatuse liikmete lepingutingimused ning sõlminud nendega lepingud. Nõukogu otsustab muu hulgas juhatuse liikmete tasustamispõhimõtted ja kompensatsiooni juhatuse liikme lepingu ennetähtaegse lõpetamise eest. Mihkel Torimi ametiaeg lõpeb 22. juulil 2030, Meelis Paakspuu ja Jüri Heero ametiaeg 31. märtsil 2027 ning Kadri Haldre ametiaeg 18. novembril 2029.

Juhatus teeb igapäevaseid juhtimisotsuseid iseseisvalt, lähtudes LHV ja aktsionäride parimatest huvidest, jättes kõrvale isiklikud huvid. Juhatuse liikme ülesandeks on LHV igapäevane juhtimine, ettevõtte esindamine, LHV äritegevuse juhtimine välisturgudel, suhtlemine investoritega ning LHV strateegia väljatöötamise koordineerimine ja strateegia rakendamine. Juhatuse liikmete LHV põhikirjast tulenev esindusõigus on registreeritud ka äriregistris – LHV-d saab tehingutes esindada juhatuse esimees üksi või kaks juhatuse liiget ühiselt.

Juhatus tagab, et LHV-l oleksid oma tegevuse ja ärivaldkonna jaoks sobivad riskijuhtimise ja sisekontrolli süsteemid. LHV sisekontrolli süsteem hõlmab kõiki tegevusi, mida viivad ellu LHV nõukogu, juhtkond ja töötajad, et tagada tegevuse tõhusus, piisav riskide juhtimine, sisemise ja välise aruandluse usaldusväärsus ja täpsus ning kõikide õigusaktide tingimusteta täitmine. Sisekontrolli süsteem katab kõiki äri-, tugi- ja kontrolliüksuseid.

LHV riskijuhtimise eesmärk on riske tuvastada, õigesti mõõta ning juhtida. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärk suurendada ettevõtte väärtust kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu.

Riskijuhtimine põhineb LHV-s tugeval riskikultuuril ning on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimene kaitseliin, mille moodustavad peamiselt ärivaldkonnad koos muude tugifunktsioonidega, vastutab riskide võtmise ning igapäevase riskide juhtimise eest. Teine kaitseliin, st riskijuhtimine

ja vastavuskontroll, mis hõlmab ka finantskuritegevuse tõkestamist, vastutab riskijuhtimisraamistiku haldamise, selle pideva järelevalve ja rakendamise eest. Kolmas kaitseliin, milleks on sõltumatu siseaudit, teeb järelevalvet kogu organisatsiooni üle, st kontrollib siseaudititega sisemist juhtimiskorda, protsesse ja mehhanisme, et teha kindlaks, kas need on asjakohased, usaldusväärsed ja tõhusad ning kas neid rakendatakse järjepidevalt.

LHV juhatuse liikmete kohustused on selgelt määratletud, et tagada tõhus juhtimine ja edukas tegevus:

- Tegevjuht koordineerib ja täidab tehnoloogiajuhi, investorsuhete ja äriarenduse juhi, teenuste juhi, turundusjuhi, kommunikatsioonijuhi ning personalijuhi ülesandeid.
- Riskijuht teostab sõltumatut järelevalvet LHV oluliste riskide üle ning vastutab järgmiste juhtimisprotsesside eest: krediidirisk, portfelliirisk ja aruandlus, finantsrisk ja stressitestid, mittefinantsriskid, modelleerimine ja valideerimine, finantskuritegevuse tõkestamise vastavuskontroll, vastavuskontroll ja regulatiivsed suhted.
- Finantsjuht koordineerib ja täidab treasury, pearaamatupidaja, juhtimisarvestuse juhi, välisaruandluse juhi, andmevaldkonna juhi, andmejuhtimise meeskonna juhi, juriidilise valdkonna juhi ning ESG valdkonna juhi ülesandeid.
- IT-juht koordineerib ja täidab IT-juhi (sh infrastruktuur ja siseteenused, sealhulgas IT-tugi ja füüsiline turvalisus) ning infoturbejuhi ülesandeid.

Selgelt piiritletud vastutusvaldkonnad tagavad juhatuse tõhusa toimimise ja toetavad LHV missiooni, visiooni ning strateegilisi eesmärke¹¹.

9 Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

10 Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5b) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

11 Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5b) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

5.2.2 Juhatuse liikmete tasustamispõhimõtted

LHV tasustamispõhimõtete eesmärk on tagada õiglane, motiveeriv, läbipaistev ja seaduslik tasustamine.

Juhatuse tasustamispõhimõtete ja töötasude üle on otsustamisõigus nõukogul. Töötasukomitee vaatab kord aastas üle juhatuse tasustamise alused. Juhatuse tegevuse hindamisel võtab töötasukomitee eelkõige arvesse konkreetse juhatuse liikme tööülesandeid ja tegevust, samuti LHV majanduslikku olukorda ning äritegevuse hetkeseisu ja väljavaateid võrreldes teiste samasse majandussektoris kuuluvate äriühingutega.

Juhatuse liikme tasu, sh optsiooniprogramm, peab olema selline, mis motiveerib isikut tegutsema LHV parimates huvides ning aitama vältida huvide konflikti seeläbi, et hoidutakse tegutsemast isiklikes või muudes huvides. Juhatuse liikmete põhipalk ja tasustamispõhimõtted sätestatakse nendega sõlmitud juhatuse liikme lepingus. Sisekontrolli ja riskijuhtimist teostavate juhatuse liikmete tasustamispõhimõtted peavad tagama nende sõltumatuse ja objektiivsuse riskijuhtimise/sisekontrolliga seotud ülesannete täitmisel. Nende tasustamine ei tohi oleneda nende järelevalve all olevate valdkondade tulemustest. Seatud eesmärgid peavad olema kirjeldatud individuaalsel tasandil.

LHV juhindub tulemuste mõõtmiseks kasutatavate peamiste kvantitatiivsete ja kvalitatiivsete tulemusnäitajate ning riski hindamise mõõdikute seadmisel järgmistest põhimõtetest:

- LHV poolt kehtestatud tulemuskriteeriumid ei tohi stimuleerida ülemäära riskivõtmist või ebasobivate toodete müüki.
- Tulemuskriteeriumid ei tohi sisaldada üksnes tegevuse tõhususe näitajaid (nt kasum, müügitulu, tootlus, kulu- ja mahunäitajad) või turupõhiseid näitajaid (nt aktsia hind või võlakirja tootlus), vaid neid tuleb korrigeerida riskipõhiste näitajatega (nt kapitali adekvaatsus, likviidsus).

- Riskide ja tulemuste mõõtmiseks kasutatavad kriteeriumid peavad olema võimalikult tihedalt seotud selle juhatuse liikme otsustega, kelle tulemusi hinnatakse, ja tagama, et töötasu määratakse viisil, mis avaldab juhatuse liikme käitumisele soovitud mõju.
- Tulemuskriteeriumide määramisel tuleb tagada, et kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed ning absoluutsed ja suhtelised kriteeriumid oleksid sobivas tasakaalus.
- Kvantitatiivsed kriteeriumid peavad hõlmama perioodi, mis on piisavalt pikk, et võtta arvesse juhatuse liikme või tema vastutusel olevate üksuste võetud riske. Kriteeriumeid tuleb riskiga korrigeerida ja need peavad sisaldama majandusliku tulemuslikkuse näitajaid.
- Kvalitatiivsete kriteeriumide näiteks on strateegiliste eesmärkide täitmine, klientide rahulolu, riskijuhtimis- poliitika järgimine, organisatsioonisisestest ja -väliste nõuete täitmine, juhtimisoskus, meeskonnatöö, loovus, motivatsioon ning koostöö teiste äriüksuste ja sisekontrolli ülesannete täitjatega.

LHV rakendab pikaajalist tulemustasude maksmise programmi ehk optsiooniprogrammi. Juhatuse liikmete, tegevjuhtkonna ja optsiooniprogrammi kaasatud võtmetöötajate (sh juhatuse liikmega võrdsustatud töötajate) põhipalgale lisandub iga-aastane tulemustasu, mille suurus ja väljamaksmine sõltub individuaalsete ja LHV eesmärkide täitmisest. Aktsionäride poolt heaks kiidetud tulemustasu alumine piir on 0 eurot ning ülemine piir 200% aastapalgast. Finantsplaani täitmisel väljastatakse üldjuhul optsioone 2% ulatuses LHV aktsiate koguarvust. Optsiooniprogrammi kaudu tulemustasu määramise alused peavad olema objektiivsed ja põhjendatud ning määrama eelnevalt kindlaks ajaperioodi, mille eest tulemustasu makstakse. Tulemustasu instrumentideks on 100% aktsiaoptsioonid.

Juhatuse liikme lahkumishüvitis on seotud tema varasemate töötulemustega. Juhatuse liikmele ei maksta lahkumishüvitist, kui sellega kahjustataks LHV huve. Lahkumishüvitise suurus

peab peegeldama aja jooksul saavutatud tulemusi ja olema vastavuses saadud töötasu suurusega.

LHV juhatuse esimehele Mihkel Torimile maksti ametikohustuste täitmise eest 16 tuhat eurot kuus, st tema aastane tasu 2025. aastal alates ametisse nimetamisest (22. juuli 2025) oli juhatuse liikme lepingu alusel 85,6 tuhat eurot. LHV endisele juhatuse esimehele Madis Toomsalule maksti ametikohustuste täitmise eest 19 tuhat eurot kuus, st tema juhatuse liikme lepingu alusel saadud aastatasu 2025. aastal kuni ametiaja lõpuni (21. juuli 2025) oli 127,2 tuhat eurot. Juhatuse liikmele Meelis Paakspuule maksti ametikohustuste täitmise eest 15 tuhat eurot kuus, st tema juhatuse liikme lepingu alusel saadud aastatasu 2025. aastal oli 180 tuhat eurot. Juhatuse liikmele Jüri Heerole maksti ametikohustuste täitmise eest 14 tuhat eurot kuus, st tema juhatuse liikme lepingu alusel saadud aastatasu 2025. aastal oli 168 tuhat eurot. Kadri Haldrele maksti ametikohustuste täitmise eest 12 tuhat eurot kuus ajavahemikus jaanuarist kuni juunini 2025 ning alates 2025. aasta juulist 14 tuhat eurot kuus, mille tulemusena oli tema juhatuse liikme lepingu alusel saadud aastatasu 2025. aastal ligikaudu 156 tuhat eurot. Juhatuse liikmetel ei ole õigust täiendavale tasule, preemiale ega hüvitisele LHV juhatuse liikme ülesannete täitmise eest, v.a osalemine LHV Grupi aktsionäride üldkoosoleku poolt 13. märtsil 2020 heaks kiidetud LHV aktisaoptsiooniprogrammis, mille kohaselt kuulub uute LHV aktsiate märkimise eesõigus juhtkonnale ja juhatuse liikmetega võrdsustatud töötajatele ning LHV ja kontserni kuuluvate ettevõtete võtmetöötajatele, kelle on määranud LHV nõukogu ja kellega on sõlmitud vastavad optsioonilepingud.

Opsiooniprogrammi alusel sõlmitud optsioonilepingute kohaselt on endisel juhatuse esimehel Madis Toomsalul õigus märkida tulemustasuna kokku 749 611 LHV aktsiat 2023., 2024. ja 2025. aastal antud optsioonide alusel. Praegusel juhatuse esimehel Mihkel Torimil on õigus märkida tulemustasuna kokku 199 575 LHV aktsiat 2024. ja 2025. aastal antud optsioonide alusel. Meelis Paakspuul on õigus

märkida tulemustasuna kokku 544 130 LHV aktsiat ning Jüri Heerol on õigus märkida tulemustasuna kokku 382 291 LHV aktsiat 2023., 2024. ja 2025. aastal antud optsioonide alusel. Kadri Haldrel on õigus märkida tulemustasuna kokku 71 568 LHV aktsiat 2023. ja 2024. aastal antud optsioonide alusel; 2025. aastal talle optsioone ei antud.

5.2.3 Huvide konfliktid

Juhatus esitab kord aastas majanduslike huvide deklaratsiooni. Huvide konflikte ei ole esinenud, mistõttu pole parandusmeetmeid rakendatud.

LHV ja juhatuse, nende lähedaste või nendega seotud isikute vahel toimuvad tehingud ja nende tingimused peavad olema eelnevalt nõukogu poolt heaks kiidetud. 2025. aastal ei sõlmitud selliseid tehinguid juhatuse liikme, tema lähedaste või temaga seotud isikute ja LHV vahel, samuti ei ole selliseid kehtivaid lepinguid varasematest perioodidest. Juhatuse liikmetel ei ole 5% ületavaid osalusi teistes äriühingutes, mis on LHV äripartnerid, tarnijad, kliendid või muud seotud äriühingud.

Ükski LHV juhatuse liige ei ole juhatuse või nõukogu liige üheski teises äriühingus, mille aktsiatega kaubeldakse Eestis tegutseval reguleeritud turul. Juhatuse liikmetel ei ole LHV aktsiate emiteerimise ega tagasiostmise volitusi.

5.3 Nōukogu¹²

5.3.1 Nõukogu koosseis ja ülesanded

Nõukogu on LHV juhtorgan, mis planeerib LHV tegevust, korraldab LHV juhtimist ja teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu määrab kindlaks ja vaatab korrapäraselt üle LHV strateegia, üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve. Nõukogul on viis kuni seitse liiget. Nõukogu liikmete volituste tähtaeg on kuni kolm aastat. Nõukogu liikmed valivad enda seast nõukogu esimehe, kes korraldab nõukogu tegevust. Nõukogu liikmete valimine, tagasikutsumine ja volituste pikendamine kuulub aktsionäride üldkoosoleku pädevusse.

Nõukogu liikmeteks valitakse isikud, kellel on nõukogus osalemiseks ja nõukogu liikme ülesannete täitmiseks piisavad teadmised ja kogemused ning kes vastavad LHV põhikirjast, nõukogu töökorrast ja muudest sise-eeskirjadest ning õigusaktidest tulenevatele nõuetele. Enne ametisse nimetamist hinnatakse isiku sobivust ametikohale vastavalt LHV juhtorganite liikmete, juhtorganite ja võtmeisikute sobivuse hindamise eeskirjale, Euroopa Keskpanga sobivuse hindamise suunistele ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) ja Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) ühistele juhtorganite liikmete ja võtmeisikute sobivuse hindamise suunistele, mis on kehtestatud kooskõlas direktiivi 2013/36/EL ja direktiivi 2014/65/EL nõuetega, võttes seejuures arvesse LHV tegevuse eripärasid.

Nõukogu liikmetel on laialdased teadmised ja kogemused, mis võimaldab tõhusat järelevalvet ja äritegevuse juhtimist. Oma tegevuse tulemuslikkuse tagamiseks ning krediitiasutuste ja börsiettevõtete juhtorganitele kehtestatud kõrgete nõuete järjepidevaks täitmiseks osalevad nõukogu liikmed koolitustel, kus käsitletakse uusi väljakutseid ja juhtimisstandardite muutusi. 2025. aastal eraldi keskseid

kooolitusi ei korraldatud, kuid nõukogu liikmetele anti nõukogu koosolekute raames ülevaateid konkreetsetel teemadel. Sellised ametialaselt arendavad tegevused aitavad hoida ja suurendada nõukogu võimet teostada tõhusat järelevalvet. LHV on hinnanud nõukogu pädevust sobivuse hindamise raames, mis kinnitas, et see vastab kohaldatavate õigusaktide nõuetele ning on asjakohane ja piisav. Nõukogul on laialdased teadmise panganduse, investeerimise ja finants-tulemuslikkuse valdkonnas ning kõrge teadlikkus äririskidest. Liikmed panustavad individuaalse visiooni, läbipaistvusele pühendumise, ettevõtluskogemuse, IT-teadmiste, eduka kapitali kaasamise kogemuse ning rahvusvahelise vaatega. Regulaarsete koosolekute kaudu tugevdatakse ülevaadet veelgi¹³. Täiendav teave nõukogu liikmete ametialase profiili kohta leiab peatükist „Grupi juhtorganid“.

Seisuga 31. detsember 2025 kuuluvad LHV nõukogusse Rain Lõhmus (nõukogu esimees), Andres Viisemann, Tiina Mõis, Raivo Hein, Tauno Tats ja Liisi Znatokov. Nõukogu liikmete volitused kehtivad kuni 29. märtsini 2026, v.a Liisi Znatokovi volitused, mis lõpevad 20. märtsil 2027. Endine nõukogu liige Helder Meerits lahkus meie seast 2025. aasta oktoobris.

2025. aastal toimus üheksa korralist nõukogu koosolekut, üks erakorraline koosolek ning kuuel korral võeti otsused vastu elektrooniliselt. Aasta jooksul osalesid kõikidel nõukogu koosolekutel viis nõukogu liiget (Rain Lõhmus, Raivo Hein, Tiina Möis, Andres Viisemann ja Liisi Znatokov) ning üks liige (Tauno Tats) puudus ühelt koosolekult. Oktoobris leinas nõukogu Heldur Meeritsa kaotust kui pikaajalist ja hinnatud liiget, kelle panust ja nõuandeid kõrgelt väärtustati. Lisaks plaanilistele koosolekutele võttis nõukogu vastu kuus otsust elektrooniliselt. Nelja elektroonilise hääletuse puhul osalesid kõik nõukogu liikmed. Ülejäänud otsuste puhul esines erapooletuks jäämist ja vastuhääli, mis peegeldab nõukogu põhjalikku kaalumist kõigi küsimuste osas. LHV nõukogu tasandil on moodustatud neli komiteed, mille ülesandeks on nõustada nõukogu auditi, töötasu, juhatuse ja võtmeisikute

sobivuse hindamise ning riski- ja kapitalijuhtimise küsimustes, nagu on kirjeldatud ühingujuhtimise aruande alajaotuses 5.4.

Aasta jooksul sai nõukogu oma koosolekute raames regulaarseid ülevaateid LHV Grupi ja selle tütarettevõtete, sealhulgas LHV Panga, LHV Banki, LHV Varahalduse, LHV Kindlustuse ja LHV Paytech'i tegevus- ja finantstulemustest ning nendega seotud valdkondade tegevusest, arengust ja tulemustest. Kvartaalselt esitati ülevaateid riskijuhtimise, vastavuskontrolli ja auditi tegevustest ning põhjalikke analüüse võtmetähtsusega juhtimisvaldkondadest. Nõukogu peamine fookus oli Grupi strateegilise suuna ja finantsplaneerimise juhtimine. Aasta alguses vaatas nõukogu läbi 2024. aasta finantstulemused ning kinnitas Grupi 2025. aasta eelarve. Tulevikku suunatud lähenemine jätkus Grupi tervikliku strateegia ja viieaastase finantsplaani aastateks 2026–2030 aruteluga, mis hõlmas ka negatiivsete stsenaariumide analüüsi vastupidavuse tagamiseks. Grupi kriisilahendatavuse valmisoleku toetamiseks kinnitas nõukogu ka *Bail-in Playbook*'i ja ettevõtte ümberkorraldamise plaani muudatused. Oluline järelevalve teostati strateegiliste algatuste üle, sealhulgas LHV Paytech'i ümberkorraldamine ja innovaatiline plokiahelapõhine projekt, tagades nende kooskõla Grupi pikaajaliste eesmärkidega.

Strateegilise kasvu toetamiseks tegi nõukogu mitmeid olulisi otsuseid Grupi kapitalibaasi ja finantsilise tugevuse suurendamiseks. Veebruaris kiideti heaks märkimisväärne AT1 võlakirjade emissioon, millele järgnes otsus emiteerida kuni 80 miljoni euro ulatuses teise taseme allutatud võlakirju. Hiljem aasta jooksul kiitis nõukogu heaks LHV Banki kapitali suurendamise, et toetada selle jätkuvat kasvu, ning MREL-iga kvalifitseeruvate vanemvõlakirjade emissiooni. Need meetmed olid kriitilise tähtsusega, et tagada Grupi tugev kapitalipositsioon, mis toetab kasvutrajektoori ja võimaldab toime tulla võimalike majanduslike vastutulehtega.

Grupi ühingujuhtimise ja riskijuhtimise arhitektuuri tugevdamine oli keskne ja korduv teema. Nõukogu kiitis

heaks rea olulisi alusdokumente, sealhulgas uuendatud riskijuhtimise poliitika ja selle riskitaksonoomia lisa, uue mudeliriski poliitika ning Grupi finantsaruandluse ja maksukäsitluse poliitika. Märkimisväärse mahuga tööna kiideti heaks rida muudetud kontsernitasandi riskipoliitika, sealhulgas kapitalijuhtimise, krediidi-, likviidsus- ja rahastamisrisiki, turu- ja operatsiooniriski poliitikad ning finantskuritegevuse tõkestamise poliitika ja ajakohastatud ESG riskipoliitika. Oluliseks verstapostiks oli Grupi riskivalmiduse deklaratsiooni kinnitamine juunis, mida täiendati sügisel ajakohastatud versiooniga, mis hõlmas ESG-ga seotud riskivalmiduse mõõdikute kalibreerimist.

Finantsstabiilsuse ja planeerimise kontekstis keskendus nõukogu 2025. aasta sisemiste kapitali- ja likviidsuse piisavuse hindamise protsessidele (ICAAP/ILAAP), kinnitas märtsis kapitali adekvaatsuse ja likviidsuse piisavuse aruanded ning kiitis hiljem heaks 2026. aasta ICAAP ja ILAAP tsüklite negatiivsed stsenaariumid. Samuti kinnitati 2025. aasta finantsseisundi taastamise plaan. Riski- ja kapitalikomitee ning auditikomitee töö tulemusena jälgis nõukogu regulatiivsete nõuete täitmist, vaatas läbi järelevalve- ja hindamisprotsessi (SREP) tulemused ning kinnitas 2025. aasta siseauditi plaani.

Nõukogu pööras suurt tähelepanu ka juhtimisele, organisatsiooni arengule ja ettevõtte vastutustundlikkusele. Juunis tehti elektroonilise hääletamise teel oluline otsus nimetada Grupi uus tegevjuht. Nõukogu pühendumus ettevõtte vastutustundlikkusele kajastus ka ajakohastatud mitmekesisuspoliitika kinnitamises. Veebruaris arutati uut 2025–2029 aktsiaoptsooniprogrammi, et viia töötajate motiveerimine vastavusse aktsionäride pikaajalise väärtuse loomisega. Need tegevused olid osa LHV Groupi jätkuvast eesmärgist säilitada tugev organisatsiooniline struktuur ja ühingujuhtimise raamistik, tagades kooskõla finants- valdusettevõttena seatud strateegiliste eesmärkidega.

12 Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

13 Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõutega (lõige 5b) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

5.3.2 Nõukogu tasustamispõhimõtted ja huvide konfliktid

Nõukogu liikmetele makstava tasu suuruse ja selle maksmise korra otsustab üldkoosolek, arvestades muu hulgas nõukogu liikmete tööülesandeid ja nende ulatust, samuti osalemist koosolekul ja nõukogu kui juhtorgani tegevuses. Nõukogu liikmele võidakse määrata täiendav tasu seoses auditikomitee või muu nõukogu organi tegevuses osalemise eest.

Aksionäride üldkoosolek on otsustanud määrata nõukogu liikmetele brutotasu 1 500 eurot iga nõukogu korralise koosoleku eest, mille liige osaleb. Tasu makstakse välja hiljemalt nõukogu koosolekule järgneval tööpäeval. Täiendavaid lisa- või tulemustasusid, preemiaid ega hüvitisi ei ole kehtestatud.

2025. aastal maksti LHV nõukogu liikmetele (sh endine liige Heldur Meerits) nõukogu koosolekul osalemise eest tasusid kokku 96 tuhat eurot (koos kõigi maksudega). Neist neli liiget (Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Raivo Hein ja Liisi Znatokov) said igaüks 15 tuhat eurot (osalesid kõigil koosolekul), kaks liiget (Tiina Mõis ja Tauno Tats) said igaüks 13,5 tuhat eurot (puudusid ühelt koosolekult) ning Heldur Meerits (lahkunud) sai 9 tuhat eurot (puudus kahel koosolekul).

Selguse huvides peab LHV oluliseks märkida, et nõukogu liikme Andres Viisemanni puhul rakendab LHV pikaajalist tulemustasude maksmise programmi (LTI), s.o optsooniprogrammi, tulenevalt tema tegevusest LHV tütarettevõtte LHV Varahalduse pensionifondide juhina. Tulemustasu instrumentideks on 100% aktsiaoptioonid. Andres Viisemannil on õigus märkida 2023. aastal emiteeritud optsoonide alusel 57 049 LHV aktsiat. 2024. ja 2025. aastal talle optsoone ei väljastatud.

Nõukogu liikmed esitavad kord aastas majanduslike huvide

ja majanduslike huvide konfliktide deklaratsiooni. 2025. aastal ei sõlmitud LHV nõukogu liikmete, nende lähedaste pereliikmete ega nendega seotud isikutega olulisi tehinguid ning ei ole selliseid kehtivaid lepinguid varasematest perioodidest. Huvide konflikte ei esinenud ning seetõttu ei rakendatud parandusmeetmeid. Nõukogu liikmetel ei ole üle 5% suuruseid osalusi äriühingutes, mis on LHV äripartnerid, tarnijad, kliendid või muud seotud ettevõtted.

5.4 Nõukogu komiteed

5.4.1 Auditikomitee¹⁴

Auditikomitee on nõukogu moodustatud nõuandev organ raamatupidamise ja aruandluse (sh eelarve koostamise protsessi), audiitorkontrolli, riski- ja kapitalijuhtimise, sisekontrollisüsteemi ja siseauditi tõhusa toimimise ning õigusaktidele ja regulatiivsete nõuete täitmise üle järelevalve tegemiseks. Auditikomitee lähtub oma tegevuses eelkõige audiitortegevuse seadusest ja LHV nõukogu kinnitatud töökorrast.

Auditikomiteed toetab tema järelevalvealases tegevuses siseauditi üksus, mida juhib siseauditi juht, kes esitab auditikomiteele regulaarselt kord kvartalis aruandeid. Siseauditi juhi ülesanne on muu hulgas tagada, et analüüsitakse ja hinnatakse tegevuste vastavust eesmärkidele, töökorrale, kohaldatavatele seadustele, muudele õigusaktidele, reguleeritud turu eeskirjadele, ametiasutuste ettekirjutustele ja kokkulepetele.

Auditikomitee ülesanne on muu hulgas jälgida ja analüüsida protsesse, mis peavad tagama igakuiste aruannete ning aastaaruande korrektse ja tõhusa koostamise, Grupi ettevõtete majandusaasta aruannete audiitorkontrolli protsessi tõhususe ning audiitorettevõtte ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatuse ja nende tegevuse vastavuse audiitortegevuse seaduse nõuetele.

Auditikomitee teeb nõukogule ettepanekuid ja annab soovitusi audiitorettevõtte nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, organisatsioonis esinevate probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks ning õigusaktide ja parima praktika nõuete täitmiseks.

Auditikomiteel on vähemalt kolm liiget. Auditikomitee liikmed valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks viisil, mis tagab kompetentside mitmekesisuse ja liikmete sõltumatuse. Auditikomiteesse valitakse isikud, kes on LHV-st piisavalt sõltumatud, et oma rolli tõhusalt täita, ja kellest vähemalt kaks on raamatupidamis-, rahandus- või õiguseksperdid. LHV töötaja, juhatuse liige, siseaudiitor, prokurist või audititeenuse pakkuja ei tohi olla auditikomitee liige. Auditikomitee liikme ametisse nimetamiseks on vajalik kandidaadi kirjalik nõusolek. Auditikomitee liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu.

Auditikomitee liikmed on Raivo Hein, Tauno Tats ja Verner Uiibo (esimees). Auditikomitee liikmete volitused kehtivad kuni 31. märtsini 2026. Alates 2025. aasta oktoobrist nimetas nõukogu auditikomitee neljandaks liikmeks Rain Lõhmuse, kelle volitused kestavad kuni 18.09.2028. Täiendav teave auditikomitee liikmete kohta on esitatud peatükis „Grupi juhtorganid“. LHV auditikomitee liikmetele makstakse igakuist brutotasu 500 eurot ning auditikomitee esimehele 3 000 eurot.

Vastavalt töökorrale toimuvad auditikomitee koosolekud vähemalt kord kvartalis, kuid 2025. aastal toimus auditikomiteel kokku 12 koosolekut. Kuuel koosolekul andsid riskijuhtimise osakonna esindajad auditikomitee liikmetele ülevaate erinevatest riskijuhtimise teemadest, panga ja kontserni riskipositsioonidest ning nende jälgimiseks ja juhtimiseks kasutatavatest näitajatest ja meetmetest, sealhulgas kapitali- ja maksevõimeriski, krediidiriski juhtimise, finantskuritegevuse riski, operatsiooniriski (sh IT-riskide), ESG-riski, likviidsuse ja sellega seotud riskide ning tururiskide (sh intressirisk) ja vastavuskontrolli teemadel.

Enamikul koosolekutest kuulusid arutlusele siseauditi poolt tõstatatud küsimused, eelkõige auditiraportitega seotud teemad. Siseaudiitor andis ülevaate valminud audititest. Auditikomitee vaatas läbi kõik siseauditi aruanded, arutas neis esitatud tähelepanekuid ning kujundas nende kohta seisukoha. Samuti esitati auditikomiteele ja arutati siseauditi märgukirju, mis käsitlesid regulatiivsete tähelepanekute alusel kavandatud leevendamismeesmeid. Aasta esimesel koosolekul kinnitati 2025. aasta siseauditi tööplaan ning detsembris toimunud viimasel koosolekul arutati sisendeid ja juhiseid 2026. aasta siseauditi tööplaani jaoks. Tööplaan kiideti heaks 2026. aasta jaanuaris. Veebruaris toimunud koosolekul esitas välisaudiitor PwC ülevaate auditeerimisprotsessist ja 2024. aasta finantsaruannete auditi tulemustest. Kahel täiendaval koosolekul osales samuti välisaudiitor (PwC). Oktoobris andis PwC ülevaate 2025. aasta finantsaruannete auditi riskihindamisest, auditiplaanist, meeskonnast ja ajakavast. Detsembris toimunud koosolekul tutvustas välisaudiitor vaheauditi käigus tehtud tähelepanekuid.

Aasta jooksul kiideti heaks ja kinnitati konkreetSED lisateenused, mida välisaudiitor peab osutama. Huvide konflikte ei tuvastatud.

Grupi auditikomitee pidas septembris ka ühise istungi LHV Bank Ltd auditikomitee esimehega, et vahetada teavet eelmisel aastal arutatud teemade ning päevakorras olnud küsimuste kohta.

5.4.2 Töötasukomitee¹⁵

Töötasukomitee on LHV, LHV Panga, LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse nõukogude moodustatud organ, kelle ülesandeks on nimetatud ettevõtete töötajate ja juhatuse liikmete tasustamise strateegia väljatöötamine, rakendamine ja selle üle järelevalve teostamine. Töötasukomitee ülesandeks on muu hulgas hinnata, kuidas tasustamisega seotud otsused

¹⁴ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

¹⁵ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

mõjutavad riskijuhtimisele, omavahenditele ja likviidsusele kehtestatud nõuete täitmist.

Töötasukomitee teeb järelevalvet LHV, LHV Panga, LHV Finance'i ja LHV Kindlustuse juhatuste liikmete ja töötajate tasustamise üle, hindab tasustamispoliitika rakendamist vähemalt kord aastas, teeb vajaduse korral ettepanekuid tasustamispõhimõtete ajakohastamiseks ja koostab nõukogule sellekohaseid otsuste eelnõusid.

Töötasukomiteel on vähemalt kolm liiget, kes valitakse LHV ja LHV Panga kattuvatest nõukogu liikmete hulgast. Töötasukomitee liikmed nimetab ametisse ja kutsub tagasi LHV nõukogu. Töötasukomitee liige nimetatakse ametisse kolmeks aastaks. Töötasukomitee liikme tagasivalimise ja volituste pikendamise kordade arv ei ole piiratud. Töötasukomiteesse valitakse isikud, kellel on piisavalt asjakohaseid teadmisi, asjatundlikkust ja kogemusi tasustamispoliitika ja -tavade, riskijuhtimise ja kontrolli-tegevuse valdkonnas. Töötasukomitee liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu. Alates 1. aprillist 2023 on töötasukomitee esimehele makstav tasu 1 000 eurot ja töötasukomitee liikmele makstav tasu 500 eurot iga osaletud komitee koosoleku eest.

Töötasukomitee liikmed on Tiina Möis (esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann, kelle volitused kehtivad 22. märtsini 2026. Täiendav teave tasustamiskomitee liikmete kohta on esitatud peatükis „Grupi juhtorganid“.

2025. aastal toimus kaks töötasukomitee koosolekut – jaanuaris ja detsembris. Jaanuaris vaatas komitee läbi ja ajakohastas töötasupoliitika. Kinnitati LHV Panga, LHV Kindlustuse ja LHV Finance'i tasustamissüsteemid, 2025. aasta oluliste riskivõtjate nimekiri ning LHV juhatuse 2024. aasta tasustamisaruanne. Lisaks vaadati üle turuvõrdlus ja 2025. aastaks kavandatud ametikohad ning juhatuse liikmete aastaeesmärgid ja tasustamine. Komitee esitas nõukogule ettepaneku 2024. aasta tulemuste eest väljastavate aktsiaoptsioonide (pikaajaline tulemustasude maksmise programm)

saajate ja summade kohta ning kiitis heaks aktsiaoptsioonide hinnastamise ettepaneku. Samuti vaatas komitee läbi 2022. aastal väljastatud aktsiaoptsioonide realiseerimisega seotud tagantjärele riskidega korigeerimise ning kiitis heaks optsioonide säilitamise töötajatele, kelle töölepingud olid lõppenud. Lisaks kiitis komitee heaks aktsiaoptsioonide realiseerimise 2025. aastal.

Detsembris toimunud koosolekul oli komitee peamiseks fookuseks töötajate rahulolu-uuringu Q12 tulemuste põhjalik analüüs. Samuti viis komitee läbi oma töökorra iga-aastase ülevaatusse ning sai lühikese ülevaate tasustamispõhimõtetest. Kõik töötasukomitee soovitusel ja ettepanekud esitati nõukogule kinnitamiseks, tagades kooskõla LHV Grupi juhtimise ja strateegilise raamistikuga.

5.4.2.1 Tasustamispoliitika

LHV ja selle tütarettevõtete (Grupi ettevõtete) tasustamispõhimõtteid on kirjeldatud Grupi tasustamispoliitikas.

Grupi ettevõtete tasustamispõhimõtetes puuduvad piirkondlikud erisused. Olulisim erinevus Grupi ettevõtete vahel on see, et LHV Varahaldusel ja LHV Paytechil puudub töötasukomitee ja täidavad teistest erinevaid avalikustamisnõudeid ning LHV Bank kohaldab oma tegevusriigi õigusaktidest ja tavadest tulenevaid nõudeid.

Tasustamispõhimõtete eesmärk on tagada õiglase, motiveeriva, läbipaistva ja õigusaktide nõuetele vastava tasu maksmine Grupi ettevõtetes. Üks peamisi eesmäärke on leida töötajaid, kellel on ettevõtte strateegia elluviimiseks vajalikud oskused, kogemused ja võimed, ning samal ajal ühildada töötajate ja aktsionäride huve, motiveerida töötajaid ning ka ärimahtude kasvades juhtida riske tõhusalt. LHV töötajate töötasu sisaldab tavaliselt põhipalka ja tulemustasu. Värbamisel võrreldakse uue töötaja palka sarnaste ametikohtade palkadega vastavas Grupi ettevõttes ning asjakohase tööpere turu keskmise palgaga, mis tagab konkurentsivõimelise ja

õiglase tasu. Grupi ettevõtted ei tee tööandja rahastatud sissemakseid kolmanda samba pensionifondidesse ega paku selliseid hüvesid nagu ametiautod, mobiiltelefonid või sülearvutid isiklikuks kasutamiseks.

Üldine tasustamisstrateegia on tagada pikaajaliste eesmärkide täitmiseks motiveeriv töötasu ning ühtlasi luua tugev seos töötasu ja Grupi ettevõtete finantstulemuste vahel. Grupi ettevõtted juhivad kvantitatiivsete ja kvalitatiivsete tulemuste mõõtmisel ja riskide hindamisel järgmistest põhimõtetest:

- Tulemuskriteeriumid peavad olema kooskõlas usaldusväärsete ja tõhusate riskijuhtimise põhimõtetega. Kehtestatud tulemuskriteeriumid peavad arvestama Grupi ettevõtete pikaajalisi huve ja ei tohi stimuleerida ülemäära riskivõtmist või ebasobivate toodete müüki.
- Tulemuskriteeriumid ei tohi sisaldada üksnes tegevuse tõhususe näitajaid (nt kasum, müügitulu, kasumlikkus, kulu- ja mahunäitajad) või turupõhiseid näitajaid (nt aktsia hind või väärtpaberi tootlus), vaid neid tuleb korrigeerida riskipõhiste näitajatega (nt kapitali adekvaatsus ja likviidsus).
- Riskide ja tulemuste mõõtmiseks kasutatavad kriteeriumid peavad olema võimalikult tihedalt seotud selle töötaja otsustega, kelle tulemusi hinnatakse, ning tagama, et tasude määramise protsessil on selle töötaja tööalasele käitumisele asjakohane mõju. Pikaajaliste eesmärkide saavutamiseks hinnatakse ja kontrollitakse riskikäitumist üksiktöötaja tasandil.
- Tulemuskriteeriumide määramisel peavad kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed ning absoluutsed ja suhtelised kriteeriumid olema sobivas tasakaalus.
- Kvantitatiivsed kriteeriumid peavad hõlmama perioodi, mis on piisavalt pikk, et võtta arvesse töötajate või äriüksuste võetud riske. Kriteeriumeid tuleb riskiga korrigeerida ja need peavad sisaldama majandusliku tulemuslikkuse näitajaid.

- Kvalitatiivsete kriteeriumide näiteks on strateegiliste eesmärkide täitmine, klientide rahulolu, riskijuhtimispoliitika järgimine, organisatsioonisiseste ja -väliste nõuete täitmine, juhtimisoskus, loovus, motivatsioon ning koostöö teiste äriüksuste ja sisekontrolli ülesannete täitjatega.

Grupi värbamisstrateegia on leida tööturu parimad tegijad ning neid kaasata ja hoida. Töötasu määramisel peavad Grupi ettevõtted oluliseks maksta ametikohale vastavat õiglast tasu ning on pigem valmis tegema erandeid kui piirama valikuid ametikohast tulenevate rangete töötasuvahemike tõttu. Töötasu määramisel arvestatakse:

- töötaja pühendumust, tulemusi ja algatusvõimet;
- võimalust asendada ametikohti tehnoloogialahendustega;
- töökoormust ning töö kvaliteeti ja intensiivsust;
- vastutuse ulatust, nõutud haridustaset ja ametikoha olulisust;
- juhtimistulemusi ja nende vastavust ettevõtte strateegilistele eesmärkidele;
- oskust kasutada tehnoloogiat valdkonna juhtimisel;
- lisahüvesid, olukorda tööjõuturul ja geograafilise asukoha keskmist palgataset.

Töötasu suuruse määramise otsus peab olema objektiivne. Töötasu makstakse vastavalt tehtud tööle ja selle väärtusele, mitte lähtuvalt töötaja isikust, soost, vanusest, päritolust või muust sarnasest.

Töötajad ei tohi negatiivseid riske nagu tasu väärtuse langus, vähendamine või tagasinõue ühelgi viisil, nt riskimaandamise või kindlustuse kaudu, kolmandale isikule üle anda. Tasustamispoliitikat puudutavate otsuste tegemisel arvestatakse Grupi ettevõtete finantsseisundit ja kapitalibaasi jätkusuutlikkust.

Grupi ettevõtted viivad läbi regulaarseid enesehindamisi, mille eesmärk on tuvastada kõik töötajad, kelle ametialane tegevus mõjutab või võib mõjutada oluliselt Grupi ettevõtete riskiprofiili. Järgnevas tabelis on esitatud sellised töötajate grupid ja nende põhi- ja muutuvtasu komponentide suhe 2025. aastal:

Grupi riskiprofiili mõjutavate töötajate gruppide põhi- ja muutuvtasu suhe seisuga 31.12.2025 ja 31.12.2024	2025	2024
Kõrgem juhtkond	0,63	0,71
Kontrollfunktsiooni täitvad töötajad	0,21	0,19
Töötajad, kellel on oluline mõju krediidiriski positsioonile (töötaja tehtud tehingu nimiväärtus moodustab vähemalt 0,5% LHV esimese taseme põhiomavahenditest ning on vähemalt 5 miljonit eurot)	0,74	0,62

Enesehindamine toimub kord aastas majandusaasta alguses. Hindamine hõlmab möödunud perioodi (sh majandustulemused, riskianalüüs) ja arvestab eelseisvat majandusaastat. Enesehindamise käigus määratletud töötajad on kohustatud ühe kalendriaasta jooksul alates optsioonide realiseerimisest hoidma optsioonidega seotud LHV aktsiaid enda omandis ja neid mitte võõrandama ega mistahes kujul koormama (sh pantima). Neil on keelatud ka aktsia väärtuse languse riski teisele osapoolale üle anda, nt kindlustuse või teatavat liiki finantsinstrumentide abil. Enesehindamise läbiviimisel võetakse arvesse kohustuste ulatust, otsustusõigust ning kvalitatiivseid ja kvantitatiivseid tulemusnäitajaid. Analüüsi viib läbi Grupi ettevõtte juhatus arutelu vormis juhatuse või juhtkonna (LHV Bank) koosolekul. Enesehindamise algatab personalijuhtimise osakond ning protsessi ja tulemuste nõuetele vastavust hindab vastavus-kontrolli osakond, kelle esindaja viibib ka enesehindamise juures. Töötasukomitee vaatab kord aastas üle töötajaga seotud kvalitatiivsed ja kvantitatiivsed kriteeriumid ja enesehindamise protsessi, mille alusel otsuseid tehakse. Enesehindamise tulemused vaatab sõltumatult läbi siseauditi

üksus ning tulemuste kokkuvõte esitatakse asjakohaste Grupi ettevõtete nõukogudele.

Aktsiaoptsioonid

2020. aastal kiitsid LHV aktsionärid heaks tulemustel põhineva aktsiaoptsiooniprogrammi LHV ja Grupi ettevõtete juhatuse liikmetele, nendega võrdsustatud töötajatele ning võtmetöötajatele, mida rakendati aastatel 2020–2024. 26. märtsil 2025 kiitis aktsionäride üldkoosolek heaks 2020–2024 programmi muudatused ning kehtestas uue aktsiaoptsiooniprogrammi aastateks 2025–2029. Muudetud tingimuste alusel määrati 2025. aastal 2024. aasta tulemuste eest aktsiaoptsioonide saajad ja mahud ning edaspidiseid optsioonide andmisi reguleerib uus programm.

Alljärgnevad põhimõtted olid aluseks 2020–2024. aastate aktsiaoptsiooniprogrammile, mida aktsionäride üldkoosolek muutis 26. märtsil 2025, et määrata 2024. aasta tulemuste eest antavad optsioonid.

Aktsiaoptsioonid on üks tulemuspõhise hüvitise (tulemustasu) liike ning nende andmine põhineb pikaajalistel huvidel ja kokkulepitud tulemuste saavutamisel. Eesmärkides tuleb arvesse võtta kapitalinõudeid, likviidsust ja riskijuhtimist, kaasa arvatud kestlikkuse kriteeriume. Tulemustasu makstakse ainult siis, kui eesmärgid on täidetud, ning oodatust väiksemate tulemuste eest tulemustasu ei maksta.

Programmi eesmärgid:

- tagada konkurentsivõimeline tasustamine, et olla tööjõuturul atraktiivne;
- hoida ja motiveerida võtmetöötajaid läbi omanikusuhte loomise;
- töötajate ja aktsionäride huvide ühildamine;
- kasvatada ettevõtte väärtust läbi tulemusjuhtimise;

- edendada usaldusväärsset ja tõhusat riskijuhtimist, sh kestlikkusriskide arvessevõtmist.

Opsiooniprogrammi tulemustasu instrumentideks on 100% aktsiaoptsioonid. Aktsiaoptsioonide tähtaeg on vähemalt kolm aastat alates optsioonide väljastamise hetkest. Täiendav tingimus kehtib juhatuse liikmetele ning teistele määratletud töötajatele, kelle ametialane tegevus avaldab olulist mõju ettevõtte riskiprofiilile – neil ei ole lubatud optsiooniprogrammi alusel omandatud aktsiaid võõrandada ühe aasta jooksul pärast optsioonide realiseerimist. Aktsiate väljastamisele eelnev vähemalt kolmeaastane üleandmisperiood võimaldab tulemusi pikaajaliselt hinnata. Opsioone ei saa realiseerida rahas. Aktsiaoptsioone väljastatakse igal aastal teatud protsendi ulatuses LHV Grupi aktsiate koguarvust, nagu on määratletud LHV Grupi aktsionäride üldkoosoleku poolt kinnitatud aktsiaoptsiooniprogrammis. LHV-I on õigus keelduda aktsiaoptsioonide realiseerimisest ja väljastamisest õigustatud isikule kas osaliselt või tervikuna siis, kui:

- LHV Grupi üldkoosolek või üldkoosoleku otsuse alusel tegutsev nõukogu ei võta vastu otsust LHV aktsiakapitali suurendamise ja aktsiate emiteerimise kohta;
- juhatuse liikme leping või optsioonide saamiseks õigustatud isiku töösuhe on lõppenud isiku enda algatusel või töölepingu seaduse § 88 alusel või töölepingu seaduse muutmise korral analoogsel alusel; nõukogu otsuse alusel on siiski võimalik teha erandeid käesoleva sätte kohaldamisel;
- LHV või selle asjakohase tütaretevõtte majandus- tulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimis- väärselt halvenenud;
- opsioone saama õigustatud isik ei täida enam tulemuskriteeriume või ei vasta krediitdiasutuse või fondivalitseja juhile või töötajale seadusega kehtestatud nõuetele;

- LHV või selle asjakohane tütaretevõtte ei täida enam usaldatavusnõudeid või vastava äriühingu riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega;
- optsioonide väljastamisel on tuginetud andmetele, mis osutusi olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks;
- Finantsinspeksioon või muu pädev asutus on teinud ettekirjutuse, mis keelab aktsiate väljastamise optsioonide saamiseks õigustatud isikule.

Aktsiaoptsioone on ajavahemikul 2015–2025 väljastatud igal aastal. 2025. aastal realiseeriti 2022. aastal väljastatud optsioonid. Edaspidised optsioonide andmised toimuvad 26. märtsil 2025 aktsionäride üldkoosoleku poolt heaks kiidetud uue 2025–2029 optsiooniprogrammi alusel, mis jätkab optsioonide andmist kolmeaastase tähtajaga.

Aktsiaoptsioonide saamine ja kogus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2025. aastal väljastati aktsiaoptsioone 264 isikule summas 7 874 tuhat eurot. 2024. aastal väljastati aktsiaoptsioone 227 isikule summas 6 236 tuhat eurot. 2023. aastal väljastati aktsiaoptsioone 181 isikule summas 5 928 tuhat eurot.

2023. aastal väljastatud aktsiaoptsioone saab realiseerida ajavahemikul 1. aprillist 2026 kuni 30. aprillini 2026 ning nimiväärtusega 0,1 eurot aktsiaid saab omandada hinnaga 1,70 eurot aktsia kohta. 2024. aastal väljastatud aktsiaoptsioone saab realiseerida ajavahemikul 1. aprillist 2027 kuni 30. aprillini 2027 ning nimiväärtusega 0,1 eurot aktsiaid saab omandada hinnaga 1,74 eurot aktsia kohta. 2025. aastal väljastatud aktsiaoptsioone saab realiseerida ajavahemikul 1. aprillist 2028 kuni 30. aprillini 2028 ning nimiväärtusega 0,1 eurot aktsiaid saab omandada hinnaga 1,63 eurot aktsia kohta.

Aktsiaoptsiooniprogrammiga seotud kulud ulatusid 2025. aastal 6 961 tuhande euroni (2024: 6 809 tuhat eurot).

5.4.3 Nomineerimiskomitee¹⁶

Nomineerimiskomitee eesmärk on toetada LHV, LHV Panga ja LHV Finance'i nõukogusid mainitud äriühingute juhatuse ja nõukogu liikmete ning (kui asjakohane) võtmetöötajate valikuprotsessi ja sobivusnõuetega seotud küsimustes. Nomineerimiskomitee pädevusse kuulub muu hulgas juhtorganite liikmete ja võtmetöötajate kandidaatide individuaalse sobivuse ning juhtorganite kollektiivse sobivuse hindamine, juhtorganite koosseisu, struktuuri ja tegevuse hindamine, juhtorganite otsustusprotsessi pidev jälgimine, saadud riskiteabe sisu, vormi ja sageduse korrapärane ülevaatamine ja nende kohta otsuste tegemine ning vajaduse korral riskijuhtimise, vastavuskontrolli, siseauditi ja teiste osakondade ning üksuste juhtide kaasamise tagamine vastavaid valdkondi puudutavates küsimustes. Nomineerimiskomitee juhindub oma töös muu hulgas mitmekesisuse poliitikast, mis lähtub Euroopa Keskpanga sobivuse ja nõuetekohasuse hindamise suunistes ja äriühingute juhtkonna soolist tasakaalu käsitlevas EL-i direktiivis sätestatud üldpõhimõtetest. Sellega seose märgitakse, et Tiina Möis on LHV nõukogu liige ning ühtlasi töötasukomitee ja nomineerimiskomitee esimees, Liisi Znatokov on nõukogu liige ja riski- ja kapitalikomitee esimees ning Relika Mell on LHV siseauditi juhina võtmetöötaja. Lisaks töötab LHV Eesti tütarettevõtetes kokku 157 keskastme juhti, kellest 88 on naised, ning juhatuse liikmeid on kokku 12, kellest 5 on naised.

Nomineerimiskomiteel on vähemalt kolm liiget, kes valitakse LHV ja LHV Panga kattuvate nõukogu liikmete hulgast. Komitee liikmetel peavad olema individuaalselt ja kollektiivselt valikuprotsessi ja sobivusnõuete alased piisavad ja asjakohased teadmised, kogemused ja asjatundlikkus, sh teadmised Euroopa Pangandusjärelevalve ja Euroopa Väärtpaberiturüjärelevalve suunistes esitatud juhtorgani liikmete ja võtmetöötajate sobivuse hindamise kohta sätestatud nõuetest. Komitee pädevuse, õigused, tegevuspõhimõtted ja

liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu.

Nomineerimiskomitee liikmed on Tiina Möis (esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann, kelle volitused kehtivad 22. märtsini 2026. Täiendav teave nominatsioonikomitee liikmete kohta on esitatud peatükis „Grupi juhtorganid“. Nomineerimiskomitee liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu. Alates 1. aprillist 2023 on nomineerimiskomitee esimehele makstav tasu 1 000 eurot ja nomineerimisikomitee liikmele makstav tasu 500 eurot iga osaletud komitee koosoleku eest.

2025. aastal toimus kaks nomineerimiskomitee koosolekut, üks otsus võeti vastu kirjalikus vormis ning viis otsust võeti vastu elektrooniliselt. Jaanuaris hindas komitee LHV, LHV Panga ja LHV Finance'i juhatuse ja nõukogu liikmete ning võtmetöötajate individuaalset ja kollektiivset sobivust.

Mais keskendus nomineerimiskomitee LHV Grupi uue tegevjuhi valimisele. Komitee hindas AS-i LHV Group tulevase juhatuse esimehe, AS-i LHV Pank nõukogu esimehe ja riski- ja kapitalikomitee liikme ning AS-i LHV Finance tulevase nõukogu liikme Mihkel Torimi individuaalset ja kollektiivset sobivust. Sobivuse hindamised ja valimisprotsessid viidi läbi eesmärgiga tagada vastavus regulatiivsetele nõuetele ja kooskõla LHV strateegiliste eesmärkidega.

Lisaks kiitis komitee heaks AS-i LHV Pank juhatuse tulevase liikme ja tehnoloogia- ning tootearenduse juhi Mihkel Kasepuu individuaalse sobivuse hindamise aruande ning kollektiivse sobivuse hindamise aruande AS-i LHV Pank juhatuse kavandatava uue koosseisu kohta.

Augustis algatas komitee Kairi Pauskari sobivuse hindamise AS-i LHV Group ja AS-i LHV Pank nõukogu liikme kandidaadina. Pärast tema individuaalse sobivuse ja nõukogu kollektiivse sobivuse hindamise heakskiitmist novembris soovitas komitee nõukogul teha aktsionäridele ettepaneku valida Kairi Pauskar AS-i LHV Group uueks nõukogu liikmeks

Tiina Möisa asemel. Lõplik ametisse nimetamine sõltub aktsionäride üldkoosoleku otsusest.

Kõik sobivuse hindamised, ajakohastused ja ettepanekud esitati nõukogule kinnitamiseks, tagades kindla juhtimise ning kooskõla LHV Grupi pikaajaliste eesmärkidega.

5.4.4 Riski ja kapitali komitee¹⁷

Riski ja kapitali komitee eesmärk on teha järelevalvet riski- ja kapitalijuhtimise poliitika elluviimise üle LHV konsolideeritud tasandil, sh hinnata riskide, kapitali, likviidsuse ning tulude tõenäosuse ja ajastusega seotud aspekte ning analüüsida ärimudelit ja riskijuhtimise põhimõtteid. Riski ja kapitali komitee on kohustatud vaatama üle riskijuhtimise osakonna koostatud aruanded ning vaatama üle ja kinnitama kõik riskiliimiidid, sh vaatama üle sisemise likviidsuse adekvaatsuse hindamise protsessi (ILAAP), sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP), taasteplaani (RCP), kriisilahenduskava (RRP) ja muud olulised riskidega seotud poliitikad ning esitama nõukogule kinnitamiseks nendega seotud ettepanekud. Riski ja kapitali komitee kompetentsi kuulub ka järelevalve teostamine LHV investeringute, riskide ja kapitalijuhtimise üle.

Riski ja kapitali komitee liikmed valitakse LHV nõukogu liikmete seast ning neil peavad olema riskijuhtimise põhimõtete ja riskitaluvuse mõistmiseks ja pidevaks jälgimiseks vajalikud teadmised, oskused ja kogemused. Komitee pädevuse, õigused, tegevuspõhimõtted ja liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu.

Seisuga 31. detsember 2025 kuuluvad riski ja kapitali komiteesse Liisi Znatokov (esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann ning nende volitused kehtivad 31. märtsini 2026, välja arvatud Liisi Znatokov, kelle volitused kehtivad 20. märtsini 2027. Heldur Meerits oli riski ja kapitali komitee liige

kuni oma surmani 2025. aasta oktoobris. Täiendav teave riski ja kapitali komitee liikmete kohta on esitatud peatükis „Grupi juhtorganid“. Riski ja kapitali komitee liikmetele makstava tasu suuruse otsustab LHV nõukogu. Kuni 2025. aasta märtsini põhines tasustamine koosolekutel osalemisel, kusjuures esimehele maksti 1 000 eurot ja liikmele 500 eurot iga koosoleku kohta. 2025. aasta veebruaris kiitis nõukogu heaks muudetud tasustamis põhimõtted, arvestades suurenenud töökoormust seoses LHV üleminekuga Euroopa Keskpanga otsese järelevalve alla. Alates 2025. aasta märtsist asendati varasem koosolekupõhine tasustamine fikseeritud igakuise tasuga 3 000 eurot (bruto) esimehele ja 500 eurot (bruto) liikmele. See tasustamine on ühtlustatud LHV Panga riski ja kapitali komitee tasustamisega ning liikmed, kes kuuluvad mõlemasse komiteesse, saavad ühe tasu.

2025. aasta jooksul keskendus riski ja kapitali komitee Grupi riskijuhtimise raamistiku tugevdamisele, piisava kapitaliseerituse tagamisele ning regulatiivsete nõuete täitmise järelevalvele. Komitee töö oli keskse tähtsusega muutuv riskikeskkonnas navigeerimisel ja Grupi strateegiliste eesmärkide toetamisel. Kokku toimus aasta jooksul üheksa korralist ja neli erakorralist komitee koosolekut.

Aasta peamiseks fookuseks oli Grupi riskisuraamistiku (RAF) oluline arendamine. Aasta esimeses pooles olid RAF-iga seotud arutelud pidevaks teemaks ning need kulmineerusid Grupi ajakohastatud riskiisu dokumendi kinnitamisega erakorralisel koosolekul mais. Kuigi üldine raamistik oli jätkuvalt arendamisel, kinnitas komitee pooleliolevate muudatuste suuna. Seda tööd toetasid aprillis heaks kiidetud muudatused riskijuhtimise poliitikas, sealhulgas riskitaksonoomia lisas, ning riskiisu poliitikas, tugevdades Grupi riskijuhtimise üldist raamistikku.

Kooskõlas uuendatud RAF-iga viis komitee läbi põhjaliku ülevaatuse Grupi peamistest riskipoliitikatest. Juunis toimunud koosolekul vaadati läbi muudatused kapitalijuhtimise

¹⁶ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

¹⁷ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 GOV-1 nõuetega (lõige 5a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

poliitikas, krediidiriski poliitikas, likviidsus- ja rahastamisriski poliitikas, tururiskide poliitikas, operatsiooniriski poliitikas, ESG riskipoliitikas ning finantskuritegevuse tõkestamise poliitikas. See algatus tagas, et Grupi põhipoliitikad on ajakohased, tõhusad ning kooskõlas strateegilise suuna ja riskitaluvusega. Krediidiriski poliitika ajakohastamist arutati ka aprillis, sealhulgas vajadust täiendavalt määratleda piiratud tegevused.

Komitee edendas ka strateegilisi algatusi, eelkõige keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimistegurite lõimimisel. Selle tulemusel töötati välja uus ESG riskipoliitika, mida arutati juunis, ning ajakohastati ESG riskijuhtimise raamistikku. Teiseks oluliseks strateegiliseks fookuseks oli Grupiülene andmestrateegia, mida tutvustati augustis ning mille komitee heaks kiitis, rõhutades selge vastutuse, läbipaistvuse ja järjepidevuse olulisust andmehalduse valdkonnas.

Grupi finantsstabiilsuse säilitamine oli komitee töö keskmes. Märtsis kiitis komitee heaks kapitali adekvaatsuse ja likviidsuse piisavuse aruanded. Toimused arutelud sisemiste kapitali ja likviidsuse adekvatuses hindamise protsesside (ICAAP/LAAP) üle ning septembris tegi komitee nõukogule ettepaneku kinnitada 2026. aasta ICAAP-i negatiivse stsenaariumi dokumentatsioon. Lisaks toetas komitee finantsseisundi taastamiskava ajakohastamist ning soovitas kapitalibaasi tugevdamiseks emiteerida T2 võlakirju.

Regulatiivne järelevalve oli pidev ja oluline tegevusvaldkond. Märtsis vaatas komitee läbi EBA 2025. aasta stressitesti läbiviimise ning augustis analüüsis selle tulemusi, mis kinnitasid Grupi kapitali vastupidavust ebasoodsates tingimustes. Aasta teises pooles pöörati märkimisväärselt tähelepanu riskandmete koondamise ja aruandluse (RDARR) kohapealse kontrolli tulemustele. Komitee jälgis tegevuskavade koostamist tuvastatud puuduste kõrvaldamiseks, juhtimise tugevdamiseks ning valmisoleku tagamiseks eelseisvaks SREP tsükliks.

Aasta algusest alates käsitles komitee ka spetsiifilisi regulatiivseid ja kriisilahendatavusega seotud küsimusi. Vaadati läbi *Bail-in Playbook*'i ja ettevõtte ümberkorraldamise plaani ajakohastused ja muudatused, mis olid seotud LHV 2024. aasta kriisilahendatavuse enesehindamisega. See ennetav lähenemine tagas jätkuva vastavuse regulatiivsetele nõuetele ja valmisoleku erinevateks järelevalvestsenaariumideks. Komitee põhjalik järelevalve ja otsustav tegutsemine kogu aasta vältel tugevdasid Grupi vastupidavust ning toetasid selle pikaajalist ja kestlikku kasvu.

5.5 Juhtimisraamistik ja -kultuur

5.5.1 Juhatus ja nõukogu koostöö

Juhatus ja nõukogu teevad LHV huvide parima kaitsmise tagamiseks tihedat koostööd. Koostöö aluseks on eelkõige avatud mõttevahetused nii juhatuse ja nõukogu vahel kui ka juhatuses ja nõukogus.

Juhatus ja nõukogu töötavad ühiselt välja LHV eesmärgid ja strateegia. Juhatus lähtub LHV juhtimisel nõukogu antud strateegilistest juhistest ning arutab nõukoguga strateegilisi juhtimisküsimusi regulaarselt, ausalt ja avameelselt. Juhatus on kutsutud osalema igakuistel nõukogu koosolekutel.

Juhatus teavitab nõukogu korrapäraselt kõikidest olulistest asjaoludest, mis puudutavad LHV äritegevuse planeerimist, elluviimist ja tulemuslikkust, riskipositsioone ning riskijuhtimist.

2025. aastal ei esinenud huvide konflikte, mistõttu parandus-meetmeid ei rakendatud.

5.5.2 Ettevõttekultuur ja eetiline juhtimine¹⁸

LHV ettevõttekultuur peegeldab endas missiooni parandada juurdepääsu finantsteenustele ja kapitalile ning visiooni innustada inimesi ja ettevõtteid mõtlema ambitsioonikalt, uurima uuenduslikke ideid ja oma eesmärkide saavutamiseks julgelt tegutsema. Lähtudes oma põhiväärtustest – lihtne, toetav ja tulemuslik – loob ja edendab LHV oma ettevõttekultuuri selgete väärtuspõhiste strateegiate ja põhimõtete kaudu. LHV personalipõhimõtetel ja töötajatele pakutaval väärtuspaketil on keskne roll töötajate arengu, rahulolu ja organisatsiooni eesmärkidega joondumise edendamisel. Need algatused rõhutavad professionaalset arengut, tunnustamist ja toetavat töökeskkonda.

Juhtorganid vastutavad kõigile töötajatele kohalduvate kohustuslike poliitikate, sh eetikapõhimõtete kehtestamise eest. Poliitikaid vaadatakse igal aastal üle ja vajaduse korral peetakse arutelusid, et tagada poliitikate asjakohasus ja tõhusus tugeva ettevõttekultuuri edendamisel. Selle protsessi kaudu annavad juhatus ja nõukogu selgeid juhiseid organisatsiooni väärtuste ja eetiliste standardite edendamiseks ja au sees hoidmiseks.

Kõik LHV juhid (ja töötajad) peavad käituma eetiliselt ja vastutustundlikult ning eetikapõhimõtteid järgima. LHV eetikapõhimõtted on aluseks mitmesugustele sisemistele eeskirjadele ja reeglitele, sh grupi juhtimispoliitikale ja muudele kordadele, mis reguleerivad eetikapõhimõtete täpsemat järgimist. LHV-l on ESG poliitika, milles on selgelt kirjeldatud ja selgitatud LHV vastutust ja pühendumist sotsiaalsetele ja keskkonnaküsimustele.

LHV organisatsiooniline ja töökorralduslik ülesehitus on läbipaistev, selge ja alati ajakohane, et tagada grupi tõhus juhtimine. Seda kindlustavad selgelt määratletud vastutus-valdkonnad, regulaarsed sise- ja välisaudidid, poliitikate perioodiline ülevaatus nende asjakohasuse säilitamiseks ning pidevad investeeringud koolitustesse ja arengusse, et tagada teadlikkus parimatest tavadest ja regulatiivsetest nõuetest. See lähenemisviis tagab, et sisekontroll on äritegevusest eraldatud, vastutusvaldkonnad on piisavalt jaotatud ning tõhusaks toimimiseks on tagatud vajalikud ressursid.

Oma kultuuri edendamiseks tagab LHV, et tema väärtused lõimitakse igapäevategevusse, kommunikatsiooni ja investoritega suhtlemisse. Organisatsioon annab järjekindlalt teada oma pühendumisest läbipaistvusele, kestlikkusele ja eetilisele käitumisele, kinnistades neid põhimõtteid ettevõtte kõigil tasanditel.

LHV hindab oma ettevõttekultuuri regulaarse töötajate tagasiside (sh rahulolu-uuringute), tulemuslikkuse mõõdikute ja strateegiliste eesmärkidega kooskõla alusel. Rahulolu-uuringutega kogutakse teavet töötajate organisatsiooni,

¹⁸ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 G1-1 nõuetega (lõiked 9 ja 10g) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

juhtkonda, tööd ja isiklikku motivatsiooni puudutavate vaadete kohta. Selline lähenemisviis tagab, et ettevõttekultuur areneb vastavalt sisemistele ja välistele muutustele, aidates kaasa töötajate, klientide ja aktsionäride pikaajalisele edule, ning ühtlasi toetab tugevat juhtimist ja eetiliste standardite järgimist.

LHV personalipoliitikas kirjeldatud koolituspoliitika kohaselt arendatakse töötajate pädevusi eelkõige planeeritud koolitusprotsesside kaudu. Kõiki töötajaid koolitatakse, ent koolituste ulatus ja sagedus määratakse kindlaks iga-aastaste koolituskavadega, mis koostatakse vastavalt osakondade vajadustele ja töötajate arengueesmärkidele. Korraldatakse ettevõttesiseseid ja väliseid koolitusi ning pakutakse e-õppe võimalusi, tagades paindlikkuse ja asjakohasuse.

Grupi ettevõtete juhatuse liikmed tutvustavad aasta jooksul oma ettevõtete töötajatele kvartalite finantstulemusi ja selgitavad LHV eesmärke ja sihte. Lisaks korraldab LHV kord kvartalis infotunde, strateegilisi arutelusid ja tegevuste ülevaateid, mida juhivad grupi ettevõtete valdkonnajuhid. Nende ettevõtmiste eesmärk on aidata töötajatel üksikasjalikult mõista ettevõtte kultuuri, strateegiat, tegevust ja tulemusi. Kõik töötajad saavad sellistel üritustel osaleda kohapeal või kaugühenduse teel või hiljem salvestist järele vaadata.

Kõiki võimalikke huvide konflikti, altkäemaksu, finantsku-ritegevuse, ebaseadusliku tegevuse ja korruptsiooni juhtumeid käsitletakse hoolikalt ja vastutustundlikult. LHV edendab kestlikku mõtteviisi kõigil juhtimistasanditel ja kogu organisatsioonis. Selleks:

- hoitakse mittehierarhilist organisatsioonistruktuuri, et rõhutada töötajate individuaalse vastutuse võtmise tähtsust;

- tõhustatakse järjepidevalt ESG tegurite lõimimist grupi igapäevatöösse, juhtimisstiili, värbamisprotsessidesse ja strateegiate väljatöötamisse;
- keskendutakse kaasamisele ja koostööle;
- tunnistatakse ESG tegurite integreerimist oma äriprotsessidesse kui püüet muutusi juhtida ning koostöö tähtsust seatud eesmärkide saavutamisel;
- tehakse pingutusi ESG tegevuste ning vastavate edusammude analüüsi ja aruandluse parandamiseks ning oma mõõdikute ja edusammude nõuetekohaseks avaldamiseks reguleerivatele asutustele, partneritele ja laiemale avalikkusele;
- järgitakse juhtimise läbipaistvuse tagamiseks Finantsinspeksiooni ja Nasdaq Tallinna börsi koostatud „Hea ühingujuhtimise tava“ soovitusi;
- lähtutakse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivist (CSRD) tulenevatest aruandlusnõuetest;
- on kestlikkusealased eesmärgid lõimitud juhatuse liikmete, nendega võrdsustatud töötajate ja võtmetöötajate aktsiaoptsiooniprogrammi raames hinnatavatesse aastaeesmärkidesse.

LHV ei tegele lobitegevusega ega toeta ei otseselt ega kaudselt ühtegi poliitilist organisatsiooni.¹⁹

5.5.2.1 Rikkumistest teavitamise kanal²⁰

LHV grupi ettevõtted on loonud sisevõrgu kaudu juurdepääsetava sisemise rikkumisest teatamise kanali, mis võimaldab töötajatel konfidentsiaalselt teatada õigusrikkumistest, ebaeetilisest käitumisest või käitumisest, mis on vastuolus sise-eeskirjadega, nt eetikapõhimõtete või muude reeglitega. Kanal toetab anonüümset teavitamist ning kõik teated suunatakse vastavuskontrolli osakonda erapooletuks läbivaatamiseks ja asjakohaste meetmete kasutusele võtmiseks.

Rikkumistest teatamise mehhanism tagab kaitse töötajatele, kes heas usus teatavad rikkumistest, sh tagab neile anonüümsuse, kui nad seda soovivad, ning kaitse diskrimineerimise ja ebaõiglase kohtlemise eest. Rikkumisi käsitletakse põhjalikult ja objektiivselt, teavitades vajadusel õiguskaitse- ja järelevalveasutusi. Samuti on teavitatud töötajaid nende õigusest teatada rikkumistest väljaspool ettevõtet. Kuigi eraldi rikkumistest teavitamise koolitusi ei ole korraldatud, tõstavad LHV grupi ettevõtted rikkumistest teavitamise kanali olemasolu esile sissejuhataval vastavus-koolitusel. Teave rikkumistest teatamise mehhanismi kohta, sh asjakohased dokumendid, on kõigile töötajatele ligipääsetavad sisevõrgu kaudu ja leitavad selgesõnaliste pealkirjade ja linkide abil. Vastavalt teatatud rikkumise olemusele viiakse uurimine vajaduse korral läbi kooskõlas sisepettuste ennetamise korraga, milles on selgelt määratletud tuvastamise ja käsitlemise protsessid. Uurimisi juhib sõltumatult sisekontrolli üksus, mis on juhtimisahelast eraldi tegutsev teise astme vastavuskontrolli funktsiooni täitja.

Uurimiste tulemustest teavitatakse vajaduse korral asjakohaseid juhtorganeid, tagades seejuures läbipaistvuse ja vastutuse nende menetlemisel. See terviklik raamistik toetab LHV pühendumust eetilisele äripraktikale.

5.5.2.2 Korruptsiooni ja altkäemaksu ennetamine ja avastamine²¹

LHV on kehtestanud protsessid võimalike korruptsiooni- või altkäemaksujuhtumite ennetamiseks, avastamiseks, uurimiseks ja käsitlemiseks, mida reguleerivad sisevõrgus kättesaadavad kohustuslikud sise-eeskirjad. Töötajatel on lepinguline kohustus eeskirjad läbi vaadata ja neist kinni pidada, kusjuures uuendused edastatakse neile viivitamatult ning nende üle vaatamine kinnitatakse spetsiaalse süsteemi kaudu. Uued töötajad peavad tööle asumisel samuti eeskirjadega tutvuma ja reeglitest arusaamist kinnitama.

Kuigi LHV-l ei ole spetsiaalset korruptsiooni või altkäemaksu tõkestamise koolitusprogrammi, käsitletakse asjakohaseid teemasid sisemistes kordades ja poliitikates, mille tundmine on kõigile töötajatele kohustuslik.

LHV tagab läbipaistvuse ja aususe üksikasjalike kingituste vastuvõtmise reeglite ja kehtestatud poliitikate abil, mis toetavad eetilist käitumist, aitavad ennetada huvide konflikte ja tagavad LHV ressursside vastutustundliku kasutamise. Nende poliitikate vastavust ÜRO korruptsioonivastase konventsiooni nõuetele ei ole ametlikult hinnatud, kuna finantssektori ranges õigusraamistikus puudub praktiline vajadus sellise hindamise järele, ja praegu ei ole ka kavas sellist hindamist läbi viia.

Rikkumistest teatamise mehhanism võimaldab eelmises punktis kirjeldatud viisil teatada kõigist võimalikest juhtumitest (sh korruptsioonist ja altkäemaksust), tagades struktureeritud protsessi erinevate juhtumite tuvastamiseks.

¹⁹ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 G1-5 nõuetega ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

²⁰ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 G1-1 nõuetega (lõiked 10a, 10c ja 10e) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

²¹ Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 G1-1 nõuetega (lõiked 10a, 10b, 10g ja 10h), G1-3 nõuetega (lõiked 18a, 18b, 18c, 20, 21a, 21b, 21c) ja G1-4 (lõige 24a) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

LHV ei ole tuvastanud organisatsioonis valdkondi ega funktsioone, millega kaasneb korruptsiooni- või altkäemaksurisk. Huvide konflikti vältimise poliitika koos teiste sisepoliitikatega tagab tugeva järelevalve ja juhtimise, minimeerides ebaeetilise käitumise võimalusi kõigis valdkondades. Lisaks on kehtestatud sisepettuste ennetamise, avastamise ja lahendamise kord, mis tugevdab veelgi LHV pühendumust eetilisele tegevusele.

LHV-l ei ole olnud ühtegi kinnitatud korruptsiooni või altkäemaksuga seotud juhtumit.

5.5.3 Teabe avalikustamine

5.5.3.1 Pühendumus läbipaistvusele ja suurepärasele investorsuhetele

LHV kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt ja teavitab kõiki aktsionäre olulistest asjaoludest võrdsetel alustel, võimaldades vastavale teabele kiiresti ja ühetaoliselt juurde pääseda. Teabe avalikustamine toimub vastavalt avalikele ettevõtetele kehtestatud reeglitele.

LHV panustab aktiivselt investorkogukonnaga heade suhete arendamisse ja investorite teadlikkuse suurendamisse. LHV-l on investoritele mõeldud veebileht, kus aktsionäridele tehakse kättesaadavaks kõik dokumendid ja andmed, mida näevad ette „Hea ühingujuhtimise tava“ ja kehtivad õigusaktid. LHV avalikustab nii igakuised finantstulemused kui ka järgmise aasta ja viie aasta finantsproгноosi. LHV veebilehel on avalikustatud jooksva ja järgmise aasta finantskalender, mis sisaldab majandusaasta aruande ja vahearuannete avalikustamise kuupäevi ning aktsionäride korralise üldkoosoleku toimumise kuupäeva. Avalikustatav teave on kodulehel kättesaadav eesti, inglise ja vene keeles. Aastaplaane ja igakuiseid tulemusi avalikustatakse ka börsiteadetes. LHV krediidasutusest tütarettevõtte LHV Pank on registreeritud läbipaistvusregistris registreerimisnumbriga

449511822591-64. Mitte ühelgi aruandeperioodil ametisse nimetatud LHV haldus-, juht- või järelevalveorgani liikmel ei olnud nende ametisse nimetamisele eelnenud kahe aasta jooksul võrreldavaid ametikohti avalikus halduses (sh reguleerivates asutustes). Kõik sellised seosed, kui need tekivad, avalikustatakse tulevastest aruannetes²².

LHV korraldab kvartaalseid investorkohtumisi ja veebiseminare, mille kokkuvõtetega on võimalik tutvuda LHV veebilehel. Vajaduse korral ja sidusrühmade soovil korraldatakse ka kohtumisi analüütikutega ning analüütikutele, investoritele või institutsionaalsetele investoritele suunatud esitlusi ja pressikonverentse. LHV selgitab oma veebilehel oma eesmäärke, suundi ja arvamust võimalike trendide ning regulatiivse ja ärikeskkonna muutuste kohta. LHV püüab olla avatud, läbipaistev ja anda oma tegevusest investoritele aru. 2019., 2020., 2023. ja 2025. aastal kuulutati LHV võitjaks konkursil Nasdaq Baltic Awards, mis tunnustab Baltimaade parimaid börsiettevõtteid nende investorsuhete kvaliteedi ja omakapitali tootluse alusel, põhikategoorias „Parimate investorsuhetega ettevõtte“. 2025. aastal tunnistati LHV Pank üheksandat korda aasta maaklerfirmaks kui ettevõtte, kes panustab kõige aktiivsemalt kapitalituru arendamise algatustesse.

5.5.3.2 Dividendipoliitika

LHV veebilehel on avaldatud LHV dividendipoliitika, mis sätestab dividendide maksmise põhimõtted, mille kohaselt dividendi maksmise kõige olulisemaks eelduseks on väliste ja sisemiste regulatiivsete kapitalinõuete jätkusuutlik täitmine. Sõltuvalt kasvu- ja/või investeerimisplaanidest võib LHV dividendide maksmisest loobuda. Kui eeltingimused on täidetud, maksab LHV dividendideks koos kaasneva tulumaksuga 25% LHV aktsionäridele omistatavast maksueelsest kasumist.

5.5.4. Finantsaruandlus ja auditeerimine

LHV avalikustab igal aastal majandusaasta aruande. Majandusaasta aruanne auditeeritakse, selle kiidab heaks nõukogu ning kinnitab üldkoosolek.

Audiitorite arvu määrab ja audiitorid nimetab aktsionäride üldkoosolek, mis määrab ka audiitorite tasustamise korra. Audiitori valiku olulisemate kriteeriumidena peab auditikomitee üldkoosolekule audiitori nimetamiseks ettepanekut tehes silmas audiitori varasemat kogemust finantsteenuste valdkonnas ja avaliku huvi üksuste auditeerimisel, meeskonnatöö oskusi, kompetentsi ja võimekust kaasata eksperte ning oluliste erinevuste korral ka teenuse hinda. Audiitorid nimetatakse ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või kindlaksmääratud tähtajaks.

Audiitor osutas grupi ettevõtetele 2025. aastal lepingujärgseid teenuseid, mis hõlmasid grupi ettevõtete majandusaasta aruannete auditeid, kvartaalsetes vahearuannetes kajastatud kasumi ülevaatusi, tõlketeenuseid, maksunõustamis-teenuseid, investeerimisfondide seaduse planeeritavate muudatustega seotud nõustamisteenuseid ning muid kindlustandvaid teenuseid, mille kohustus tuleneb krediidasutuste seadusest, väärtpaberituru seadusest ning investeerimisfondide seadusest.

Tehingud seotud osapooltega on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisas 23.

2022. aastal korraldas juhatus koos auditikomiteega konkursi audiitori valimiseks 2024.–2028. aasta majandusaasta aruannete auditeerimiseks. Konkursi raames küsiti pakkumisi neljalt suurimalt rahvusvaheliselt tunnustatud audiitorbüroolt ja kohtuti nende esindajatega. Audiitori valikul hinnati kandidaatide varasemat kutsealast töökogemust, oskusi ja teadmisi, usaldusväärsust, suhtlemise läbipaistvust ning pakutavaid koostöötingimusi võrdluses turutingimustega ja LHV äritegevuse eripäradest tulenevaid kriteeriume. Osalemise kutse saadeti kolmele suurimale audiitorbüroole

ning pakkumise esitanud kahe büroo seast valiti välja AS PricewaterhouseCoopers (PwC), kes nimetati 2022. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul grupi ettevõtete audiitoriks majandusaastateks 2024–2028.

2025. aastal audiitori osutatud teenuste eest makstud või tasumisele kuuluvate tasude kogusumma on 1 140 tuhat eurot, millest 769 tuhat eurot on tasud audiitorteenuste eest ning 372 tuhat eurot muude teenuste eest.

22. Avalikustatud kooskõlas ESRS G1 G1-5 nõuetega (lõiked 29d ja 30) ja kaetud sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlust andva aruandega AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

5.5.5 Vastavuse deklaratsioon

LHV järgib „Hea ühingujuhtimise tava“ juhiseid ja soovitusi, v.a selle järgmine punkt allpool nimetatud põhjustel:

3.2.2. Vähemalt pooled emitendi nõukogu liikmetest on sõltumatud. Kui nõukogus on paaritu arv liikmeid, siis võib sõltumatuid liikmeid olla 1 liige vähem kui sõltuvaid liikmeid.

LHV nõukogu koosseisu kuulub praegu üks sõltumatu liige (Liisi Znatokov), kes vastab „Hea ühingujuhtimise tava“ lisas esitatud sõltumatuse tunnustele. Aktiivse arengu ja kasvu tõttu on LHV siiani eelistanud nõukogu liikmetena pikaajalise juhtimis- ja panganduskogemusega inimesi. Enamik praegustest nõukogu liikmetest on ühtlasi LHV suurimad aktsionärid. LHV hinnangul on suurimad aktsionärid nõukogu liikmetena enim motiveeritud panustama LHV juhtimisse ja pikaajalisse arengusse. Objektivsete ja tõendatavate andmete alusel omab olulist osalust seitsmest praegusest nõukogu liikmest kaks (Rain Lõhmus ja temaga seotud isikud omavad 20,94% aktsiakapitalist ning Andres Viisemann ja temaga seotud isikud omavad 10,94% aktsiakapitalist). Ühelgi nõukogu liikmel ei ole õigust määrata mistahes viisil ametisse enamust LHV juhatuse või nõukogu liikmetest ega teostada muul viisil kontrolli LHV üle, neid ei seo LHV-ga oluline ärihuvi, nad ei ole seotud LHV aktsionäriga, kes omab kontrolli LHV üle, nad pole LHV töötajad ega äripartnerid või äripartneri võtmetöötajad. Seetõttu ei ole LHV pidanud vajalikuks parandusmeetmete rakendamist ja hindab LHV nõukogu praeguses koosseisus sobivaks, sh sõltumatuse poolest. Samuti on nõukogu liikmete sõltumatuse hindamisel jõutud järeldusele, et neil on piisavalt julgust, veendumusi ja meelekindlust, et tulemuslikult hinnata ja vaidlustada nõukogu teiste liikmete ettepanekuid otsuste kohta ning et nad suudavad vältida grupimõtlemist.

Seoses nõukogus oleva vaba kohaga ning lähenevate ametiaegade lõppemisega on LHV algatanud täiendavate sõltumatute liikmete otsingu, et edaspidi veelgi tugevdada juhtimist.

6

Tasustamisaruanne

Käesolev tasustamisaruanne on koostatud kooskõlas Eesti väärtpaberituru seadusega ning see annab ülevaate üldkoosoleku poolt 2022. aastal kinnitatud tasustamispõhimõtete kohaselt AS-i LHV Group (edaspidi LHV Group) juhatusele makstud tasudest. Eesti väärtpaberituru seaduse mõistes on LHV Groupi juhid juhatuse esimees Mihkel Torim ning juhatuse liikmed Meelis Paakspuu, Kadri Haldre ja Jüri Heero. Kuni 21. juulini 2025 täitis juhatuse esimehe ülesandeid Madis Toomsalu Mihkel Torimi asemel. LHV Groupi tasustamispoliitika on kirjeldatud LHV Groupi sisemises tasustamispoliitikas, majandusaasta aruande peatükis „Ühingujuhtimise aruanne“ ja üldkoosoleku poolt kinnitatud tasustamispõhimõtetes.

6.1 Juhatusel liikmete tasustamine

6.1.1 Ülevaade

LHV Groupiga sõlmitud juhatuse liikme lepingu tingimuste kohaselt maksti juhatuse esimehele Madis Toomsalule kuni ametiaja lõpuni (21. juuli 2025) põhitasu 19 tuhat eurot kuus. LHV Groupiga sõlmitud juhatuse liikme lepingu tingimuste kohaselt maksti juhatuse esimehele Mihkel Torimile alates tema ametisse nimetamisest (22. juuli 2025) põhitasu 16 tuhat eurot kuus. LHV Pangaga sõlmitud juhatuse liikme lepingu tingimuste kohaselt maksti juhatuse liikmele Meelis Paakspuu ametikohustuste täitmise eest 15 tuhat eurot kuus. LHV Pangaga sõlmitud juhatuse liikme lepingu tingimuste kohaselt maksti juhatuse liikmele Jüri Heero ametikohustuste täitmise eest 14 tuhat eurot kuus. LHV Pangaga sõlmitud juhatuse liikme lepingu tingimuste kohaselt maksti Kadri Haldrele ametikohustuste täitmise eest 2025. aasta jaanuarist kuni juunini põhitasu 12 tuhat eurot kuus ning alates 2025. aasta juulist 14 tuhat eurot kuus.

Juhatusel liikmete põhitasu suurus ja maksimise kord määrati kindlaks LHV Groupi nõukogu otsustega. Meelis Paakspuu, Kadri Haldre ja Jüri Heero LHV Groupiga sõlmitud juhatuse liikme lepingute kohaselt ei saa nimetatud isikud põhitasu LHV Groupi juhatuse liikme ametikohustuste täitmise eest, kuna nende ametikohustuste täitmise eest makstakse tasu LHV Panga tasandil; juhatuse liikmete tulemusi hinnates võtab töötasukomitee, kes teeb nõukogule sellekohaseid ettepanekuid, muude tegurite seas arvesse iga juhatuse liikme ülesandeid ja tegevust tervikuna LHV Groupi tasandil, konsolideeritud alusel.

LHV Group rakendab pikaajalist tulemustasude maksimise programmi – optsiooniprogrammi, mille on kiitnud heaks aktsionäride üldkoosolek. Mihkel Torim, Meelis Paakspuu, Kadri Haldre ja Jüri Heero (ning kuni 2025. aasta 21. juulini Madis Toomsalu) suhtes kehtib LHV Groupi 2020. aasta 13. märtsi üldkoosoleku otsusega kinnitatud optsiooniprogramm. 26. märtsil 2025 kiitis aktsionäride üldkoosolek heaks

nimetatud programmi muudatused ning kehtestas uue aktsiaoptsiooniprogrammi aastateks 2025–2029. Optsiooniprogrammis on sätestatud ka tingimused optsioonide vähendamiseks või tühistamiseks. Eespool mainitud optsiooniprogrammi alusel vastu võetud nõukogu otsuste ja juhatuse liikmetega sõlmitud optsioonilepingute järgi on juhatuse liikmetel õigus märkida LHV Groupi aktsiaid.

Opsiooniprogrammi kohaselt kehtib juhatuse liikmetele pärast optsioonide realiseerimist vähemalt üheaastane hoidmisperiood, mille jooksul nad peavad hoidma optsioonide aluseks olevaid LHV Groupi aktsiaid enda omandis ja ei tohi neid võõrandada ega mistahes kujul koormata.

Opsioone väljastatakse eelnenud majandusaasta tulemuste eest, seega on 2025. aastal väljastatud optsioonid antud 2024. aasta tulemuste eest. Kuna optsioonide realiseerimisperiood on vähemalt kolm aastat alates optsioonide väljastamise kuupäevast, realiseeriti 2025. aastal optsioonid, mis väljastati 2022. aastal 2021. aasta tulemuste eest. 2025. aastal ei kasutatud aktsionäride poolt heaks kiidetud optsiooniprogrammis sätestatud õigust, mis võimaldab juhatuse liikmetele väljastatud opsioone vähendada või tühistada.

Allpool on esitatud ülevaade peamistest tulemusnäitajatest, Mihkel Torimile, Madis Toomsalule (endisele juhatuse esimehele), Meelis Paakspuule, Jüri Heerole ja Kadri Haldrele konsolideeritud alusel makstud tasudest ja LHV Groupi tulemusnäitajatest viimase viie majandusaasta jooksul. Muud tulemusnäitajad on avaldatud LHV Groupi konsolideeritud raamatupidamise aruandes:

LHV Groupi juhatuse ja töötajate tasu						
(tuhandetes eurodes)		2021	2022	2023	2024	2025
Juhatuse aastane põhitasu (brutosumma, tuhandetes eurodes)	Madis Toomsalu (kuni 21.07.2025)	156	189	192	222	127
	Mihkel Torim (alates 22.07.2025)	-	-	-	-	86
	Meelis Paakspuu	120	153	156	176	180
	Kadri Haldre (alates 18. novembrist 2024)	-	-	-	18	156
	Jüri Heero	120	153	156	166	168
	Martti Singi (kuni 18. novembrini 2024)	120	153	156	320	-
Täistööajaga töötajate aastane töötasu (brutosumma, tuhandetes eurodes)		-	-	30	102	41.4*
Juhatuse aastane tulemustasu	Madis Toomsalu (kuni 21.07.2025)	340 540 aktsiat (288 tuhat eurot)	149 170 aktsiat (312 tuhat eurot)	216 511 aktsiat (378 tuhat eurot)	238 088 aktsiat (384 tuhat eurot)	295 012 aktsiat (444 tuhat eurot)
	Mihkel Torim (alates 22.07.2025)	-	-	-	71 338 aktsiat (115 tuhat eurot)**	128 237 aktsiat (193 tuhat eurot)**
	Meelis Paakspuu	212 840 aktsiat (180 tuhat eurot)	114 740 aktsiat (240 tuhat eurot)	175 271 aktsiat (306 tuhat eurot)	193 446 aktsiat (312 tuhat eurot)	175 413 aktsiat (264 tuhat eurot)
	Kadri Haldre (alates 18. novembrist 2024)	47 300 aktsiat (40 tuhat eurot)**	30 600 aktsiat (64 tuhat eurot)**	34 367 aktsiat (60 tuhat eurot)**	37 201 aktsiat (60 tuhat eurot)**	-
	Jüri Heero	191 550 aktsiat (162 tuhat eurot)	114 740 aktsiat (240 tuhat eurot)	175 271 aktsiat (306 tuhat eurot)	96 723 aktsiat (156 tuhat eurot)	110 297 aktsiat (166 tuhat eurot)
	Martti Singi (kuni 18. novembrini 2024)	191 550 aktsiat (162 tuhat eurot)	114 740 aktsiat (240 tuhat eurot)	175 271 aktsiat (306 tuhat eurot)	96 723 aktsiat (156 tuhat eurot)	-
LHV Groupi konsolideeritud kasum		60 263	61 432	140 938	150 304	117 005
Omakapitali tootlus (ROE)		22,10%	16,40%	29,00%	24,50%	16,00%

*kajastab tasu perioodi eest alates 23. juulist 2025

**seotud eelnevas ametis enne juhatuse liikmeks saamist saavutatud tulemustega

LHV Group sõlmis 2025. aasta juulis ühe töölepingu. Teised isikud täidavad ametikohustusi LHV Groupis juhatuse liikme lepingute alusel.

Mihkel Torimile, Meelis Paakspuule, Jüri Heerole ja Kadri Haldrele (ning kuni 21. juulini 2025 Madis Toomsalule) ei tehtud 2025. aastal tasustamispõhimõtetest erandeid ega antud vabastusi. Neil ei ole õigust saada muid rahalisi hüvesid peale käesolevas peatükis kirjeldatute LHV Groupi ja selle tütarettevõtete juhatuse liikme ülesannete täitmise eest.

6.1.2 Tasu vastavus tasustamispõhimõtetele

LHV Groupi ja selle endise juhatuse esimehe Madis Toomsalu vahel sõlmitud juhatuse liikme lepingu kohaselt maksti Madis Toomsalule 2025. aastal kuni tema tagasiastumiseni 21. juulil 2025 keskmist igakuist põhitöötasu 19 tuhat eurot, mis moodustab aastase põhitöötasu 127,2 tuhat eurot. Tulemustasuna anti Madis Toomslaule 2025. aastal õigus märkida kokku 295 012 LHV Groupi aktsiat summas 444

tuhat eurot. 2025. aastal realiseeris Madis Toomsalu oma õiguse tulemustasule 2021. aasta tulemuste eest kooskõlas pikaajalise tulemustasude maksmise programmi ja temaga 2022. aastal sõlmitud optsoonilepinguga. Ta märkis kõik 149 170 aktsiat, mis väljastati talle 2022. aastal eelnenud majandusaasta tulemuste eest summas 312 tuhat eurot.

LHV Groupiga sõlmitud juhatuse liikme lepingu kohaselt maksti 22. juulil 2025 ametisse nimetatud LHV Groupi juhatuse esimehele Mihkel Torimile 2025. aastal keskmist igakuist põhitöötasu 16 tuhat eurot, mis moodustab aastase põhitöötasu 85,6 tuhat eurot. Arvestades Mihkel Torimi varasemat ametikohta LHV Panga investeerimispinganduse juhina, anti talle tulemustasuna 2025. aastal õigus märkida kokku 128 237 LHV Groupi aktsiat summas 193 tuhat eurot tema eelmise majandusaasta töösoorituse eest.

Teiste LHV Groupi juhatuse liikmetega sõlmitud juhatuse liikme lepingute kohaselt maksti 2025. aastal Meelis Paakspuule igakuist põhitasu 15 tuhat eurot, mis teeb aastaseks põhitasuks konsolideeritud alusel 180 tuhat eurot. Jüri Heerole maksti igakuist põhitasu 14 tuhat eurot, mis teeb aastaseks põhitasuks konsolideeritud alusel 168 tuhat eurot. Kadri Haldrega sõlmitud juhatuse liikme lepingu kohaselt maksti talle ajavahemikus jaanuarist kuni juunini 2025 igakuist põhitasu 12 tuhat eurot ning alates juulist 2025 igakuist põhitasu 14 tuhat eurot, mis teeb aastaseks põhitasuks 156 tuhat eurot.

Tulemustasuna said juhatuse liikmed õiguse märkida 2025. aastal LHV Groupi aktsiaid: Meelis Paakspuule 175 413 aktsiat summas 264 tuhat eurot ning Jüri Heerole 110 297 aktsiat summas 166 tuhat eurot. Kadri Haldrele 2025. aastal uusi aktsiaoptsoone ei antud.

2025. aastal nad kõik realiseerisid oma õiguse tulemustasule 2021. aasta tulemuste eest kooskõlas pikaajalise tulemustasude maksmise programmi ja nendega 2022. aastal sõlmitud optsoonilepingutega. Mihkel Torimil ei olnud 2025. aastal õigust optsoone realiseerida. Meelis Paakspuu märkis

kõik 114 740 aktsiat, mis talle anti 2022. aastal optsioonidena, summas 240 tuhat eurot, ning Jüri Heero märkis kõik 114 740 aktsiat, mis talle anti 2022. aastal optsioonidena, summas 240 tuhat eurot. Arvestades Kadri Haldre varasemat ametikohta LHV Panga treasury juhina, kasutas ka tema oma õigust saada tulemustasu 2021. majandusaasta tulemuste eest ning märkis kõik 30 600 aktsiat, mis talle anti 2022. aastal optsioonidena, summas 64 tuhat eurot.

2025. aastal otsustas LHV Groupi nõukogu töötasukomitee ettepanekul, et kuigi aasta alguses ei tehtud juhatuse liikmete tasustamises üldisi muudatusi, kiideti heaks ettepanek muuta Kadri Haldre igakuine põhitöötasu 14 tuhandele eurole (kehtiv alates 1. juulist 2025) ning määrata uue juhatuse esimehe Mihkel Torimi igakuine põhitöötasu 16 tuhandele eurole alates tema ametisse nimetamisest 22. juulil 2025. Otsuse tegemisel võeti muu hulgas arvesse pühendumust ja tulemuslikkust, ettevõtlikku hoiakut, ülesannete ulatust, vastutust ja intensiivsust, olukorda tööõuturul, palgataset ja ametikoha tähtsust asukohariigis, LHV Groupi ja LHV Panga majanduslikku olukorda, praeguseid ja tulevase äritulemusi ning suundumusi võrreldes sama majandussektori ettevõtetega, samuti muutunud ja pidevalt muutuvat tegevuskeskkonda. Põhitöötasu kehtestamisel arvestati ka põhimõtet, et põhitöötasu peaks moodustama piisavalt suure osa kogu tasust, et see võimaldaks vajaduse korral jätta määramata või maksmata tulemustasu kooskõlas aktsionäride poolt kehtestatud optsiooniprogrammiga. Arvestades, et LHV Group on suurim kodumaine finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis ning pidades silmas LHV Groupi strateegilisi suundumusi ja pikaajalisi eesmärke, leidis nõukogu, et määratud igakuised tasud on sellised, mis motiveerivad juhatuse liikmeid tegutsema LHV Groupi parimates huvides, hoiduma tegutsemast isiklikes või kolmandate isikute huvides ning tegutsema õiglaselt, läbipaistvalt ja õiguspäraselt.

2025. aasta alguses seadis LHV Groupi nõukogu tasandil moodustatud töötasukomitee pärast vastavat arutelu LHV Groupi juhatuse esimehe ja teiste juhatuse liikmete eesmärgid 2025. aastaks, arutas nende 2024. aasta töö tulemusi ning määras selle põhjal neile tulemustasu. Tuginedes eelnevalt kokkulepitud ning juhatuse liikmetele individuaalselt määratud eesmärkide saavutamisele ja juhatuse liikmete töö tulemustele 2024. aastal, otsustas LHV Groupi nõukogu töötasukomitee ettepanekul kasutada aktsionäride poolt 2020. aastal antud heakskiitu ning määrata juhatuse liikmete tulemustasu maksimaalses ulatuses vastavalt üldkoosolekul kinnitatud põhimõtetele ning kinnitada juhatuse liikmete 2025. aasta tulemustasud kuni 200% ulatuses nende 2024. aasta aastasest põhitöötasust. Aasta jooksul kiitis nõukogu heaks ka uue juhatuse esimehe Mihkel Torimi 2025. aasta ametiajaks seatud eesmärgid.

Töötasukomitee arutas ja leidis seoses 2025. aastal väljastatud optsioonidega realiseerimisega, et 2021. majandusaasta finantstulemuste osas ei olnud toimunud hilisemaid muudatusi ega ilmnenud olulisi puudujääke, mis viitaksid sellele, et juhatuse liikmed ei oleks täitnud oma ülesandeid eesmärkide saavutamisel nõuetekohaselt. Kuna ei ilmnenud täiendavaid asjaolusid nende panuse kohta 2021. aasta arvestusperioodil, mis tinginuks vajaduse optsioonide realiseerimise hinnangu ümbervaatamiseks või antud instrumentide vähendamiseks, kiitis LHV Groupi nõukogu heaks juhatuse liikmete 2025. aasta tulemustasud 2021. majandusaasta tulemuste eest ning optsiooniprogrammi alusel õigustatud juhatuse liikmete õiguse märkida kõik neile 2022. aastal eelmise majandusaasta tulemuste eest antud optsioonid. Selle programmi alusel õigustatud juhatuse liikmed kasutasid oma õigusi.

2025. aastal vaatas LHV Groupi töötasukomitee üle ka tasustamispõhimõtete rakendamise. Komitee liikmetel on piisavad teadmised, pädevus ja kogemus tasustamispoliitikate ja -praktikate ning riskijuhtimise ja kontrollitegevuste valdkonnas. Lisaks jälgisid LHV Groupi siseaudit ja vastavuskontroll sisemise tasustamispoliitika vastavust tasustamist reguleerivatele õigusaktidele ja LHV Groupi muudele sise-eeskirjadele. 2025. aastal ei tuvastatud mittevastavusi.

Eeltoodud arvestades vastab Madis Toomsalule kuni 21. juulini 2025, Meelis Paakspuule ja Jüri Heerole makstud tasu 2025. aastal LHV Groupi tasustamispõhimõtetele. Mihkel Torimi (alates 22. juulist 2025) ja Kadri Haldre tasu, mis hõlmab ka varasemates ametites saavutatud tulemustega seotud aktsiaoptsioone, vastab samuti LHV Groupi sisemises tasustamispoliitikas, eespool esitatud ühingujuhtimise aruandes ning aktsionäride üldkoosoleku poolt kinnitatud tasustamispõhimõtetes sätestatule.

7

Riski- ja kapitalijuhtimine

7.1 Riskijuhtimise raamistik

Riskide võtmine LHV-s peab olema läbipaistev, põhjendatud ja kooskõlas pikaajalise väärtuse loomisega. Riski juhitakse seal, kus see tekib, tagades selge vastutuse, aruandekohustuse ja järelevalve. LHV võtab riske oma strateegiliste eesmärkide saavutamiseks, kuid riskide tase ei tohi ületada panga riskitaluvust finants- ega organisatsiooniliste ressursside mõttes, tagades panga suutlikkuse jätkata tegevust ja täita oma eesmärgid ka pikaajaliselt. Grupi olulised riskiliigid on maksevõime risk, krediidirisk, tururisk, rahastamis- ja likviidsusrisk, operatsioonirisk, mudelirisk, vastavusrisk, finantskuritegevuse risk ning kindlustusrisk. Lisaks on Grupp määratlenud olulisteks riskideüleseks riskiteguriteks ESG-riski, geopoliitilise riski ja maine riski.

LHV Grupi riskijuhtimise raamistik tagab, et riskid tuvastatakse, hinnatakse, juhitakse ja raporteeritakse kooskõlas Grupi strateegia ja riskivalmidusega. Raamistik lähtub kolme kaitseliini põhimõttest ning seda toetavad selged juhtimis- ja kontrollstruktuurid nii Grupis kui ka selle tütarettevõtetes.

Grupi nõukogu kehtestab üldise riskivalmiduse, kinnitab riskijuhtimise poliitika ning teeb järelevalvet nende täitmise üle. Nõukogu tööd toetavad riski- ja kapitalikomitee ning auditikomitee. Grupi üksuste juhatused rakendavad riskijuhtimise raamistikku, tagavad selle kooskõla kehtestatud riskivalmidusega ning hoiavad toimimas struktuurid ja ressursid, mis on vajalikud riskide tõhusaks juhtimiseks.

Esimeses kaitseliinis vastutavad ärivaldkonnad ja tugifunktsioonid oma tegevusest tulenevate riskide eest ning

tagavad tõhusate kontrollimeetmete rakendamise. Teise kaitseliini moodustavad riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsioonid. Riskijuhtimise funktsiooni juhib riskijuht, kes vastutab Grupi riskiraamistiku toimimise eest, korraldab ICAAP-protsessi, mudelite ja meetodikate arendamist ning konsolideeritud riskiraporteerimist, samuti pakub esimesel kaitseliinile sõltumatut hinnangut ja tuge. Vastavuskontrolli funktsioon jälgib õigusaktide, regulatiivsete nõuete ja sisemiste reeglite täitmist. Kolmanda kaitseliini moodustab siseaudit, kes hindab sõltumatult juhtimiskorralduse, riskijuhtimise ning sisekontrollisüsteemi tõhusust.

Riskijuhtimine on organisatsiooniülene ja ettevaatav. Riskide tuvastamine põhineb grupiülesel riskitaksonoomial ning iga-aastaselt oluliste riskide hindamisel, mida täiendatakse vajaduse korral jooksvalt uute ja esilekerkivate riskide osas. Riskide hindamisel kasutatakse nii kvantitatiivseid kui ka kvalitatiivseid meetodeid, sealhulgas stressitestimist ja pöördstressitestimist. Grupp rakendab olulisuspõhist lähenemist, suunates ressursid riskidele, millel on suurim potentsiaalne mõju. Olulisi riske reguleerivad eraldi poliitikad, neid jälgitakse regulaarselt ning juhitakse riskivalmiduse dokumendis kehtestatud piirmäärade alusel. Riskide maandamise vahenditeks on muu hulgas limiidid, hajutamine, tagatispraktikad, riskide maandamine tuletisinstrumentidega, operatiivse vastupidavuse meetmed ning muudatuste juhtimise kontrollimehhanismid. Eskaleerimisprotseduurid tagavad, et riskivalmiduse piirmäärade või peamiste riskinäitajate ületamised käsitletakse asjakohasel juhtimistasandil.

Riskiomanikud jälgivad riske pidevalt, samal ajal kui riskijuhtimise funktsioon teostab sõltumatut järelevalvet. Jälgimine hõlmab kvantitatiivseid limiite, kvalitatiivseid näitajaid, varajase hoiatuse indikaatoreid ning stressitestide tulemusi. Konsolideeritud igakuine Grupi riskiraport esitatakse juhatusele ja nõukogule ning see kajastab arenguid kõigi oluliste riskiliikide lõikes. Vastavuskontrolli juht esitab juhatusele ja nõukogule kord kvartalis aruande.

7.2 Kapitalijuhtimine ja -adekvaatsus

Grupi kapitalijuhtimine lähtub järgmistest põhimõtetest:

- Kapitali adekvaatsuse tagamine: Grupp ja selle tütarettevõtted peavad hoidma piisavat kapitalitaset, et täita regulatiivseid miinimumnõudeid ka ebasoodsates tingimustes. Stressiolukordadeks hoitakse juhtimispuhvreid, mis tagavad vastupidavuse ning võimaldavad õigeaegseid parandusmeetmeid enne, kui kapitalinõuete rikkumine muutub järelevalveasutuse sekkumist nõudvaks probleemiks.
- Riskivalmidus kapitalieesmärkide alusena: sisemised kapitalieesmärgid ja juhtimispuhvrid lähtuvad Grupi riskivalmidusest. Kõrgem riskivalmidus või ärimudeli suurem keerukus eeldab tugevamat kapitalibaasi, et tagada maksevõime ka stressiolukordades.
- Ettevaatav ja riskipõhine kapitaliplaneerimine: kapitaliplaneerimine on mitmeaastane, integreeritud strateegiliste plaanide ja finantsplaaniga ning põhineb riskipõhisel analüüsil. See hõlmab finantsprognoose, sisemiste stressitestide tulemusi ning ICAAP stsenaariumide väljundeid.
- Juhtimismeetmed: varajase hoiatuse indikaatorite aktiveerumisel või sisemiste kapitalilävendite ületamisel on rakendamiseks eelnevalt määratletud juhtimis-meetmete kogum. Need meetmed on kooskõlas Grupi taastekavaga.
- Esimese taseme põhiomavahendid (CET1 kapital) kui alus: kapitalijuhtimise peamine fookus on esimese taseme põhiomavahenditel, kuna see on ainus kapitaliliik, mis katab kahjumeid jätkuva tegevuse eeldusel.
- Kapitalipuhvrid Grupi tasandil: puhvreid hoitakse peamiselt ematettevõtte tasandil, et tagada paindlikkus kogu Grupi ulatuses ning vajaduse korral toetada tütarettevõtteid.

- Regulatiivsete kapitalinõuete järkjärguline vähendamine: Grupp püüdleb aja jooksul kapitali tõhusama kasutamise poole, maandades riske, hajutades portfelli ning tagades läbipaistva kommunikatsiooni, et toetada soodsat järelevalvelist käsitlust.
- Läbipaistvus huvitatud osapooltele: Grupp on pühendunud läbipaistvusele oma kapitalieesmärkide ja -põhimõtete osas, et tugevdada turu usaldust ning vähendada süsteemset riski.

LHV Grupi kapitalinõuded ja sisemised puhvrid seisuga 01.01.2026			
	CET1	Tier 1	CAD
Baasnõue	4,50%	6,00%	8,00%
Pillar 2 kapitalinõue	1,69%	2,25%	3,00%
SREP-i kapitalinõuded			
kokku	6,19%	8,25%	11,00%
Kapitali säilitamise puhver	2,50%	2,50%	2,50%
Süsteemse riski puhver	0,00%	0,00%	0,00%
Vastutsükliline puhver	1,50%	1,50%	1,50%
Muu süsteemselt olulise krediidiasutuse puhver	2,00%	2,00%	2,00%
Kombineeritud puhver			
kokku	6,00%	6,00%	6,00%
Üldine kapitalinõue kokku	12,19%	14,25%	17,00%
Pillar 2 suunised	1,50%	1,50%	1,50%
Regulatiivne kogukapitalinõue (sh Pillar 2 suunised)	13,69%	15,75%	18,50%

Lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele rakendab LHV kõigi kapitaliikihtide lõikes sisemisi juhtimispuhvreid, mis ulatuvad 1,45%-st kogukapitali adekvaatsuse (CAD) puhul kuni 1,65%-ni CET1 kapitali adekvaatsuse puhul.

LHV Grupile kohaldub omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL), mida kasutatakse kahjude katmiseks kriisilahenduse planeerimisel. Regulatiivsed MREL sihttasemed on kehtestatud järgmiselt: 31,47% riskiga

kaalutud varade suhtes (MREL-TREA) ning 5,91% võimenduse määra positsiooni suhtes (MREL-LRE).

Grupp kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõude arvutamisel standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõude arvutamisel baasindikaatori meetodit.

Kapitalijuhtimine 2025. aastal

Grupp käsitleb kapitalina netoomavahendeid, nagu need on määratletud kapitali adekvaatsuse regulatsioonis. Omavahendid koosnevad esimese taseme põhiomavahenditest (CET1), esimese taseme täiendavatest omavahenditest (AT1) ning teise taseme omavahenditest (Tier 2). Tegelikud kapitali adekvaatsuse tasemed on esitatud allolevas tabelis.

Kõik kapitalisuharvud püsisid tugevad ja märkimisväärselt üle nii sisemiste kui ka regulatiivsete nõuete, hoolimata riskiga kaalutud varade mõõdukast kasvust. Selle taga on sisemine kapitali genereerimine kasumi kaudu ning kapitaliinst-
rumentide emiteerimine. Seisuga 31. detsember 2025 vastas Grupp kõigile regulatiivsetele ja sisemistele kapitalinõuetele.

LHV Grupp emiteeris 2025. aasta aprillis 50 miljoni euro väärtuses esimese taseme täiendavaid omavahendeid (AT1) ning 26.05.2025 lunastati 15 miljoni euro ulatuses AT1 võlakirju nende esimesel tagasikutsumise kuupäeval. 2025. aasta septembris emiteeris LHV Grupp 80 miljoni euro väärtuses teise taseme (Tier 2) võlakirju ning 30.09.2025 lunastati tagasi 35 miljoni euro ulatuses Tier 2 võlakirju nende tagasikutsumise kuupäeval. 2025. aasta juunis emiteeris LHV Grupp 60 miljoni euro väärtuses MREL-kõlblikke võlakirju.

Seisuga 31. detsember 2025 oli Grupi MREL-TREA suhtarv 35,38% (31. detsember 2024: 33,24%) ning Grupi MREL-LRE suhtarv 12,86% (31. detsember 2024: 12,41%), vastates seega regulatiivsetele nõuetele.

Grupi võimenduse määr oli seisuga 31. detsember 2025 7,00% (31. detsember 2024: 6,71%).

Kapitalibaas

tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Sissemakstud aktsiakapital	32 786	32 419
Ülekurss	154 593	146 958
Kasumi arvelt moodustatud kohustuslik reservkapital	4 713	4 713
Muud reservid	-2 529	2 440
Jaotamata kasum	448 313	291 580
Immateriaalsed põhivarad (miinusega)	-18 787	-21 834
Aruandeperioodi puhaskasum (COREP)	62 723	148 969
Muud korrigeerimised	-2	-975
Oma CET1 instrumendid	-13 500	0
Ebapiisav katvus mittetöötavatele nõuetele	-204	0
Selliste finantssektori ettevõtete esimese taseme põhiomavahenditesse (CET1) kuuluvad instrumendid, kus krediidasutusel on oluline investeeering	-6 023	-4 313
Selliste finantssektori ettevõtete esimese taseme põhiomavahenditesse (CET1) kuuluvad instrumendid, kus krediidasutusel ei ole olulist investeeeringut	0	0
Esimese taseme omavahendid	662 083	599 957
Täiendavad esimese taseme omavahendid	70 258	35 314
Esimese taseme omavahendid kokku	732 341	635 271
Allutatud kohustised	135 924	90 196
Teise taseme omavahendid kokku	135 924	90 196
Netoomavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	868 265	725 467
Riskiga kaalutud varad		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	0	0
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	7 423	6 037
Äriühingud standardmeetodil	651 412	1 665 901
Jaenõuded standardmeetodil	197 284	266 859
Avalik sektor standardmeetodil	0	0
Eluasemekinnisvara standardmeetodil	2 349 374	817 613
Viivituses nõuded standardmeetodil	65 988	21 513
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	0	6 706
Muud varad standardmeetodil	42 118	289 432
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	3 313 599	3 074 061
Valuutarisk	122 105	89 260
Intressipositsioonirisk	0	0
Aktsiapositsioonirisk	291	1 176
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk	9 694	3 526
Operatsioonirisk baasmeetodil	354 509	385 580
Riskiga kaalutud varad kokku	3 800 198	3 553 603
Kapitali adekvaatsus (%)	22,85	20,41
Esimese taseme omavahendite suhtarv (%)	19,27	17,88
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv (%)	17,42	16,88

7.3 Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Grupil võib tekkida rahaline kahju, kui kliendid või vastaspoolled ei suuda täita oma lepingulisi kohustusi Grupi ees täielikult või õigeaegselt või nende krediitkvaliteet halveneb. See hõlmab nii otseseid laenutegevusi kui ka kauplemis-, investeerimis- ja arvelduste-hingutest tulenevaid riskipositsioone.

7.3.1 Krediidiriski juhtimine

Krediidiriski juhtimise põhimõtted on sätestatud Grupi krediidiriski poliitikas, nende üksikasjalik rakendamine ja otsustusprotseduurid on reguleeritud täiendavate sisemiste eeskirjadega.

Krediidirisk on üks suurimaid riske Grupi äritegevuses. Seetõttu juhib juhtkond krediidiriski positsioone hoolikalt ja süsteemselt. Grupi keskeks põhimõtteks on, et iga krediidiäriga tegelev üksus vastutab täielikult enda võetud riskide eest ning peab tagama, et krediidiotsused on kooskõlas kogu Gruppi hõlmavate poliitikate ja strateegiliste eesmärkidega. Äriüksused vastutavad ka asjakohaste sisekontrollide rakendamise eest kogu krediitprotsessi ulatuses, et tagada usaldusväärsed ja järjepidevad riskijuhtimise praktikad.

Krediitiprotsess on proportsionaalne iga riskipositsiooni suuruse ja riskiprofiiliga, tagades, et keerukamad või kõrgema riskiga positsioonid allutatakse põhjalikumale analüüsile ja tugevdatud järelevalvele. Üle 1 000 000 euro suurused riskipositsioonid vaadatakse läbi krediitkomitees, samas kui väiksemad või standardiseeritud riskipositsioonid menetletakse jaepanganduse krediitkomitees või madalamatel otsustustasanditel, sealhulgas krediidispet-sialistide poolt või täielikult automatiseeritud süsteemide kaudu tarbimisfinantseerimise puhul.

Kõiki krediidiotsuseid toetavad reitingu- või skooringumudelid, mille abil hinnatakse laenuvõtja krediidiriski.

Krediidivõimelisuse hindamisel keskendutakse laenuvõtja võimele ja valmisolekule täita oma kohustusi, pöörates erilist tähelepanu laenu tagasimaksmiseks suunatud rahavoogude selgusele ja jätkusuutlikkusele.

Vastutustundliku laenamise põhimõtted on täielikult integreeritud ning keskkonna-, sotsiaalsed ja eetilised kaalutlused on krediidiotsustesse põimitud kooskõlas Grupi ESG standardiga.

Kõiki krediidiriski positsioone jälgitakse, et võimaldada krediidiriski olulise suurenemise varajast tuvastamist. Grupi riskifunktsioon vastutab krediidiriski juhtimise sõltumatu järelevalve ja kontrolli eest, sealhulgas krediitprotsessi seire ning riskilimiitide täitmise tagamise eest. Riskifunktsioon hindab regulaarselt krediitportfelli üldist riskitaset ja arengusuundi ning viib iga-aastase sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP) raames läbi stressitestid. Erilist tähelepanu pööratakse riskikontsent-ratsioonide ja oluliste riskipositsioonide tuvastamisele ning jälgimisele nii portfelligesmentide lõikes kui ka üksikute vastaspoolte tasandil.

Tõhusa järelevalve toetamiseks saavad Grupi juhtorganid regulaarselt riskiraporteid, mis tagavad läbipaistvuse portfelli koosseisu, krediidiriski arengute ning esilekerkivate riskide osas ning võimaldavad õigeaegset ja informeeritud otsustamist.

7.3.1.1 Krediidiriski mõõtmine

Grupp liigitab krediidiriskile avatud finantsvarad järgmistesse põhikategooriatesse:

a) Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemuselt

juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Nõuded keskpankadele, krediidasutustele ja investeerimisühingutele on üldiselt tagamata, kuid krediidiriski maandatakse nende krediitkvaliteedi hoolika hindamise kaudu.

Grupi vahendeid hinnatakse vastavalt Standard & Poor'si või samaväärsetele reitingutele (keskpangad on reitinguta). Kui erinevatel agentuuridel on erinevad reitingud, kasutatakse kas keskmist või kõige konservatiivsemat reitingut.

Kui Eesti krediidasutustel pole välist krediidireitingut ja need on EL-i suurte pankade tütaretevõtted, on kasutatud emaettevõtte krediidireitingut. Juhtkonna hinnangul on krediidasutuste ja investeerimisühingutega seotud eeldatava krediitkahju risk ebaoluline, kuna vastaspooltel on kõrged reitingud ja kuna Grupp hoiab nende osapoolte suhtes ainult väga likviidseid positsioone.

b) Völaväärtpaberid ja tuletisinstrumentid

Völaväärtpaberitega seotud krediidiriski võtmisele kehtestatakse krediitkomitees limiidid vastavalt emitendi reitingule.

Treasury portfellis olevate völainstrumentide krediidipo-sitsioon määratakse väliste reitinguagentuuride hinnangute alusel. Neid reitinguid jälgitakse ja ajakohastatakse pidevalt. Iga reitinguga seotud maksejõuetuse tõenäosus (PD) kaardistatakse LHV sisemisele reitinguskaalale. Völakirjad on tagatiseta.

Seisuga 31. detsember 2025 ei olnud völainstrumentidest tulenevad põhiosa- ega kogunenud intressinõuded tähtaja ületanud.

c) Laenud

Grupp juhib krediidiriski põhjaliku kliendianalüüsi kaudu enne krediidiotsuse tegemist ning pideva seire abil kogu laenu elutsükli vältel. Krediidiriski mõõdetakse sisemiste mudelite abil, mis hindavad peamisi riskiparameetreid: maksejõuetuse tõenäosust (*Probability of Default*, PD),

kahjumäära maksejõuetuse korral (*Loss Given Default*, LGD) ning riskipositsiooni suurust maksejõuetuse hetkel (*Exposure at Default*, EAD).

Maksejõuetuse riski hindamiseks kasutatakse reitingu- ja skooringumudeleid, mis prognoosivad maksejõuetuse tõenäosust (PD) ning määravad riskiklassi. Hindamine toimub kliendisegmendipõhiste mudelite abil, mida rakendatakse homogeensetele kliendigruppidele. Juriidiliste isikute puhul, kelle riskipositsioon ületab 1 000 000 eurot, kasutatakse reitingumudeleid. Juriidiliste isikute puhul, kelle riskipositsioon on alla 1 000 000 euro, ning eraisikute puhul rakendatakse skooringumudeleid.

Reitingukliendid

Juriidilistele isikutele (v.a korteriühistute laenud), kelle koguriskipositsioon LHV ees ületab 1 000 000 eurot ehk kes kuuluvad ettevõtete portfelli, hinnatakse krediidiriski eksperthinnangul põhinevate reitingumudelite abil. Pärast laenu väljastamist jälgitakse kliendi finantsseisundit vähemalt kord kvartalis. Lisaks vaadatakse kõigi klientide krediidireitingud üle vähemalt kord aastas, et tagada nende ajakohasus ja vastavus kliendi tegelikule krediidivõimekusele. Olulise krediidiriski suurenemisega kliendid paigutatakse jälgimisnimekirja (watchlist), kus nende finantsseisundit, likviidsust ja tagatiste katvust jälgitakse sagedamini ja põhjalikumalt.

Kliendile omistatakse krediidireiting tema finantsseisundi ja äririskiprofiili kombineeritud hinnangu alusel. Arvesse võetavad finantssuhtarvud ja äririski tegurid sõltuvad rakendatavast reitingumudelist: ettevõtete, ärikinnisvara, elamuarenduse või kohalike omavalitsuste mudelist.

Grupi sisemine PD hindamise reitingumetoodika põhineb 13-astmelisel skaalal, kus 1 tähistab madalaimat krediidiriski ning 13 kõrgeimat krediidiriski (maksejõuetus). Reitinguklassid 1 ja 2 omistatakse üksnes rahvusvahelistele ettevõtetele, organisatsioonidele, kohalikele omavalitsustele ja riikidele, kelle krediidivõimekust toetavad väliste reitinguagentuuride

investeeringisjärgu reitingud. Reitinguklassid 3 kuni 13 põhinevad nii väliste reitingute sisenditel kui ka sisemistel hinnangutel. Need klassid hõlmavad peamiselt Eesti ettevõtteid, kellel enamasti puuduvad välised krediidireitingud ning keda hinnatakse Grupi sisemistes mudelites määratletud finantsnäitajate ja kvalitatiivsete riskitegurite alusel.

Ettevõtete reitingud jagunevad kolme rühma: investeerimisjärgu reitingud, mitteinvesteeringisjärgu reitingud ning maksejõuetus. Vastaspool loetakse investeeringisjärgu kliendiks, kui tal ei esine aruandekuupäeva seisuga maksetähtaegade ületamist. Erilise seire staatus määratakse riskipositsioonidele, mille reiting jääb vahemikku 10–13, mis viitab suurenenud krediidiriskile. Reiting 13 vastab maksejõuetuse staatusile, mis määratakse kooskõlas Grupi sisemise maksejõuetuse definitsiooniga.

Sisemiste ettevõttereitingumudelite PD-skaala		
LHV reiting	LHV reitingu kirjeldus	12-kuu PD%
1	Investeeringisjärk	0,03
2		0,05
3		0,10
4		0,20
5		0,30
6		0,40
7		0,50
8		1,00
9		2,50
10	Mitte-investeeringisjärk	5,00
11	(sh spetsiaalne seire)	10,00
12		30,00
13	Makseviivitus (sh spetsiaalne seire)	100,00

Skooringukliendid

Alla 1 000 000 euro suuruseid laene juriidilistele isikutele ehk VKE-segmendile, korteriühistute laene sõltumata laenusummast ning eraisikute hüpoteek- ja tarbimislaene analüüsitakse ajasäästlikuma skooringu protsessi abil. Skooringu viiakse läbi laenutaotluse esitamise hetkel ning see on üks laenu väljastamise kriteeriumidest. Maksejõuetuse tõenäosus (PD) arvutatakse kliendi finantsandmete ja maksekäitumise põhjal. Eelnevalt nimetatud segmentidele väljastatud laene hinnatakse uuesti iga krediidikohustuse pikendamise korral. Pärast esmast arvelevõtmist jälgitakse laenuvõtja tehingu- ja maksekäitumist ning see arvestatakse igakuises automatiseeritud riskihinnangute uuendamises. Aluseks olevaid riskiparameetreid vaadatakse üle kord kvartalis. Nende segmentide skooringumudeli PD-klassid järgivad sama loogikat nagu ettevõtete sisemise reitingumudeli PD-skaala, kus klass 1 tähistab madalaimat ja klass 13 kõrgeimat krediidiriski (maksejõuetus).

Reitingu- ja skooringumudelid läbivad iga-aastase valideerimise ja vajaduse korral ümberkalibreerimise, et tagada nende täpsus ning vastavus ajakohastele prognoosidele, arvestades kõiki täheldatud maksejõuetuse juhtumeid.

Sisemiste jaeklientide skooringumudelite PD-skaala

PD klass	Kirjeldus	12-kuu PD%
1	Madal risk	0,03
2		0,05
3		0,09
4		0,19
5		0,38
6		0,75
7	Keskmine risk	1,50
8		3,00
9		6,00
10		12,00
11	Kõrge risk	24,00
12		48,00
13	Makseviivitus	100,00

7.3.1.2 Krediidiriski maandamine

Krediidiriski maandamine toimub erinevate vahendite kombineerimise kaudu, sealhulgas riskipõhine hinnastamine, tagatised, finantskovenandid, garantiid ning varajase hoiatuse süsteemid. Nendest on peamine riskimaandamise vahend tagatis. Siiski peavad kõik krediidiotsused eelkõige põhinema laenuvõtja suutlikkusel laen tagasi maksta, kusjuures tagatis toimib täiendava riskimaandamise meetmena. Grupp järgib sisepoliitikaid, mis määratlevad erinevate tagatiseliikide ja krediidiriski maandamise tehnikate sobivuse ja aktsepteeritavuse kriteeriumid.

Pikaajaline finantseerimine ja juriidilistele isikutele antavad laenud on üldjuhul tagatud. Eraisikute tarbimisfinantseerimine on tavaliselt tagatiseta. Tagatise kvaliteet ja struktuur peavad vastama tehingu üldisele riskitasemele – kõrgema riskiga riskipositsioonid eeldavad tugevamat, likviidsemat ja parema järjekoha või realiseeritavusega tagatist.

Laenu väljastamise protsessi raames hindab Grupp riskipositsiooni tagava tagatise väärtust. Tagatise hindamisel

lähtutakse konservatiivsuse põhimõttest, arvestades vara liiki ja asukohta ning selle realiseeritavust ja likviidsust. Tagatise kiire realiseerimisväärtuse hindamisel rakendab Grupp allahindlust, et arvestada võimalike puudujääkidega. Allahindluse määr sõltub mitmest tegurist, sealhulgas tagatise liigist ja hinnangulisest realiseerimisajast.

Tagatiste väärtust jälgitakse ja hinnatakse perioodiliselt ümber. Kinnisvara hindamisel kasutatakse eksperthinnanguid. Turuväärtuste ajakohasuse tagamiseks uuendatakse ärikinnisvara individuaalseid hindamisi vähemalt kord aastas. Elamukinnisvara hinnatakse ümber kord kvartalis statistiliste indekseerimismudelite abil.

Tagatiseta laene võib eraisikutele väljastada kuni kindlaks-määratud limiidini. Tarbimislaenud ja krediitkaardid väljastatakse tagatiseta ning riski maandatakse klientide maksekäitumise regulaarse jälgimise kaudu. Liisingu- ja hüpoteeklaenud on alati ületagatisega. Juriidilistele isikutele on tagatiseta laenamine lubatud üksnes juhul, kui rahavoogude prognoosid näitavad stabiilset ja piisavalt tugevat finantstulemust ja/või kliendi krediidiriski hinnatakse aktsepteeritavaks. Alatagatisega ettevõtete laenude puhul tuleb arvestada, et Grupp on teatud tagatiste (nt isiklikud käendused, kommertspandid) turuväärtust hinnanud konservatiivselt.

Grupi tagatiste võtmise põhimõtted jäid aruandeperioodil muutumatuks ning võrreldes eelmise perioodiga ei ole toimunud olulisi muutusi hoitavate tagatiste üldises kvaliteedis.

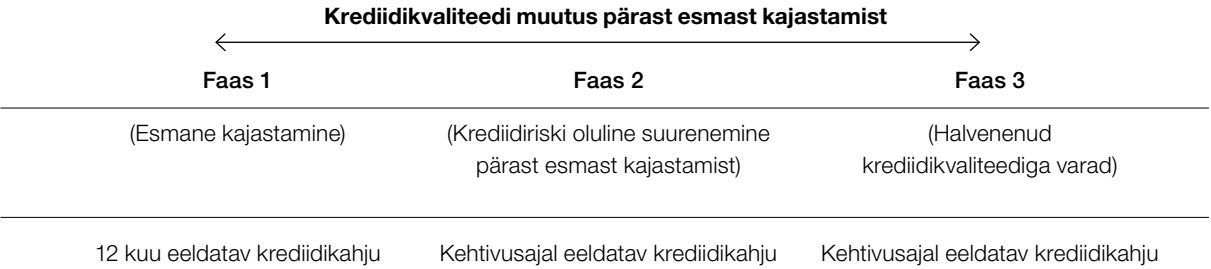
7.3.1.3 Kontsentratsiooniriski

Grupp juhib kontsentratsiooniriski, kehtestades riskipositsioonide limiidid konkreetsetele sektoritele ja vastaspooltele, mis kajastavad maksimaalset riski taset, mida Grupp on valmis võtma.

7.3.2 Krediidikahjude hindamise raamistik

Krediidikahjude allahindlused mõõdetakse ettevaatava oodatava krediidikahju (ECL) mudeli alusel vastavalt IFRS 9 standardile. Igal aruandekuupäeval hindab Grupp, kas finantsinstrumendi krediidirisk on pärast esmast arvelevõtmist oluliselt suurenenud. Hindamine põhineb maksejõuetuse riski muutusel instrumendi eeldatava eluea jooksul. Selle hindamise tulemusena klassifitseeritakse finantsinstrumendid kolme faasi. Finantsinstrument, mis ei ole esmasel kajastamisel halvenenud krediikvaliteediga, liigitatakse faasi 1 ning Grupp jälgib pidevalt selle krediidiriski. Kui pärast esmast kajastamist on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, liigitatakse finantsinstrument faasi 2, aga seda ei loeta veel halvenenud krediikvaliteediga instrumendiks. Juhul kui finantsinstrumendi krediikvaliteet on halvenenud, liigitatakse see faasi 3.

Omandatud või väljastamisel halvenenud krediikvaliteediga finantsvarad on need, mis on halvenenud krediikvaliteediga juba esmasel arvelevõtmisel. Nende oodatav krediidikahju mõõdetakse alati kogu eluea ulatuses (käsitletakse sarnaselt 3. faasiga).



Oodatava krediidikahju arvutused põhinevad järgmistel komponentidel:

- Maksejõuetuse tõenäosus (*Probability of Default, PD*): hinnang tõenäosusele, et laenuvõtja satub maksejõuetusse kindlaksmääratud ajahorisondi jooksul.
- Riskipositsioon maksejõuetuse hetkel (*Exposure at Default, EAD*): hinnang eeldatavale riskipositsioonile maksejõuetuse hetkel, arvestades riskipositsiooni võimalikke muutusi pärast aruandekuupäeva, sealhulgas lepingujärgseid tagasimakseid ja kasutamata krediidi-limiitide võimalikku kasutuselevõttu.
- Kahjumäär maksejõuetuse korral (*Loss Given Default, LGD*): hinnang kahjumile, mis tekib maksejõuetuse korral, arvutatuna lepingujärgsete rahavoogude ja eeldatavalt laekuvate summade (sealhulgas tagatiste realiseerimisest) vahena. LGD väljendatakse protsendina EAD-st.
- Diskontotegur (*Discount Factor*): määr, mida kasutatakse oodatavate krediidikahjude diskonteerimiseks nende nüüdisväärtusesse aruande kuupäeva seisuga.

Individaalseid allahindlusi rakendatakse ettevõtete riskipositsioonidele, mis on klassifitseeritud mittetöötavateks (maksejõuetus, reiting 13), kui laenumaksed on tähtaja ületanud ja/või esineb märkimisväärne ebakindlus, kas tagatise realiseerimisest saadavad eeldatavad rahavood katavad tasumata põhiosa ja intressi. Hindamine toimub diskonteeritud rahavoogude meetodil. Kahjumi allahindlus mõõdetakse riskipositsiooni bilansilise maksumuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahena, diskonteerituna efektiivse intressimääraga. Arvutatud allahindlused kinnitab krediidikomitee.

Grupp eelistab võimaluse korral laenude restruktureerimist tagatise realiseerimisele või vara omandamisele. Restruktureerimine tähendab tavaliselt laenuvõtja tagasimaksegraafiku kohandamist vastavalt tema finantsvõimekusele, näiteks põhiosa maksete ajutist vähendamist, maksetähtaja pikendamist või laenutingimuste ümberlääbirääkimist. Kui muudetud tingimustes on kokku lepitud ja laenuvõtja neid täidab, ei käsitata laenu enam mittetöötavana. Restruktureeritud laene jälgitakse regulaarselt, et tagada kõigi tingimuste jätkuv täitmine ning tulevaste maksete tõenäoline laekumine.

2025. aastal uuendas LHV Pank mitmeid krediidiriski mudeleid, et parandada riskihinnangute täpsust. Peamised muudatused hõlmavad:

- Käitumusliku eluea mudelid: Kõikidele krediitoodetele võeti kasutusele uued mudelid, mis prognoosivad laenu tegelikku eeldatavat eluiga, arvestades klientide käitumist, näiteks ennetähtaegseid tagasimakseid ja lepingute pikendamisi. Selle tulemusena arvutatakse oodatav krediidikahju (ECL) nüüd krediidilimiidi või -toote käitumusliku eluea alusel, mis võib erineda selle lepingulisest tähtajast.
- Kahjumäära maksejõuetuse korral (LGD) mudelid: Mudeleid ajakohastati, suurendades ajalooliste andmete kasutamist. Metoodikat täiustati, et vähendada eksperthinnangute osakaalu tagatiste realiseerimise hindamisel ning arvestada selgesõnaliselt võimalusega, et maksejõuetuses olev laen võib naasta toimivasse staatusesse (nn cure event). Lisaks täpsustati avatud maksejõuetuse juhtumite realiseeritud kahjude arvutamise metoodikat. Muudatusi rakendati enamiku krediidi-segmentide suhtes, välja arvatud ettevõtete laenud, mille riskipositsioon ületab 1 000 000 eurot.
- Krediidikonversiooniteguri (CCF) mudelid: Kasutamata krediidilimiitidelt võimalike kasutusmahtude hindamiseks kasutatavaid mudeleid täiustati. Uuendused võimaldavad täpsemaid hinnanguid eelkõige kõrge limidikasutusega krediidiliinide puhul ning parandavad mudelite segmenteerimist.
- Kinnisvara indekseerimismudel: Kinnisvara tagatiste väärtustamise mudelit täiustati, kasutades piirkondlike hinnasegmentide määratlemiseks statistilist analüüsi, asendades varasema mudeli arendamisel kasutatud eksperthinnangul põhineva lähenemise. Seda mudelit kasutatakse elamute, korterite, elamumaa ja tulutoova maa turuväärtuse hinnangute automaatseks ajakohastamiseks.

Need mudeli täiustused koos reitinguga klientide klassifitseerimise piirmäära tõstmisega 500 000 eurolt 1 000 000 eurole vähendasid Grupi oodatavat krediidikahju (ECL) kokku 6,4 miljoni euro võrra. See summa on seotud üksnes uute mudelite rakendamise ja meetodiliste muudatustega ega hõlma muid aasta jooksul toimunud muudatusi.

Mudelijärgne eksperthinnanguline krediidikohandus

Mudeli tulemustele võidakse rakendada täiendavat kohandust, et arvestada tegurite mõjuga, mida mudel ei kajasta täielikult.

Seisuga 31. detsember 2025 juhtkonna poolset lisakohandust ei rakendatud.

7.3.2.1 Oluline krediidiriski suurenemine

Grupp kasutab krediidiriski olulise suurenemise (SICR) hindamisel nii kvantitatiivseid kui ka kvalitatiivseid näitajaid. Grupp loeb, et finantsinstrumendi krediidirisk on oluliselt suurenenud (SICR), kui on täidetud üks või mitu järgmistest kriteeriumidest:

- maksejõuetuse eluea tõenäosuse (*lifetime PD*) oluline suurenemine võrreldes esmase arvelevõtmisega (üheaegselt vähemalt 2,5 korda ja 100 baaspunkti)
- üle 30 päeva tähtaja ületamine mis tahes olulise tasumata summa osas Grupi ees (*backstop*-kriteerium)
- restructureeritud toimiv staatus (*forborne performing*), st makseraskuste tõttu muudetud tingimustega laen, mis ei ole klassifitseeritud mittetöötavaks
- jälgimisnimekirja (*watchlist*) staatus

Finantsvara eluea jooksul esineva maksejõuetuse tõenäosus (kumulatiivne eluea PD), arvestades makromajanduslikke stsenaariume, arvutatakse kui kuni finantsinstrumendi tähtajani iga tulevase aasta kohta genereeritud ettevaatavate

hetkehinnanguliste (PIT) PD-de kaalutud summa. Üle 30 päeva tähtaja ületamise indikaatori puhul rakendatakse samu tähtaja ületamise päevade arvestamise põhimõtteid ja olulisuse lävendeid nagu maksejõuetuse tuvastamisel. Maksepuhkuste korral arvestatakse tähtaja ületamise päevi muudetud maksegraafiku alusel.

Grupp on kasutanud madala krediidiriski erandit rahale ja nostrokontodele, mis vastavad likviidsusportfelli kriteeriumidele.

7.3.2.2 Makseviivituse definitsioon ja halvenenud krediidikvaliteediga varad

Grupp defineerib finantsinstrumendi staatust makseviivituseks ja see vastab täielikult halvenenud krediidikvaliteediga vara mõistele, kui klient on Grupi ees üle 90 päeva viivises mis tahes olulise kohustuse osas, kui hinnatakse, et klient ei ole tõenäoliselt võimeline oma krediidikohustusi täitma, või kui mõlemad tingimused on täidetud.

Viivispäevi arvestatakse kliendi tasandil alates hetkest, kui tasumata summa ületab olulisuse lävendi. Eraisikute ja VKE-portfelli puhul on lävendiks üle 100 euro ja 1% kliendi kogukrediidikohustustest Grupi ees. Ettevõtete puhul on lävendiks üle 500 euro ja 1% kogukohustustest.

Grupp on defineerinud asjaolud, mis võivad viidata sellele, et klient pole suuteline võlgnevust täies ulatuses tasuma:

- laenuvõtja on märkimisväärses rahalistes raskustes;
- majanduslike raskuste tõttu on toimunud restructureerimine
- spetsiifiliste krediidiriski allahindluste kajastamine, mis tulenevad riskipositsiooni krediidikvaliteedi olulisest halvenemisest
- krediidikohustuste müük märkimisväärse krediidiriskist tuleneva majandusliku kahjumiga

- kliendi pankrot või muu sarnane maksejõuetuse kaitsemenetlus
- intressi mittetekkepõhine staatus (*non-accrual status*)
- krediidipettus

Kui instrument ei vasta terve katseaja jooksul ühelegi makseviivituse kriteeriumile, siis ei ole instrument enam makseviivituse staatuses. Katseaeg peaks kestma vähemalt kolm kuud alates hetkest, mil instrument ei vastanud enam makseviivituse kriteeriumidele. Makseraskuste tõttu restructureeritud laenudel on makseviivituse staatusest ümberklassifitseerimisel katseag vähemalt 12 kuud ning klient on näidanud suutlikkust täita uusi tingimusi.

7.3.2.3 Eeldatav krediidikahju

Eeldatav krediidikahju arvutatakse erinevate makromajanduslike stsenaariumide alusel eeldatavate marginaalsete kahjude tõenäosusega kaalutud keskmisena. Iga stsenaariumi puhul arvutatakse oodatav kahju PD, LGD ja EAD korruisena ning diskonteeritakse nüüdisväärtusesse efektiivse intressimääraga. PD- ja EAD-kõverad prognoositakse iga tulevase aasta kohta kuni krediidilepingu lõpptähtajani. ECL-i ajahorisondi pikkus sõltub riskipositsiooni faasi klassifikatsioonist.

Makromajanduslikud stsenaariumid koostab sisemine makroanalüütik, tuginedes välistele prognoosidele ja täheldatud arengutele, ettevaatava kolmeaastase horisondiga. Neid stsenaariume kasutatakse PD-kõverate hindamiseks. Alates neljandast aastast eeldatakse, et PD-d lähenevad järk-järgult oma pikaajalistele ajaloolistele keskmistele tasemetele.

Makromajanduslikke arenguid jälgitakse kord kvartalis ning prognoose ajakohastatakse vastavalt vajadusele, et tagada uue ettevaatava teabe õigeaegne arvestamine ECL hinnangutes. Ettevõtete portfelli puhul viib PD ja LGD

kalibreerimise läbi vähemalt kord aastas Finantsriskide osakond koostöös krediidijuhtimise, äri- ja finantsfunktsioonide ekspertidega. Eraisikute ja VKE-portfelli puhul toimub PD kalibreerimine kord kvartalis, et kajastada muutusi laenuvõtjate käitumises ja makromajanduslikes tingimustes.

Allahindluste stsenaariumid ning nende olulised muudatused arutatakse riskikomitees ning kinnitatakse riskijuhi poolt kord kvartalis.

Seisuga 31. detsember 2025 stsenaariumide tõenäosuskaalud võrreldes 2024. aasta lõpuga ei muutunud. Kolme stsenaariumi tõenäosuskaalud on järgmised: 15% positiivse stsenaariumi jaoks, 60% baasstsenaariumi jaoks ning 25% negatiivse stsenaariumi jaoks.

Järgmistes tabelites esitatud parameetreid kasutatakse makromajandusliku modelleerimise raamistikus, mida rakendatakse skooringspõhiste kliendisegmentide hindamisel ning ettevõtete portfelli maksejõuetuse prognoosimisel PD kalibreerimise raames. Eraisikute skooringsegmendi puhul arvestatakse makromajanduslike muutujatena töötuse määra, eratarbimise kasvu, keskmist 6 kuu Euribori, laenumarginaali ning SKP kasvu. VKE-de puhul hõlmab mudel sektori lõikes brutolisandväärtuse kasvumäära, et paremini kajastada sektorispetsiifilist tundlikkust. Meetoodika ja kasutatavate parameetrite valik võrreldes eelmise aastaga ei muutunud.

Ettevõtete eeldatava krediidikahju hinnangu eeldused seisuga 31.12.2025

	Baasstsenaarium			Negatiivne stsenaarium		Positiivne stsenaarium	
Üldised makromajanduslikud näitajad	2025P	2026P	2027P	2026P	2027P	2026P	2027P
SKP reaalkasv, %	0,6%	2,2%	2,5%	1,5%	2,0%	3,2%	3,5%
Majapidamiste tarbimine, %	-0,1%	2,4%	2,5%	1,5%	1,4%	3,2%	3,3%
Töötuse määr, %	7,7%	7,1%	6,9%	7,6%	7,1%	7,0%	6,4%
6 kuu Euribor	2,2%	2,1%	2,3%	2,4%	2,6%	2,0%	2,2%
Pankade laenumarginaalid uutele laenudele	2,6%	2,5%	2,5%	2,4%	2,4%	2,6%	2,6%

Nominaalkasv

	Baasstsenaarium			Negatiivne stsenaarium		Positiivne stsenaarium	
Brutolisandväärtus sektorite lõikes, aastane muutus	2025P	2026P	2027P	2026P	2027P	2026P	2027P
Kokku – kõik NACE tegevusalad	4,7%	5,3%	5,5%	4,4%	4,5%	5,8%	6,0%
Põllumajandus, metsandus, kalandus	3,4%	3,6%	3,3%	2,5%	2,3%	4,1%	3,8%
Tööstussektor, v.a ehitus	5,5%	8,3%	9,6%	7,6%	7,3%	9,3%	10,6%
Tööstussektor, v.a ehitus ja tootmine (enamasti energiaga seotud)	1,8%	3,7%	4,9%	4,0%	3,3%	4,2%	5,4%
Tootmine	3,6%	4,6%	4,7%	3,6%	4,0%	5,1%	5,2%
Ehitus	4,4%	3,5%	4,2%	2,1%	2,6%	4,0%	4,7%
Hulgi- ja jaekaubandus, transport, majutus, toidlustus	-0,9%	3,8%	4,3%	3,6%	4,1%	4,3%	4,8%
Info ja side	11,9%	14,3%	11,0%	12,9%	10,9%	14,8%	11,5%
Finants- ja kindlustustegevus	-0,6%	1,8%	3,6%	-0,3%	0,4%	2,3%	4,1%
Kinnisvaraalne tegevus	9,5%	5,5%	5,5%	4,2%	4,6%	6,0%	6,0%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalne tegevus, haldus- ja abitegevused	7,5%	3,9%	4,2%	3,5%	3,8%	4,4%	4,7%
Avalik haldus ja riigikaitse, haridus, tervishoid ja sotsiaaltoetused	5,7%	5,6%	5,8%	4,2%	4,2%	6,1%	6,3%
Kunst, meelelahutus ja vaba aeg, muud teenindavad tegevused, majapidamiste tegevus ning eksterriitoriaalsete organisatsioonide ja üksuste tegevus	5,1%	4,9%	5,8%	4,1%	4,9%	5,4%	6,3%

Ettevõtete eeldatava krediidikahju hinnangu eeldused seisuga 31.12.2024

	Baasstsenaarium		Negatiivne stsenaarium		Positiivne stsenaarium	
Üldised makromajanduslikud näitajad	2026P	2027P	2026P	2027P	2026P	2027P
SKP reaalkasv, %	1,6%	2,9%	0,8%	2,3%	1,9%	3,0%
Majapidamiste tarbimine, %	1,6%	2,6%	0,8%	2,1%	2,8%	2,7%
Töötuse määr, %	7,3%	6,9%	7,8%	7,7%	6,7%	5,9%
6 kuu Euribor	2,0%	1,9%	2,5%	2,2%	2,0%	1,7%
Pankade laenumarginaalid uutele laenudele	2,1%	2,2%	2,0%	2,1%	2,2%	2,2%

Nominaalkasv

	Baasstsenaarium		Negatiivne stsenaarium		Positiivne stsenaarium	
Brutolisandväärtus sektorite lõikes, aastane muutus	2026P	2027P	2026P	2027P	2026P	2027P
Kokku – kõik NACE tegevusalad	5,1%	5,6%	3,4%	4,2%	5,3%	6,0%
Põllumajandus, metsandus, kalandus	5,7%	3,2%	2,1%	2,7%	5,1%	2,9%
Tööstussektor, v.a ehitus	4,1%	4,5%	1,3%	2,4%	4,1%	4,5%
Tööstussektor, v.a ehitus ja tootmine (enamasti energiaga seotud)	3,5%	4,6%	1,2%	2,9%	3,2%	4,8%
Tootmine	4,3%	4,5%	1,3%	2,3%	4,4%	4,5%
Ehitus	1,7%	3,5%	1,6%	2,3%	2,5%	4,7%
Hulgi- ja jaekaubandus, transport, majutus, tootlustus	4,7%	4,3%	1,8%	3,5%	4,9%	5,6%
Info ja side	9,4%	9,7%	9,1%	8,6%	10,2%	9,3%
Finants- ja kindlustustegevus	10,3%	9,4%	7,8%	8,3%	10,6%	10,0%
Kinnisvaraalane tegevus	2,4%	4,1%	1,8%	2,9%	2,9%	5,1%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus, haldus- ja abitegevused	3,3%	5,6%	2,5%	2,8%	3,5%	4,6%
Avalik haldus ja riigikaitse, haridus, tervishoid ja sotsiaaltoetused	5,8%	6,6%	5,1%	5,6%	6,1%	7,2%
Kunst, meelelahutus ja vaba aeg, muud teenindavad tegevused, majapidamiste tegevus ning eksterriitoriaalsete organisatsioonide ja üksuste tegevus	4,2%	5,1%	3,9%	3,1%	4,9%	4,9%

7.3.2.4 Eeldatava krediidikahju tundlikkusanalüüs

Tundlikkusanalüüsi eesmärk on näidata, milline võiks olla mõju oodatavale krediidikahjule juhul, kui peamiste makromajanduslike mudeliparameetrite suhtes rakendatakse konservatiivsemaid eeldusi.

Mudeli tundlikkuse hindamiseks on testitud mitmeid parameetreid, millel on oluline mõju oodatava krediidikahju tulemusele.

Testiti positiivsele ja negatiivsele makromajanduslikule stsenaariumile omistatud tõenäosuskaalude muutuse mõju oodatava krediidikahju allahindlusele. Baasstsenaariumi kaal jäeti muutmata ning viidi läbi kaks testi, mille käigus suurendati ja vähendati positiivse ja negatiivse stsenaariumi kaalusid vastavalt ±5 protsendipunkti võrra.

Järgnev tabel illustreerib positiivse ja negatiivse stsenaariumi kaalude muutuste mõju portfelli seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024.

Mõju allahindlustele

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
60-10-30 (baas/pos/neg)	1 095	1 118
60-20-20 (baas/pos/neg)	-1 088	-1 123

Järgnevates tabelites on näidatud, missugust mõju avaldavad eeldatava krediidikahju katteks moodustatud allahindlustele seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 krediidiriski olulise suurenemise (SICR) arvutustes kasutatud PD piirmäärade muutused. Eeldatava krediidikahju suurenemine (positiivne summa) väljendab suurenenud allahindlusvajadust, mida oleks vaja kajastada. Nagu nähtub allpool esitatud tabelitest, omab krediidiriski olulise suurenemise +/- 10% muutus Grupi üldisele eeldatavale krediidikahjule piiratud mõju.

Mõju allahindlustele

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
SICR-i muutus +10%	-119	-47
SICR-i muutus -10%	166	77

Grupp on koostanud ka stsenaariumid PD ja LGD hinnangute jaoks, kuna need avaldavad allahindlustele kõige suuremat mõju. Nende testide mõju allahindlustele on koondatud allolevas tabelis. Tabel hõlmab laene, millele on moodustatud üldine allahindlus, ning millel on oluline jääk ja potentsiaalne mõju.

Mõju allahindlustele

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
LGD negatiivne -0,5 pp	462	1 852
LGD negatiivne +0,5 pp	-498	-884
Keskmine PIT PD -0,5 pp	-3 378	-3 366
Keskmine PIT PD +0,5 pp	3 328	3 227

7.3.2.5 Mahakandmise poliitika

Grupp kannab finantsvarad täielikult või osaliselt maha, kui ta on kasutanud kõiki sissenõudmise võimalusi ning jõudnud järeldusele, et laekumist ei ole põhjendatud eeldada. Selline järeldus tehakse tavaliselt siis, kui täitemenetlused on lõppenud või kui laekumised piirduvad tagatisega, mille väärtus ei kata tasumata riskipositsiooni.

Kui Grupil ei ole võimalik või majanduslikult otstarbekas rakendada meetmeid diskonteeritava nõude sissenõudmiseks, hinnatakse nõue mittetöötavaks ja eemaldatakse finantsseisundi aruandest. Kui nõue hiljem laekub, kajastatakse laekumine tuluna.

7.3.2.6 Finantsvarade muutmine

Grupp võib laenude lepingutingimusi ümber läbi rääkida ja muuta. Kui muudetud tingimused erinevad algsetest tingimustest oluliselt, lõpetatakse algse finantsvara kajastamine ning kajastatakse uus finantsvara. Sellisel juhul hindab Grupp ka seda, kas uus vara on esmasel arvelevõtmisel krediidikahjumiga. Kui muudatused ei ole olulised, finantsvara kajastamist ei lõpetata.

Restruktureerimistegevused hõlmavad muu hulgas maksetähtaegade pikendamist, maksepuhkusi ning maksete sissenõudmisest loobumist. Restruktureerimispoliitika ja -tavad põhinevad näitajatel või kriteeriumidel, mis juhtkonna hinnangul viitavad sellele, et maksete tegemine tõenäoliselt jätkub. Neid põhimõtteid vaadatakse pidevalt üle.

Kui finantsinstrumendi tingimusi muudetakse võlgniku finantsraskuste tõttu, viiakse läbi uus krediidi hinnang. See hõlmab ajakohastatud reitingu või skoori määramist, uue maksejõuetuse tõenäosuse (PD) arvutamist ning riskipositsiooni märkimist restruktureerituks, kui see vastab regulatiivsele definitsioonile.

Selle tulemusena liigitatakse vara üldjuhul 2. faasi, kui see on restruktureeritud, kuid toimiv, või 3. faasi, kui see on restruktureeritud ja mittetöötav. Oluline PD suurenemine võib samuti kaasa tuua 2. faasi liigitamise.

Olulise tingimuste muutmise korral, mis toob kaasa vara kajastamise lõpetamise, liigitatakse uus kajastatud vara 1. faasi, kui see ei ole krediidikahjumiga, või POCI-varaks, kui see on esmasel arvelevõtmisel krediidikahjumiga.

Grupp jälgib muudetud tingimustega varade edasist käitumist. Grupp võib restruktureerimise järel järeldada, et krediidirisk on oluliselt paranenud, mille tulemusena liigitatakse vara 3. või 2. faasist (eluea ECL) 1. faasi (12 kuu ECL).

Makseraskustest tingitud restruktureerimise korral võib kohustuse klassifitseerida mittetöötavast toimivaks alles siis, kui restruktureerimismeetmete rakendamisest on möödunud vähemalt 12 kuud ning klient on tõendanud suutlikkust täita uusi tingimusi.

7.3.3 Krediidiriski positsioonid

Järgmised tabelid sisaldavad ülevaadet finantsinstrumentide krediidiriski positsioonidest. Finantsvarade brutoraamatupidamisväärtus väljendab ühtlasi Grupi maksimaalset avatust nende varadega seotud krediidiriskile. Täiendavat teavet selle kohta, kuidas mõõdetakse eeldatavat krediidikahju ja kuidas on määratletud kolm faasi, leiab punktist 7.3.2 „Krediidikahjude hindamise raamistik”.

7.3.3.1 Riskikontsentratsioon

Maksimaalne avatus krediidiriskile			
Tuhandetes eurodes			
	LISA	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	4 312 403	3 818 305
Finantsvarad õiglasest väärtuses	10	24 927	26 272
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	11	378 064	283 533
Laenud ja nõuded klientidele	12	5 465 391	4 552 093
Ärклиendilaenud		3 351 378	2 752 869
Tarbijakrediit		109 180	100 002
Investeeringute rahastamine		10 629	9 915
Liising		173 672	178 527
Erakliendilaenud		1 820 532	1 510 780
Muud nõuded klientidele	14	12 335	4 736
Varad kindlustuslepingutest	27	53	89
Varad edasikindlustuslepingutest		476	2 044
Muud finantsvarad	15	272	281
Finantsvarad kokku		10 193 921	8 687 353
Tühistamatud tehingud	22	1 024 434	723 954
Finantskohustised kokku		11 218 355	9 411 307

7.3.3.2 Antud laenude jaotus tööstusharude alusel

Antud laenude jaotus tööstusharude alusel (neto)

tuhandetes eurodes	31.12.2025						31.12.2024					
	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Allahindlus	Kokku	%	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Allahindlus	Kokku	%
Eraisikud	1 839 715	127 018	9 168	-5 632	1 970 269	36,1%	1 459 694	190 727	7 146	-7 235	1 650 332	36,3%
Põllumajandus	152 088	9 250	0	-473	160 865	2,9%	42 577	14 996	31	-185	57 419	1,3%
Mäetööstus	11 307	0	0	-7	11 300	0,2%	105	1 022	36	-28	1 135	0,0%
Tootmine	181 597	12 832	47 825	-17 008	225 246	4,1%	131 634	49 937	18 336	-13 277	186 630	4,1%
Energeetika	200 586	3 483	0	-895	203 174	3,7%	215 497	2 391	0	-1 248	216 640	4,8%
Veevarustus ja kommunaalteenused	45 624	328	0	-484	45 468	0,8%	27 882	314	0	-307	27 889	0,6%
Ehitus	77 615	4 483	260	-292	82 066	1,5%	100 869	4 191	47	-702	104 405	2,3%
Jae- ja hulgimüük	98 033	54 271	1 661	-1 300	152 665	2,8%	157 574	12 691	616	-1 418	169 463	3,7%
Veondus ja laondus	107 260	4 375	59	-1 079	110 615	2,0%	68 223	1 890	8	-625	69 496	1,5%
Hotellid ja restoranid	113 391	5 629	3 707	-746	121 981	2,2%	54 735	2 463	2 708	-311	59 595	1,3%
Info ja side	24 711	2 000	92	-116	26 687	0,5%	22 808	3 773	102	-177	26 506	0,6%
Finantsteenused	143 994	801	0	-697	144 098	2,6%	154 091	1 525	0	-782	154 834	3,4%
Kinnisvaraalaane tegevus	1 641 369	166 064	25 607	-9 599	1 823 441	33,5%	1 222 569	129 051	8 197	-8 986	1 350 831	29,7%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	51 652	8 255	514	-341	60 080	1,1%	137 097	9 309	331	-334	146 403	3,2%
Haldus- ja abitegevused	82 446	4 642	169	-393	86 864	1,6%	96 100	18 651	73	-647	114 177	2,5%
Avalik haldus	33 203	3 610	0	-65	36 748	0,7%	46 572	4 086	0	-98	50 560	1,1%
Haridus	2 730	3 134	40	-607	5 297	0,1%	5 156	3 356	0	-1 029	7 483	0,2%
Tervishoid	73 458	10 936	95	-302	84 187	1,5%	68 976	819	0	-200	69 595	1,5%
Kunst ja meelelahutus	60 068	31 171	2	-1 598	89 643	1,6%	40 160	31 525	0	-2 182	69 503	1,5%
Muud teenindavad tegevused	18 256	6 439	70	-68	24 697	0,5%	18 614	611	14	-42	19 197	0,4%
Kokku	4 959 103	458 721	89 269	-41 702			4 070 933	483 328	37 645	-39 813		
Krediidikahju katteks moodustatud allahindlus	-11 307	-7 240	-23 155				-11 191	-14 364	-14 258			
Laenuportfell kokku	4 947 796	451 481	66 114		5 465 391	100%	4 059 742	468 964	23 387		4 552 093	100%

7.3.3.3 Laenuportfelli jaotus sisemiste krediireitingute ja etappide alusel

Laenuportfelli krediikvaliteet sisemiste krediireitingute ja etappide järgi seisuga

tuhandetes eurodes	31.12.2025 seisuga				31.12.2024 seisuga			
	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku
Reitingukliendid								
1 madal krediidirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
2 madal krediidirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
3 madal krediidirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
4 madal krediidirisk	15 095	998	0	16 093	18 211	0	0	18 211
5 madal krediidirisk	169 010	2 171	0	171 182	221 741	670	0	222 411
6 madal krediidirisk	700 445	5 175	0	705 620	553 165	14 624	0	567 789
7 keskmine krediidirisk	845 308	18 873	0	864 181	567 376	21 832	0	589 208
8 keskmine krediidirisk	817 481	63 090	0	880 571	700 339	59 039	0	759 377
9 kõrgenenud krediidirisk	291 390	47 107	0	338 497	339 364	42 801	0	382 165
10 kõrge krediidirisk	35 504	62 374	0	97 878	4 726	34 926	0	39 652
11 kõrge krediidirisk	10 470	3 585	0	14 054	17 935	25 854	0	43 788
12 makseviivitus	0	24 060	0	24 060	0	50 198	0	50 198
13 maksejõuetus	0	0	58 683	58 683	0	0	19 122	19 122
Skooringukliendid								
1 madal krediidirisk	160 068	3 941	0	164 009	0	0	0	0
2 madal krediidirisk	452 997	5 511	0	458 508	185 780	3 951	0	189 731
3 madal krediidirisk	428 293	3 990	0	432 283	339 093	6 140	0	345 233
4 madal krediidirisk	410 528	13 649	0	424 176	359 508	13 362	0	372 870
5 madal krediidirisk	319 303	40 471	0	359 774	373 928	33 408	0	407 337
6 madal krediidirisk	155 290	44 714	0	200 004	215 744	44 185	0	259 929
7 keskmine krediidirisk	80 339	37 075	0	117 414	101 579	36 045	0	137 624
8 keskmine krediidirisk	38 251	28 690	0	66 941	40 991	29 153	0	70 144
9 kõrgenenud krediidirisk	15 464	22 601	0	38 064	16 807	21 914	0	38 722
10 kõrge krediidirisk	2 557	12 260	0	14 817	3 243	16 778	0	20 021
11 kõrge krediidirisk	2	7 737	0	7 739	173	11 001	0	11 174
12 makseviivitus	0	3 409	0	3 409	39	3 081	0	3 120
13 maksejõuetus	0	0	7 433	7 433	0	0	4 266	4 266
Kokku	4 947 794	451 481	66 116	5 465 391	4 059 743	468 963	23 387	4 552 093

Finantsseisundi aruande väliste siduvate kohustuste krediitkvaliteet
(laenude kasutusse võtmata jäägid)

tuhandetes eurodes	31.12.2025 seisuga				31.12.2024 seisuga			
	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku
Reitingukliendid								
1 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
2 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
3 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
4 madal krediirisk	136 387	0	0	136 387	0	0	0	0
5 madal krediirisk	6 674	0	0	6 674	8 298	0	0	8 298
6 madal krediirisk	40 199	0	0	40 199	63 268	1 234	0	64 502
7 keskmine krediirisk	59 387	0	0	59 387	54 313	291	0	54 604
8 keskmine krediirisk	167 031	2 006	0	169 037	201 994	2 247	0	204 241
9 kõrgenenud krediirisk	147 294	923	0	148 216	66 297	874	0	67 171
10 kõrge krediirisk	4	6 221	0	6 225	15 003	699	0	15 702
11 kõrge krediirisk	0	0	0	0	1	0	0	1
12 makseviivitus	0	598	0	598	0	9 850	0	9 850
13 maksejõuetus	0	0	592	592	0	0	878	878
Skoringukliendid								
1 madal krediirisk	13 876	834	0	14 710	0	0	0	0
2 madal krediirisk	19 757	1 200	0	20 957	12 466	860	0	13 326
3 madal krediirisk	15 534	1 735	0	17 269	13 268	916	0	14 183
4 madal krediirisk	48 543	1 443	0	49 986	17 760	1 553	0	19 313
5 madal krediirisk	37 315	2 686	0	40 001	8 926	1 042	0	9 968
6 madal krediirisk	7 999	1 702	0	9 700	11 613	1 377	0	12 991
7 keskmine krediirisk	6 650	254	0	6 904	7 258	630	0	7 888
8 keskmine krediirisk	1 350	455	0	1 805	1 999	637	0	2 635
9 kõrgenenud krediirisk	711	182	0	893	1 151	204	0	1 355
10 kõrge krediirisk	91	179	0	270	10	38	0	48
11 kõrge krediirisk	0	15	0	15	4	22	0	26
12 makseviivitus	0	239	0	239	1	9	0	10
13 maksejõuetus	0	0	14	14	0	0	14	14
Kokku	708 800	20 672	606	730 077	483 629	22 483	892	507 003

Finantsseisundi aruande väliste siduvate kohustuste krediitkvaliteet
(finantsgarantiimiidid)

tuhandetes eurodes	31.12.2025 seisuga				31.12.2024 seisuga			
	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku
Reitingukliendid								
1 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
2 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
3 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
4 madal krediirisk	323	0	0	323	323	0	0	323
5 madal krediirisk	7 221	0	0	7 221	8 835	0	0	8 835
6 madal krediirisk	41 309	0	0	41 309	8 023	0	0	8 023
7 keskmine krediirisk	18 704	0	0	18 704	30 367	0	0	30 367
8 keskmine krediirisk	74 675	0	0	74 675	9 923	301	0	10 225
9 kõrgenenud krediirisk	8 355	262	0	8 617	44 351	3 424	0	47 775
10 kõrge krediirisk	0	2 862	0	2 862	267	0	0	267
11 kõrge krediirisk	0	604	0	604	0	364	0	364
12 makseviivitus	0	0	0	0	0	112	0	112
13 maksejõuetus	0	0	736	736	0	0	1 068	1 068
Skoringukliendid								
1 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
2 madal krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
3 madal krediirisk	604	0	0	604	243	0	0	243
4 madal krediirisk	2 996	0	0	2 996	1 495	174	0	1 670
5 madal krediirisk	1 430	257	0	1 687	1 155	0	0	1 155
6 madal krediirisk	709	392	0	1 101	497	33	0	529
7 keskmine krediirisk	398	128	0	526	337	0	0	337
8 keskmine krediirisk	2	70	0	72	1	263	0	264
9 kõrgenenud krediirisk	6	0	0	6	0	18	0	18
10 kõrge krediirisk	0	0	0	0	0	1	0	1
11 kõrge krediirisk	0	0	0	0	0	0	0	0
12 makseviivitus	0	9	0	9	0	0	0	0
13 maksejõuetus	0	0	0	0	0	0	0	0
Kokku	156 731	4 583	736	162 050	105 818	4 689	1 068	111 574

7.3.4 Krediidiportfelli kvaliteet

7.3.4.1 Laenude jaotus laenu liikide ja faaside alusel

Järgnevad tabelid selgitavad krediidikahjumi allahindluste muutusi ning staadiumite muutusi laenu liikide lõikes aruandeperioodi alguse ja lõpu vahel tulenevalt käesoleva jaotise alajaotises 7.3.2 kirjeldatud teguritest.

Laenu portfelli jaotus laenu liikide ja faaside alusel

<i>tuhandetes eurodes</i>	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Allahindlus	Kokku
Ärikliendilaenud	2 997 582	311 090	77 574	-34 868	3 351 378
Tarbijakrediit	88 557	20 643	3 507	-3 527	109 180
Investeeringute rahastamine	10 028	687	0	-86	10 629
Liising	150 791	21 435	2 580	-1 134	173 672
Erakliendilaenud	1 712 145	104 866	5 608	-2 087	1 820 532
Kokku seisuga 31.12.2025	4 959 103	458 721	89 269	-41 702	5 465 391
Ärikliendilaenud	2 483 840	272 172	27 861	-31 004	2 752 869
Tarbijakrediit	66 906	34 193	3 814	-4 911	100 002
Investeeringute rahastamine	9 856	58	6	-5	9 915
Liising	155 903	21 540	2 673	-1 589	178 527
Erakliendilaenud	1 354 427	155 365	3 292	-2 304	1 510 780
Kokku seisuga 31.12.2024	4 070 932	483 328	37 646	-39 813	4 552 093

7.3.4.2. Ümberliigitused faaside vahel

Portfelli jaotus faaside vahel ja allahindluste muutused					2025				2024			
tuhandetes eurodes					Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Kokku
Bruto algväärtus												
Algjääk	4 070 933	483 327	37 645	4 591 906	3 343 383	291 335	23 531	3 658 250				
Liikumised faasi 1	148 690	-148 690	0	0	64 335	-64 335	0	0				
Liikumised faasi 2	-172 290	173 548	-1 258	0	-289 603	290 820	-1 217	0				
Liikumised faasi 3	-22 689	-47 413	70 102	0	-4 006	-17 910	21 916	0				
Väljastatud või soetatud	1 610 242	0	0	1 610 242	1 473 404	0	0	1 473 404				
Tagasimaksed ja lõppenud lepingud	-675 786	-2 051	-12 832	-690 670	-516 580	-16 582	-3 599	-536 762				
Muutus	888 168	-24 607	56 011	919 573	727 550	191 992	17 100	936 642				
Mahakandmised	0	0	-4 387	-4 387	0	0	-2 986	-2 986				
Lõppjääk	4 959 101	458 721	89 270	5 507 092	4 070 933	483 327	37 645	4 591 906				
Allahindlused												
Algjääk	-11 191	-14 365	-14 258	-39 813	-12 470	-9 766	-8 053	-30 288				
Liikumised faasi 1	-211	1 875	0	1 663	-207	1 372	0	1 165				
Liikumised faasi 2	536	-1 840	481	-823	1 699	-8 083	377	-6 008				
Liikumised faasi 3	123	4 647	-16 221	-11 450	30	1 153	-5 714	-4 531				
Väljastatud või soetatud	-5 650	0	0	-5 650	-5 381	0	0	-5 381				
Tagasimaksed ja lõppenud lepingud	4 222	318	2 730	7 269	3 488	184	-56	3 615				
Muutused ECLi eeldustest	863	2 126	1 147	4 136	1 651	775	-2 844	-418				
Muutus	-117	7 125	-11 863	-4 854	1 279	-4 599	-8 237	-12 722				
Mahakandmised	0	0	2 966	2 966	0	0	2 032	2 032				
Lõppjääk	-11 307	-7 240	-23 155	-41 702	-11 191	-14 365	-14 258	-39 813				

7.3.4.3 Laenude jaotus tagatiste liigi alusel

Alljärgnevides tabelites avalikustatakse laenude ja nõuete tagatiste info tagatise liigi ning hoitava tagatise bilansilise maksumuse või õiglase väärtuse (kui see on madalam) alusel. Tagatud laenude alakindlustatud osa esitatakse tagatiseta laenudena.

Laenude jaotus tagatiste liigi alusel seisuga 31.12.2025 (neto)

<i>tuhandetes eurodes</i>	Äriklendilaenud	Tarbijakrediit	Investeeringute rahastamine	Liising	Eraklendilaenud	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	0	10 244	0	0	10 244
Noteerimata omakapitaliväärtpaberid	19 995	0	0	0	0	19 995
Hüpoteek, kinnisvara	2 378 344	0	0	0	1 760 259	4 138 603
EISA ja MES-i käendused	87 960	0	0	0	11 165	99 125
Nõudeõiguse pant	125 235	0	0	0	0	125 235
Deposiidid	1 526	0	380	0	1 100	3 006
Liisitud vara	0	0	0	132 909	0	132 909
Muu	5 111	0	0	0	0	5 111
Tagamata laenud ja tagatud laenude tagamata osad	733 207	109 180	5	40 763	48 008	931 163
Kokku	3 351 378	109 180	10 629	173 672	1 820 532	5 465 391

Laenude jaotus tagatiste liigi alusel seisuga 31.12.2024 (neto)

<i>tuhandetes eurodes</i>	Äriklendilaenud	Tarbijakrediit	Investeeringute rahastamine	Liising	Eraklendilaenud	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	0	8 787	0	0	8 787
Noteerimata omakapitaliväärtpaberid	20 619	0	0	0	4 928	25 547
Hüpoteek, kinnisvara	1 451 284	0	0	0	1 452 518	2 903 802
EISA ja MES-i käendused	50 132	0	0	0	6 708	56 840
Nõudeõiguse pant	136 742	0	0	0	0	136 742
Deposiidid	1 491	0	553	0	1 340	3 384
Liisitud vara	0	0	0	137 360	0	137 360
Muu	32 655	0	0	0	10 494	43 149
Tagamata laenud ja tagatud laenude tagamata osad	1 059 946	100 002	575	41 167	34 792	1 236 482
Kokku	2 752 869	100 002	9 915	178 527	1 510 780	4 552 093

Üle- ja alatagatud laenude jaotus faaside alusel seisuga 31.12.2025 (neto)

tuhandetes eurodes	Ületagatud laenud		Alatagatud laenud		Kokku	
	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus
Faas 1	2 503 105	4 268 867	2 444 688	1 622 172	4 947 793	5 891 039
Ärikliendilaenud	1 236 579	2 258 425	1 750 546	1 092 317	2 987 125	3 350 742
Tarbijakrediit	0	0	88 211	0	88 211	0
Investeeringute rahastamine	8 053	31 584	1 950	1 947	10 003	33 531
Liising	19 603	31 083	130 893	94 590	150 496	125 673
Erakliendilaenud	1 238 870	1 947 775	473 088	433 318	1 711 958	2 381 093
Faas 2	202 182	364 867	249 301	148 348	451 483	513 215
Ärikliendilaenud	114 504	166 262	191 422	121 894	305 926	288 156
Tarbijakrediit	0	0	19 509	0	19 509	0
Investeeringute rahastamine	229	319	397	395	626	714
Liising	3 584	5 287	17 615	13 392	21 199	18 679
Erakliendilaenud	83 865	192 999	20 358	12 667	104 223	205 666
Faas 3	16 195	29 360	49 920	42 783	66 115	72 143
Ärikliendilaenud	12 338	17 657	45 989	40 538	58 327	58 195
Tarbijakrediit	0	0	1 460	0	1 460	0
Investeeringute rahastamine	0	0	0	0	0	0
Liising	100	170	1 877	1 673	1 977	1 843
Erakliendilaenud	3 757	11 533	594	572	4 351	12 105
Kokku	2 721 482	4 663 094	2 743 909	1 813 303	5 465 391	6 476 397
Ärikliendilaenud	1 363 421	2 442 344	1 987 957	1 254 749	3 351 378	3 697 093
Tarbijakrediit	0	0	109 180	0	109 180	0
Investeeringute rahastamine	8 282	31 903	2 347	2 342	10 629	34 245
Liising	23 287	36 540	150 385	109 655	173 672	146 195
Erakliendilaenud	1 326 492	2 152 307	494 040	446 557	1 820 532	2 598 864

Üle- ja alatagatud laenude jaotus faaside alusel seisuga 31.12.2024 (neto)

tuhandetes eurodes	Ületagatud laenud		Alatagatud laenud		Kokku	
	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatupidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus
Faas 1	1 699 915	2 575 502	2 359 826	1 208 946	4 059 741	3 784 448
Ärikliendilaenud	684 575	963 334	1 789 264	772 698	2 473 839	1 736 032
Tarbijakrediit	0	0	66 480	0	66 480	0
Investeeringute rahastamine	6 622	29 382	3 230	2 668	9 852	32 050
Liising	20 261	29 787	135 180	97 755	155 441	127 542
Erakliendilaenud	988 457	1 552 999	365 672	335 825	1 354 129	1 888 824
Faas 2	249 333	457 386	219 631	138 160	468 964	595 546
Ärikliendilaenud	108 950	137 211	152 322	111 696	261 272	248 907
Tarbijakrediit	0	0	32 217	0	32 217	0
Investeeringute rahastamine	0	2	58	46	58	48
Liising	3 948	6 028	17 152	13 297	21 100	19 325
Erakliendilaenud	136 435	314 145	17 882	13 121	154 317	327 266
Faas 3	18 044	29 063	5 343	1 111	23 387	30 174
Ärikliendilaenud	14 892	20 296	2 865	112	17 757	20 408
Tarbijakrediit	0	0	1 305	0	1 305	0
Investeeringute rahastamine	5	6	0	0	5	6
Liising	826	1 105	1 160	999	1 986	2 104
Erakliendilaenud	2 321	7 656	13	0	2 334	7 656
Kokku	1 967 292	3 061 951	2 584 800	1 348 217	4 552 092	4 410 168
Ärikliendilaenud	808 417	1 120 841	1 944 451	884 506	2 752 868	2 005 347
Tarbijakrediit	0	0	100 002	0	100 002	0
Investeeringute rahastamine	6 627	29 390	3 288	2 714	9 915	32 104
Liising	25 035	36 920	153 492	112 051	178 527	148 971
Erakliendilaenud	1 127 213	1 874 800	383 567	348 946	1 510 780	2 223 746

7.4 Likviidsus- ja rahastamisrisk

7.4.1 Likviidsusrisi juhtimine

Likviidsus- ja rahastamisrisk on risk, et Grupp ei suuda rahastada oma varade kasvu vastavalt äriplaanile või maksta oma kohustisi õigeaegselt ja täies ulatuses, ilma et tekiksid olulised kahjud või katkeks tavapärane äritegevus. Likviidsusrisk tuleneb peamiselt varade ja kohustiste tähtaegade erinevusest, ootamatutest hoiuste väljavooludest või piiratud ligipääsust rahastamisturgudele.

Grupp juhib likviidsus- ja rahastamisrisi konservatiivselt, kasutades peamise rahastamisallikana klientide hoiuseid, mida täiendavad pandikirjad ja muu tagatud turupõhine rahastus. Bilansi kasv on vastavuses stabiilse rahastamise kättesaadavusega ning Grupp hoiab likviidsuspuhvrit, et tagada vastupidavus nii tavapärastes kui ka stressiolukordades.

Järgnevates tabelites on esitatud finantsvarade ja- kohustiste, v.a tuletisinstrumentide jaotus lepinguliste lõpptähtaegade alusel. Esitatud summad on tulevased lepingulised diskonteerimata rahavood. Eraldi tulbas on esitatud finantsseisundi aruandes kajastatud raamatupidamisväärtus. Rahavood on jaotatud tähtajaklassidesse rahavoogude (sh intressirahavoogude) toimumise aja alusel. Varade ja kohustiste vaheline tähtaegade erinevus kuni ühe aasta horisondis iseloomustab LHV ärimudeli põhitegevust, mille kohaselt rahastatakse pikaajalisi laene peamiselt klientide lühiajaliste hoiustega. Selline tähtaegade struktuurne erinevus on omane pangandusmudelile ja seetõttu aktsepteeritakse seda Grupis tavapärase äritegevuse osana. Sellega seotud likviidsusrisi jälgitakse ja juhitakse pidevalt likviidsuse toimetulekuperioodi analüüsi ning ILAAP-raamistiku abil.

Finantsvarad ja -kohustised lepinguliste lõpptähtaegade alusel seisuga 31.12.2025

tuhandetes eurodes								Raamatupidamis- väärtus	
	Lisa	Nõudmiseni	Kuni 3 kuud	3–12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku		
Kohustised lepinguliste tähtaegade alusel									
Klientide hoiused	17	5 307 001	1 214 882	1 609 169	28 414	63	8 159 529	8 134 438	
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	0	318	149 968	967 225	0	1 117 511	1 043 617	
Allutatud kohustised	19	0	1 744	14 381	251 356	0	267 481	206 928	
Rendikohustised		0	917	2 161	2 712	670	6 460	6 460	
Võlad tarnijatele ja muud finantskohustised	18	0	41 566	0	0	0	41 566	41 566	
Kohustised kindlustuslepingutest	27	0	15 335	0	0	0	15 335	15 335	
Kohustised edasikindlustuslepingutest		0	0	0	0	0	0	0	
Kasutamata valmisolekulaenud	22	730 077	0	0	0	0	730 077	0	
Finantskohustised õiglasel väärtusel	10	0	1 275	0	0	0	1 275	1 275	
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	22	162 050	0	0	0	0	162 050	0	
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	10	0	257 137	0	0	0	257 137	0	
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	10	0	-257 137	0	0	0	-257 137	0	
Kohustised kokku		6 199 128	1 276 037	1 775 679	1 249 707	733	10 501 284	9 449 619	
Likviidsusrisi juhtimiseks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade alusel									
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	4 311 888	0	515	0	0	4 312 403	4 312 403	
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	10, 11	0	1 995	182 242	88 569	122 476	395 282	395 187	
Laenud ja nõuded klientidele	12	0	266 300	779 556	3 844 838	2 254 051	7 144 745	5 465 391	
Muud nõuded klientidele	14	0	12 335	0	0	0	12 335	12 335	
Varad kindlustuslepingutest	27	0	53	0	0	0	53	53	
Varad edasikindlustuslepingutest		0	476	0	0	0	476	476	
Muud finantsvarad	15	0	0	0	0	272	272	272	
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad kokku		4 311 888	281 159	962 313	3 933 407	2 376 799	11 865 566	10 186 117	
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe		-1 887 240	-994 878	-813 366	2 683 700	2 376 066	1 364 282		

Finantsvarad ja -kohustised lepinguliste lõpptähtaegade alusel seisuga 31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	Nõudmiseni	Kuni 3 kuud	3–12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Raamatupidamis- väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade alusel								
Klientide hoiused	17	4 432 899	1 022 778	1 476 702	8 211	419	6 941 009	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	0	318	283 578	723 535	0	1 007 431	927 686
Allutatud kohustised	19	0	2 625	56 638	94 106	0	153 369	126 256
Rendikohustised		0	897	2 734	6 488	0	10 119	10 119
Võlad tarnijatele ja muud finantskohustised	18	0	44 674	0	0	0	44 674	44 674
Kohustised kindlustuslepingutest	27	0	15 258	0	0	0	15 258	15 258
Kohustised edasikindlustuslepingutest		0	1 499	0	0	0	1 499	1 499
Kasutamata valmisolekulaenud	22	507 903	0	0	0	0	507 903	0
Finantskohustised õiglases väärtuses	10	0	24	0	0	0	24	24
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	22	111 574	0	0	0	0	111 574	0
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)		0	157 710	0	0	0	157 710	0
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)		0	-157 710	0	0	0	-157 710	0
Kohustised kokku		5 052 376	1 088 073	1 819 652	832 340	419	8 792 860	8 035 626
Likviidsusrisiki juhtimiseks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade alusel								
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	3 817 305	0	1 000	0	0	3 818 305	3 818 305
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	10, 11	0	6 465	164 985	86 597	41 227	299 274	299 204
Laenud ja nõuded klientidele	12	0	251 006	732 376	3 218 878	2 036 792	6 239 052	4 552 093
Muud nõuded klientidele	14	0	4 736	0	0	0	4 736	4 736
Varad kindlustuslepingutest	27	0	89	0	0	0	89	89
Varad edasikindlustuslepingutest		0	2 044	0	0	0	2 044	2 044
Muud finantsvarad	15	0	0	0	0	281	281	281
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad kokku		3 817 305	264 340	898 361	3 305 475	2 078 300	10 363 781	8 676 752
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe		-1 235 071	-823 733	-921 291	2 473 135	2 077 881	1 570 921	

7.4.2 Likviidsusrisi riskiisu mõõdikud

Likviidsus- ja rahastamisrisi juhitahe läbi Riskiisu Raamistiku (Risk Appetite Framework) nii Grupi kui ka tütaretevõtete tasandil. Riskiisu Raamistikus kinnitatud peamised likviidsus- ja rahastamisrisi mõõdikud:

- likviidsuse kattekordaja (LCR);
- stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR);
- vara koormatuse määra;
- tasakaalustamissuutlikkus lõpptähtaegade jaotuse alusel (päevades).

Kõikidele eelnimetatud riskivalmiduse mõõdikutele on kehtestatud piirmäärad koos puhvritega, mis ületavad regulatiivseid nõudeid (kui see on asjakohane). Neid mõõdikuid kasutatakse Grupi lühi- ja pikaajalise likviidsus- positsiooni jälgimiseks ja tagamiseks, et rahastamisstruktuur oleks vastavuses Grupi riskivalmiduse tasemetega ja ärimudeliga.

Likviidsusrisi juhtimine hõlmab regulaarset rahavoogude prognoosimist, rahastamise kontsentratsiooni ja tähtaegade struktuuri jälgimist ning kõrgeima kvaliteediga likviidsete varade puhvri haldamist, mida on võimalik stressiolukorras realiseerida. Likviidsusrisi hinnatakse eraldi oluliste valuutade lõikes.

Grupp rakendab likviidsuse stressitestimist, mis hõlmab nii idiosünkraatilist kui ka turuüleseid ning kombineeritud stressi stsenaariume. Stressitestide tulemused võetakse arvesse sisemises likviidsuse adekvaatsuse hindamise protsessis ning neid kasutatakse likviidsuspuhvri kalibreerimisel ja talitlus- pidevuse plaanide koostamisel. Likviidsuse talitluspidevuse plaan määrab eskalatsiooniprotseduurid ja juhtimismeetmed likviidsusstressi korral.

Järgmises tabelis on esitatud LCR, NSFR (regulatiivsed piirmäärad on 100%) ja tasakaalustamissuutlikkus lõpptähtaegade jaotuse alusel. Kõik näitajad ületasid regulatiivseid nõudeid korraliku varuga, mis iseloomustab Grupi konservatiivset lähenemist likviidsusrisi juhtimisele.

Suhtarv	2025	2024
LCR	185,0%	187,5%
NSFR	156,8%	154,4%
Tasakaalustamissuutlikkus lõpptähtaegade jaotuse alusel (päevades)	191	272

Likviidsuse kattekordaja (LCR) aruandeperioodil pisut langes. Seda mõjutas negatiivselt finantsvahendajate nõudmiseni hoiuste mahu kasv ja laenude väljastamise suurenemine. See-eest stabiilsete jaehoiuste kasv avaldas LCR määrale positiivset mõju. Stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR) pisut tõusis aruandeperioodil, kuna Grupi stabiilse rahastuse kasv ületas laenude väljastamise mahtu. Stabiilne rahastus kasvas peamiselt jaehoiuste kasvust ning turupõhiste rahastamisinstrumentide emiteerimiset. Näitajad ületavad suure varuga nii regulatiivset kui ka sisemist miinimumnõuet.

7.5 Tururisk

Tururisk on risk, kus turuhindade, sh välisvaluuta, intressimäärade ja väärtpaperite turuhindade ebasoodsad muutused põhjustavad Grupile kahju. Tururisk tekib nii finantsseisundi aruande kui ka selle väliste positsioonide puhul ja võib mõjutada Grupi kasumlikkust, kapitali ning likviidsust.

Grupp on tururiskidest avatud intressimäärariskile (IRRBB), krediidimarginali riskile (CSRBB) ning hinna- ja välisvaluutariskile. Intressirisk tuleneb peamiselt Grupi intressitundlike varade ja kohustuste ümberhinnastumise aja mittevastavusest. Krediidimarginalide risk kajastab turu krediidimarginaalide muutusi, mis mõjutavad võlainstrumentide väärtust. Hinna- ja välisvaluutarisk tulenevad peamiselt likviidsusjuhtimise või investeerimise eesmärgil hoitavatest väärtpaperiportfellidest ning strateegilistest välisvaluutapositsioonidest.

Tururiski juhitakse läbi Riskiisu Raamistiku (Risk Appetite Framework) nii Grupi kui ka tütarettevõtete tasandil. Riskiisu Raamistikus kinnitatud tururiski mõõdikud on:

- omakapitali majandusliku väärtuse muutus (Δ EVE) intressimäärade stressi korral;
- netointressitulu muutus (Δ NI) intressimäärade stressi korral;
- hinna- ja välisvaluutarisk, mida mõõdetakse stressikahjumina suhtena CET1 kapitali.

Neid mõõdikuid kasutatakse Grupi tururiskide jälgimiseks ning tagamaks, et tururisk püsib kooskõlas Grupi riskivalmiduse liimitidega.

Grupi tururiski juhitakse läbi bilansi struktuuri juhtimise, toodete kujundamise ja hinnastamise ning riskipositsioonide liimitide rakendamise. Grupi põhitegevusest tekkivat struktuurset intressimäärariski aktsepteeritakse riskivalmiduse piires. LHV Banki tehtud strateegilise investeringuga seotud välisvaluutariski aktsepteeritakse, samas kui muud välisvaluuta- ja hinnariski juhitakse konservatiivselt.

Tururiskipositsioone hinnatakse ja jälgitakse regulaarselt ning viiakse läbi stressitestimisi.

7.5.1 Valuutarisk

Valuutarisk tuleneb Grupi välisvaluuta varade ja kohustiste mittevastavusest. Enamik Grupi finantsseisundi aruandes kajastatud varadest ja kohustistest on nomineeritud eurodes. Mittevastavus võib tuleneda LHV Panga klientide välisvaluuta-tehingutest, LHV Varahalduse enda juhitud pensionifondide osakutest, mida LHV Varahaldus peab seaduse kohaselt omama ja LHV Banki tegevusest Suurbritannia naelsterlingites.

Grupi riskiisu välisvaluutariski suhtes on madal, avatud valuutapositsioonidega, mis ületavad seatud piire, tuleb rakendada meetmeid positsiooni sulgemiseks või vähendamiseks.

Valuutariski mõõtmisel hinnatakse võimalikku kahju, mis võib Grupile tekkida avatud välisvaluuta netopositsioonist stressistsenaariumi korral. Valuutariskist tekkida võib kahju ei tohi ületada kindlaks määratud osa Grupi esimese taseme põhiomavahenditest (CET1).

Grupp on teinud tundlikkusanalüüsi valuutakursside muutuste mõju kohta kasumiaruandele eeldusel, et kõik muud tingimused on konstantsed. Tundlikkust on mõõdetud vahetuskursi võimaliku +/-6% muutuse suhtes, mis vastab stressistsenaariumile, mida Grupp kasutab oma avatud netopositsioonide valuutariski mõõtmiseks. Grupi välisvaluuta riskipositsioon on väga väike.

Mõju kasumiaruandele

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
USD vahetuskurss	+/-12	+/-19
SEK vahetuskurss	+/-10	+/-5
GBP vahetuskurss	+/-6 992	+/-4 412

Avatud valuutapositsioonid

Järgnevad tabelid annavad ülevaate avatud valuutapositsioonidest tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes esitatud euro ekvivalendis vastavalt tabeli veergudes esitatud euro ekvivalendis vastavalt aruandekuupäeval kehtinud vahetuskursile. Finantsseisundi aruandes õiglaselt väärtuses kajastatud tuletisinstrumentid on esitatud finantsseisundi aruande väliste varade ja kohustiste hulgas lepingulistest summades. Grupi avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustiste mahud aruandekuupäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist. Valuuta forvardtehingud on esitatud tabelis finantsseisundi aruande väliste varade ja kohustistena nende lepinguliste rahavoogude täissummades. Tabel ei sisalda valuutariskita varasid (materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad) ja kohustisi (eraldised) ning omakapitali. Nagu nähtub järgnevast tabelist ja on märgitud ka eespool, toimub valdav osa Grupi majandustehingutest eurodes.

Valuutariski positsioonid seisuga 31.12.2025

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad finantsvarad								
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	3 660 447	6 212	628 219	3 645	6 522	7 358	4 312 403
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	10, 11	402 952	1	1	1	36	1	402 991
Laenud ja nõuded klientidele	12	4 673 835	4	782 514	248	8 457	333	5 465 391
Muud nõuded klientidele	14	5 599	108	4 280	472	1 355	521	12 335
Varad kindlustuslepingutest	27	53	0	0	0	0	0	53
Varad edasikindlustuslepingutest		476	0	0	0	0	0	476
Muud finantsvarad	15	100	0	172	0	0	0	272
Valuutariski kandvad finantsvarad kokku		8 743 462	6 325	1 415 186	4 366	16 370	8 213	10 193 921
Valuutariski kandvad finantskohustised								
Klientide hoiused	17	6 652 828	6 304	1 300 403	8 328	153 591	12 984	8 134 438
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	1 043 617	0	0	0	0	0	1 043 617
Finantskohustised õiglasest väärtusest	10	1 275	0	0	0	0	0	1 275
Võlad tarnijatele ja muud finantskohustised	18	26 546	32	9 104	5 110	5 230	2 004	48 026
Kohustised kindlustuslepingutest	27	15 335	0	0	0	0	0	15 335
Allutatud kohustised	19	206 928	0	0	0	0	0	206 928
Valuutariski kandvad finantskohustised kokku		7 946 529	6 336	1 309 507	13 438	158 821	14 988	9 449 619
Varadena kajastatud tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulises väärtuses		43 900	0	10 851	9 241	186 395	6 750	257 137
Kohustistena kajastatud tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulises väärtuses		212 988	0	0	0	44 149	0	257 137
Avatud välisvaluuta positsioon		627 845	-11	116 530	169	-205	-25	744 302

Valuutariski positsioonid seisuga 31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad finantsvarad								
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	3 365 275	2 744	435 820	1 593	6 041	6 832	3 818 305
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	10, 11	306 300	1	1	3 472	30	2	309 805
Laenud ja nõuded klientidele	12	4 194 563	18	348 514	198	8 572	228	4 552 093
Muud nõuded klientidele	14	5 394	-181	-41	421	-490	-367	4 736
Varad kindlustuslepingutest	27	89	0	0	0	0	0	89
Varad edasikindlustuslepingutest		2 044	0	0	0	0	0	2 044
Muud finantsvarad	15	100	0	181	0	0	0	281
Valuutariski kandvad finantsvarad kokku		7 873 765	2 582	784 475	5 683	14 153	6 695	8 687 353
Valuutariski kandvad finantskohustised								
Klientide hoiused	17	6 032 987	7 485	701 956	7 208	148 864	11 610	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	927 685	0	0	0	0	0	927 686
Finantskohustised õiglasel väärtusel	10	24	0	0	0	0	0	24
Võlad tarnijatele ja muud finantskohustised	18	33 983	39	8 993	1 448	9 996	334	54 793
Kohustised kindlustuslepingutest	27	15 258	0	0	0	0	0	15 258
Kohustised edasikindlustuslepingutest		1 499	0	0	0	0	0	1 499
Allutatud kohustised	19	126 256	0	0	0	0	0	126 256
Valuutariski kandvad finantskohustised kokku		7 137 692	7 524	710 949	8 656	158 860	11 944	8 035 626
Varadena kajastatud tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulises väärtuses		0	4 983	0	3 054	144 384	5 289	157 710
Kohustistena kajastatud tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulises väärtuses		157 710	0	0	0	0	0	157 710
Avatud välisvaluuta positsioon		578 363	41	73 526	81	-323	40	651 727

7.5.2 Hinnarisk

Hinnarisk tuleneb väärtpaberitest, mida Grupp hoiab likviidsusportfellis, kauplemisportfellis ja investeerimis-portfellides (lisad 10 ja 11). Hinnariski tundlikud portfellid on peamiselt LHV Panga hoitavad väärtpaberid, LHV Varahalduse hoitavate pensionifondide osakute ja LHV Kindlustuse investeerimisportfelli hinnarisk on minimaalne.

Hinnariski mõõtmisel hinnatakse võimalikku kahju, mis võib Grupile stressistsenaariumi korral tekkida. Stressistsenaariumi korral hinnariskist tulenev kahju ei tohiks ületada kindlaks määratud osa Grupi esimese taseme põhiomavahenditest (CET1).

LHV Pank ja LHV Kindlustus on kehtestanud täiendavad piirangud likviidsus-, kauplemis- ja investeerimis-portfellide suurusele. Nad on kehtestanud ka kindlad kriteeriumid (lubatud krediidireitingud ja muud parameetrid) nendes portfellides hoitavatele võlaväärtpaberitele. Investeerimisfondide seaduse kohaselt on LHV Varahaldus pensionifondide valitsejana kohustatud omama vähemalt 0,5% iga enda valitsetava II samba pensionifondi osakute arvust.

Grupp on teinud tundlikkusanalüüsi väärtpaberite hinnamuutuste mõju kohta Grupi puhaskasumile. Tundlikkusanalüüsis kasutatud potentsiaalsed hinnamuutused vastavad stressistsenaariumidele, mida Grupp kasutab hinnariski mõõtmiseks, ja põhinevad vastavates portfellides sisalduvate instrumentide tegelikul ajaloolisel volatiilsusel.

Hinnamuutuse mõju kasumiaruandele

tuhandetes eurodes	2025	2024
Omakapitaliväärtpaberid ja fondiosakud +/-26%	+/-236	+/-220
II samba pensionifondide osakud +/-5%	+/-313	+/-315
Võlaväärtpaberid +/-2,0%	+/-342	+/-313

Enamikku LHV Panga võlaväärtpaberitest mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses ja seetõttu hinnariski realiseerumine kasumiaruandele kohest mõju ei avaldaks. Ainult LHV Panga võlaväärtpaberite portfelli, mida mõõdetakse õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on avatud hinnariskile. LHV Pank ei oma olulisel hulgal omakapitaliväärtpabereid (vt lisa 10).

LHV Grupi positsioonide tundlikkus turuhindade muutuse suhtes on marginaalne.

7.5.3 Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tuleneb intressitundlike varade ja kohustiste lõpptähtaegade mittevastavusest (tähtaegade erinevuse risk), baasmäärade mittetäielikust vastavusest (baasmäärarisk), intressimäär suhtes tundlike instrumentide lepingutes sisalduvast paindlikkusest (optsoonirisk) ja krediidimar-ginaalide võimalikest muutustest (krediidimarginaali risk). Intressimäärarisk võib tuleneda nii finantsseisundi aruande kui ka selle välistest positsioonidest.

Grupp juhib oma bilansis olevaid intressitundlikke positsioone eesmärgiga tagada, et Grupi finantsstabiilsus säiliks ka ebasoodsate intressi stsenaariumide korral. Grupi põhitegevusest tulenevad struktuursed ümberhin-nastumise positsioonid on aktsepteeritud, see tähendab ujuva intressimääraga laenude rahastamist nõudmiseni ja lühiajaliste hoiustega.

Pangaportfelli intressimäärariski mõõtmisel hinnatakse netointressitulu (NII) ja omakapitali majandusliku väärtuse muutust (EVE) mitme regulatiivse ja sisemise stressi-stsenaariumi puhul võrrelduna baasstsenaariumiga. Aastal 2025 kehtestas Grupp uue intressiriski riskivalmiduse limiidi, mis põhineb sisemistel eeldustel finantsasutuste hoiuste ümberhinnastumiseks ja mille kohaselt ei tohi 100 baaspunkti suuruse paralleelse intressimäärade nihke negatiivne mõju netointressitulule (NII) ja omakapitali majanduslikule väärtusele

(EVE) ületada teatud taset LHV Grupi esimese taseme põhiomavahenditest (CET1).

Omakapitali majandusliku väärtuse muutuse (ΔEVE) arvutamiseks leitakse pangaportfelli varadest, kohustistest ja finantsseisundi aruande välistest elementidest tulenevate rahavoogude nüüdispuhasväärtus iga stsenaariumi puhul. Kõik varadest, kohustistest ja finantsseisundi aruande välistest elementidest tulenevad rahavood diskonteeritakse, kasutades sama intressimäärakõverat (tulukõver sõltub stsenaariumist). Rahavoogude arvutamisel lähtutakse allpool kirjeldatud eeldustest, kasutades nn äravooluga finantsseisundi aruannet.

Netointressitulu muutuse (ΔNII) analüüsi käigus hinnatakse intressimäärade muutuste mõju Grupi netointressitulule järgmise 12 kuu jooksul. Kõik intressi kandvad varad, kohustised ja finantsseisundi aruande välised positsioonid jaotatakse vastavalt nende ümberhindamise kuupäevadele eelmääratud ajavahemikesse. Eeldatakse, et pärast ümberhindamise kuupäeva muutub intressitundlike varade ja kohustiste intressimäär vastavalt stsenaariumile. Netointressitulu analüüsis lähtutakse nn staatilisest finantsseisundi aruandest.

Omakapitali majandusliku väärtuse ja netointressitulu muutuse arvutamisel on peamised eeldused järgmised:

- majapidamiste ja mittefinantsettevõtete nõudmiseni hoiuste puhul varieeruvad ümberhindamise tähtajad 1 päevast 10 aastani, sõltuvalt nende intressitundlikkusest;
- finantsasutuste hoiuste puhul eeldatakse regulatiivsetes stsenaariumitest kohest ümberhindamist ja sisemistes stsenaariumitest käitumuslikku ümberhindamist;
- jaeklientide hoiustele kohaldatakse 0% intressimäär alampiiri;
- tähtajaliste hoiuste puhul kasutatakse lepingulisi lõpptähtaegu;

- laenude puhul kasutatakse lepingupõhiseid intressimäär alampiire;
- laenude ennetähtaegse tagastamise hindamiseks kasutatakse tingimuslikku ettemaksumäär;
- tähtajaliste hoiuste ennetähtaegse lunastamise hindamiseks kasutatakse tähtajaliste hoiuste lunastamise määr;
- finantsseisundi aruande väliste kirjete puhul (nt valmisole-kulaenud ja krediidilimiidid), lisatakse mudelisse krediidi ümberhindlustegur ja eeldatakse, et limiidi kasutus suureneb lineaarselt kuni lepingu kehtivusaja lõpuni.

Tundlikkusanalüüsiga hinnatakse intressimäärade +/-100 baaspunkti suuruse paralleelse nihke mõju netointressitulu (NII) muutusele. Alljärgnev tabel esitab hinnangulised muutused võrreldes baasstsenaariumiga. Märgatav muutus ilmneb +100 baaspunkti stsenaariumi korral, kus netointressitulu mõjutab meetoodiline muudatus finantsasutuste hoiuste ümberhindamises – kohese ümberhindamise eelduse asemel rakendatakse käitumuslikku lähenemist.

Netointressitulu muutus

tuhandetes eurodes	2025	2024
+100 bp paralleelne nihe	20 260	12 477
-100 bp paralleelne nihe	-34 148	-34 386

Järgnevas tabelis on esitatud LHV Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustiste struktuur intressi ümberarvestamise tähtaja alusel. Esitatud on nõuete ja kohustiste põhisummad.

Intressi ümberarvestamise aja erinevus 31.12.2025

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	Kuni 3 kuud	3–12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Vahesumma	Kogunenud intress	Allahindlused	Kokku
Finantsvarad									
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	4 311 888	515	0	0	4 312 403	0	0	4 312 403
Finantsvarad õiglasest väärtuses (võlaväärtpaberid)	10	1 995	543	10 711	3 874	17 123	0	0	17 123
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses (võlaväärtpaberid)	11	0	181 194	77 187	117 631	376 012	2 147	-95	378 064
Laenud ja nõuded klientidele	12	2 663 736	2 364 022	385 480	72 173	5 485 411	21 682	-41 702	5 465 391
Kokku		6 977 619	2 546 274	473 378	193 678	10 190 949	23 829	-41 797	10 172 981
Finantskohustised									
Klientide hoiused	17	4 523 608	2 278 124	1 077 689	223 532	8 102 953	31 485	0	8 134 438
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	0	117 498	906 731	0	1 024 229	19 388	0	1 043 617
Allutatud kohustised	19	0	0	204 455	0	204 455	2 473	0	206 928
Kokku		4 523 608	2 395 622	2 188 875	223 532	9 331 637	53 346	0	9 384 983
Intressi ümberarvestamise aja erinevus		2 454 011	150 652	-1 715 497	-29 854	859 312			

Intressi ümberarvestamise aja erinevus 31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	Kuni 3 kuud	3–12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Vahesumma	Kogunenud intress	Allahindlused	Kokku
Finantsvarad									
Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele	9	3 817 305	1 000	0	0	3 818 305	0	0	3 818 305
Finantsvarad õiglasest väärtuses (võlaväärtpaberid)	10	4 569	3 717	6 340	1 045	15 671	0	0	15 671
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses (võlaväärtpaberid)	11	1 897	161 094	79 230	39 857	282 078	1 526	-71	283 533
Laenud ja nõuded klientidele	12	2 307 224	2 046 962	152 302	66 893	4 573 381	18 525	-39 813	4 552 093
Kokku		6 130 995	2 212 773	237 872	107 795	8 689 435	20 051	-39 884	8 669 602
Finantskohustised									
Klientide hoiused	17	4 403 155	1 895 903	404 886	169 003	6 872 947	37 163	0	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	0	249 872	664 022	0	913 894	13 792	0	927 686
Allutatud kohustised	19	0	50 000	75 000	0	125 000	1 256	0	126 256
Kokku		4 403 155	2 195 775	1 143 908	169 003	7 911 841	52 211	0	7 964 052
Intressi ümberarvestamise aja erinevus		1 727 840	16 998	-906 036	-61 208	777 594			

7.5.4 Krediidiväärtuse korrigeerimise risk

Krediidiväärtuse korrigeerimise risk on risk, kus vastaspoole krediidiriski muutuste ja tuletisinstrumentide hindu mõjutavate tururiski tegurite muutuste tõttu tuleb korrigeerida krediidiväärtust ja seetõttu tekib kahju. Grupp kasutab krediidiväärtuse korrigeerimise riskiga seotud kapitalinõude arvutamisel standardmeetodit. Seisuga 31. detsember 2025 oli Grupi krediidiväärtuse korrigeerimise riskiga seotud kapitalinõue 775 tuhat eurot (31. detsember 2024: 282 tuhat eurot).

7.6 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk, kus sisemiste protsesside, inimeste ja süsteemide töös esinevad vajakajäämised või torked või välised sündmused võivad põhjustada kahju. Operatsioonirisk hõlmab juriidilist riski, IKT riski ja maineriski, kuid ei hõlma strateegilist riski. Operatsiooniriski esineb kõigi toodete, tegevuste, protsesside ja süsteemide puhul.

LHV-s vastutab iga juht operatsiooniriski juhtimise eest oma vastutusalas. Riskiosakond toimib teise kaitseliinina, pakub vajalikku koolitust ja suuniseid operatsiooniriski raamistiku rakendamiseks ning teeb järelevalvet, et tagada riskiprofiili vastavus riskivalmiduse dokumentides kirjeldatud soovitud tasemele.

Operatsiooniriski raamistikku on kirjeldatud operatsiooniriski poliitikas ja muudes asjakohastes operatsiooniriski juhtimise protseduurides. Operatsiooniriski juhtimise, st riski tuvastamise, hindamise, leevendamise ja seire põhiprotsessid ja töövahendid on järgmised.

Riskide ja kontrollide alane enesehindamine

LHV-s on kehtestatud ühtne protsess ja meetodika kõigi toodete ja protsesside operatsiooniriski hindamiseks. Enesehindamise regulaarsus sõltub toote ja protsessi kriitilisuse tasemest ning peab olema piisav selleks, et kõik juhid oleksid teadlikud, missuguste riskide eest nad vastutavad, ja rakendaksid asjakohaseid leevendus- ja seiremeetmeid, et riskiprofiil vastaks soovitud riskitasemele.

Muutuste juhtimise ja heakskiitmise protsess uute või oluliselt muudetud toodete, IT-süsteemide, protsesside, organisatsioonistruktuuride ja partnerite (sh hanked) ning erakordsete tehingute jaoks

Muutuste juhtimise ja heakskiitmise protsessi eesmärk on tagada, et kõiki toodete, IT-süsteemide, protsesside, organisatsiooni ja partneritega (sh hanked) seotud olulisi

muudatusi ja olulisi erakordseid tehinguid hallatakse vajaliku hoolsusega ning ühtegi muudatust ei kiideta heaks enne, kui on kaalutud kõiki riskitegureid. Selleks rakendatakse eelnevalt koostatud riskijuhtimiseeskirju, mida täiendavad nii riskiosakonna kui ka vastavuskontrolli osakonna sõltumatud arvamused.

Operatsiooniriski sündmuste ja talitluspidevuse juhtimine

Operatsiooniriski sündmuste juhtimise eesmärk on tagada, et kõiki sündmusi hallatakse nõuetekohaselt ja et sündmustest õpitaks ja saadud õppetunde kasutataks sarnaste sündmuste edaspidiseks ärahoidmiseks.

Sündmuste juhtimine sõltub sündmuse laadist ja tõsisusest. Kriitiliste protsesside jaoks on kehtestatud talitluspidevuse plaan, mis käivitatakse, kui kriitilises protsessis esineb katkestus. Kriitiliste IT-süsteemide jaoks on samadel põhjustel kehtestatud taasteplaanid. Vajadusel kohaldatakse kriisijuhtimist, mida ohjab kriisikomisjon.

Talitluspidevuse plaane vaadatakse regulaarselt läbi ja testitakse, et tagada nende ajakohasus ja kohaldatavus kriitiliste protsesside katkemise korral.

Kõigist sündmustest teatatakse keskselt ja teavet nende kohta hoitakse keskses andmebaasis, et riskiosakond saaks seda täiendavalt analüüsida. Sündmuste andmeid kasutatakse ka sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP) raames kapitalinõude arvutamiseks.

IKT- ja infoturberiski juhtimine

Üks meie peamisi eesmärke on olla oma klientidele usaldusväärne panganduspartner, kes pakub kliendisõbralikke, turvalisi ja töökindlaid digitaalseid pangateenuseid. Seda eesmärki ei ole võimalik saavutada ilma turvaliste ja vastupidavate IT-süsteemideta.

Lisaks üldisele operatsiooniriski juhtimise raamistikule kasutame spetsiaalseid IKT- ja infoturberiski juhtimise vahendeid ja meetodeid, mis aitavad kaitsta meie teavet ja klientide varasid ning tagada IT-süsteemide käideldavuse, nt:

- toodete ja teenuste uute konfiguratsioonide juurutamisel lähtutakse mõistlikust konservatiivsusest;
- regulaarne turvaseire;
- nõrkusehalduse protsess;
- turvakontrollid tarkvaraarenduse elutsükli vältel;
- töötajate koolitus, et tõsta teadlikkust ja hoiduda tegevustest, mis võivad põhjustada IT-süsteemide ja teenuste turvaintsidente;
- kursisolek turbevaldkonna arenguga, et olla teadlikud oma võimalikest nõrkustest.

Võtame tõsiselt kõiki pahatahtlikke ründeid, mis on suunatud meie taristu, meie valduses olevate kliendiandmete ja meie klientide vastu, ning reageerime neile.

7.7 Muud riskid

7.7.1 Vastavusrisk

Regulatiivsete nõuete arv ja neis pidevalt tehtavad muudatused muudavad vastavusriski oluliseks operatsiooniriskiks, mis realiseerumise korral võib põhjustada nii rahalist kui ka mainekahju.

Vastavuskontrolli töötajate ülesandeks on juhtida vastavusriski erinevate tegevuste abil. Vastavuskontroll hõlmab kogu LHV tegevust ega piirdu ainult üksikute valdkondadega. Siiski on LHV eraldanud finantskuritegevuse ja terrorismi rahastamise tõkestamise vastavuskontrolli üldisest vastavuskontrollist.

Lisaks regulatsioonist tulenevatele ülesannetele tegeleb vastavuskontroll nõuete täitmist toetava organisatsiooni-kultuuri hoidmise ja arendamisega.

Oma ülesannete tõhusaks täitmiseks hindavad vastavuskontrolli töötajad muu hulgas pidevalt ressursivajadust ning teevad vajadusel ettepanekuid valdkonna tugevdamiseks ja arendamiseks. Edaspidi mõjutab vastavusriski juhtimist ja seega ka vastavuskontrolli pidev kohanemine Euroopa Keskpanga (EKP) ja Ühtse Kriisilahendusnõukogu (SRB) järelevalvealaste ootustega.

7.7.2 Kindlustusrisk

Kindlustusrisk on LHV Kindlustuse olulisemaid riske, mis peegeldab kindlustuse põhitegevust, st kindlustusrisiki võtmist ja juhtimist. Kindlustusrisiki kõige tähtsam aspekt on kindlustusmaksete ja kahjueraldiste risk, mis tuleneb kindlustuslepingute võimalikust ebaadekvaatsest hinnastamisest ja lepinguliste kohustiste hindamisel kasutatud eeldustest.

Kindlustusrisk sisaldab katastroofiga seotud kuhjumise riski, mis tuleneb äärmuslikest või erakordsetest sündmustest (nt tormid, üleujutused, inimtegevusest tingitud kahjud), mille korral individuaalsete kindlustuslepingute alusel kindlustatud riskide realiseerumine kuhjub erakordselt.

Eelkõige hõlmab kindlustusrisk riske, mis on seotud hinnastamise, tehniliste eraldiste ja edasikindlustuskaitse piisavusega.

LHV Kindlustus tegutseb peamiselt Eestis.

LHV Kindlustus on rakendanud kõikehõlmavaid riskijuhtimismeetmeid, et pidevalt jälgida portfelli dünaamikat ning tagada optimaalne jaotus ja maandada võimalikke kontsentratsiooniriske.

Kindlustusrisiki juhitakse ja kontrollitakse järgmiste protsesside kaudu:

- kindlustusettevõtte riskistrateegia kehtestamine kooskõlas äristrateegiaga;
- kindlustuslepingute hinnastamisel aktuaarse analüüsi ja usaldusväärsede eelduste kasutamine;
- tehniliste eraldiste ja solventsuskapitalinõude arvutamisel Solventsus II standardvalemi kasutamine ja vastavalt sellele vajalike likviidsete varade hoidmine;
- kahjueraldiste eelduste hindamine, kohustise piisavuse testide tegemine ja kindlustusportfelli kasumlikkuse jälgimine;

- regulaarselt/erakorraliselt oma riskide ja maksevõime hindamine;

- edasikindlustusprogrammi kasutamine olulisemate riskide edasikindlustamiseks.

7.7.3 Strateegiline risk

Strateegiline risk on risk, et puuduliku strateegilise planeerimise ja/või halbade otsuste või halva maine tõttu, mis ei toeta strateegilisi eesmäärke, võib tekkida kahju, sh saamata jäänud tulude või lisakulude tekkimise kujul. Strateegiline risk hõlmab nii äririski kui ka kestlikkuse strateegia riski.

Peamised strateegilise riski realiseerumist mõjutavad tegurid on mitmesuguste väliste tegurite muutused, millega LHV ei suuda õigeaegselt ja asjakohaselt kohaneda. Sellised tegurid on nt konkurentsimaastik, tehnoloogilised muutused, klientide eelistused, ESG, eelkõige kliimamuutused, regulatsioon ning majandusharu ja toodete kasumlikkus.

Strateegilisi riske leevendatakse ärikeskkonnast ja koduturgudest ning strateegilisi eesmäärke ohustavatest riskidest hea ülevaate omamise ning nende arvestamisega strateegia planeerimise protsessis.

Grupi ja tütarettevõtete juhtkonna (nii juhatuse kui ka nõukogu) liikmetel on pikaajalised pangandus- ja/või ettevõtluskogemused. Enne uutele turgudele ja valdkondadesse sisenemist kaasatakse alati vastava ala asjatundjad ning tehakse põhjalik analüüs.

7.7.4 ESG riskid

ESG risk on risk, et kahju tuleneb ESG tegurite, st keskkonna-, sotsiaalsete ja/või juhtimistegurite praegustest või tulevastest mõjudest, mis avalduvad otse Grupi või tema vastaspoolte või investeeritud varade suhtes.

ESG risk realiseerub muude riskikategooriate kaudu, nagu krediidirisk, tururisk, operatsioonirisk, likviidsus- ja rahastamisrisk, strateegiline risk – st see toimib riskide taksonoomia ülese riskitegurina. Kui ESG riski mõju põhiriskile on oluline, kajastatakse seda vastava põhiriski allriskina.

Oluliste ESG riskide tuvastamiseks viiakse läbi spetsiaalne olulisuse hindamine, mis on peamine sisend riskivalmiduse ning asjakohaste riskipiiride ja kvalitatiivsete, nt klientide kaasamisel põhinevate riskijuhtimisvahendite kindlaksmääramisel.

7.7.8 Mainerisk

Mainerisk, st mainekahju risk, on üks mitme LHV põhiriskiga kaasnevaid negatiivseid tagajärgi. Mainekahju tekib juhul, kui ettevõtte ei suuda vastata sidusrühmade (investorite, töötajate, reguleerivate asutuste, klientide jne) ootustele mis tahes sündmuse, käitumisviisi, teo või tegematajätmise tõttu, mille on põhjustanud LHV ise, tema töötajad või temaga seotud isikud ja mistõttu sidusrühmadel võib – õigustatult või mitte – kujuneda LHV-st negatiivne arvamus.

Hea maine ning olemasolevate ja võimalike uute klientide, investorite ja töötajate usaldus on üks strateegiliste ärieesmärkide saavutamise eeldusi. Maineriski käsitletakse riskitaksonoomia ülese tagajärjena ja seda juhitakse LHV põhiriskide juhtimiseks kehtestatud protsesside abil.

7.8 Finantskuritegevuse tõkestamine

7.8.1 Finantskuritegevuse tõkestamise juhtimine

Tugev finantskuritegevuse tõkestamise kultuur põhineb kõrgele teadlikkusele ja pühendumusele riskijuhtimisele. Seda kultuuri toetavad ja tugevdavad pidev teadlikkuse tõstmine, teabe jagamine ja koostöö ning parimate praktikate vahetamine, kaasaegne koolitusprogramm ning tõhus aruandlus.

2025. aastal tugevdasime veelgi oma grupiülest lähenemist finantskuritegevuse riskide tuvastamiseks ja juhtimiseks, viies läbi kogu organisatsiooni hõlmava riskihindamise ning rakendades koordineeritult ühtlustatud finantskuritegevuse tõkestamise praktikaid kõigis LHV Grupi kohustatud isikutes. Need tegevused tagavad järjepideva ja tõhusa raamistiku rahapesu, terrorismi rahastamise, sanktsioonide rikkumiste ning muude finantskuritegude ennetamiseks.

LHV-s põhineb finantskuritegevuse tõkestamise raamistik 10 põhiprintsiibil, mis juhivad kõrgetest eetilistest põhimõtetest ning nõuetelevastavuse ja riskijuhtimise standarditest:

- 1) riskipõhine lähenemine - ressursside jaotamine proportsionaalselt tuvastatud riskidega;
- 2) riskide hindamine ja riskivalmiduse kehtestamine - finantskuritegevuse riskide regulaarne tuvastamine ja hindamine ning nõukogu poolt selgelt määratletud riskivalmidus;
- 3) oma klientide tundmine - klientide ja tegelike kasusaajate põhjalik tundmine;
- 4) kliendikontrolli rakendamine äritegevuses - riskipõhiste kontrollimeetmete rakendamine kogu kliendisuhte elutsükli vältel;

- 5) seire ja sõelumine – kaasaegsete tehnoloogiliste lahenduste kasutamine ebatavalise või kahtlase tegevuse tuvastamiseks;
- 6) kahtlastest tegevustest teatamine – õigeaegne ja asjakohane eskaleerimine ning teavitamine pädevatele asutustele;
- 7) keelatud ärisuhted – vastuvõetamatute klientide, sektorite või jurisdiktsioonide selge määratlemine;
- 8) teabe jagamine ja juhtkonna teavitamine – tõhus kommunikatsioon LHV üksuste vahel ning väliste partneritega kooskõlas õigusaktidega;
- 9) koolitus ja teadlikkus – töötajate varustamine vajalike teadmistega finantskuritegevuse tuvastamiseks ja ennetamiseks;
- 10) andmete säilitamine – andmeid finantspettuste kohta säilitatakse seaduses ettenähtud viisil, et tagada auditeeritavus ja uurimine.

7.8.2 Pangateenused finantsvahendajatele

Pangateenuste äriiinis jätkas LHV teenuste osutamist teistele finantsinstitutsioonidele (sh finantstehnoloogiaettevõtetele), kes omakorda võivad osutada finantsteenuseid oma klientidele. Korrespondentteenuste osutamisega teistele finantsasutustele kaasnevad teistsugused finantskuritegevuse riskid, kuna nende teenuste puhul on suhe lõpptarbijatega kaudne.

LHV rakendab nende riskide maandamiseks tõhustatud riskipõhiseid meetmeid, sealhulgas:

- spetsiaalsed kliendihaldus- ja finantskuritegevuse vastase järelevalve meeskonnad selle sektori jaoks;
- fintech-klientide suhtes rakendatav tõhustatud hoolsusmeetmete protsess, mis hõlmab ärimudeli, omandistruktuuri, juhtimiskorralduse, finantskuritegevuse vastaste meetmete, sõelumise ja seire tehniliste võimekuste ning kliendi- ja jurisdiktsiooniriski segmenteerimise hindamist;
- klientide finantskuritegevuse vastase raamistiku perioodiliste (sh kohapealsete) hindamiste programm;
- pidev tehingute seire, mis on suunatud finantskuritegevuse, sealhulgas pettuste võimalike tunnuste tuvastamisele.

Kui riskid ületavad LHV riskivalmiduse, rakendatakse viivitamata parandusmeetmeid, mis võivad hõlmata tehinguvoogude piiramist või kliendisuhte lõpetamist.

8

Konsolideeritud kestlikkusaruanne

8.1 Üldine teave

8.1.1 Kestlikkusaruanne

Kestlikkus peegeldab meie jaoks pidevat õppimis-, koostöö- ja parendusprotsessi. Teeme koostööd sidusrühmade ja ekspertidega, et mõista oma tegevuse mõjusid ja tagada, et meie otsused looksid pikaajalist väärtust. Meie prioriteetide hulka kuuluvad sisemise asjatundlikkuse tugevdamine, kestlike finantstoodete arendamine, tegevuse tõhususe parandamine ning valdkonnasisene koostöö usaldusväärsete ja läbipaistvate tavade edendamiseks. Tunnistades oma rolli ühiskonnas ja keskkonnas, jätkame oma otseste ja kaudsete mõjude jälgimist, mõõtmist ja juhtimist. Lisaks pöörame erilist tähelepanu suurenevatele kliimaga seotud riskidele.

Meie lähenemine põhineb keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimis-tegurite (ESG) integreerimisel igapäevastesse tegevustesse ja otsustusprotsessidesse. See tähendab ESG riskide ja -võimaluste hindamist kogu meie äritegevuses, tegeledes selliste teemadega nagu kliimamõju, töötajate heaolu, mitmekesisus ja kaasamine ning tagades eetilise käitumise ja läbipaistvuse. Nende tegevuste kaudu on meie eesmärk panustada finantssüsteemi stabiilsusesse ja vastupidavusse, toetades samal ajal oma kliente ja kogukondi üleminekul kestlikumale majandusele.

Käesolev kestlikkusaruanne annab ülevaate sellest, kuidas LHV arvestab oma äritegevuses kestlikkusaspektidega, et suurendada oma positiivset ja leevendada oma negatiivset mõju keskkonnale, ühiskonnale ja ärisuhetele. Tunnistame,

et jätkusuutlikkus on arenev valdkond ja seega peame oma lähenemisviisi pidevalt täiustama. See ei hõlma mitte ainult praeguste väljakutsetega tegelemist, vaid ka tulevaste mõjude, riskide ja võimaluste prognoosimist. Kuigi oleme oma strateegilises suunas kindlad, tunnistame, et tulevikku suunatud teave on oma olemuselt ebakindel ja võib uute sündmuste, regulatiivsete muutuste ja turutingimuste tõttu muutuda. Sellest hoolimata järgime ka ebakindlates oludes läbipaistvuse ja säilenõtkuse põhimõtteid ning liigume edasi oma kestlikkuseesmärkide poole.

8.1.1.1 Aruandluse põhimõtted

Grupi konsolideeritud kestlikkusaruanne on koostatud kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, mis rakendab kestlikkusaruandluse direktiivi (CSRD) ja Euroopa kestlikkusaruandluse standardeid (ESRS), milles on sätestatud kestlikkusaruandluse struktureeritud raamistik. Lisaks sisaldab käesolev aruanne teavet, mille suhtes kohaldatakse EL-i taksonoomiamäärust.

Kestlikkusaruanne on osa LHV majandusaasta aruandest, mis käsitleb ajavahemikku 1. jaanuar kuni 31. detsember 2025. Aruanne esitatakse konsolideerituna ning see sisaldab AS-i LHV Group ja selle tütarettevõtete teavet. Kestlikkusaruande konsolideerimise ulatus on sama mis konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandel.

LHV kogu väärtusahelaga seotud jätkusuutlikkuse aspektide arvestamiseks võetakse avalikustatud teabes vajaduse korral lisaks meie enda tegevusele arvesse ka meie väärtusahela eelnevaid ja järgnevaid etappe. Väärtusahela kirjeldus on esitatud peatükis 8.1.2.1. Kestlikkusaruandes järgitakse standardis ESRS 1 esitatud üldpõhimõtteid, mis tagab kõikehõlmava ja struktureeritud aruandluse. Aruanne hõlmab ka teavet, mis tuleb avalikustada vastavalt standardi ESRS 2 ja oluliste teemapõhiste standardite E1 „Kliimamuutused“, S1 „Oma töötajaskond“, S4 „Tarbijad ja lõppkasutajad“ ning G1 „Äriline käitumine“ nõuetele.

Osa teavet on esitatud majandusaasta aruande muudes osades, väljaspool kestlikkusaruannet, ning viited konkreetsetele punktidele on esitatud asjakohaste teemade all, sisuregistri tabelites ja allpool, kestlikkusaruande selles osas, kus on ülevaade andmete esitamisest viidetena. Võrdlusinfo avalikustatud mõõdikute kohta on esitatud ka 2024. majandusaasta kohta. LHV on rakendanud standardis ESRS 1 ja selle C liites sätestatud järkjärgulise kohaldamise võimalust aruandeperioodi avalikustamislõuete suhtes järgmiselt:

Järkjärgult kohaldatavate avalikustamislõuete loetelu

ESRS	Avalikustamis-lõue	Avalikustamislõuete täielik nimetus	Järkjärguline kasutuselevõtmine või jõustumiskuupäev (sh esimene aasta)
ESRS 2	SBM-1	Strateegia, ärimudel ja väärtusahel	Kogutulu jaotus oluliste ESRS-i sektorite lõikes ja täiendavate oluliste ESRS-i sektorite loetelu
ESRS 2	SBM-3	Olulised mõjud, riskid ja võimalused ning nende seosed strateegia ja ärimudeliga	Oodatav finantsmõju
ESRS E1	E1-9	Olulistest füüsilistest ja ülemineku-riskidest ning võimalikest kliimaga seotud võimalustest tulenev oodatav finantsmõju	Olulistest füüsilistest ja üleminekuriskidest ning võimalikest kliimaga seotud võimalustest tulenev oodatav finantsmõju
ESRS S1	S1-8	Hõlmatus kollektiivlääbirääkimistega ja sotsiaaldialoog	Hõlmatus kollektiivlääbirääkimistega ja sotsiaaldialoog seoses oma palgatöötajatega EMP-välistes riikides
ESRS S1	S1-11	Sotsiaalkaitse	Sotsiaalkaitse, st teave selle kohta, kas töötajad on kaetud sotsiaalkaitsega pöördelistest elusündmustest tingitud sissetuleku kaotuse puhuks
ESRS S1	S1-12	Puuetega töötajate osakaal	Puuetega inimeste osakaal ettevõtja oma palgatöötajate hulgas
ESRS S1	S1-13	Koolitus ja oskuste arendamine	Koolituse ja oskuste arendamise mõõdikud
ESRS S1	S1-14	Tervishoid ja ohutus	Andmepunktid tööga seotud terviseprobleemide ning vigastuste, õnnetuste, surmajuhtumite ja tööga seotud terviseprobleemide tõttu kaotatud päevade arvu kohta
ESRS S1	S1-14	Tervishoid ja ohutus	Mittepalgatöötajate tervishoiu ja ohutusega seotud mõõdikud
ESRS S1	S1-15	Töö- ja eraelu tasakaal	Töö- ja eraelu tasakaalu mõõdikud

LHV ei ole sel aruandeperioodil tütarettevõtete erandeid kasutanud, kuigi AS LHV Pank avalikustab eraldi kestlikkusaruande.

Kui see on asjakohane, on LHV avalikustanud ka muudest kestlikkusaruandluse raamistikest või õigusaktidest tuleneva teabe, mida on kirjeldatud tabelis „Muudest EL-i õigusaktidest tulenevate teemadeülesete ja teemapõhiste standardite andmepunktide loetelu“, mis on esitatud kestlikkusaruande lõpus Lisas 1. Soovime suurendada LHV kestlikkusaruandluse läbipaistvust ja ka meie vastutust selle eest. Seepärast arendame tehnoloogiliselt ja täiustame struktureeritud protsesse ning jälgime regulatiivsete nõuete arengut, et viia oma tegevusega seotud oluliste mõjude, riskide ja võimaluste kohta käiv teave vastavusse regulatiivsete ootustega.

LHV ei ole käesolevas kestlikkusaruandes kasutanud võimalust jätta esitamata konkreetne teave intellektuaalomandi, oskusteabe või innovatsiooni tulemuste kohta. Lisaks ei ole me kasutanud erandit, mis võimaldab jätta esitamata teabe eelseisvate sündmuste või läbirääkimisjärgus küsimuste kohta. Kogu asjakohane ja nõutav teave on täielikult avalikustatud, et tagada meie kestlikkusaruandluse läbipaistvus.

Tunnistame, et mõjuala 2 ja mõjuala 3, kategooria 15 kasvuhoonegaaside heitkoguste avalikustamisega seondub ebakindlus. Sama kehtib energiatarbimise andmete kohta, kuna mõnel juhul on piiratud meie ruumide täpsete andmete tuvastamine. Sellegipoolest oleme oma arvutused teinud meile praegu kättesaadavate parimate tegelike andmete põhjal. Ebakindlused tulenevad peamiselt välistest andmeallikatest, näiteks valdkondlikest keskmistest heiteteguritest ja tarbimise hinnangutest. Tulevikku suunatud hinnangud sõltuvad tulevastest regulatiivsetest arengutest, klientide käitumisest ja turutingimustest, mis on olemuslikult ebakindlad. LHV rõhutab, et ettevaatava teabe puhul tuleks arvesse võtta selle ebakindlust.

8.1.2 Jätkusuutlikkuse strateegia

Meie eesmärk on saavutada oma kestlikkusalaste jõupingutustega tegelikku mõju. Eraldame ressursse selleks, et tegeleda kestlikkusaspektidega, mida meie äriotsused kõige rohkem mõjutavad. Meie kestlikkusstrateegia põhiideed on esitatud meie ESG poliitikas, mis määrab eesmärgid, sihid ja lähenemisviisid meie kestlikkusalastele jõupingutustele kõigis LHV tütarettevõtetes.

Meie äristrateegia, sh ESG strateegia üle teostavad järelevalvet LHV juhtorganid, mille hulka kuuluvad nõukogu, riski- ja kapitalikomitee, töötasukomitee ja auditikomitee. Kõigi märgitud juhtorganite ülesanne on oma vastutusvaldkonnas tagada, et kestlikkuse mõjud, riskid ja võimalused integreeritakse tõhusalt meie strateegilistesse otsustusprotsessidesse.

Kahese olulisuse hindamise abil oleme kindlaks teinud kõige olulisemad kestlikkusteemad, mis mõjutavad meie tegevust ja sidusrühmi, samuti valdkonnad, kus meie äritegevusel on suurim mõju. See lähenemisviis võimaldab meil keskenduda kõige olulisematele kestlikkusega seotud probleemidele. Lisaks kontrollitakse ja hinnatakse meie strateegiat korrapäraselt kehtestatud sisekontrollimehhanismide abil, mis tagab, et see on kooskõlas regulatiivsete standardite ja sidusrühmade ootustega.

Meie ühtne riskijuhtimisraamistik tagab, et ESG riske hinnatakse ja juhitakse korrapäraselt kogu Grupis. Me kohandame riskihinnanguid iga tütarettevõtte jaoks, võttes arvesse kohaliku turu dünaamikat ja regulatiivseid nõudeid.

LHV lähtub oma tegevuses järgmistest väärtustest: lihtne, toetav ja tulemuslik. Meie pikaajalised eesmärgid on suunatud sellele, et luua tugevad ja püsivad suhted oma partneritega, olles parima klienditeenindusega finantsteenuste pakkuja, kõige aktiivsem ja mõistvam finantsteenuste pakkuja rahvusvahelistele finantsvahendajatele, atraktiivne töandja, kes pakub rahuldust pakkuvat tööd ja arenguvõimalusi, läbipaistev ettevõte, mis pakub investoritele enam kui 20%

omakapitali tootlust aastast ja ettevõtte, millel on parim juhtimispraktika, positiivne sotsiaalne mõju ja selged kliimaeesmärgid.

Meie tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ja asjakohased. Kasutades kaasaegseid elektroonilisi sidevahendeid, saame vähendada kulusid ja pakkuda LHV igapäevastele teenustele taskukohast hinda.

LHV-s on meie äri kasvatamisel kesksel kohal partnerlus. Usume, et uued algatused on edukamad, kui osapooltel on ühised huvid ja üksteise pikaajaline tugi. Börsil noteeritud ettevõtteid julgustame võimalikult paljusid kliente ja partnereid saama aktsionärideks ja investoriteks, edendades ühiseid jõupingutusi ühise ettevõtte loomisel.

8.1.2.1 Ärimudel ja väärtusahel

LHV Group on suurim kodumaisel kapitalil põhinev finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis.

AS-i LHV Group peamised tütarettevõtted on AS LHV Pank, LHV Bank Ltd, AS LHV Varahaldus, AS LHV Kindlustus ja AS LHV Paytech. LHV asutasid 1999. aastal pikaajalise investeerimis- ja ettevõtluskogemusega inimesed. LHV Eesti klienditeeninduskontorid asuvad Tallinnas, Tartus ja Pärnus. 2018. aastal laienes LHV Ühendkuningriigi turule, kus Grupil on kolm kontorit – Londonis, Leedsis ja Manchesteris. LHV-l on üle 1 200 töötaja ja enam kui 694 tuhat klienti.

Grupi tütarettevõtetest ja nende äritegevusest annab täpsema ülevaate konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisa 5 „Tütarettevõtted ja firmaväärtus“.

Kestlikkuskaalutluste arvesse võtmiseks kogu väärtusahelas peab LHV kohandama oma tooteid ja teenuseid nii, et need vastaksid nii era- kui ka äriklientide ootustele. LHV põhitegevused on jaotatud järgmistesse segmentidesse: jaepangandus, ettevõtete pangandus, varahaldus, järeelmaks ja tarbijakrediit, finantsvahendajad ja kindlustus, vt ka

konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisa 4 „Tegevussegmentid“. Meie kliendid, kes neid tooteid ja teenuseid kasutavad, mängivad meie väärtusahelas olulist rolli ja on meie äritegevuses kesksel kohal.

LHV haldab läbipaistvust ja riskijuhtimist kogu väärtusahelas, tagades, et meie äritavad maandavad tõhusalt finants- ja mittefinantsriske, sh ESG riske.

LHV integreerib kestlikkuse oma tegevusse ja väärtusahelasse, käsitledes nii eelnevate kui ka järgnevate etappidega seotud mõjusid. Väärtusahela mõjude hindamine ja avalikustamine põhineb olulisusel ja on kooskõlas kahese olulisuse põhimõtetega. LHV avalikustab andmed nii väärtusahela eelnevate kui ka järgnevate etappide kohta, kui tehakse kindlaks oluline mõju.

Eelnevate tegevuste mõjuala puhul keskendutakse otsestele partneritele, sealhulgas tarnijatele ja teenusepakkujatele, samas kui järgnevad tegevused laienevad finantseeritud tegevustele otsese kliendibaasi piires. Kuigi LHV hindab oma olulisuse hindamise osana mõjusid ja riske kogu väärtusahelas, puudutavad avalikustatud andmed peamiselt tema enda tegevust ja otseseid vastaspooli. Järgnevate etappide mõjuala hõlmab LHV oma finantstoodetest ja -teenustest mõjutatud otseste klientide tegevusi, näiteks finantseeritud heitkoguseid laenuportfellidest. Väärtusahelas toimuvat tegevust on kirjeldatud järgmises tabelis.

Väärtusahel

Eelnev etapp	Enda tegevus	Järgnev etapp
Hankimine - äritegevuse elluviimiseks vajalike ressursside hankimine, mis hõlmab tarnija leidmist, hindamist vastavalt meie hankepoliitikas kirjeldatud kriteeriumidele ja hinnaläbirääkimisi. LHV tarnijad jagunevad järgmistesse kategooriatesse: konsultatsiooniteenused, IT-seadmed ja -teenused, kinnisvarahaldus, mööbel ja toitlustus, turundus ja kommunikatsioon	Pangatoodete ja -teenuste müük ja turundus koos toodete kasutamise ja tingimustega Personalijuhtimine - ettevõtte ja töötajate vaheliste suhete hoidmine ja edendamine Finantsjuhtimine - ettevõtte varade kasutamine ning korrektse ja asjakohase aruandluse tagamine Riskijuhtimine - pidev riskihindamine ja -juhtimine, mille eesmärk on kavandada riskide kõrvaldamise või vähendamise meetmeid Tehnoloogia arendamine - teabe haldamise ja kasutamisega ning toodete müügi ja teenuste osutamisega seotud tehnoloogiliste lahenduste väljatöötamine	Finantstoodete ja -teenuste kasutamine

LHV peamine sisend on hoiustest, investeringutest ja muudest rahastamisvoogudest pärinev finantskapital, mis on tõhusalt jaotatud erinevatele finantstoodetele ja -teenustele. Meie lähenemisviis sisendite kindlustamisele hõlmab tugevat juhtimisraamistikku, mis tagab läbipaistva otsuste tegemise ja tõhusa riskijuhtimise.

LHV ärimudeli väljunditeks on lai valik finantstooteid ja -teenuseid, mille eesmärk on luua väärtust meie klientidele, investoritele ja teistele sidusrühmadele. Me seame esikohale vastutustundlikud pangandustavad, edendades positiivseid suhteid oma klientidega, austades meie klientide ainulaadset tausta ja vajadusi, viies oma tegevuse kooskõlla kestlikkuse ja eetilise käitumise põhimõtetega, pakkudes kestlikke finantstooteid ja toetades majanduskasvu ilma CO₂ heitkoguseid suurendamata.

Meie ärimudel keskendub kestlikule väärtuse loomisele, integreerides ESG tegurid meie tegevusse. Meie peamised ärivaldkonnad – pangandus, varahaldus ja kindlustus – aitavad kaasa nii finantstulemustele kui ka positiivsele ühiskondlikule mõjule. Me osaleme aktiivselt kogukonna toetamises, edendades finantskirjaoskust ja tagades õiglase juurdepääsu meie teenustele, et avaldada ühiskonnale mõju. Samuti oleme võtnud kohustuse vähendada oma tegevuse CO₂ jalajälge ja toetada üleminekut kliimaneutraalsele majandusele 2050. aastaks.

8.1.2.2 Jätkusuutlikkuse poliitikad

Oleme määratlenud ja kirjeldanud oma lähenemist mitmesuguste kestlikkusega seotud küsimuste käsitlemisele erinevates poliitikates ja põhimõtetes. Järgmised poliitikad hõlmavad meie peamisi põhimõtteid selle kohta, kuidas me haldame ja leevendame ESG teemadega seotud mõjusid ja riske.

- ESG poliitika on meie kestlikkusstrateegia tuum, mis seab eesmärgid, ambitsioonid ja lähenemisviisid meie kestlikkusega seotud jõupingutustele kõigis Grupi tütarettevõtetes. ESG poliitikaga kehtestatakse kõrgetasemeline struktuur ja vastutus kogu Grupi ESG aspektide juhtimise eest.
- ESG riskide juhtimise poliitika määratleb LHV ESG riskide juhtimise raamistiku ehk peamised põhimõtted, juhtimise ja riskivalmiduse.
- Eetikapõhimõtted sisaldavad reegleid, mis täpsustavad põhimõtteid, mida tuleb meie äritegevuses järgida, eesmärgiga anda juhiseid nii õiguslike nõuete kui ka järelevalveasutuste ja ühiskonna ootuste täitmiseks.
- Mitmekesisuse poliitika tunnistab, et inimestel on erinevad väärtused, võimed ja oskused, mis mõjutab seda, kuidas nad mõtlevad ja asju näevad. LHV usub meritokraatiasse, kus inimesi hinnatakse nende oskuste, kogemuste ja ideede väärtuse põhjal.
- Tasustamispoliitikas on sätestatud suunised kõigi töötajate õiglase tasustamise kindlaksmääramiseks.
- Krediidipoliitikas määratletakse kestlik ja vastutustundlik äriiline käitumine seoses rahastamisega, sh tegevused, millega pank ei tegele.
- Rohelise kontori põhimõtted määratlevad LHV Eesti kontorite kestliku toimimise reeglid ja kriteeriumid.

Meie krediidipoliitika kohaselt ei paku LHV teadlikult krediiditooteid klientidele, kelle tegevuse kohta on selgeid tõendeid inimõiguste rikkumisest ja tõsise keskkonnakahju põhjustamisest.

Meie kõige olulisemas protsessis, milleks on ettevõtete pangandus, võetakse laenude läbivaatamisel arvesse ESG riske. Põhjalik ESG riskianalüüs tehakse üle 1 miljoni euro suurustele ettevõtete laenuaotlustele kooskõlas meie krediidiireingu protsessiga. Et tuvastada laenuvõtjaid, kes on otseselt või kaudselt avatud ESG teguritega seotud suurenenud riskile, on välja töötatud põhjalik ESG riskitegurite soojakaart üksikute majandussektorite (allsektorite) kohta.

Nende riskipositsioonide puhul, mille kliima- ja keskkonnarisk on kõrgem (kõrge või keskmine sektoripõhine riskitase vastavalt soojakaardile) viiakse läbi põhjalikum analüüs kasutades selleks ESG riski hindamise mudelit.

8.1.2.3 Kestlikud finantstooted ja -teenused

LHV mõju Eesti finantssektoris laieneb, mistõttu teadvustame üha enam oma rolli ühiskonnas ja seda, kuidas me oma tegevuskeskkonda mõjutame. Sellest tulenevalt oleme otsustanud suunata oma põhitegevusest tulenevad rahavood strateegiliselt algatustesse, mis edendavad üleminekut kliimakindlale ja kestlikule majandusele. EIFi kestliku laenu alamprogrammi raames jätkame kestlikke finantseerimistoodete pakkumist, mis on loodud selleks, et julgustada meie kliente tegema keskkonnasäästlikke valikuid. Nende jõupingutuste kaudu püüame toetada majanduskasvu, leevendades samal ajal kliimamuutusi.

Kodulaen A- ja B-energiaklassi kodudele - Püüame edendada energiatõhusate kodude ehitamist ja ostmist, pakkudes A- ja B-energiaklassi kodudele paremaid laenuitingimusi. Toetame otsuseid, mis toovad kaasa väiksema kliimamõju ja suurema säästu elektriarvetelt.

Autoliising elektri- ja pistikhübriidsõidukitele - Meie eesmärk on edendada heiteta ja vähese heitega sõidukite ostmist. Pakkumine kehtib kui täiselektrilise sõiduki ostab eraisik või ettevõtte või kui ettevõtte ostab üldiseks kasutuseks pistikühendusega hübriidsõiduki, mille CO₂ heitkogus on maksimaalselt 50 g/CO₂/km. Kooskölas pikemaajalise strateegiaga ja sooviga panustada Eesti kliimaeesmärkide saavutamisse on LHV Pank otsustanud alates 2030. aastast uute diiselmootoriga sõiduautode ostmist enam mitte rahastada.

Kestliku arengu investeerimislaen - Pakume ettevõtetele rahastust energiatõhususe tõstmiseks, taastuenergia tootmis- ja salvestusvõimsuste loomiseks ning primaarenergia kulutuste vähendamiseks.

Korteriühistu laen - Pakume rahastust elamute renoveerimiseks, et suurendada energiatõhusust ja pikendada Eesti elamufondi eluiga.

2025. aastal uuendas LHV oma pensionifondide valikut, nimetades fondid ümber, et pakkuda klientidele selgemat ja arusaadavat valikut. Samaaegselt liideti varem Rohelise nime kandnud fondid teiste LHV pensionifondidega. Need muudatused viidi ellu, et viia meie fondihaldus kooskõlla muutunud turutingimuste ja regulatiivse maastikuga.

8.1.2.4 Sidusrühmade kaasamine

LHV teeb aktiivselt koostööd sidusrühmade ja väliste ekspertidega, et maksimeerida oma kehtlikkusalaste jõupingutuste mõju, täpsustada ja valideerida olulisuse hindamise tulemusi, viia oma strateegia ja tooted vastavusse sidusrühmade ootuste ja vajadustega ning toetada rohepöövet. Meie sidusrühmad on rühmad ja üksikisikud, keda LHV oma tegevusega mõjutab ja kes omakorda võivad mõjutada LHV tegevust lühikeses, keskmises või pikas perspektiivis. Peame regulaarset dialoogi nende sidusrühmadega, kellega meil on kõige otsesemad suhted ja kellega LHV saaks koostööd teha parema ühiskondliku mõju saavutamiseks. Samal ajal hoiame ühendust ka nende sidusrühmadega, kes kujundavad suundumusi ja seavad finantsturule nõudeid. Järgnev tabel kirjeldab meie peamisi sidusrühmi, nende kaasamise viise ning nende peamisi huve ja ootusi LHV-le.

Sidusrühm	Kuidas me kaasame	Peamised ootused ja tõstatatud põhiküsimused
Kliendid	Aktiivne suhtlus ja arutelud, ESG küsimustik krediidi taotlemisel, kestlikud tooted ja teenused	Kaasamine, teadmiste jagamine, ESG integreerimine äritegevusse ja otsuste langetamisse
Töötajad	Iga-aastane uuring, individuaalne arengu- ja tulemusjuhtimine, informatiivsed kestliku arengu seminarid	Tagasiside, kaasamine, sisemise suutlikkuse arendamine, koolitus ja areng, tervis, sooline võrdõiguslikkus ja võrdväärse töö eest võrdne tasu
Aksionärid	Aksionäride iga-aastane koosolek, aktiivne suhtlus, ESG aruandlus	Kasumlikkus, kaasamine, tagasiside
Poliitikakujundajad, reguleerivad asutused	Liikmesus riigi tasandil loodud kestlikkusega tegelevates töörühmades, otsesuhtlus valitsusametnikega	Poliitikakujundamise sisend ning teave ELi õigusaktide kohta kestlikkuse ja aruandluse küsimustes
Ärivõrgustikud, finantssektor	Aktiivne osalemine Eesti Pangaliidus, algatuses FinanceEstonia ja koostööplatvormil Rohetiiger	Kestlikkuse edendamine
Tarnijad, koostööpartnerid	Otsesuhtlus	Maksetavad, kestlikkuse integreerimine väärtusahelasse
Kestliku arengu organisatsioonid	Aktiivne osalemine kohalikes kestlikkusele suunatud algatustes ja organisatsioonides Rohetiiger ja Kestliku Ettevõtluse Liit (KELL)	Kestliku arengu rahastamine, mis võimaldab rohepöövet
Laiem avalikkus ja ühiskond	Aktiivne suhtlus, avalikud üritused ja konverentsid, ülikoolid, ajakirjandus ja meedia	Läbipaistvus, õiglane ja eetiline äriline käitumine, teadmiste suurendamine

Sidusrühmade kaasamine toimub erinevate kanalite kaudu, näiteks uuringute, kohtumiste ja otsekommunikatsiooni teel, tagades, et nende ootused kujundavad meie ESG-algatusi. Vastutavad üksused annavad aru otse juhatusele tavapärase äritegevuse korras ning mõnel juhul on juhatuse liikmed ja tippjuhid ärisuhete kaudu sidusrühmadega otsekontaktis.

Sellel majandusaastal ei ole sidusrühmade kaasamise põhjal LHV-l olnud vajadust oma strateegiat või ärimudelit kohandada. Siiski vaatame läbi ja kaasame sidusrühmade tagasiside oma strateegilistesse aruteludesse. Kuigi koheseid muudatusi ei tehtud, aitab läbipaistvuse ja kaasamise säilitamine tugevdada suhteid ja luua usaldust sidusrühmadega.

8.1.2.5 Olulised mõjud, riskid ja võimalused

2025. aastal vaadati üle ja hinnati uuesti olulised mõjud, riskid ja võimalused (IRO-d). LHV kahese olulisuse hindamise käigus tuvastatud IRO-d on esitatud ja kirjeldatud allolevas tabelis, sealhulgas iga IRO liik, asukoht väärtusahelas ja oodatav ajahorisont. Olulised IRO-d tuvastati kliimamuutuste (ESRS E1), oma töötajaskonna (ESRS S1), tarbijate ja lõppkasutajate (ESRS S4) ning ärilise käitumise (ESRS G1) teemadel. LHV uuendatud kahese olulisuse hindamine näitab, et kõige olulisemad mõjud, riskid ja võimalused tulenevad tema peamisest pangandustegevusest. Kliima- ja keskkonnamõjud on peamiselt seotud pangaportfelli järgnevate tegevustega, samas kui sotsiaalsed ja juhtimisalased teemad on seotud LHV enda tegevusega, mõjutades töötajaskonda, kliente ja ärilise käitumise tavasid.

Tuvastatud olulised IRO-d mõjutavad LHV krediidi-, turu- ja operatsiooni tegevusi lühikeses, keskmises ja pikas perspektiivis. Vastukaaluks on LHV integreerinud ESG-kaalutlused oma strateegiasse, juhtimisse ja krediidiprotsessidesse ning jätkab turunõudlusele vastavate kestlike finantstoodete arendamist, et kasutada võimalusi ja leevendada riske, säilitades samal ajal oma teenusepõhise ärimudeli. Riskianalüüsid näitavad piiratud portfelli ja juhtimise haavatavusi, kinnitades LHV strateegia ja ärimudeli vastupidavust. 2025 aasta olulisuse hindamise tulemused on suures osas kooskõlas eelmisel aastal oluliseks peetud kestlikkusküsimustega, välja arvatud ressursikasutuse ja ringmajanduse (ESRS E5) teema, mida hinnati uuesti üksikasjalikumalt seoses UNEP FI mõjuanalüüsi tööriista ja ESRS-i standardite ühildamatusega ning teema hinnati ebaoluliseks, kuna ei tuvastatud ühtegi olulist mõju, riski või võimalust (IRO), mis oleks ületanud olulisuse künnise (3,5 5-punkti skaalal) ja mis oleks tinginud teema oluliseks muutmise.

Olulised mõjud, riskid ja võimalused			Väärtusahela asukoht			Ajahorisont		
Alam-/alamteema	IRO liik	Kirjeldus	Eelnev	Oma tegevus	Järgnev	Lühike	Keskmine	Pikk
Kliimamuutused E1								
Kliimamuutuste leevendamine	Negatiivne tegelik mõju	Finantseeritud heitkogused.			X	X	X	X
Kliimamuutuste leevendamine	Negatiivne tegelik mõju	Heitkogused oma tegevusest.		X		X	X	X
Energia	Negatiivne tegelik mõju	Energiakasutus oma tegevusest ning energiantensiivsete tööstusharude finantseerimine ja nendesse investeerimine.		X	X	X	X	X
Kliimamuutuste leevendamine	Positiivne potentsiaalne mõju	Kestlik rahastamine toetab LHV kliente üleminekul keskkonnasäästlikumatele ja kestlikumatele ärimudelitele, mis minimeerivad nende mõju kliimale.			X	X	X	X
Kliimamuutuste leevendamine	Finantsvõimalus	Kestlik rahastamine. LHV saab kasvu võimalusi ära kasutada, pakkudes kestlikke laenutooteid, mis aitavad klientidel üle minna kestlikumatele ärimudelitele.			X	X	X	X
Kliimamuutustega kohanemine	Finantsrisk	Füüsilised riskid: LHV on avatud sektoritele ja vastaspooltele, mis seisavad silmitsi potentsiaalselt kõrgete kliimaga seotud füüsiliste riskidega, nagu üleujutused, mis omakorda võivad mõjutada krediidiriski.			X			X
Kliimamuutustega kohanemine	Finantsrisk	Üleminekuriskid: LHV on avatud üleminekuga seotud krediidiriskidele, mis tulenevad valdkondlikest energiaülemineku kuludest ja uute energiatõhususe nõuete kehtestamisest, mis võivad mõjutada teatud vastaspoolte finantsstabiilsust.			X	X	X	X
Oma töötajaskond S1								
Töötingimused/ Tervis ja ohutus	Positiivne tegelik mõju	LHV seab esikohale töötajate tervise, pakkudes laiaulatuslikku spordi- ja tervisepaketti, mis toetab nii füüsilist kui ka vaimset heaolu.		X		X	X	X
Võrdne kohtlemine ja võimalused kõigile/ Mitmekesisus	Positiivne potentsiaalne mõju	LHV edendab mittediskrimineerivaid äri- ja personalitavasid.		X		X	X	X
Võrdne kohtlemine ja võimalused kõigile/ Sooline võrdõiguslikkus ja võrdse tasustamise põhimõte võrdväärse töö eest	Negatiivne potentsiaalne mõju	Potentsiaalne palgalõhe pangandussektoris.		X		X	X	X
Võrdne kohtlemine ja võimalused kõigile/ Koolitus ja oskuste arendamine	Positiivne potentsiaalne mõju	LHV toetab kõigi töötajate ametialast arengut.		X		X	X	X
Tarbijad ja lõppkasutajad S4								
Tarbijate ja/või lõppkasutajate sotsiaalne kaasamine	Positiivne tegelik mõju	LHV toetab kliente ja kogukondi, sponsoreerides hariduse, kunsti ja spordi algatusi.		X		X	X	X
Tarbijate ja/või lõppkasutajate sotsiaalne kaasamine/ Toodete ja teenuste kättesaadavus	Positiivne potentsiaalne mõju	Edendades võrdset juurdepääsu finantsteenustele, aitab LHV kaasa kaasava majanduse loomisele.		X		X	X	X
Teabega seotud mõjud tarbijatele ja/või lõppkasutajatele/ Finantskirjaoskus	Positiivne potentsiaalne mõju	Finantskirjaoskuse edendamine.		X		X	X	X
Tarbijate ja/või lõppkasutajate sotsiaalne kaasamine/ Majanduslik kindlustunne	Positiivne tegelik mõju	LHV aitab kaasa klientide majandusliku kindlustunde loomisele, hõlbustades juurdepääsu professionaalselt juhitud investeerimislahendustele.		X		X	X	X
Äriline käitumine G1								
Ettevõttekultuur	Finantsrisk	Potentsiaalne risk halvast sisejuhtimisest, mis võib põhjustada eetilisi ja juhtimise usaldusväärsusega seotud probleeme.		X		X	X	X

Meie olulised kestlikkuse teemad on samuti seotud ja panustavad järgmistesse Ühinenud Rahvaste Organisatsiooni kestliku arengu eesmärkidesse ja nende konkreetsetesse alaeesmärkidesse:

	Kestliku arengu eesmärk	Konkreetne kestliku arengu eesmärk, millesse LHV panustab	Kuidas LHV panustab
	1. eesmärk: Kaotada kõikjal vaesus mis tahes kujul	1.2. Vähendada 2030. aastaks vähemalt poole võrra nende igas vanuses meeste, naiste ja laste osakaalu, kes kannatavad vaesust mis tahes mõõtmes vastavalt riiklikule määratlusele 1.4. Tagada 2030. aastaks, et meestel ja naistel, eelkõige vaestel ja ebasoodsas olukorras olevatel inimestel, on võrdne õigus majandusressurssidele ning juurdepääs põhiteenustele, maaomandile ja maa kontrollimisele ning muus vormis varale, pärandile, loodusvaradele, asjakohasele uuele tehnoloogiale ja finantsteenustele, sh mikrofinantseerimisele	- Integreerime sotsiaalsed ja keskkonnaalased kaalutlused oma põhitegevusse - Investeerime finantskirjaoskuse levitamis
	7. eesmärk: Tagada kõigile taskukohane, usaldusväärne, kestlik ja kaasaegne energia	7.1. Tagada 2030. aastaks taskukohane, usaldusväärne ja kaasaegne energia kõigile 7.2. Suurendada 2030. aastaks oluliselt taastuvenergia osakaalu ülemaailmselt toodetavas energias	- Pakume klientidele võimalust valida kestlikke finantstooteid - Täiustame oma hoolsuskohustuse protsesse, mis on seotud äriklientide ja partnerite ESG aspektidega
	8. eesmärk: Edendada püsivat, kaasavat ja kestlikku majanduskasvu, tagada täielik ja tootlik tööhõive ning inimväärne töö kõigile	8.3. Propageerida arengule suunatud tegevuspoliitikaid, et toetada viljakaid tegevusi, inimväärsete töökohtade loomist, ettevõtlust, loovust ja innovatsiooni ning ergutada mikro-, väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete loomist ja kasvu, tehes muu hulgas kättesaadavamaks finantsteenused 8.10. Tugevdada riikide finantseerimisasutuste suutlikkust ergutada panga-, kindlustus- ja finantsteenuste kasutamist ning tagada nende teenuste kättesaadavus kõigile	Edendame kestlikku kasvu, loome töökohti, toetame ettevõtlikkust ja innovatsiooni
	12. eesmärk: Tagada kestlikud tarbimis- ja tootmisviisid	12.2. Saavutada 2030. aastaks loodusvarade kestlik majandamine ja tõhus kasutamine 12.6. Stimuleerida ettevõtteid, eelkõige suurettevõtteid ja rahvusvahelisi kontserne, tegutsema kestlikult ning lisama kestlikkust käsitlev teave oma aruannetesse	- Võtame äriotsustes arvesse keskkonnategureid - Edendame vastutustundlikku laenamist ja tarbimist
	13. eesmärk: Tegutseda kiirelt ja otsustavalt kliimamuutuste ja nende mõjuga võitlemiseks	13.2. Lülitada kliimamuutustega võitlemise meetmed riiklikesse tegevuspoliitikatesse, tegevuskavadesse ja planeerimisse 13.3. Täiustada haridust, teadlikkuse suurendamist ning inimeste ja asutuste suutlikkust kliimamuutuste leevendamise, nendega kohanemise, nende mõjude vähendamise ja nende eest varase hoiatamise valdkonnas	Toetame finantssektori kestlikku arengut, kutsudes üles rakendama keskkonnasäästlikke äritavasid nii finantssektoris kui ka riigi tasandil

8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine

LHV-d juhivad nõukogu ja juhatus. Nõukogu vastutab ettevõtte üldiste strateegiliste suundade ja juhtimise, sh kehtlikkuse tegevuskava järelevalve eest. Nõukogu ülesannete hulka kuulub strateegilise äriplaani koostamine, riskijuhtimise põhimõtete jälgimine ja aastaeelarve kinnitamine. Nõukogu vaatab strateegiat, sh kehtlikkusaspekte, regulaarselt läbi, et tagada kooskõla LHV pikaajaliste eesmärkidega. Samuti kiidab ta heaks ESG poliitika, toetab seda avalikult ja jälgib selle rakendamist. Meie nõukogu koosneb 6 liikmest, kellest üks (17%) on sõltumatu, et tagada objektiivne otsuste tegemine. Üksikasjalikumad teavet vt ühingujuhtimise aruandest ja tegevusaruande peatükist „Grupi juhtorganid“.

Juhatuses, mida juhib tegevjuht Mihkel Torim, on 4 tegevjuhtkonna liiget, kellest igaüks vastutab erinevate funktsioonide, sh finants-, riski- ja IT-toimingute eest. Vastavalt turupraktikale ei ole meie juhatuses tegevjuhtkonda mittekuuluvaid liikmeid, töötajaid ega töötajate esindajaid.

Juhatusel on asjakohased teadmised ESG teemadest, mis tagab kehtlikkusega seotud riskide ja -võimaluste tõhusa juhtimise. Lisaks on meie juhtorganitel võimalik kasutada sõltumatute nõustajate abi, saada koolitust ja konsulteerida asjatundjatega. Teavet juhatuse liikmete sektorite, toodete ja geograafiliste asukohtadega seotud kogemuste kohta vt tegevusaruande peatükist „Grupi juhtorganid“ ning ühingujuhtimise aruande punktidest „Juhatusel koosseis ja ülesanded“ ja „Nõukogu koosseis ja ülesanded“.

LHV-s on kehtlikkusküsimustega seotud haldusorgani funktsioon määratud juhatuse liikmetele, kes vastutavad konkreetsete keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisteemade eest (vt ka LHV ESG juhtimise struktuuri allpool).

LHV nõukogu ja juhatus integreerivad kehtlikkusega seotud mõjud, riskid ja võimalused strateegilise planeerimise, suurtehingute ja riskijuhtimise protsessidesse. Kuigi paari järgneva aasta kohta ei ole olulisi kehtlikkusega seotud riske

tuvastatud, hindame aktiivselt võimalikke kompromisse, et tagada otsuste kooskõla meie ESG kohustuste ja strateegiliste eesmärkidega, ning tasakaalustada finantstulemusi kehtlikkuse eesmärkidega.

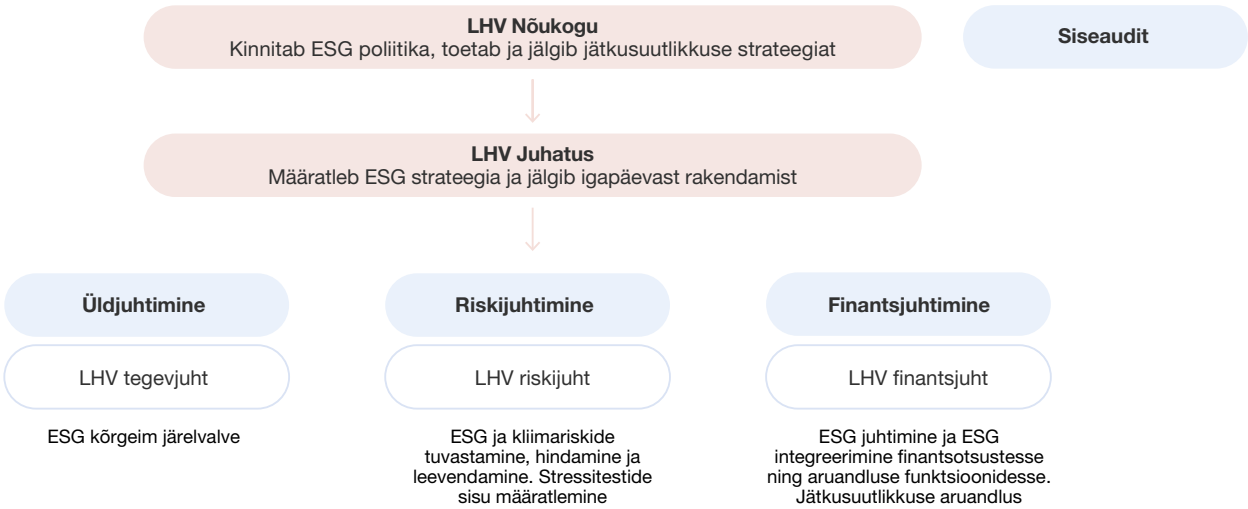
Et tagada läbipaistvus soolise mitmekesisuse küsimustes, on järgmises tabelis kokkuvõtlikult esitatud LHV juhtimis- ja järelevalve organite sooline koosseis:

Nõukogu ja juhatuse koosseisu sooline mitmekesisus

	Mehed		Naised		Kokku		Mehed, %		Naised, %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Grupi nõukogu	4	5	2	2	6	7	67%	71%	33%	29%
Grupi juhatus	3	3	1	1	4	4	75%	75%	25%	25%
Kokku	7	8	3	3	10	11	70%	73%	30%	27%

ESG juhtimisstruktuur (vt allolevat struktuuri) tagab ESG-teguritega seotud riskide pideva hindamise. Tegevjuht vastutab kehtlikkusteemade järelevalve eest kogu Grupis. Juhatus osaleb aktiivselt ettevõtte ESG strateegia rakendamise järelevalves, integreerides ESG tegureid strateegiliste otsuste tegemisse ning tagades nende kooskõla ESG eesmärkide, äriprotsesside ja riskijuhtimisraamistikuga. Iga tütarettevõtte juhatuse esimees vastutab enda juhitava ettevõtte ESG aspektide ning nendega seotud tegevuste järelevalve eest. Konkreetsete valdkondade eest vastutajad (vastutuse omanikud), kes oma positsiooni tõttu mõistavad hästi kehtlikkusriske, -võimalusi ja -näitajaid, annavad juhatusel korrapäraselt ja vajaduse korral ka täiendavalt aru peamistest ESG teemadest. Vastutuse omanikud tagavad, et ESG kaalutlused integreeritakse LHV strateegilistesse otsustusprotsessidesse.

LHV ESG juhtimise struktuur



Ettevõttesiseste ESG pädevuste arendamise tulemusena on viimastel aastatel mitmes osakonnas nt finantsjuhtimise, vastavuskontrolli, krediidi-, personali-, riskiosakonnas, loodud nende teemadega tegelevaid ametikohti. Lisaks on kestlikkusosalane koolitus osa meie üldisest koolituskavast, mille kinnitab LHV juhatus. See protsess on aastate jooksul taganud, et erinevad osakonnad, sh juhtimisarvestus, riskijuhtimine, siseaudit ja nõukogu, saavad selles valdkonnas vajalikke teadmisi.

LHV strateegia ja ärimudel on näidanud üles säilenõtkust nii oluliste kestlikkusmõjude kui ka finantsriskidega tegelemisel. LHV läheneb nii füüsiliste kui ka üleminekuriskide suhtes säilenõtkuse hindamisele stressitestide vormis. 2025. aasta ESG olulisuse hindamise protsessis selgus stressistse-naariumide alusel oluliste ESG riskitegurite analüüsist, et kuigi LHV portfelli riski võib praegu pidada olulisuse tasemest kõrgemaks, ei kujuta see hinnatud ajahorisontide jooksul endast märkimisväärsed väljakutseid LHV strateegiale ega ärimudelile.

2025. aastal on kliimarisikide juhtimine olnud LHV esmane fookus, mis on tingitud nii järelevalve- kui ka ettevõttesisestest ootustest. Kliimarisikide juhtimise edenemise kohta on esitatud regulaarseid ülevaateid riski- ja kapitalikomiteele, mis on viinud LHV-le kohandatud praktiliste lahenduste väljatöötamiseni, mille juhatus on heaks kiitnud.

LHV soov aidata kaasa Pariisi kokkuleppe eesmärkide täitmisesse ja toetada Eesti riigi eesmärki muuta majandus 2050. aastaks kliimaneutraalseks, on aluseks ettevõtte pikaajalisele kestlikkusstrateegiale. Juhatus vaatab korrapäraselt läbi nii lühi-, kesk- kui ka pikaajalisi riske, mis on seotud regulatiivsete muudatuste ja turumuutustega. Võimalusi kasutatakse aktiivselt, pakkudes kestlikke finantstooteid riskide leevendamiseks ja positiivse mõju loomiseks. Nõukogu jälgib LHV jõupingutusi, et tagada kooskõla strateegiliste ESG eesmärkidega.

Kestlikkuseesmärgid on lõimitud LHV juhtimis- ja tasustamis-raamistikesse. LHV rakendab pikaajalist tulemustasude maksmise programmi, milleks on optsooniprogramm, mille kiidab heaks aktsionäride üldkoosolek. Lisaks põhipalgale on juhatuse liikmel õigus saada iga-aastast tulemustasu, mille suurus või väljamaksmine sõltub individuaalsete ja LHV eesmärkide täitmisest või mittetäitmisest. Tulemustasu alampiir on 0 eurot. Muutuva ja fikseeritud tasu maksimaalne suhe on vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele 200%. Juhatus liikmete puhul, keda individuaalselt käsitatakse ka haldusorganina, on kestlikkuseesmärkidel teiste 4–5 tulemuslikkusega seotud kaalutlusega võrreldes võrdne kaal (16–20%). Täpsem teave tasustamispõhimõtete kohta on esitatud tegevusaruande ühingujuhtimise aruande ja tasustamisaruande osas.

8.1.3.1 Avaldus hoolsuskohustuse kohta

LHV hoolsuskohustuse lähenemisviis on integreeritud kestlikkusaruandesse ja esitatud allolevas tabelis. Tabel viitab avalikustamissooetele, mis näitavad, millised hoolsuskohustuse protsessid on LHV protsessidesse integreeritud.

HOOLSUSKOHUSTUSE PÕHIELEMENDID	LÕIGUD KESTLIKKUSARUANDES
Hoolsuskohustuse lõimimine juhtimisse, strateegiasse ja ärimudelisse	8.1.2 Jätkusuutlikkuse strateegia; 8.1.2.1 Ärimudel ja väärtusahel; 8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine; 8.2.2 Kliimamuutused; 8.3 Sotsiaalne teave; 8.3.2 Tarbijad ja lõppkasutajad
Mõjutatud sidusrühmade kaasamine hoolsuskohustuse protsessi	8.1.2.4 Sidusrühmade kaasamine; 8.2.2 Kliimamuutused; 8.3 Sotsiaalne teave; 8.3.2 Tarbijad ja lõppkasutajad
Tegeliku ja võimaliku negatiivse mõju kindlakstegemine ja hindamine	8.1.4.1 Kahese olulisuse hindamise protsess; 8.1.4 Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine
Meetmete võtmine tegeliku ja võimaliku negatiivse mõjuga tegelemiseks	8.2.2 Kliimamuutused; 8.3.1 Oma töötajaskond; 8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu;
Jõupingutuste tulemuslikkuse jälgimine ja teavitamine	8.2.2.1 Kliimamuutuste leevendamise eesmärgid; 8.2.2.2 Meie kliimamõju; 8.2.2.2.1 Finantseeritud heitkogused; Kliimamuutuste leevendamisele kaasa aitavad peamised tulemusnäitajad; 8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu; 8.3.2.3 Finantskirjaoskus ja majanduslik kindlustunne; Kaasava, sidusa majanduse ja finantskirjaoskusega seotud KPI-d

8.1.3.2 Riskijuhtimine ja sisekontroll kestlikkusaruandluse üle

LHV-s järgitakse kestlikkusaruandluses sarnaselt finants- ja tegevusaruandlusele protsessi, mille peamine fookus on vastavusriski käsitlemisel. Oleme kehtestanud sisekontrollimehhanismid, et tagada kogu kestlikkusega seotud avalikustatava teabe täpsus, täielikkus ja usaldusväärsus. Meie andmehaldusstruktuur tagab, et kestlikkusandmeid kogutakse, valideeritakse ja esitatakse sama täpselt kui finantsandmeid ning kooskõlas meie sisemiste protsesside ja eeskirjadega. Rakendades kestlikkusaruandlusele samu sisekontrolliprotseduure nagu finantsaruandlusele, tagame järjepidevuse, läbipaistvuse ja vastutuse, mis kinnitab meie pühendumust vastutustundlikule pangandusele ja õigusnõuete täitmisele.

Kasutame kestlikkusaruandluse protsessi järelevalveks kolme kaitseliini mudelit (sh kahese olulisuse hindamise ja mõjude, riskide ja võimaluste (IRO) tuvastamise protsesse). Äriüksused vastutavad kestlikkusega seotud andmete kogumise ja haldamise eest. Riskijuhtimis- ja vastavuskontrollimeeskonnad tagavad andmekogumisprotsesside usaldusväärsuse ja tegelevad aruandluse kvaliteeti mõjutavate riskide adresseerimisega. Siseaudit teeb sõltumatu ülevaatust, et oleks kindel, et ESG riskijuhtimis- ja aruandlusprotsessid on tõhusad ja vastavad regulatiivsetele nõuetele.

8.1.4 Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine

LHV kestlikkuse lähenemine lähtub kahese olulisuse põhimõttest, mille kohaselt hinnatakse nii meie tegevuse mõju ühiskonnale ja keskkonnale (mõjuolulisus ehk seest-välja vaade) kui ka seda, kuidas välised kestlikkusega seotud riskid ja võimalused mõjutavad meie äritegevust (finantsolulisus ehk väljast-sisse vaade). Sellest lähtuvalt loetakse kestlikkusküsimus oluliseks, kui see on oluline kas mõju seisukohast, finantsiliselt või mõlemal juhul. Selline lähenemine tagab, et oleme valmis juhtima oma põhilisest äritegevusest tulenevaid riske ja võimalusi.

LHV-l on mitu tütarettevõtet, millest suurim on LHV Pank, kelle varad moodustavad aastal 2025 85,8% Grupi koguvarast ja netotulu moodustab 75,0% Grupi netotulust (2024. aastal 90,9% ja 80,2% vastavalt). Grupi teiste tütarettevõtete – LHV Bank (Ühendkuningriik), LHV Varahaldus, LHV Kindlustus ja LHV Paytech – äritegevuse maht ning ESG mõju on Eesti pangandustegevusega võrreldes piiratum (vt tabelit „Ülevaade Grupi ja selle tütarettevõtete varadest ja netotulust“). Kõik LHV tütarettevõtted tegutsevad ühtses raamistikus, jagades samu strateegilisi väärtusi, eesmärgid, sidusrühmi ja väärtusahelat. See integreeritud lähenemisviis tagab ühtse lähenemise klientidele, töötajatele, aktsionäridele ja reguleerivatele asutustele.

Kuigi varahaldusel ja kindlustustegevustel on ka märgatav ESG mõju, on nende tegevusmaht ja haare pangandussektoriga võrreldes piiratum. Varahaldus hõlmab enamasti erinevate ettevõtete portfelli haldamist ning otsene mõju ühiskonnale või keskkonnale tuleneb pigem investeerimisotsustest kui projektide otsesest rahastamisest. Samuti aitab LHV kindlustustegevus klientidel maandada riske, sh kliimaga seotud riske, nagu loodusõnnetused, kuid LHV tegevuste perspektiivist lähtuvalt puuduvad kindlustustegevusel olulised ESG mõjud ja riskid. Ühendkuningriigis tegutseva LHV Banki puhul jõudsime järeldusele, et hinnatud mõju ei erine Eesti pangandustegevuse omast.

Enne kestlikkusaruandluse jaoks vajaliku kahese olulisuse hindamise läbiviimist oli LHV juba kehtestanud Grupi peamised pikaajalised strateegilised eesmärgid. Need eesmärgid seavad prioriteediks olla klienditeeninduse taseme poolest parim finantsteenuste pakkuja ja ühtlasi atraktiivne tööandja, kes soodustab töötajate kõrget rahulolu ja loob neile kasvuvõimalusi. Me mõistame märkimisväärtset mõju, mida me klientidele ja inimestele avaldame, ning võimalusi, mis meil on, et nendes valdkondades sisukat arengut edendada. Lisaks on LHV seadnud eesmärgiks parimate juhtimistavade rakendamise, positiivse sotsiaalse mõju loomise ja kliimaeesmärkide poole liikumise. Need prioriteedid jäävad meie strateegia ja väärtuste lahutamatuks osaks.

Kahese olulisuse hindamise põhjal oleme kindlaks teinud, et LHV kõige olulisemad mõjud, riskid ja võimalused tulenevad meie põhitegevusest panganduses. LHV Pank on jagatud seitsmeks funktsionaalseks valdkonnaks, millest igaühel on oma osakonnad. Ärivaldkondade hulka kuuluvad jaepangandus, ettevõtete pangandus ja pangateenused finantsvahendajatele. Tugivaldkonnad on IT, finantsjuhtimine ja tugiteenused, riskijuhtimine ning tootejuhtimine. Panga laenu-tegevusel on eelkõige ettevõtete laenude kaudu oluline kaudne keskkonnamõju. Rahastatud heitkogused, mis on panga rahastatud projektide ja tegevuste tekitatud heitkogused, mõjutavad oluliselt LHV kliimajalajälge, kuna see on otseselt seotud varade hulgaga. See hõlmab energiamahukate tööstusharude, kinnisvaraarenduse ja muude suure CO₂ jalajäljega sektorite rahastamist.

LHV jaoks on kõige olulisemad mõjud koondunud valdkondadesse, kus tema äritegevus oluliselt mõjutab keskkonna- ja sotsiaalseid tulemusi. Nende hulka kuuluvad kliima, töösuhted ja kliendisuhted ning head juhtimistavad. Need teemad kajastavad LHV rolli kestliku majandustegevuse toetamisel, keskkonnaprobleemide lahendamisel ning sotsiaalse heaolu ja heade juhtimistavade edendamisel.

Arvestades selle olulist mõju, keskendub meie kestlikkusriskide ja -võimaluste analüüs samuti peamiselt pangandustegevusele Eestis ja Ühendkuningriigis. Meie hindamiste kaudu tuvastatud olulised riskid, sealhulgas kliimaga seotud füüsilised ja üleminekuriskid, mõjutavad LHV strateegilisi otsuseid. Oleme prognoosinud, et kliimaga seotud ülemineku- ja füüsiliste riskide, näiteks regulatiivsete muudatuste ja äärmuslike ilmastikunähtuste, finantsmõjud võivad ilmuda juba lühiajalises perspektiivis, kuid muutuvad märgatavamaks keskmises kuni pikas perspektiivis (3–10 aastat ja kauem). Vastusena integreerime kliimarisiki oma riskihindamisse, sealhulgas krediidiriski juhtimisse, suurendades samal ajal oma tegevuse vastupidavust.

Võimaluste poolel osaleme otseselt kliimanetraalsele majandusele ülemineku rahastamises oma kestlike laenude ja rahastamis-, kindlustus- ja investeerimistoodete kaudu. LHV hinnangul pakub pangandusäri kõige olulisemaid võimalusi kaasatud finantsvarade mahu tõttu. Kestlikematest lahendustest on juba võimalik rahalist kasu saada, ehkki nende täpset finantsmõju ei ole veel välja arvatud. Negatiivseid tulemusi ei ole tuvastatud. Iga olulise teema puhul analüüsime üha põhjalikumalt vastavaid mõjusid, riske ja võimalusi, et anda detailne ülevaade sellest, kuidas me LHV-s vastavatele valdkondadele läheneme ja neid haldame.

Mõjujuhtimist juhib ESG juht, kes jälgib LHV tegevusest, toodetest ja teenustest tulenevate oluliste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimismõjude hindamise ja leevendamise protsesse. ESG juht koordineerib osakondadeüleseid jõupingutusi, et tagada tuvastatud mõju käsitlemine ja kooskõla LHV strateegiliste kestlikkuseesmärkidega. See lähenemisviis on oluline, et vältida kahjulikku mõju ja suurendada positiivset panust kogu meie väärtusahelas.

ESG riskide juhtimise protsessis, mida koordineerib ESG riskijuht, kasutatakse sisemisi ja välistest allikatest saadud andmeid oluliste riskide kindlakstegemiseks ja hindamiseks. Need hõlmavad füüsilisi riske, nagu üleujutused, ja üleminekuriske, nagu regulatiivsed muudatused.

Märkimisväärseid riske seatakse tähtsuse järjekorda sisemiste sidusrühmadega peetavatel seminaridel ja neid hinnatakse finantsmõju alusel, et tagada keskendumine kriitilistele ohtudele. Tulemusi vaatavad läbi juhatus ja nõukogu, kes jälgivad, et riskijuhtimine oleks kooskõlas LHV strateegiliste eesmärkidega. LHV-s on võimaluste tuvastamine, hindamine ja haldamine integreeritud meie üldistesse juhtimis- protsessidesse. Kui ärivaldkond tuvastab potentsiaalse võimaluse, algatab ta asjakohaste toodete või teenuste arendamise. See hõlmab struktureeritud projekti loomist, mida juhib vastav tootearendusosakond.

Kahese olulisuse hindamiseks oleme välja töötanud oma metoodika, mis põhineb finantssektoris laialdaselt tunnustatud tavadel ning järelevalveasutuste nõuetel ja ootustel seda liiki analüüside tegemiseks, kuna praegu puuduvad finantssektoripõhised suunised selle kohta, kuidas vastavat analüüsi teha.

Järgmised peatükid annavad ülevaate mõju- ja finantsolulisuse hindamiseks rakendatud metoodikast. Hindamise tulemused koondatakse ja nende põhjal määratakse kindlaks LHV jaoks kõige olulisemad kestlikkusteemad, lähtudes ettevõtte strateegiast, visioonist, ärikeskkonnast ja tegevusest. Kahese olulisuse hindamise tulemused (ülevaade olulistest mõjudest, riskidest ja võimalustest) on esitatud peatükis 8.1.2.5 „Olulised mõjud, riskid ja võimalused“.

Kahese olulisuse hindamise (DMA) kaudu tuvastatud olulised mõjud, riskid ja võimalused määrasid käesolevas kestlikku-saruandes avalikustatud teabe. Olulise teabe määratlemisel ja andmepunktide valiku täpsustamisel rakendati EFRAGi rakendussuuniseid IG3, et tagada vastavus ESRS-i aruandlusnõuetega. Lisaks on vastavalt uuendatud kestlikku-saruande lõpus lisas 1 olev tabel „Muudest EL-i õigusaktidest tulenevate teemadeülestest ja teemapõhiste standardite andmepunktide loetelu“.

8.1.4.1 Kahese olulisuse hindamise protsess

Kahese olulisuse hindamine (DMA) hõlmas LHV enda tegevust ja peamisi ärisuundi – pangandus Eestis ja Ühendkuningriigis, varahaldus ja kindlustus – koos kogu grupi väärtusahelaga. LHV enda tegevuse hindamine viidi läbi grupi tasandil, võttes samal ajal arvesse ka üksikute tütarettevõtete spetsiifilist tegevust, asjaolusid ja geograafilisi asukohti. Eelneva väärtusahela hindamine keskendus tarnijatele, samas kui järgneva väärtusahela hindamisel pöörati erilist tähelepanu laenuportfellile ja -tegevustele, mis on LHV kõige olulisem ärivaldkond mõjude, riskide ja võimaluste vaatenurgast. See järeldus põhineb praegustel ja varasematel analüüsidel, kasutades kättesaadavaid andmeid ja finantssektorile omaseid lähenemisviise. Kahese olulisuse hindamise protsessi ülesehitus peegeldab LHV tõlgendust CSRD ja ESRS-i nõuetest ning lähtub teiste asjakohaste järelevalveasutuste ootustest.

Kahese olulisuse hindamise (DMA) protsess koosnes kolmest põhietapist:

1. Konteksti mõistmine: LHV ärimudeli, tegevuste, väärtusahela ja sidusrühmade kaardistamine, et tuvastada kestlikkusega seotud mõjude, riskide ja võimaluste potentsiaalseid allikaid.
2. Oluliste mõjude, riskide ja võimaluste (IRO-de) tuvastamine: Põhjaliku nimekirja koostamine asjakohastest keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalastest mõjudest, riskidest ja võimalustest LHV enda tegevuses ning selle eelses ja järgnevas väärtusahelas.
3. Oluliste mõjude, riskide ja võimaluste (IRO-de) hindamine ja kindlaksmääramine: Iga IRO olulisuse hindamine eelnevalt määratletud kriteeriumide alusel.

Hindamine hõlmas ka:

- Tegevuskohtade ja äritegevuste läbivaatamine, et tuvastada tegelikke ja võimalikke saastega seotud mõjusid, riske ja võimalusi.
- Varade ja tegevuste läbivaatamine, et tuvastada tegelikke ja võimalikke vee- ja mereressurssidega seotud mõjusid, riske ja võimalusi.
- Tegelikke ja võimalikke mõjude ning elurikkuse ja ökosüsteemidega seotud füüsiliste ja üleminekuriskide tuvastamine ja hindamine LHV tegevuskohtades, sealhulgas hinnang, kas tegevuskohtad asuvad elurikkuse seisukohast tundlikes piirkondades või nende lähedal. Samuti hinnati sõltuvusi elurikkusest, ökosüsteemidest ja nendega seotud teenustest.
- Ressursikasutuse ja ringmajandusega seotud mõjude, riskide ja võimaluste hindamine, eelkõige seoses ressursside sisend- ja väljundvoogude ning jäätmetega.

Mõjude, riskide ja võimaluste hindamisel kohaldati lühi- (alla 3 aasta), kesk- (3–10 aastat) ja pikaajalisi (10–30 aastat; lisaks väga pikaajaline > 30 aastat riskide puhul) ajahorisonte, mis on kooskõlas ESRS-i nõuetega ning mida on soovitanud Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) suunised ESG riskide juhtimise kohta ja Euroopa Keskpanga (EKP) juhend kliima- ja keskkonnariskide kohta. Viimati nimetatud raamistikud toetavad ennetavat seiret ja vastupidavuse planeerimist uute riskide tekkimisel või olemasolevate riskide arenedes.

8.1.4.2 Mõjudest tulenev olulisus

LHV viis läbi ESRS-i alamteemade esialgse läbivaatamise, tuginedes varasematele mõju- ja olulisuse hindamistele, mida täiendasid usaldusväärsed välisallikad, näiteks finantssektori värskeimad aruanded ja sarnases sotsiaal-majanduslikus kontekstis tegutsevate pankade võrdlusanalüüsid. Lisaks analüüsiti peamiste kestlikkusküsimuste kindlaksmääramiseks asjakohaseid sisepoliitika, dokumentatsiooni ja uuringuid, sealhulgas töötajate rahulolu- ja bränditaju uuringuid.

Eelneva väärtusahelaga ja oma tegevusega seotud mõjud tuvastati varasemate hindamiste alusel ning ajakohastati uuendatud sise- ja välisküsitluste kaudu. 2025. aasta DMA ajakohastamise raames viis LHV läbi ka intervjuud peamiste sidusrühmade esindajatega, sh töötajate, tarnijate ja klientidega. Nendest kaasamistest saadud sisendid toetasid otseselt potentsiaalselt oluliste kestlikkusmõjude ning nendega seotud võimaluste tuvastamist ja prioriseerimist.

Kasutati UNEP FI portfelli mõjuanalüüsi tööriista (UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool), et tuvastada grupi laenutegevusest tulenevaid tegelikke ja potentsiaalseid positiivseid ja negatiivseid mõjusid järgnevas väärtusahelas. Tööriist toetas peamiste riiklike vajaduste ja prioriteetsete mõjuvaldkondade tuvastamist LHV peamistel turgudel – Eestis ja Ühendkuningriigis – ning samuti mõjusid, mis on seotud jaepangandustoodete ning äri- ja suurl klientide laenuportfellidega erinevates kliendisegmentides ja majandustegevustes. UNEP FI portfelli analüüsi tulemused olid peamiseks sisendiks LHV põhjaliku järgneva väärtusahela mõjude ja seotud võimaluste nimekirja koostamisel edasiseks olulisuse hindamiseks. Lisaks UNEP FI tööriistale hinnati kliimamuutustega seotud mõjusid, kasutades LHV otseste ja kaudsete kasvuhoonegaaside heitkoguste arvutuste tulemusi, mis on tehtud vastavalt kasvuhoonegaaside protokoll (GHG Protocol) metoodikale.

Mõjude hindamine: LHV valdkonnaekspertidid, keda toetasid välised KPMG ESG konsultandid, hindasid iga mõju viiepunk-tiskaalal kahe parameetri – tõenäosuse ja raskusastme – alusel lühi-, kesk- ja pikaajalises perspektiivis. Raskusastme hindamisel võeti arvesse kolme tegurit: ulatus, mõjuulatus ja pöördumatus (viimane ainult negatiivsete mõjude puhul). Potentsiaalsete negatiivsete inimõiguste mõjude puhul anti raskusastmele suurem kaal kui tõenäosusele, määrates ulatusele ja mõjuulatusele kõrgema hinde. Prioriteediks seati mõjud, mida iseloomustas kõrge raskusaste, lai mõjuulatus, piiratud pööratavus või strateegiline tähtsus LHV jaoks.

8.1.4.3 Finantsolulisus

Riskide ja finantsolulisuse hindamise 2025. aasta uuendus hõlmas LHV enda tegevust ja järgnevat väärtusahelat, keskendudes peamiselt laenu- ja investeerimistegevusele, kus finantsriski tõenäosus on kõige suurem. Riskitegurite tuvastamise ja hindamise lähenemisviis viidi läbi kolmes etapis järgmiselt:

1. Ärikeskkonna analüüs (BES): BES võttis arvesse makromajanduslikke muutujaid, konkurentsiolukorda, poliitika ja regulatiivseid arenguid, tehnoloogilist muutust, ühiskondlikke ja demograafilisi suundumusi ning geopoliitilist dünaamikat. Riskitegurid koguti erinevatest usaldusväärsetest allikatest, nt TCFD, TNFD, SASB, EKP, ISSB ja ESRS, valdkondlikest teadmistest, varasematest olulisuse hindamistest ja konsulteerides finantssektori riskiekspertidega. Selle analüüsi tulemusena koostati pikk nimekiri potentsiaalsetest ESG riskiteguritest, mis on asjakohased LHV ärikeskkonnale Eestis ja Ühendkuningriigis.
2. Kvalitatiivne analüüs: BES-is tuvastatud ESG riskitegureid hinnati täiendavalt ja koostati lühinimekiri, et määrata kindlaks kanalid, mille kaudu risk võib realiseeruda (krediidi-, turu-, likviidsus-, operatsiooni-, strateegiline, äri- ja mainerisk). Iga riskitegurit hinnati seoses

LHV äritegevuse, valdkondlike riskipositsioonide ja tagatiste tundlikkusega lühi-, kesk-, pika- ja väga pikaajalises perspektiivis. Iga riskiteguri tõenäosust ja raskusastet hinnati, kasutades kombinatsiooni: (a) riigiriskist (raskusastme näitajana), mis põhineb Eestile ja Ühendkuningriigile asjakohastel keskkonnaandmetel, ohukaartidel ning sotsiaal- ja juhtimisnäitajatel; (b) portfelliga kaalutud sektoririskist (tõenäosuse näitajana), mis peegeldab LHV portfellis olevate peamiste majandus-sektorite haavatavust ESG riskidele. Riskitegurid, mille kvalitatiivne koondriskiskoor ületas eelnevalt määratletud olulisuse künnise, valiti välja edasiseks kvantitatiivseks analüüsiks.

3. Kvantitatiivne analüüs: Oluliste ESG riskitegurite potentsiaalseid finantsmõjusid hinnati täiendavalt portfelli-, sektori- ja riskipositsioonipõhiste analüüsides kaudu. LHV kasutas kolmanda osapoolse konsultatsiooniettevõtte füüsilise ohu riski prototüüpi, et täiendavalt hinnata ja valideerida kinnisvara (äri-, tööstus- ja elamukinnisvara) riskipositsiooni teatud füüsilistele riskidele asukohapõhisel tasandil. Kliimaga seotud füüsiliste ja üleminekuriskide kindlaksmääramiseks rakendati tulevikku suunatud ESG stsenaariumeid – näiteks NGFS-i kliimaststsenaariume, IPCC SSP-RCP kliimaststsenaariume (SSP1-1,9; SSP1-2,6; SSP2-4,5; SSP3-7,0 ja SSP5-8,5) ja IEA energiaülevaateid – koos sise- ja välisandmeallikatega, sealhulgas valdkondlike heitkoguste, laenuvõtja tasandi riskiposit-sioonide ja makromajanduslike näitajatega.

Riskide hindamine: Riskitegureid hinnati viiepunk-tiskaalal tõenäosuse ja raskusastme alusel. Hindeid kaaluti, et eelistada haruldasemaid, kuid raskemaid sündmusi, ning tulemusi korrigeeriti vastavalt LHV riskipositsioonide suhtelisele suurusele Eestis ja Ühendkuningriigis. Olulisust hinnati võimalike mõjude alusel kapitali adekvaatsusele (CET1 suhtarv), kasumlikkusele, likviidsusele ja riskiga kaalutud varadele.

Võimaluste hindamine: Finantsvõimalusi, mis määrati kindlaks seoses mõjudega, hinnati kvalitatiivselt, rakendades viiepunk-tiskaalat tõenäosuse ja võimalike finantsmõjude ulatuse kohta.

Olulisuse hindamise protsessi kaasati aktiivselt LHV Grupi peamisi sisemisi sidusrühmi, et tagada põhjalik ja usaldusväärne ESG riskide hindamine.

Kombineeritud kvalitatiivsed ja kvantitatiivsed hindamised näitasid, et LHV portfellid on praegu ESG riskide suhtes suhteliselt vastupidavad. Peamised tuvastatud haavatavused on seotud füüsilise ülejutusriskiga ja selle mõjuga tagatiste väärtusele, samuti üleminekuriskiga, mis on seotud energiahindade, energiantensiivsuse ja arenevate energiatõhususe regulatsioonidega, mis kujutavad endast krediidiriski. Seda tulemust toetavad varasemad kinnisvara-tagatiste haavatavuse vastupidavushinnangud ja seotud stressitestid, mis kinnitavad LHV põhitegevuse tugevust ja näitavad, et tuvastatud riskitegurid ei kujuta endast olulist ohtu LHV finantsstabiilsusele.

Kahese olulisuse hindamise tulemused on heaks kiitnud grupi juhatus ja need on kokku võetud esitamiseks nõukogule. See struktureeritud lähenemine tagab vastavuse LHV strateegiliste eesmärkidega ning soodustab teadlikku otsustamist kestlikkusega seotud mõjude, riskide ja võimaluste osas.

8.1.5 Kestlikkusaruandega hõlmatud avalikustamisinõuded

ESRS standard	Avalikustamisinõue	Avalikustatav teave	Aruande osa
Üldine avalikustatav teave	BP-1	Kestlikkusaruande koostamise üldine alus	8.1.1.1 Aruandluse põhimõtted
ESRS 2	BP-2	Avalikustamine seoses konkreetsete asjaoludega	8.1.1.1 Aruandluse põhimõtted
	GOV-1	Haldus-, juht- ja järelevalveorganite roll	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
	GOV-2	Ettevõtja haldus-, juht- ja järelevalveorganitele esitatud teave ja nende poolt käsitletud kestlikkusaspektid	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
	GOV-3	Kestlikkusalase tulemuslikkuse kaasamine motivatsioonikavadesse	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
	GOV-4	Avaldus hoolsuskohustuse kohta	8.1.3.1 Avaldus hoolsuskohustuse kohta
	GOV-5	Riskijuhtimine ja kestlikkusaruandluse sisekontroll	8.1.1.1 Aruandluse põhimõtted; 8.1.3.2 Riskijuhtimine ja sisekontroll kestlikkusaruandluse üle
	SBM-1	Strateegia, ärimudel ja väärtusahel	8.1.2 Jätkusuutlikkusstrateegia; 8.1.2.1 Ärimudel ja väärtusahel
	SBM-2	Sidusrühmade huvid ja seisukohad	8.1.2.4 Sidusrühmade kaasamine
	SBM-3	Olulised mõjud, riskid ja võimalused ning nende seosed strateegia ja ärimudeliga	8.1.2.5 Olulised mõjud, riskid ja võimalused
	IRO-1	Oluliste mõjude, riskide ja võimaluste kindlakstegemise ja hindamise protsessi kirjeldus	8.1.4 Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine
	IRO-2	ESRS-ide avalikustamisinõuded, mis on hõlmatud ettevõtja kestlikkusaruandega	8.1.5 Kestlikkusaruandega hõlmatud avalikustamisinõuded
Kliimamuutused	ESRS 2 GOV-2	Kestlikkusalase tulemuslikkuse kaasamine motivatsioonikavadesse	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
E1	E1-1	Üleminekukava kliimamuutuste leevendamiseks	8.2.2 Kliimamuutused
	ESRS 2 SBM-3	Olulised mõjud, riskid ja võimalused ning nende seosed strateegia ja ärimudeliga	8.2.2 Kliimamuutused
	ESRS 2 IRO-1	Kliimaga seotud oluliste mõjude, riskide ja võimaluste kindlakstegemise ja hindamise protsesside kirjeldus	8.1.4.1 Kahese olulisuse hindamise protsess
	E1-2	Kliimamuutuste leevendamise ja nendega kohanemisega seotud poliitika	8.2.2 Kliimamuutused
	E1-3	Kliimamuutuste poliitikaga seotud meetmed ja ressursid	8.2.2 Kliimamuutused
	E1-4	Kliimamuutuste leevendamise ja nendega kohanemisega seotud eesmärgid	8.2.2.1 Kliimamuutuste leevendamise eesmärgid
	E1-5	Energiatarbimine ja energiaallikate jaotus	8.2.2.2 Meie kliimamõju
	E1-6	1., 2. ja 3.mõjuala koguheidde ning kasvuhoonegaaside koguheidde	8.2.2.2 Meie kliimamõju
Oma töötajaskond	ESRS 2 SBM-2	Sidusrühmade huvid ja seisukohad	8.3 Sotsiaalne teave
S1	ESRS 2 SBM-3	Olulised mõjud, riskid ja võimalused ning nende seosed strateegia ja ärimudeliga	8.3 Sotsiaalne teave
	S1-1	Oma töötajaskonnaga seotud poliitika	8.3.1 Oma töötajaskond; 8.3.1.1 Poliitika, meetmed ja eesmärgid
	S1-2	Protsessid oma töötajaskonna ja töötajate esindajatega suhtlemiseks mõjude teemal	8.3.1.5 Töötajate kaasatus ja areng
	S1-3	Protsessid negatiivsete mõjude heastamiseks ja kanalid, mis võimaldavad oma töötajatel probleeme tõstatada	8.3.1.5 Töötajate kaasatus ja areng; 8.3.1.5.1 Töötajate pühendumuse uuringud ja tagasisidekanalid
	S1-4	Meetmete võtmine seoses oluliste mõjudega ning lähenemisviisid oma töötajaskonnaga seotud oluliste riskide maandamiseks ja oluliste võimaluste kasutamiseks ning nende meetmete tõhusus	8.3.1 Oma töötajaskond; 8.3.1.1 Poliitika, meetmed ja eesmärgid
	S1-5	Oluliste negatiivsete mõjude juhtimise, positiivsete mõjude suurendamise ning oluliste riskide ja võimaluste juhtimisega seotud eesmärgid	8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu
	S1-6	Ettevõtja palgatöötajate tunnused	8.3.1 Oma töötajaskond

	S1-9	Mitmekesisuse näitajad	8.3.1.2 Võrdne kohtlemine ja mittediskrimineerimine
	S1-10	Piisav töötasu	8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu
	S1-16	Tasustamise mõõdikud (palgalõhe ja kogutöötasu)	8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu
Tarbijad ja lõppkasutajad	ESRS 2 SBM-2	Sidusrühmade huvid ja seisukohad	8.1.2.4 Sidusrühmade kaasamine
S4	ESRS 2 SBM-3	Olulised mõjud, riskid ja võimalused ning nende seosed strateegia ja ärimudeliga	8.3.2 Tarbijad ja lõppkasutajad
	S4-1	Tarbijate ja lõppkasutajatega seotud põhimõtted	8.3.2.1 Kliendikogemus; 8.3.2.1.1 Põhimõtted ja poliitikad
	S4-2	Protsessid tarbijate ja lõppkasutajatega suhtlemiseks mõjude teemal	8.3.2.1 Kliendikogemus
	S4-3	Protsessid negatiivsete mõjude heastamiseks ja kanalid, mis võimaldavad tarbijatel ja lõppkasutajatel probleeme tõstatada	8.3.2.1 Kliendikogemus
	S4-4	Meetmete võtmine seoses oluliste mõjudega tarbijatele ja lõppkasutajatele ning lähenemisviisid oluliste riskide juhtimiseks ja tarbijate ja lõppkasutajatega seotud oluliste võimaluste kasutamiseks ning nende meetmete tõhusus	8.3.2.2 Sotsiaalne mõju e-kanalite kaudu; 8.3.2.3 Finantskirjaoskus ja majanduslik turvatunne
	S4-5	Oluliste negatiivsete mõjude juhtimise, positiivsete mõjude suurendamise ning oluliste riskide ja võimaluste juhtimisega seotud eesmärgid	8.3.2.3 Finantskirjaoskus ja majanduslik turvatunne
Äriline käitumine G1	ESRS 2 GOV-1	Haldus-, juht- ja järelevalveorganite roll	4. Grupi juhtorganid; 5. Ühingujuhtimise aruanne
	ESRS 2 IRO-1	Oluliste mõjude, riskide ja võimaluste kindlakstegemise ja hindamise protsesside kirjeldus	8.4 Juhtimisalane teave
	G1-1	Ärilise käitumise poliitika ja ettevõtluskultuur	5. Ühingujuhtimise aruanne; 5.5.2 Ettevõttekultuur ja eetiline juhtimine
	G1-2	Suhete haldamine tarnijatega	8.4.1 Väärtusahela juhtimine
	G1-3	Korruptsiooni ja altkäemaksu ennetamine ja avastamine	5. Ühingujuhtimise aruanne; 5.5.2.2 Korruptsiooni ja altkäemaksu ennetamine ja avastamine

Andmete esitamine viidetena

Nõutav teave, mis on esitatud kestlikkusaruandes viidetena

ESRS standard	Avalikustamisnõue	Aruanne või peatükk, kus see on avalikustatud	Aruande osa
Äriline käitumine G1	ESRS 2 GOV-1	Grupi juhtorganid; Ühingujuhtimise aruanne	4. Ühingujuhtimise aruanne; 5.1.1 Üldkoosolek; 5.2 Juhatus
	G1-1	Ühingujuhtimise aruanne	5.5.2 Ettevõttekultuur ja eetiline juhtimine
	G1-3	Ühingujuhtimise aruanne	5.5.2.2 Korruptsiooni ja altkäemaksu ennetamine ja avastamine

8.2 Keskkonnateave

LHV on teadlik mõjust, mida avaldame keskkonnale oma tegevuse ja äritegevuse kaudu. Mõjuanalüüsi tulemusel jõudsimme järeldusele, et meie kõige olulisem mõju tuleneb meie krediidiportfelliist, kuna rahastades suurt osa Eesti majandusest, finantseerime paratamatult ka suure kliimamõjuga sektoreid ja tegevusi. Võtame vastutuse selle mõju ulatuse hindamise ja leevendamise eest, arendades tooteid ja pakkudes teenuseid, et võidelda kliimamuutuste ja keskkonnaseisundi halvenemise vastu läbi ressursikasutuse. Meie fookusvaldkonnad hõlmavad meie tegevusest ja klientide tegevusest tulenevat kliimamõju, kliimamuutuste leevendamist kestlike finantstoodete ja -teenuste kaudu ning energiatõhusate hoonete ehitamise ja olemasolevate renoveerimise, madala heitega sõidukite ostmise ning kestlike investeeringute tegemise edendamist.

Lisaks sellele, et keskendumine nii klientide kui ka enda tegevusest tulenevale mõjule, analüüsime ja vähendame keskkonnaga seotud riske finantsolulisuse seisukohast. Kliimaga seotud riske käsitletakse laenuanalüüsis lähtuvalt laenu suurusest ja kliendi tegevusvaldkonnast ning ESG riskid on integreeritud krediidi protsessidesse välistamisnimekirja ja ESG reitingu mudeli abil. Lisaks sellele hindame erinevate kliimastenaariumite raames vastupidavusega seotud riske, et tagada meie tegevuse pikaajaline stabiilsus.

Allolev peatükk „Kliimamuutused“ annab ülevaate sellest, kuidas LHV tegeleb peamiste väljakutsetega seoses keskkonna kõige olulisemate aspektidega, millele me oma väärtusahela kaudu mõju avaldame ja millest võivad tuleneda riskid – kliimamuutused. Meie jõupingutused ei keskendu ainult riskide juhtimisele, vaid ka võimaluste ära kasutamisele, nagu näiteks kliimanetraalsele majandusele ülemineku toetamine sihipärase finantseerimise kaudu, oma töötajate, klientide ja avalikkuse teadlikkuse tõstmine kestlikest tavadest ning ressursside eraldamine kestlike finantstoodete arendamiseks ja kasutuselevõtuks.

Oleme oma juhatuse liikmete tasustamispõhimõtted sidunud peamiste tulemusnäitajatega (KPI) erinevates strateegilistes ja äri valdkondades. Kestlikkusega seotud kaalutlused, sh kliimamuutuste leevendamise eesmärgid, on sellesse raamistikku integreeritud osana meie laiemast pühendumusest viia stiimulid kooskõlla kestlike äritavadega. Kliimaga seotud valdkondadega tegutsevate juhatuse liikmete puhul on nende tasustamisse kaasatud konkreetseid kliimaga seotud eesmärgid ja sihid, mille kaal on võrdne teiste kaalutlustega (s.o 16–20% võrreldes muude teguritega, mida on kokku 5–6).

LHV rakendab ESG poliitikat, ESG riski juhtimise poliitikat ja Rohelise kontori põhimõtteid kooskõlas meie kliimaga seotud tegevuste ja jõupingutustega. Finants-, inim- ja tehnoloogiliste ressursside strateegiline kasutamine tagab kestlikkusalgatuste tulemusliku elluviimise, sisemiste süsteemide täiustamine parandab aga andmete kogumise ja aruandluse võimekust, võimaldades avalikustada kliimaga seotud mõjude, riskide ja võimaluste kohta täpsemat ja põhjalikumat teavet.

8.2.1 Euroopa Liidu taksonoomia

EL-i taksonoomia (st taksonoomiamäärus (määrus (EL) 2020/852) ja selle delegeeritud õigusaktid (määrus (EL) 2021/2139 (kliimaalane delegeeritud õigusakt), määrus (EL) 2021/2178 (avalikustamist käsitlev delegeeritud õigusakt), määrus (EL) 2023/2486 (keskkonnavaline delegeeritud õigusakt) ja määrus (EL) 2026/73 (Omnibus delegeeritud õigusakt)) on kestliku majandustegevuse liigitamise raamistik, mille eesmärk on suunata meid ja meie sidusrühmi keskkonnasäästlikuma tegevuse poole. Selles on määratletud rida kriteeriumeid, mille alusel tehakse kindlaks, kas majandustegevus on taksonoomias käsitletud ja taksonoomiaga kooskõlas, kusjuures põhitähelepanu on kuuel keskkonnaeesmärgil (kliimamuutuste leevendamine, kliimamuutustega kohanemine, vee- ja mereressursside

kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saastuse vältimine ja tõrje ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine).

Meie poolt avalikustatud teave kajastab LHV vastavust Euroopa Liidu taksonoomiale. Avalikustatud teabes oleme LHV peamiste tulemusnäitajate (KPI) arvutamisel lähtunud oma klientide viimastest kättesaadavatest andmetest ja peamistest tulemusnäitajatest. Kooskõlas avalikustamist käsitleva delegeeritud õigusaktiga ja selle parandustega põhinevad meie tulemusnäitajad meie vastaspoolte viimastel avaldatud majandusaasta või kestlikkusaruannetel.

Selle aruandeaasta jaoks kasutas LHV 2024. majandusaasta kohta avaldatud andmeid, kuna need on kõige värskemad kättesaadavad kestlikkus- ja finantsandmed. Tuginedes oma vastaspoolte viimati avaldatud majandusaasta aruannetele, mis 2025. majandusaasta aruandluse puhul kajastavad 2024. aasta andmeid, ning kasutades võrdluseks korrigeeritud näitajaid kooskõlas regulatiivsete standarditega, tagab LHV kestlikkusaruandluses läbipaistvuse ja järjepidevuse.

Valitsetavate varade puhul kasutame samuti vastaspoolte kõige värskemaid avaldatud andmeid. Kui vastaspoolel ei esita kõiki vajalikke peamisi tulemusnäitajaid, loetakse riskipositsioon taksonoomias käsitlemata või taksonoomiaga mitte kooskõlas olevaks riskipositsiooniks.

Äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi järgimise seisukohast tagab LHV, et tema avalikustatavas teabes on võetud arvesse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi kohaldamist ja selle asjakohasust taksonoomiaaruandluse koostamisel. See lähenemisviis väljendab meie pühendumust järgida arenevat kestlikkusaruandluse raamistikku ja integreerida regulatiivsed nõuded oma avalikustatavasse teabesse.

Vastavalt eelmise majandusaasta võrdlusandmete esitamise nõuetele tagab LHV vastavuse, avaldades oma taksonoomia teabes ja vajaduse korral ettenähtud vormidel nii jooksva kui ka eelneva aasta andmed. Siiski tuleb märkida, et KPI

näitajate võrdlus ei paku usaldusväärset alust otseanalüüsiks. Nende näitajate arvutamise meetodikat on jooksva majandusaasta jaoks komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2026/73 kohustusliku vastuvõtmise tõttu oluliselt muudetud. Sellest tulenevalt on eelmise majandusaasta kohta esitatud võrdlusandmed (va kindlustusandja KPI, vt täpsemalt allpool), kuigi need vastasid sel ajal kehtinud määrustele, esitatud teistsugusel alusel ja ei ole otseselt võrreldavad jooksva perioodi tulemustega.

LHV taksonoomiaaruandlus on esitatud samas valuutas, milles on esitatud LHV konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne.

8.2.1.1 Avalikustatud teabe ulatus

Aruanne hõlmab ajavahemikku 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2025 ja on koostatud konsolideeritud alusel.

Rohevarade suhtarvu avalikustamisel kehtib nõue lähtuda kapitalinõuete määruuses (määrus (EL) 575/2013) sätestatud usaldatavusnõuete kohasest konsolideerimisest. Usaldatavusnõuete kohane konsolideerimine erineb aga IFRS-i kohasest konsolideerimisest, mida tuleb rakendada konsolideeritud raamatupidamise aruande koostamisel. Meie puhul hõlmab kapitalinõuete määruuse usaldatavusnõuete kohasel konsolideerimisel põhinev konsolideeritud olukord AS-i LHV Group (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtete AS-i LHV Pank, AS-i LHV Finance (AS-i LHV Pank tütarettevõtte), AS-i LHV Varahaldus, AS-i LHV Kindlustus, LHV Bank Ltd ja AS-i LHV Paytech taksonoomiaaruandeid. AS-ile LHV Group kuulub AS-i LHV Pank kaudu 65% osalus AS-is LHV Finance ning AS-i LHV Group osalus AS-is LHV Kindlustus on 65%, nagu ka eelmisel majandusaastal.

EL-i taksonoomia kontekstis koosneb Grupp nii finants- kui ka mittefinantsettevõtetest. Ehkki mittefinantsettevõtted on meie tegevuse lahutamatu osa, keskendub käesolev aruanne peamiselt finantsettevõtetele, sealhulgas LHV Pank, LHV Bank, LHV Varahaldus ja LHV Kindlustus.

Esiteks on mittefinantstegevuste kogumaht taksonoomiaaruandluse vaatenurgast marginaalne, moodustades 4,40% grupi kogu tegevusest (3,5% LHV Group, 0,09% LHV Finance ja 0,00% LHV Paytech). Teiseks oleks selles proportsioonis taksonoomias käsitletuks või vastavaks kvalifitseeruvate mittefinantstegevuste osakaal ebaoluline.

Põgusa hindamise käigus leidsime, et LHV Finance, LHV Paytech ja LHV Group kui valdusettevõtte ei tegele taksonoomias käsitletud tegevustega. Need ettevõtted ei oma kinnisvara, sõidukeid ega muid materiaalseid varasid, mis oleksid seotud taksonoomias käsitletud tegevustega, nagu hoonete soetamine, transport või otsene andmetöötlus. Kõik LHV Finance'i ja LHV Groupi (soolo) kasutatavad IT-teenused on lepingute alusel hallatud LHV Panga kaudu ning neid ei opereeri vastavad ettevõtted otse, mistõttu need ei vasta taksonoomias käsitletud kriteeriumidele. LHV Paytech haldab oma pilvepõhist maksevärava platvormi välise teenusepakkuja kaudu hangitud teenuste abil. Tulenevalt meie mittefinantsettevõtete piiratud osakaalust ja kokkupuutest taksonoomias käsitletud majandustegevustega, ei ole me nende üksuste jaoks arvutanud CapEx-, OpEx- ega tulupõhiseid KPI-sid ega läbi viinud eraldi põhjalikke analüüse, nagu on nõutud Avalikustamise Delegeeritud Määruses (DDA). Lisaks tooks eraldi andmete avaldamine mittefinantsettevõtete kohta kaasa ebaproportsionaalse haldus- ja tegevuskoormuse, pakkumata samas märkimisväärset väärtust investoritele. See lähenemine on kooskõlas meie jätkusuutlikkusaruandluse olemusega. Käesoleva aruande eesmärk on anda sisukat, selget ja praktilist teavet, mis vastab meie investorite ja sidusrühmade ootustele. Kui meie mittefinantstegevuste ulatus või olulisus

tulevikus suureneb, hindame uuesti nende kaasamist aruandlusraamistikku, et tagada vastavus regulatiivsetele nõuetele ja sidusrühmade vajadustele.

Meie taksonoomiaaruandlus järgib Omnibus delegeeritud õigusaktis sätestatud nõudeid, sealhulgas lisatud tabelleid kvantitatiivsete andmete jaoks (rohevarade suhtarv ja täiendavad peamised tulemusnäitajad) ning juhiseid kvalitatiivse teabe kohta. Taksonoomiaaruanded avalikustatakse lisadega kooskõlas olevas tabelivormis. Krediidiasutuste rohevarade suhtarvuga seotud teave järgib V ja VI lisa (vt 1. tabel „Krediidiasutuste peamiste tulemusnäitajate vormid“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2). LHV Varahalduse avalikustatav lisateave hõlmab mittefinantsettevõtete ja finantsettevõtete käibe- ja kapitalikulude põhiseid peamisi tulemusnäitajaid vastavalt III ja IV lisale (vt 2 tabel „Varahaldurite peamiste tulemusnäitajate vormid“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2) ning LHV Kindlustuse avalikustatav teave hõlmab aruandlust kindlustusmaksete ja investeringute peamiste tulemusnäitajate kohta vastavalt avalikustamist käsitleva delegeeritud õigusakti IX ja X lisale (vt 3 tabel „Kindlustus- ja edasikindlustusandjate peamiste tulemusnäitajate vormid“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2).

8.2.1.2. Taksonoomiaga kooskõlas ja taksonoomias käsitletud majandustegevus

Selleks, et teha kindlaks taksonoomias käsitletud majandustegevused kooskõlas taksonoomiamääruse artikliga 8 ja selle delegeeritud õigusaktidega, viib LHV läbi oma tegevuste analüüsi. Analüüsis keskendutakse peamistele varakategooriatele, mille hulgas on hüpoteeklaenud, hoonete renoveerimislaenud, mootorsõidukilaenud, mittefinants- ja finantsettevõtted, kohalikud omavalitsused ning teatavad bilansivälised varad, nt valitsetavad varad. Võimaluse korral hinnatakse analüüsis ka kooskõla taksonoomia tehniliste sõelumiskriteeriumidega, sh olulise panuse ja põhimõtte

„ei kahjusta oluliselt“ kriteeriumide ning minimaalsete kaitsemeetmetega.

Lisaks tehakse analüüsis kindlaks tegevused, mis on liigitatud ülemineku- või toetavaks tegevuseks, kui see on asjakohane. Käsitletud tegevused aitavad kaasa keskkonnaeesmärkide saavutamisele, nagu kliimamuutuste leevendamine ja nendega kohanemine, vee- ja mereressursside kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saaste vältimine ja kontroll, elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine ning need on liigitatud taksonoomias käsitletud majandustegevuste alla.

Iga tegevuse puhul vaadatakse läbi tehnilised sõelumiskriteeriumid, et määrata kindlaks panus EL-i keskkonnaeesmärkide saavutamisse. 2025. aastal analüüsisime enne 31. detsembrit 2020 ehitatud hoonete puhul, kas neil on A-klassi energiamärgis või kas need kuuluvad riikliku või piirkondliku hoonefondi 15% parimasse ossa. Pärast nimetatud kuupäeva ehitatud hoonete puhul peab primaarenergia nõudlus (PED) olema vähemalt 10% madalam kui liginullenergiahoone (NZEB) nõuetele seatud künnis. Meie teada ei ole selliste hoonete ehitamine praegu tavapärane turupraktika.

Samamoodi on kõik mootorsõidukilaenud taksonoomias käsitletud. Madala heitkogusega sõidukite (kuni 50 grammi CO₂ kilomeetri kohta (gCO₂/km)) jaoks väljastatud laenud, kui sõiduk on registreeritud enne 2025. aastat, aitavad kaasa kliimaeesmärkide täitmisele. Pärast 2025. aastat registreeritud sõidukite puhul aitavad kliimaeesmärkide täitmisele kaasa ainult nullheitega sõidukite soetamiseks väljastatud laenud, kuna need vastavad taksonoomias käsitletud majandustegevuse tehnilistele sõelkriteeriumidele. Analüüsi teostamisel jõudsimme järeldusele, et suudame kinnitada mootorsõidukilaenude olulise panuse kriteeriumi, kuid me ei suuda nendel juhtudel kinnitada DNSH-kriteeriumide täitmist. Minimaalsete kaitsemeetmete analüüs ei ole jaenõuete puhul nõutav. 2025. aastal on LHV hüpoteeklaenuportfell 4,95% taksonoomiaga kooskõlas ja mootorsõidukilaenuportfell taksonoomias käsitletud aga mitte kooskõlas.

Valitsetavate varade, portfelliholduse (LHV Pank) ja varahalduse (LHV Varahaldus) taksonoomiaga kooskõla kohta vt 1. ja 2. tabel „Krediidiasutuste ja varahaldurite KPI-d“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2. Valitsetavate varade puhul kasutab LHV vastaspoolte taksonoomiateabe saamiseks Morningstar Sustainalytics'i andmeid.

LHV jaoks on EL-i taksonoomia rakendamisel, sh panganduse ja kindlustusega seotud riskipositsioonide ja tegevuste täieliku kooskõla kinnitamisel, muu hulgas peamiseks väljakutseks piisavate riskipositsioonipõhiste andmete hankimine, et täita tehniliste sõelumiskriteeriumide, kaasaarvatud põhimõtte „ei kahjusta oluliselt“ kriteeriumi ja minimaalsete kaitsemeetmete nõudeid. Probleemiks on ka sõltuvus taksonoomiaaruannetest, mida avalikustavad äriühingud, kelle suhtes kohaldatakse CSRD-d. CSRD-d. Meie klientide osakaal, kes kuuluvad CSRD kohaldamisalasse, on väga madal. Kui taksonoomiaga kooskõla KPI-sid ei avalikustata, liigitatakse need riskipositsioonid mitte-kooskõlas olevateks.

2025. aastal parandasime oma andmete kogumise ja analüüsimise suutlikkust, et paremini tuvastada teabelünki ja täiustada oma meetodikat, võttes arvesse ka uusi muudatusi, mida Omnibus õigusakt kaasa toob. Kui ettevõtted, sealhulgas meie vastaspoolled, esitavad lähiaastatel regulatiivsete nõuete kohaselt üksikasjalikumaid andmeid või kui tekib võimalus arvestada turu keskmistega, loodame saada paremat teavet täpsemate hinnangute ja aruandluse teostamiseks.

Peamised tulemusnäitajad (KPI-d)

Rohevarade suhtarv (GAR) on peamine KPI, mida kasutatakse teabe avalikustamisel krediidiasutuste tegevuse kooskõla kohta taksonoomiaga. See näitab taksonoomiaga kooskõlas oleva majandustegevuse rahastamise ja sellesse investeeritud varade osakaalu (lugeja) ning seda arvutatakse osakaaluna hõlmatud bilansilisest koguvarast (nimetaja). Rohevarade suhtarvu ja muude KPI-de puhul on hõlmatud varadeks ja tegevusteks riskipositsioonid, mis

on seotud majapidamistega (hüpoteeklaenud, hoonete renoveerimislaenud ja mootorsõidukilaenud), mittefinants- ja finantsettevõtetega ning kohalike omavalitsustega, samuti teatavad bilansivälised varad (valitsetavad varad ja finantsgarantiid). Üksikasjalik teave hõlmatud varade kohta on esitatud tabeli kujul (vt 1 tabel „Krediidiasutuste peamiste tulemusnäitajate vormid“ konsolideeritud kestlikkusaruande lisas 2).

Vastavalt komisjoni delegeeritud määrusele (EL) 2026/73 arvutatakse GAR proportsioonina uuesti määratletud nimetajast. Võrreldes DDA-ga, mis oli kohaldatav 2024. aastal, välistab nimetaja nüüd riskipositsioonid ettevõtete suhtes, mis ei ole äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi (CSRD) aruandluskohustuse all, tuletisinstrumendid, nõudmiseni pankadevahelised laenud, raha ja rahaekvivalendid ning muud varade kategooriad (nt firmaväärtus, toorained jne). See metoodiline muudatus tagab sisukama suhtarvu, andes selgema pildi meie rahastamistegevusest, mis on suunatud kestlikele ettevõtetele ja tegevustele.

Aruandeaasta 2025 jaoks näitab GAR LHV varade osakaalu, mis rahastavad ja on investeeritud nendesse taksonoomiaga kooskõlas olevatesse majandustegevustesse, mis aitavad kaasa kliimamuutuste leevendamise ja nendega kohanemise, vee- ja mereressursside kestliku kasutamise ja kaitse, ülemineku ringmajandusele, saaste vältimise ja kontrolli ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamise eesmärkidele. Kooskõlas ELi taksonoomiaga avalikustab LHV kaetud varade osakaalu, mis on seotud taksonoomiaga kooskõlas olevate majandustegevustega kõigi kliimavaldkonna delegeeritud õigusaktis ja keskkonnavaldkonna delegeeritud õigusaktis sätestatud keskkonnaeesmärkide lõikes. Sellegipoolest, tuginedes meie klientide poolt 2024. majandusaasta kohta avaldatud andmetele, ei ole LHV tuvastanud tegevusi ega riskipositsioone, mis on seotud teiste keskkonnaeesmärkidega, nagu vee- ja mereressursside kestlik kasutamine ja kaitse, ülemineku ringmajandusele,

saaste vältimine ja kontroll või elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine. Lisaks ei paku LHV praegu finantstooteid, mis oleksid spetsiaalselt nende eesmärkide toetamiseks loodud. Meie kestlikud finantstooted keskenduvad peamiselt kliimamuutuste leevendamisele, sealhulgas kodulaenu A- ja B-energiaklassi eluasemetele ning mootorsõidukilaenu vähese heitega sõidukitele.

Meie konsolideeritud rohevarade suhtarv, mis näitab kõigi meie gruppi kuuluvate krediidiasutuste taksonoomiaga kooskõlas olevate tegevustega seotud bilansiliste varade osakaalu, on 4,86% (nii käibe- kui ka kapitalikulupõhine). Meie pangandus- ja investeerimisteenuste puhul on 89,88% (nii käibe- kui ka kapitalikulupõhine) meie laenudest ja ettemaksetest taksonoomias käsitletud (eelmisel aastal 0% taksonoomiaga kooskõlas nii käibe- kui ka kapitalikulupõhine, 32,12% taksonoomias käsitletud käibepõhine ja 32,08% kapitalikulupõhine), vt 1 tabel „Krediidiasutuste peamiste tulemusnäitajate vormid“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2.

Valitsetavate varade KPI-de arvutamise metoodika hõlmab taksonoomia eesmärkidega kooskõlas olevate investeringute osakaalu kindlaks tegemist selliste asjakohaste mõõdikute alusel nagu käive ja kapitalikulud.

Lugeja peegeldab taksonoomia kriteeriumidele vastavatesse tegevustesse tehtud investeringute väärtust, samas kui nimetaja koosneb nende ettevõtete valitsetavate varade (AuM) kogu turuväärtusest, kes on kohustatud avaldama kestlikkusteavet vastavalt CSRD-le. Kooskõlas Omnibus delegeeritud õigusaktiga on kõik riskipositsioonid mitte-CSRD-kohustuslaste ettevõtete, keskvalitsuste, keskpankade ja riigiüleste emitentide suhtes nimetajast välja arvatud.

LHV Varahalduse puhul on 24% (kapitalikulupõhine) ja 13,80% (käibepõhine) investeringutest taksonoomiaga kooskõlas, 41,70% (kapitalikulupõhine) ja 33,60% (käibepõhine) taksonomias käsitletud (eelmisel aastal

6,31% taksonoomias käsitletud ja 1,26% taksonoomiaga kooskõlas (kapitalikulupõhine) ja 0,73% (käibepõhine), vt 2 tabel “Varahaldurite peamiste tulemusnäitajate vormid” konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2).

LHV kindlustustegevuse peamiste tulemusnäitajate arvutused põhinevad sellise kindlustustegevuse kaalutud keskmisel väärtusel, mis on seotud taksonoomiaga kooskõlas oleva majandustegevusega, võrreldes teenitud kindlustusmaksete kogusummaga ning kõigi selliste investeringute kaalutud keskmisel väärtusel, mis on seotud taksonoomiaga kooskõlas oleva majandustegevusega, võrreldes peamise tulemusnäitajaga hõlmatud koguvaraga, järgides samu põhimõtteid kui varahalduse puhul.

2025 aastal, on 50% kindlustustegevusest taksonoomias käsitletud ja 0% taksonoomiaga kooskõlas (2024. aastal 50% käsitletud ja 0% kooskõlas – arvutatud vastavalt uuele Omnibus delegeeritud õigusaktile). Vaata 3 tabel „Kindlustus- ja edasikindlustusandjate peamiste tulemusnäitajate vormid“, tabel 1, konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2. Investeringute KPI osas tuvastati 6,6% taksonoomiaga kooskõla investeringute kapitalikulude põhjal, kusjuures KPI-ga kaetud varad moodustasid 32% koguinvesteringutest. Taksonoomias käsitletud investeringud moodustasid 25,6% (käibepõhine) ja 34,1% (kapitalikulupõhine) (2024. aastal 70,90%) (vt 3. tabel „Kindlustus- ja edasikindlustusandjate KPI-d“, tabel 2 konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2).

2025. aastal on tuumaenergia ja fossiilse gaasi sektorite tegevuste avalikustamine muutunud Omnibus delegeeritud õigusakti tõttu ning seda käsitletakse asjakohastes tabelites konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2.

Kooskõlas avalikustamist käsitleva delegeeritud õigusaktiga ja selle muudatusega oleme esitanud peamised tulemusnäitajad standardtabelites. See tagab käibel ja kapitalikuludel põhineva taksonoomias käsitletud ja taksonoomiaga kooskõlas oleva tegevuse osakaalu aruandluse selguse ja võrreldavuse.

Sellest tulenevalt on LHV üldine keskmine peamine käibepõhine tulemusnäitaja 3,98% ja kapitalikulude põhine peamine tulemusnäitaja 4,00%. (2024 vastavalt 27,91% ja 27,91%). Peamised tulemusnäitajad ärisegmentide kaupa on esitatud vormil, kus, nagu eespool märgitud, LHV mittefinantstegevust ei ole arvestatud (vt 5 tabel „Segakontserni peamiste tulemusnäitajate vorm“ konsolideeritud kestlikkusaruande lõpus lisas 2).

Tulevikukohustused ja aruandluse ajakava

LHV näeb EL-i kestliku rahastamise taksonoomiat suunava raamistikuna kestlike finantstoodete arendamiseks. LHV jälgib aktiivselt taksonoomiamäärusega seotud jätkuvaid regulatiivseid arenguid ja uurib võimalusi tootevaliku edasiseks vastavusse viimiseks tehniliste sõelumiskriteeriumidega, kui ja kus see on teostatav. Selline kohanduv lähenemisviis võimaldab kohaneda kestliku rahastamise muutuvate nõuetega ning samal ajal parandada tegevusprotsesse ja vastavust regulatiivsetele nõuetele.

8.2.2 Kliimamuutused

Finantsasutusena mõistame, et meil on kliimaneutraalsemale majandusele üleminekul soodustav ja toetav roll. Seetõttu seab meie praegune, nõukogu poolt heaks kiidetud ESG poliitika strateegilise fookuse kliimamuutuste leevendamisele (vt täpsemalt jätkusuutlikkusstrateegia üldiste avalikustamiste alt, punkt 8.1.2). Jälgime jätkuvalt oma edusamme juhtkonna tasandil heaks kiidetud tulemusnäitajate (KPI-de) kogumiga (vt tabelit „Kliimamuutuste leevendamisele kaasa aitavad peamised tulemusnäitajad LHV-s“ selle peatüki lõpus) ja oleme seadnud mitmeid kliimaga seotud eesmärgi (vt täpsemalt allpool). Nagu varem mainitud, keskenduvad ka meie kestlikud finantstooted kliimamuutuste mõjude leevendamisele. Meie enda ülemineku raames kolime LHV peakontori 2028. aasta kevadeks uude A-energiaklassi hoonesse, millele on kavandatud BREEAM-i sertifikaat tasemel Excellent (suurepärase).

LHV on võtnud kohustuse aidata kaasa kestlikumale tulevikule üleminekule ning integreerinud ülemineku põhimõtted oma strateegiasse ja äriplaneerimise protsessidesse. LHV ise ei tegutse suure kliimamõjuga sektoris. Meie üleminekustrateegia peamised elemendid, sh kliimamuutuste leevendamise eesmärkide seadmine, on juba lõimitud meie laiemasse ettevõtte juhtimise, riskijuhtimise ja otsustusprotsesside raamistikku.

2025. aastal alustasime tööd usaldatavusnõuetele vastava üleminekukava koostamisega, nagu krediidasutustelt oodatakse, ja see on plaanis lõpule viia 2026. aastal. Usaldatavusnõuetele vastav üleminekukava keskendub sellele, kuidas finantsasutus tegeleb kestlikule majandusele üleminekust tulenevate finantsriskidega, tagades omaenda pikaajalise stabiilsuse ja usaldusväärsuse. Tuleb märkida, et LHV-l ei ole praegu ega ka prognoositavas tulevikus varasid, mis põhjustaksid lukustatud heitkoguseid.

Igal aastal vaadatakse läbi ESG poliitika, mis sätestab kestlikkuse eesmärkide saavutamise kõrgema taseme põhimõtted, sh meie toetuse üleminekule vähese CO₂-heitega majandusele. Poliitikale tuginedes osaleb juhatus aktiivselt nende põhimõtete arendamises ja rakendamises, panustades pikaajalisse strateegilisse planeerimisse, iga-aastasesse tegevusplaneerimisse ja teostades järelevalvet tegevuste elluviimise üle.

Integreeritud lähenemisviis tagab, et meie üleminekueesmärgid ja -ülesanded ei jää pelgalt püüdlusteks, vaid need on aktiivselt lõimitud otsustusprotsessidesse, igapäevasesse tegevusse ja riskijuhtimisse. Kehtestatud juhtimisstruktuurid tagavad nii selge vastutuse kui ka korrapärase edusammude ülevaatamise.

Eesti kontekstis ei peeta kliimamuutuste mõjusid praegu piisavalt oluliseks, et seada kliimamuutustega kohanemise meetmeid prioriteediks. Lisaks on kohanemisega seotud tegevusi keerulisem sihipäraselt rahastada, mistõttu on kliimamuutuste leevendamine meie kliimastrateegia peamine

eesmärk. Selline lähenemisviis tagab, et meie tegevused on kooskõlas mõõdetava ja teostatava strateegia ning eesmärkidega.

Meie ESG riskide juhtimise poliitika määratleb riskijuhtimise raamistiku ehk peamised põhimõtted, juhtimise ja riskivalmiduse seoses ESG riskidega, millega LHV kliimamuutustest tulenevate võimalike finantsriskide maandamisel silmitsi seisab. Meie rohelise kontori põhimõtted suunavad meie jõupingutusi kontoritegevuse kestlikul haldamisel, st kliimamuutuste leevendamisel igapäevase tegevuse tasandil. Need hõlmavad selliseid valdkondi nagu töötajate kaasamine, ressursitõhusus, taastuenergia kasutamine, jäätmekäitlus ja säästev transport. Keskendudes sellistele valdkondadele nagu energiatõhusus, jäätmete vähendamine, säästev transport ja töötajate kaasamine, tagame, et kontoritegevus aitab kaasa keskkonnamõjude vähendamisele. Lisaks eelnevale oleme pühendunud ka oma töötajate käitumise ja mõtteviisi muutmisele, julgustades neid tegema jätkusuutlikke valikuid nii töö- kui ka isiklikus elu.

Meie kestlikkusstrateegia rakendamine on seotud meie toodete ja teenuste, juhtimise ja tegevustega. Lülitame kliima- ja kestlikkuse kaalutlused oma strateegilisse planeerimisse, äriarendusse, kliendivaliku protsessidesse, riskijuhtimisse ja krediidi hinnangutesse. Et leevendada oma mõju kliimamuutustele, arendame ja pakume kestlikke rahastamislahendusi ning täiustame oma klientide kaasamise protsesse, et edendada keskkonnasõbralikke äritavasid vastavalt meie krediidipoliitikale.

Olles osa ühiskonna jaoks elutähtsast tööstusharust, mõjutame oma tegevusega nii otseselt kui kaudselt ümbritsevat keskkonda ning anname olulisima panuse läbi investeerimise ja finantseerimise. Seetõttu oleme otsustanud suunata oma põhitegevusest tulenevad rahavood sihipärasemalt tegevustesse, mis toetavad üleminekut kliimaneutraalsele ja kestlikule majandusele. Oleme välja töötanud kestlikud tooted, et motiveerida oma kliente tegema igapäevaseid tarbimis- ja investeerimisotsuseid

võimalikult keskkonnasõbralikult. Nii anname oma panuse majanduskasvu toetamiseks, vähendades samal ajal kasvuhoonegaaside heitkoguseid. Sellisteks toodeteks on kodulaen A- ja B-energiaklassi kodudele, autoliising null- või vähese süsinikdioksiidiheitega sõidukitele ning investeerimislaen ettevõtete kestliku arengu toetamiseks nagu on märgitud eespool peatükis 8.1.2.3 „Kestlikud finantstooted ja teenused“.

LHV laenuandmise protsessis võtame arvesse ESG aspekte, rakendades LHV välistusnimekirja, mis määratleb tööstusharud ja tegevused, mis ei ole nende suurte ESG mõjude ja -riskide tõttu üldiselt rahastamiskõlblikud. See loetelu kehtib kõigile meie äriklientidele.

Lähtudes laenu suurusest ja kliendi tegevusvaldkonnast, võetakse laenude läbivaatamisel arvesse ka kliimaga seotud riske. LHV ESG riskide hindamise protsessi rakendatakse äriklientidele, kelle krediidiriskipositsioon ületab 1 miljonit eurot, kooskõlas meie krediidi reitingu protsessiga. ESG riskihindamise eesmärk on tagada kliendi kestlikkuse terviklik hindamine, mis võtab arvesse nii võimalikke keskkonna- ja sotsiaalseid riske, mis võivad mõjutada kliendi äritegevust, kui ka kliendi mõju keskkonnale ja ühiskonnale. Lähtudes nende riskipositsioonist ESG riskiteguritele, võidakse vastavalt kohaldada leevendusmeetmeid, laenuitingimusi ja hinnakujundust.

Kliimaga seotud riskide liike on kirjeldatud peatüki „Üldine teave“ punktis „Finantsolulisus“. Kuigi oleme oma hinnangu põhjal tuvastanud teatavad kliimaga seotud riskitegurid, nagu üleujutused, kui olulise lühikese või keskmise perioodi probleemi, ei ole need riskid meie üldise tegevuse seisukohalt olulised. Meie tegevusvaldkond ning ESG riskide integreerimine terviklikku riskijuhtimisraamistikku tagavad vastupanuvõime erinevate võimalike kliimastenaariumide korral.

Kliimaga seotud eesmärkide ja algatuste toetamiseks on LHV eraldanud oma tavapärase äritegevuse raames rahalisi, inim- ja tehnoloogilisi ressursse organisatsiooni eri tasanditel, et töötada välja ja võtta kasutusele kestlikke finantstooted. Need ressursid on strateegiliselt jaotatud, et tagada nii meie klientide kui ka LHV enda panus kliimaneutraalse majanduse suunas liikumisel.

LHV on määranud töötajad, kes vastutavad meie kestlikkusstrateegia juhtimise ja elluviimise eest. See hõlmab ESG teemadega seotud ametikohti kogu LHV-s, nagu on kirjeldatud peatüki „Üldine teave“ punktis „Jätkusuutlikkuse juhtimine“ avaldatud struktuurijoonisel.

Need ressursid on meie ESG strateegia elluviimisel üliolulised, tagades, et LHV leevendab aktiivselt kliimamuutusi nii enda tegevuses kui ka klientide seas. Ressursside pideva eraldamise ja täiustamise kaudu tagame oma vastupanuvõime kliimamuutustele. LHV panustab jätkuvalt oma töötajate, klientide ning kogu ühiskonna teadlikkuse tõstmisesse, toetades keskkonnaorganisatsioone nagu Rohetiiger ja Kestlike Ettevõtete Liit. Need organisatsioonid jagavad teadmisi seminaride ja konverentside kaudu ning pakuvad tööriistu kestlike muutuste elluviimiseks ja platvorme kogemuste, saavutuste ja õppetundide jagamiseks. Lisaks osaleme aktiivselt haridusalgatustes, pidades loenguid Tallinna Tehnikaülikoolis, Tartu Ülikoolis ja Estonian Business Schoolis (EBS), et suurendada tulevaste spetsialistide kestlikkusalast teadlikkust.

2025. aastal jätkasime koostööd Estonian Business Schooli ESG-juhtimise programmiga, mille partneriks oleme olnud selle loomisest saati. Selle laiendatud partnerluse osana pakume oma äriklientidele programmis osalemiseks soodustingimusi, edendades seeläbi kestlike tavade laiemat kasutuselevõttu äriringkondades.

8.2.2.1 Kliimamuutuste leevendamise eesmärgid

LHV on seadnud kliimamuutuste leevendamise eesmärgid, mis on suunatud eelkõige laenuportfelli kliimamõju vähendamisele, kuna see on meie peamine kliimamõju allikas mõjualas 3. Kavas on 2030. aastaks suurendada taastuenergiaprojektide osakaalu meie energiasektorile antud laenude portfellis 90%-ni ja tagada, et vähemalt 50% meie aastast sõlmitavatest kodulaenulepingutest on mõeldud A- ja B-energiaklassi eluasemete soetamiseks.

Meil on ka kaks tegevustasandile keskenduvat eesmärki – säilitada mõjuala 1 tegevustes nullheide ja saavutada 2030. aastaks 100% taastuvatest allikatest toodetud elektri kasutamine, et minimeerida meie mõjuala 2 heitmeid. 2025. aasta lõpu seisuga on meie kuuest kontorist viiel taastuenergia sertifikaadid. Tuleb märkida, et Ühendkuningriigi Londoni kontoril on taastuenergia sertifikaat, kuid RIGO sertifikaati ei tunnustata EL-i regulatiivse raamistiku kohaselt. Sellest tulenevalt ei ole seda sertifikaati arvutustes arvesse võetud ning energiatarbimise ja mõjuala 2-ga seotud mõjude hindamisel on rakendatud tavapärasest võrguelektrit.

Nende eesmärkide saavutamiseks on LHV rakendanud konkreetseid meetmeid asjakohastes ärivaldkondades. Need hõlmavad taastuenergiaprojektide rahastamist, et saavutada 2030. aastaks energiaspektori laenuportfellis 90% taastuenergia projektide osakaal, soodsate tingimustega spetsiaalsete hüpoteeklaenuloodete väljatöötamist, et 2030. aastaks oleks 50% meie aastast sõlmitavatest hüpoteeklaenulepingutest mõeldud A- ja B-energiaklassi kodude soetamiseks, ning taastuvelektri kasutamise järkjärgulist suurendamist meie tegevuses. Selline integreeritud, mõõdetav ja ajaliselt piiritletud lähenemisviis on kooskõlas meie ESG strateegiaga.

8.2.2.2 Meie kliimamõju

Selleks et seada kliimamuutuste leevendamise eesmärgid ja teha kindlaks, kus meie negatiivne kliimamõju on kõige suurem, mõõdame oma kasvuhoonegaaside (KHG) heidet, kasutades standardiseeritud meetodikaid, et tagada selge arusaam meie heiteallikatest. See lähenemisviis võimaldab meil seada esikohale tõhusad vähendamismeetmed ja viia oma äri kooskõlla kestlikkuse eesmärkidega.

Arvutame oma süsiniku jalajälje, tuginedes kasvuhoonegaaside protokollile (GHG Protocol) ettevõtete arvestus- ja aruandlusstandardile ning sellega seotud ettevõtte väärtusahela (mõjuala 3) standardile, mis on rahvusvaheliselt tunnustatud ja laialdaselt kasutatavad kasvuhoonegaaside arvestusstandardid. Meie tegevuse kasvuhoonegaaside heitkoguste arvutused teostas väline konsultatsioonifirma Sustinere. Heitetegurid hangiti võimaluse korral otse elektri- ja küttepakkujatelt. Eestis loeti elektri heitetegurid nulliks vastavalt Bastos, Monforti-Ferrario ja Melica (2024) akadeemilisele artiklile, samal ajal kui kütte heitetegurid hangiti Grenilt (*Soojuse tootmise näitajad*, 2024) ja Utilitaselt (*Soojuse tootmise näitajad*, 2024). Ühendkuningriigis tuletati elektri heitetegurid AIB Euroopa segajääd (2024) põhjal ja kütte heitetegurid põhinesid Ühendkuningriigi valitsuse kasvuhoonegaaside konversiooniteguritel ettevõtete aruandluseks (2025). Tulemused on väljendatud CO₂-ekvivalentides (CO₂e), mis on universaalne kasvuhoonegaaside mõõtühik ja näitab globaalse soojenemise põhjustamise potentsiaali. GHG protokollil alusel liigitatakse heitkogused kolme mõjualasse. Mõjuala 1 on seotud otseste heitkogustega, mis pärinevad organisatsiooni kontrolli all olevatest või talle kuuluvatest allikatest. Mõjuala 2 heitkogused viitavad kaudsetele heitkogustele, mis on seotud elektri, kütte ja jahutuse ostmisega. Mõjuala 3 hõlmab kõiki muid kaudseid heitkoguseid, arvestades nii meie enda tegevusest kui ka meie eelnevast ja järgnevast väärtusahelast pärinevaid heitkoguseid. Oleme hinnanud mõjuala 3 heitkoguste

kategooriate olulisust kooskõlas meie äritegevuse iseloomuga. Meie analüüsi põhjal on kategooria 15 – Investeeringud tuvastatud kui kõige olulisem mõjuala 3 heitkoguste allikas, arvestades selle märkimisväärsset mõju võrreldes teiste kategooriatega, ning lähtudes teabe olulisuse põhimõttest me ei avalikusta neid enam kestlikkusaruandes.

2025. aastal on meie 2. mõjuala heitkogused, eriti turupõhised, oluliselt vähenenud (vt allolevat tabelit „Kasvuhoonegaaside heitkogused“). See on seotud otseste heiteandmete saamisega tarnijatelt ja sertifitseeritud taastuenergia osakaalu suurenemisega (nagu on näha ka allolevas energiatarbimise tabelis peatükis 8.2.2.2.2 „Energiatarbimine“). Oleme arvutanud oma mõjuala 2 ja 3 parimate kättesaadavate tegelike andmete põhjal, kuigi ebakindlus püsib, kuna mõjuala 2 arvutamisel kasutatakse hinnangulisi andmeid tarbimise kohta ning mõjuala 3 kategooria 15 puhul kasutatakse sektorite keskmisi heitetegureid. Sama kehtib ka energiatarbimise andmete kohta, kuna mõnel juhul on piiranguid meie ruumide täpsete andmete saamisel.

Kasvuhoonegaaside heitkogused

	Eesti		Ühendkuningriik		Kokku	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Mõjuala 1 KHG heide						
Mõjuala 1 KHG koguheide (tCO ₂ e)	0	0	0	0	0	0
Reguleeritud heitkogustega kauplemise süsteemide alla kuuluva mõjuala 1 KHG heite osakaal (%)	0	0	0	0	0	0
Mõjuala 2 KHG heide						
Asukohapõhine mõjuala 2 KHG koguheide (tCO ₂ e)	799	1 249,72	57	93,30	856	1 343,02
Turupõhine mõjuala 2 KHG koguheide (tCO ₂ e)	125	598,45	64	99,87	189	698,31
Mõjuala 3 oluline KHG heide						
KHG kaudse (mõjuala 3) koguheite üldkogus (tCO ₂ e)	561 623	541 665	11 831	4 051*	573 454	545 716*
1 Ostetud kaubad ja teenused	-	63,70	-	4,67	-	68,37
2 Kapitalikaubad	-	163,91	-	35,40	-	199,31
3 Kütuse ja energiaga seotud tegevus (mis ei kuulu mõjualasse 1 või 2)	-	325,34	-	23,73	-	349,07
4 Transport ja turustus väärtusahela eelnevates etappides	-	-	-	-	-	-
5 Tegevuse käigus tekkinud jäätmed	-	38,65	-	0,02	-	38,68
6 Ärireisid	-	420,59	-	164,72	-	585,31
7 Töötajate tööle- ja kojusõit	-	371,06	-	70,74	-	441,80
8 Väärtusahela eelnevate etappide rendivara	-	-	-	-	-	-
9 Transport väärtusahela järgnevates etappides	-	-	-	-	-	-
10 Müüdud toodete töötlemine	-	-	-	-	-	-
11 Müüdud toodete kasutamine	-	-	-	-	-	-
12 Müüdud toodete käitlemine olulusringi lõpus	-	-	-	-	-	-
13 Väärtusahela järgnevate etappide rendivara	-	-	-	-	-	-
14 Frantsiisid	-	-	-	-	-	-
15 Investeeringud (vt punkti „Rahastatud heitkogused“)	561 623	540 281,6	11 831	3 752*	573 454	544 033*
KHG heide kokku						
KHG heide kokku (asukohapõhine) (tCO ₂ e)	562 422	542 915	11 888	4 144*	574 310	547 059*
KHG heide kokku (turupõhine) (tCO ₂ e)	561 748	542 263	11 895	4 151*	573 643	546 414*

*Korrigeeritud vastavalt selgitustele peatükis 8.2.2.2.1 „Finantseeritud heitkogused“

Kasvuhoonegaaside intensiivsus (välja arvatud mõjuala 3) on 2025. aastal 0 tonni netotulu kohta. 2025. aasta kasvuhoo- negaaside intensiivsuse arvutamiseks kasutatav netotulu on 305 472 tuhat eurot, mis ühtib konsolideeritud kasumiaruande ja muu koondkasumi aruandes esitatud netotuluga. Jahutuse mõju on arvesse võetud elektritarbimises. Mõjuala 3 arvutused tuginevad 19% ulatuses primaarandmetel.

LHV ei ole kehtestanud oma tegevuse kasvuhoo- negaaside heitele baasaastat. See on tingitud käimasolevatest tehnilistest täiustustest, mis on keskendunud meie andmete kogumise ja andmekvaliteedi parandamisele. Seetõttu ei ole veel võimalik täieliku täpsusega teha rangelt võrdlevaid analüüse. Vaheeesmärkide ja sihtaastate üksikasjad on esitatud punktis „Kliimamuutuste leevendamise eesmärgid“, kus kirjeldame oma kliimameetmetega seotud kohustusi ja eesmäärke. Seetõttu erineb meie kasvuhoo- negaaside heite esitusviis regulatiivsetest ootustest.

8.2.2.2.1 Finantseeritud heitkogused

Alates 2022. aastast hindab LHV mõjuala 3 15. kategooria „Investeeringud“ (nagu need on määratletud kasvuhoonegaaside protokollide ettevõtete väärtusahela standardis) rahastatud heitkoguseid, kasutades süsiniku arvepidamise finantspartnerluse (PCAF) meetodikat. Rahastatud heitkoguste hindamine on oluline, sest suur osa meie heitkogustest on seotud meie rahastamistegevusega.

2025. aastal jätkas LHV tööd arvutuste täpsuse parandamisega, varaklasside ulatusalade ümberjaotamisega lepingute täpsemaks hindamiseks iga varaklassi sees, sealhulgas liikluskindlustusega seotud kindlustusheitmete hindamisega. Rahastatud heitkogused moodustasid 573 454 (544 033 tCO₂e 2024. aastal) tCO₂e ja kindlustusega seotud heitkogused 3 283 (3 112,3 tCO₂e 2024. aastal) mis väljendab meetoodika täiustamist ja varaklasside ulatuse ümberkujundamist, et tagada iga varaklassi lepingute täpne hindamine. Absoluutarvude kasv on otseselt seotud ärimahtude kasvuga.

Rahastatud heitkoguste arvestamise PCAF-meetoodika abil hinnatakse LHV Panga laenuportfelli kuut varaklassi: ärialaenud, ärikinnisvara, hüpoteeklaenud, mootorsõidukilaenud, riigivõlakirjad ning noteeritud aktsiad ja ettevõtete võlakirjad. LHV Bank Limitedi puhul hinnatakse portfelli ühe varaklassi – ärikinnisvara – lõikes.

2025. aastal rakendati kogu grupis finantseeritud heitkoguste hindamiseks ühtne meetoodika, et tagada järjepidevus. Täiustatud meetoodika rakendamine nõudis LHV Bank Limitedi 2024. aasta heitkoguste andmete korrigeerimist. See Ühendkuningriigi portfelli ümberarvutus tehti andmekvaliteedi tasemega 5, tuginedes olemasolevale teabele ning kooskõlas grupi ühtse meetoodikaga. Ärikinnisvara arvutustes kasutatakse PCAF-i andmebaasi riigipõhiseid heitefaktoreid, mis on Ühendkuningriigi ja Eesti puhul märkimisväärselt erinevad. See on peamine põhjus Ühendkuningriigi ja Eesti portfelli finantseeritud heitkoguste erinevusele.

Selle täiustatud meetoodika rakendamine korrigeeris varasemalt raporteeritud 91 040 tCO₂e väärtuseks 3 752 tCO₂e. Erinevus on 87 288 tCO₂e, mis on 96% vähem kui algselt 2024. aasta kohta raporteeritud näitaja. Sellest tulenevalt on nii 2024. aasta finantseeritud heitkogused kui ka koguheitmed ümber arvutatud ja esitatud võrdlusandmetes märkega (*).

Alljärgnev tabel esitab nii LHV Panga kui ka LHV Bank Limitedi ärikinnisvara koondtulemused. Noteeritud aktsiate, ärialaenude, hüpoteeklaenude, ärikinnisvara ja riigivõlakirjade varaklassides on vastavalt rahastatud heitkoguste PCAF-meetoodikale ja varaklasside ulatuse määratlustele hinnatud 100% kõigist portfelli kuuluvatest laenudest, mis vastavad ulatuse definitsioonidele. Krediidiportfelli spetsiifilisi väiksemaid tooteid, mille jaoks PCAF-il puudub kindlaksmääratud meetoodika, ei ole hinnatud. Mootorsõidukilaenude varaklassis on hinnatud 69,9% (2024. aastal 70,4%) portfelist, kuna hindamise ajal puudus meetoodika muude masinate, näiteks põllumajandusseadmete liisingu hindamiseks.

Suurima absoluutse heitkoguse ja kõrgeima CO₂-mahukusega sektor on D (elektrienergia, gaasi, auru ja konditsioneeritud õhuga varustamine). Heitkoguste hinnangute tulemused võivad arvutusmodelites kasutatavate sisendandmete kvaliteedist sõltuvalt mõnevõrra erineda.

2025. aastal jätkas LHV oma püüdlusi andmekvaliteedi parandamiseks, tunnistades, et olulised parandused nõuavad teabe saamist otse klientidelt. Selle lahendamiseks suhtlesime aktiivselt klientidega, et koguda vajalikke andmeid. Ärialaenude, ärikinnisvara, eluasemelaenude ja mootorsõidukilaenude puhul hinnatakse heitkoguseid, kasutades kaudseid allikaid, nagu sektorite keskmised näitajad või andmed välistest andmebaasidest, näiteks PCAF ja Eesti ehitisregister. Need hinnangud peegeldavad eelneva ja järgneva väärtusahela heitkoguseid, kui otsesed andmed pole kättesaadavad, ning nende näitajate ettevalmistamisel tuginetakse asendusandmetele, kui kliendid ei esita teavet

– näiteks energiatarbimise või heitkoguste andmeid. Sellest tulenevalt varieerub täpsuse tase: madalamad PCAF-i kvaliteeditasemed (1, 2 ja 3) saavutatakse, kui on saadaval täpsemad, kliendipõhised andmed, samas kui kõrgemad tasemed (4 ja 5) viitavad tuginemisele üldistatud hinnangutele. Andmekvaliteedi tasemed, mis jäävad vahemikku 1 (kõige täpsem) kuni 5 (kõige ebatäpsem), on esitatud allolevas tabelis. Me tunnistame, et praegu on need andmed seotud ebakindlusega. Siiski oleme oma arvutused rajanud parimatele kättesaadavatele tegelikele andmetele, mis on praegu ligipääsetavad. Täpsuse suurendamiseks on LHV-l ESG-küsimustik, et koguda klientidelt vajalikku teavet, ning jätkatakse tööd täpsemate kliendiandmete integreerimiseks tulevastesse hindamistesse.

Finantseeritud heitkogused

Varaklass	Jääk (miljonites eurodes)		Mõjuala 1+2 (tCO ₂ e)		Mõjuala 3 (tCO ₂ e)		Heitemahukus** (tCO ₂ e / miljon eurot)		PCAF-i andmekvaliteedi hinne	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Börsil noteeritud aktsiad ja ettevõtete võlakirjad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ärialaenud	1 563	1 452	160 141	154 766	178 764	213 758	217	253,8	4	4
Kodulaenud	1 753	1 432	47 876	57 323	-	-	27	40,0	3,5	3,9
Ärikinnisvara	1 827	1 327	181 884	112 983*	-	-	100	85	4,3	4
Mootorsõidukilaenud***	123	127	4 787	5 231	-	-	39	41,1	3	3
Riigivõlakirjad	377	284	1,7	0,9	1	0,6	0	0,0	1	1
Kokku	5 643	4 622	394 690	330 303*	178 765	213 758	102 (Keskmine)	118 (keskmine)		

*Korrigeeritud vastavalt selgitustele peatükis 8.2.2.2.1 „Finantseeritud heitkogused“

** Mõjuala 1+2

*** Sõiduautode, busside ja veoautode heitkogused; muud sõidukid ei ole PCAF-i rahastatud heitkoguste standardiga hõlmatud

Rahastatud heitkogused

Ärialaenud

EMTAK	Jääk (miljonites eurodes)		Kokku (tCO ₂ e)		% koguheitest tCO ₂ e		CO ₂ mahukus tCO ₂ e/ EUR	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
A: Põllumajandus, metsamajandus ja kalapüük	155	50,7	63 208	12 595	18,7	3,4	407	248,6
B: Mäetööstus	0	0,3	1	568	0	0,2	628	1 679,0
C: Töötlev tööstus	191	156,7	66 676	66 609	19,7	18,1	349	425,0
D: Elektrienergia, gaasi, auru ja konditsioneeritud õhuga varustamine	202	213,1	134 840	212 194	39,8	57,6	667	995,7
E: Veevarustus, kanalisatsioon, jäätme- ja saastekäitlus	43	27,0	7 784	4 188	2,3	1,1	180	155,3
F: Ehitus	19	44,9	5 050	7 850	1,5	2,1	266	174,8
G: Hulgi- ja jaekaubandus, mootorsõidukite ja mootorrataste remont	107	110,3	23 096	22 350	6,8	6,1	216	202,6
H: Veondus ja laondus	100	57,6	5 719	5 209	1,7	1,4	57	90,4
I: Majutus ja toitlustus	35	10,6	1 480	1 323	0,4	0,4	43	124,9
J: Info ja side	10	13,5	1 052	1 539	0,3	0,4	107	114,0
K: Finants- ja kindlustustegevus	213	217,9	7 095	7 326	2,1	2,0	33	33,6
L: Kinnisvaraalane tegevus	230	182,0	8 356	2 105	2,5	0,6	36	11,6
M: Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	40	125,0	2 800	3 247	0,8	0,9	70	26,0
N: Haldus- ja abitegevused	64	89,6	2 702	3 901	0,8	1,1	42	43,5
O: Avalik haldus ja riigikaitse, kohustuslik sotsiaalkindlustus	37	50,5	2 155	10 196	0,6	2,8	59	201,7
P: Haridus	5	4,4	421	320	0,1	0,1	92	72,7
Q: Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne	27	25,6	1 258	1 687	0,4	0,5	46	66,0
R: Kunst, meelelahutus ja vaba aeg	81	67,4	4 603	4 904	1,4	1,3	57	72,8
S: Muud teenindavad tegevused	6	4,7	609	409	0,2	0,2	111	87,0
Kokku	1 563	1 451,8	338 905	368 520	100	100	217	253,8

LHV Kindlustus pakub peamiselt pikendatud garantii kindlustust, kaskokindlustust, liikluskindlustust, seadmekindlustust ja tervisekindlustust. PCAF pakub praegu metoodikat kahe äriiliini jaoks: eraisikute mootorsõidukikindlustus ja ettevõttekindlustus. 2025. aastal hindas LHV Kindlustus eraisikute mootorsõidukikindlustust nagu eelneval aastal, kuna ettevõttekindlustus moodustab kindlustusportfellist vaid marginaalse osa. Mõjualade 1 ja 2 kindlustusega seotud heitkogused ulatusid eraisikute mootorsõidukikindlustuse puhul 3 283 tCO₂e (3 112 tCO₂e 2024), mille andmekvaliteedi hinne oli 4. Tulevikus, kui lisandub metoodika täiendavate ärivaldkondade jaoks, vaadatakse LHV Kindlustuse hindamistulemused üle.

Kindlustusega seotud heitkogused

Tegevusala	Kogutud kindlustusmaksed (miljonites eurodes)	Mõjuala 1+2 (tCO ₂ e)	Mõjuala 3 (tCO ₂ e)	Heitemahukus (tCO ₂ e/miljon eurot)	PCAF-i andmekvaliteedi hinne	t/t-1
Eraisiku mootorsõiduki kindlustus	17,2	3 283	-	190,8	4	2025
Eraisiku mootorsõiduki kindlustus	17,6	3 112,3	-	176,8	4	2024

8.2.2.2.2 Energiatarbimine

Oma pühendumuses täpsele ja läbipaistvale aruandlusele oleme käesoleva perioodi jaoks täpsustanud oma energiatarbimise arvutamise metoodikat. Kasutades otse oma tarnijatelt saadud detailseid energiatootmise jaotuse andmeid, oleme saavutanud oma energiaallikate detailsema jaotuse. Selle tulemusena oleme kasutusele võtnud uue kategooria „Muu“, et klassifitseerida energiasisendeid, nagu turvas ja prügilagaas, mis ei kuulu taastuvate või fossiilsete kütuste tavapäraste määratluste alla.

Energiatarbimine	2025		2024	
	Eesti	Ühend-kuningriik	Eesti	Ühend-kuningriik
Fossiilenergia kogutarbimine (MWh)	639	137	2 682	562
Fossiilkütuste osakaal kogu energiatarbimises (%)	19	80	69	100
Muu* (Mittefossiilne mittetaastuv energiatarbimine) (MWh)	366	0	-	-
Mittefossiilse mittetaastuva energiatarbimise osakaal kogu energiatarbimises	11	0	-	-
Tarbimine tuumaallikatest (MWh)	0	31	-	-
Tuumaallikatest pärineva tarbimise osakaal kogu energiatarbimisest (%)	0	18	-	-
Taastuvenergia kogutarbimine (MWh)	2 447	4	1 184	0
Millest kütuse tarbimine taastuvatest allikatest, sh biomass, biokütused, biogaas, taastuvatest allikatest pärinev vesinik	0	0	0	0
Millest ostetud või omandatud elektri, soojuse, auru ja jahutuse tarbimine taastuvatest allikatest	2 447	4	1 184	0
Millest omatoodetud mitteküteselist taastuvenergiatarbimist	0	0	0	0
Taastuvate energiaallikate osakaal kogu energiatarbimises (%)	71	2	31	0
Energia kogutarbimine (MWh)	3 451	172	3 866	562

*energiaallikas turvas või prügilagaas

LHV avalikustab oma kehtlikkusaruandes järgmised peamised tulemusnäitajad (KPI), kuna need väljendavad konkreetseid, LHV jaoks olulisi kaalutlusi, mis on nii meie kui ka meie sidusrühmade hinnangul asjakohased. Peamiste tulemusnäitajate avaldamise eesmärk on anda kõikehõlmav ja andmete kvalitatiivsetel omadustel põhinev ülevaade meie mõjudest, riskidest ja võimalustest ning tagada ka pikemas perspektiivis asjakohase, usaldusväärse ja võrreldava teabe esitamine. See toetab meie pühendumust läbipaistvale aruandlusele ning kestlike tavade edendamisele kooskõlas meie laiemate ESG eesmärkidega.

Peamised tulemusnäitajad, mis aitavad kaasa kliimamuutuste leevendamisele		
	2025	2024
Ettevõtete laenude portfelli lisandunud uute taastuenergiaprojektide (päikese-, tuule- ja bioenergia projektid) lepinguline väärtus (miljonites eurodes)	25,4	16,7
Uute A-energiaklassi korterite arv, mida rahastatakse igal aastal elamuarenduse kaudu	814	827
A- ja B-energiaklassi hoonete jaoks aasta jooksul sõlmitud kodulaenulepingute osakaal kodulaenuportfellis	29,3%	24,3%

8.3 Sotsiaalne teave

LHV peab oluliseks sotsiaalselt vastutustundliku ja kaasava keskkonna loomist, mitmekesisuse edendamist, inimeste huvide kaitsmist ja ühiskondliku heaolu suurendamist. Töötajad on meie edu alus, mistõttu loome neile professionaalse arengu, töö- ja eraelu tasakaalu ning mitmekesisuse algatuste kaudu võimalusi, mis suurendavad nende tulemuslikkust ja innovatsiooni.

Me avaldame klientidele mõju, pakkudes võrdset juurdepääsu rahastusele, parandades finantskirjaoskust, kaitses nende huve ja pakkudes haavatavatele rühmadele kohandatud tuge. 2025. aastal tunnustas Financial Timesi väljaanne The Banker LHV-d seitsmendat korda tiitliga „Aasta Pank“. Lisaks nimetas juhtiv rahvusvaheline äriajakiri Euromoney LHV Panga Eesti parimaks pangaks.

LHV toetab kohalikke kogukondi, annetades vahendeid haridus-, kunsti- ja spordialgatuste jaoks ning edendades finantskirjaoskust. Jätkame aususe, läbipaistvuse ja eetika põhimõtteid järgides positiivsete ühiskondlike ja majanduslike muutuste elluviimist ning väärtuse loomist nii töötajatele kui ka klientidele.

Meie visioon on edendada sotsiaalselt vastutustundlikku ja kaasavat keskkonda. Me kaitseme inimõigusi, järgime tööõiguse nõudeid, edendame mitmekesisust ja kaasatust ning osaleme aktiivselt ühiskondliku heaolu suurendamisele suunatud tegevustes. LHV järgib siseriiklikku õigust ja nõudeid, kuid ei ole viinud oma poliitikat otseselt kooskõlla ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtetega.

Kuna pangad ja finantsasutused mängivad majanduskasvu edendamisel olulist rolli, on neil võimalik mõjutada ka üksikisikute elu ja kogukondade üldist heaolu. LHV äritegevus põhineb aususel, läbipaistvusel ja eetikal, keskendudes õiglasetele suhetele ning lugupidamisele partnerite, klientide ja töötajate suhtes.

Tunnistades oma rolli ja ühiskondlikku mõju kohalikul tasandil, teeme järgmist:

- püüame pakkuda kõrget töörahulolu, võimaldades praegustele ja tulevastele töötajatele arenguvõimalusi ja eneseteostust;
- seisame inimeste ja ettevõtete võrdsete võimaluste eest;
- eraldame vahendeid muusika, kunsti, hariduse, spordi ja kogukonnaürituste toetamiseks;
- toetame ühendusi ja partnereid, et edendada kohalike kogukondade kultuurilist ja majanduslikku arengut;
- suurendame klientide usaldust LHV kui mittediskrimineeriva finantsteenuste pakkuja vastu;
- edendame finantskirjaoskust ja majandusteadmiste jagamist;
- täiendame pidevalt oma pädevust ESG valdkonnas, et järjekindlalt edendada sotsiaalset sidusust.

8.3.1 Oma töötajaskond

Suure tööandja mõjutab LHV oma töötajaid, sh nende tootlikkust, innovatsiooni ja rahulolu, mis aitab otseselt kaasa meie äriedule. Olulised positiivsed mõjud, mis tulenevad tervisega seotud hüvedest, võrdse kohtlemise ja mittedis-krimineerivate tavade rakendamisest ning professionaalse arengu võimalustest, laienevad kõigile LHV töötajatele ega ole suunatud üksnes kindlatele töötajate rühmadele organisatsiooni sees. Töötasude ebavõrdsusega seotud võimalik negatiivne mõju LHV enda tööjõule ei ole laialdane ega süsteemne ning ei ole seotud üksikjuhtumitega. Vastupidi, see peegeldab LHV teadlikku pühendumust õiglasel ja võrdsel kohtlemisel põhinevate põhimõtete järgimisele kogu organisatsioonis. LHV tugevus tuleneb professionaalse arengu esikohale seadmisest, töö- ja eraelu tasakaalu edendamisest ning mitmekesisuse ja võrdse tasustamise toetamisest, mis võimaldab kujundada

vastupidava ja pühendunud töökollektiivi. Need tegevused aitavad leevendada väljakutseid, nagu talentide hoidmine või konkurentsivõime vähenemine tööturul, ning tagavad, et ettevõtte püsib atraktiivse ja tulevikku vaatava tööandjana, pakkudes samal ajal kõrgetasemelist klienditeenindust.

LHV on oma strateegia osana pühendunud pädevate ja usaldusväärsete töötajate värbamisele ja hoidmisele. Personalipoliitikast lähtudes kaasatakse haritud, professio-naalseid ja tulemustele orienteeritud inimesi, et täita ettevõtte tegevusvajadusi. Värbamisprotsess hõlmab põhjalikku CV-de analüüsi, struktureeritud intervjuusid ja pädevushindamist; psühholoogilisi hindamisi ja praktilisi ülesandeid kasutatakse üksnes vajaduse korral ja sõltuvalt ametikohast. Otsesed juhid teevad värbamisotsuste tegemisel koostööd personaliosakonna ja juhatuse liikmetega. Kandidaadid annavad nõusoleku isikuandmete töötlemiseks taustakontrolli eesmärgil, mis võib hõlmata varasemate tööandjate ja soovitajatega kontakteerumist. Need protseduurid aitavad tagada, et LHV töökollektiiv on pädev ja pühendunud ning kooskõlas ettevõtte strateegiliste eesmärkide ja püüdlustega kõrge kvaliteedi poole.

Töötajate heaolu ja toimetulek on LHV äritegevuse keskmes. Mõistes, et strateegiliste eesmärkide saavutamine sõltub töötajatest, on LHV pühendunud töötajate kvalifikatsiooniga seotud riskide regulaarsele tuvastamisele, hindamisele ja tõhusale juhtimisele.

LHV mõistab, et tugevate äritulemuste ja kestliku kasvu saavutamine eeldab inimesi, kes loovad väärtust, tunnevad end väärtustatuna ning on pühendunud nii isiklikele kui ka ühistele eesmärkidele. LHV töötajad näitavad kõrget kaasatuse ja panustamise taset ettevõtte missiooni elluviimisel. See pühendumus kajastub ka viimases iga-aastases töötajate rahulolu-uuringus, kus 82% vastanutest (2024. aastal samuti 82%) märkis, et nad on väga kaasatud ja pühendunud LHV eesmärkidele.

LHV töökollektiivis ei tööta töötajaid, kellel oleksid eripärased tunnused seoses kindlate töötingimuste või -kontekstidega. Asjakohaseid riske ei ole tuvastatud ning täiendavaid meetmeid ei ole seetõttu välja töötatud.

Eesti turul tegutseva suure tööandjana on LHV pühendunud kestliku töökultuuri hoidmisele, mis toetab töötajate heaolu ja loob positiivse töökeskkonna. Pakkudes isiklikku arengut soodustavat keskkonda, soovib LHV arendada oskusi, suurendada tulemuslikkust ning kujundada pikaajalisi suhteid nii organisatsiooni sees kui ka väljaspool seda. LHV eesmärk on olla oma töötajate jaoks eelistatud tööandja, kujundades positiivse kultuuri ja produktiivse töökeskkonna, mis toetab pikaajalist kaasatust ja rahulolu. Tööandjana on LHV-l võimalus avaldada töötajatele positiivset mõju ning samal ajal maandada negatiivseid mõjusid, tegeledes selliste küsimustega nagu diskrimineerimine ja stress, mis võivad kahjustada töötajate vaimset tervist.

LHV-s on kehtestatud tööõnnetuste ennetamise poliitika (tööohutuse ja töökeskkonna juhend) Eesti kontoritele ja töötervishoiu ja tööohutuse poliitika Ühendkuningriigi kontoritele, mis annavad ülevaate töötervishoiu ja tööohutuse olulistest nõuetest ning töökeskkonnariskide vältimise meetmetest kontoris.

8.3.1.1 Poliitika, meetmed ja eesmärgid

Kaasamine, mitmekesisus ning inim- ja töötajate õiguste kaitsmine on LHV vastutustundliku ärieetika lahutamatud osad. LHV on välja töötanud ja rakendanud grupiülese personalipoliitika, mitmekesisuse poliitika, huvide konflikti vältimise poliitika ja tasustamispoliitika, mille eesmärk on tagada kõigile meie töötajatele õiglane, motiveeriv, läbipaistev ning seadustele ja regulatsioonidele vastav tasustamine.

- Personalipoliitika määratleb personalijuhtimise raamistiku, sealhulgas peamised põhimõtted, juhtimise ja põhiprotsessid värbamiseks, arendamiseks ning töötajate motiveerimiseks.
- Mitmekesisuse poliitika määratleb mitmekesisuse ja kaasatuse raamistiku, kehtestades põhimõtted, juhtimise ja praktikad, et tagada õiglane ja erapooletu värbamine ning edutamine ning tugevdada otsustamist mitmekesiste vaadete kaudu.
- Huvide konflikti vältimise poliitika kehtestab põhimõtted ja menetlused, et vältida isiklike huvide mõju tööalastele kohustustele, nõudes õigeaegset avalikustamist, taandumist ja vastavuskontrolli ning pakkudes kanaleid väärkäitumise ja nõuete rikkumiste teatamiseks.
- Tasustamispoliitikas on sätestatud suunised kõigi töötajate õiglase tasustamise kindlaksmääramiseks.

Asjakohaste sisedokumentide eest vastutavad personalijuht või vastavuskontrolli juht ning protsessi kinnitajad on kas LHV juhatus või nõukogu.

LHV pikaajaline strateegia on kujundada tugevad suhted, olles atraktiivne tööandja, kes pakub praegustele ja tulevastele töötajatele kõrget töörahulolu, arenguvõimalusi ja eneseteostust. Selle saavutamiseks LHV:

- toetab kõigi töötajate, sealhulgas võtmetöötajate, professionaalset arengut sihipäraste arendusprogrammide, mentorlusvõimaluste ja selgete karjäärivõimaluste kaudu. Investeerides töötajatesse, soovib LHV arendada nende oskusi, suurendada kaasatust ja hoida parimaid talente;
- seab prioriteediks naiste osakaalu suurendamise juhatuse ja nõukogu tasandil, peegeldades pühendumust mitmekesisusele, tasakaalule ja kaasatusele juhtimises. LHV eesmärk on saavutada hiljemalt 30. juuniks 2026, et kas 40% nõukogu liikmetest või 33% juhatuse ja nõukogu liikmetest kokku kuuluvad alaesindatud soo hulka;
- on seadnud kontserniülese töötajatega seotud eesmärgi saavutada 2029. aastaks palgavõrdsus suhtes 95 : 105.

2025. aastal töötas LHV välja tööperede (job families) esimese versiooni, mida piloteeriti 2025. aasta jooksul eesmärgiga tagada, et erinevate töötajate rühmade palgatasemed, lähtudes Fontes/Figure'i läbiviidavast riiklikust võrreldavast aastapõhisest palgauuringust, liiguksid tasakaalustatud tasemele, kus ühegi rühma tasu ei ületa ega jää alla teise rühma tasemest enam kui 5% võrra 2029. aastaks. Seda tööd jätkatakse 2026. aastal, et tööperede struktuuri ja palgatasemeid täiendavalt täpsustada ja ühtlustada. Tööpered on LHV-s määratletud kui sarnase iseloomuga ametikohti hõlmavad rühmad, millel on võrreldavad vastutused ja mille eest tuleks maksta sarnast tasu. See pühendumus rõhutab LHV soovi tagada õiglane ja võrdne tasustamine kogu organisatsioonis.

2025. aastal peegeldasid tööjõuga seotud arengud nii sisemisi efektiivsuse tõstmise meetmeid kui ka välise tööturu dünaamikat. 2025. aasta I kvartalis ellu viidud koondamised põhjustasid kulude kokkuhoiu ja efektiivsuse tõstmise programmi raames (protsesside automatiseerimine, juhtimis-tasandite vähendamine ja vastutuste koondamine) ühekordse kasvu tööandja algatatud töösuhete lõpetamistes, samal ajal kui tööturu tingimuste paranemine suurendas töötajate mobiilsust ja töökoha vahetamise sagedust.

Ettevõttekultuuri arendades ja tugevdades püüab LHV olla tunnustatud juhtiva tööandjana, pakkuda väärtustatud klienditeenindust, edendada oma väärtusi ja eesmäärke töötajate seas ning keskenduda kasumlikkusele ja tõhususele. Tugeva organisatsioonikultuuri hoidmise kaudu seob LHV oma meeskonna ettevõtte missiooni ja väärtustega, toetades pikaajalist edu ja töötajate rahulolu.

LHV on pühendunud kõigi Euroopa Liidu ja riiklike regulatsioonide järgimisele, tagades eetilise tegutsemise ning vältides selliseid praktikaid nagu inimkaubandus, lapstööjõu kasutamine või sunniviisiline töö.

Personali voolavus* ja töökohtade liigid 2025**

Töötajate arv kokku (muutus võrreldes 2024. a)			
	Kõik LHV ettevõtted	Eesti	Ühendkuningriik
Töötajate arv kokku	1 253*** (-28)	1 100 (-41)	153 (+13)
Osalise tööajaga töötajad (%)	2,6%	2,7%	2,0%
Täistööajaga töötajad (%)	97,4%	97,3%	98,0%
Töövõtjad (kellest IT osakondades, %)	44 (64%)	24 (33%)	20 (100%)
Tähtajatu lepinguga töötajad	1 152	1 004	148
Ajutise lepinguga töötajad	30	25	5
Uued liitujad (kellest praktikandid)	288 (50)	239 (49)	49 (1)
Lahkunud töötajad (töösuhe lõpetatud)	302	267	35
Vabatahtlik tööjõu voolavus (%)	11,7%	11,5%	12,9%
Tööjõu voolavus kokku (%)	20,2%	20,5%	18,7%

Personali voolavus* ja töökohtade liigid 2024**

Töötajate arv kokku (muutus võrreldes 2023. a)			
	Kõik LHV ettevõtted	Eesti	Ühendkuningriik
Töötajate arv kokku	1 281 (+163)	1 141 (+119)	140 (+44)
Osalise tööajaga töötajad (%)	3,7%	4,1%	0,7%
Täistööajaga töötajad (%)	96,3%	95,9%	99,3%
Töövõtjad (kellest IT osakondades, %)	53 (94%)	33 (91%)	20 (100%)
Tähtajatu lepinguga töötajad	1 197	1 061	136
Ajutise lepinguga töötajad	22	18	4
Uued liitujad (kellest praktikandid)	347 (21)	289 (21)	58 (0)
Lahkunud töötajad (töösuhe lõpetatud)	195	181	14
Vabatahtlik tööjõu voolavus (%)	8,1%	8,5%	4,5%
Tööjõu voolavus kokku (%)	12,8%	13,2%	9,0%

*12 kuu jooksev summa (rolling sum) kajastab viimase 12 kuu kogusummat. Iga kuu lisatakse arvestusse viimase kuu tulemus ning eemaldatakse arvestusest sama kuu tulemus ühe aasta tagusest perioodist. Tulemuseks on uude kuusse edasi liikunud 12 kuu kogusumma

**töötajate arvuna aruandeperioodi lõpu seisuga

***vaata lisaks finantsaruannete lisa 8 „Tegevuskulud“

8.3.1.2 Võrdne kohtlemine ja mittediskrimineerimine

LHV edendab mittediskrimineerivaid äri- ja personalipraktikaid. Värbamisprotsessis lähtutakse eetilistest standarditest, inimõigustest ja võrdsete võimaluste põhimõtetest, arvestamata tööga mitteseotud tegureid, nagu rass, puue, poliitilised vaated, seksuaalne sättumus jms. Vastavalt personalipoliitikale rakendab LHV kõigis värbamis- ja edutamisotsustes sooneutraalset ja mittediskrimineerivat lähenemist ning teeb otsuseid võrdsete ja mõõdetavate kriteeriumide alusel, nagu kogemus, haridus, oskused ning vajadusel kehtivates regulatsioonides tulenevate nõuete alusel. LHV jaoks on oluline mitte diskrimineerida ühtegi vähemusgruppi. Praegu ei ole LHV kontorid veel täielikult kohandatud kõigi liikumispuudega inimeste vajadustele ning mõned ligipääsetavust toetavad lahendused on puudu. Alternatiivina pakub ja toetab LHV kaugtöö võimalusi.

LHV on kehtestanud ja rakendanud mitmekesisuspoliitika. LHV on seisukohal, et otsustusprotsesside, riskivõtmise ja järelevalve kvaliteet paraneb ning eelarvamusi on võimalik vältida siis, kui koos tegutsevad avatud mõtteviisiga inimesed, kellel on erinev taust, kogemused, arvamused ja vaated. LHV käsitleb soolist tasakaalu mitmekesisuse ühe olulise mõõtmena. LHV edendab organisatsioonikultuuri, kus kõiki koheldakse lugupidamise ja väärikusega. LHV toetab võrdseid võimalusi ega omista ühelegi mitmekesisuse mõõtmele etteantud positiivset või negatiivset väärtust. Võimaluse piires lõimib LHV mitmekesisuse ja kaasatuse põhimõtted oma värbamise, tasustamise, karjääriarenduse ning juht- ja järelevalveorganite koosseisu kujundamisega seotud poliitikatesse ja praktikatesse. Mitmekesisuse rõhutamine, eriti juht- ja järelevalveorganite liikmete valikul, aitab tagada laiemat vaatenurkade spektrit ning vähendada riski valida liiga sarnase profiiliga isikuid.

Töötajate vanuseline ja sooline jaotus* 2025

Lepingu liik	Naised				Mehed				Kokku (%)	Koguarv töötajate arvu järgi
	Alla 30 (%)	30-50 (%)	Üle 50 (%)	Kokku (%) kõigist	Alla 30 (%)	30-50 (%)	Üle 50 (%)	Kokku (%) kõigist		
Tähtajatu leping	24,0%	70,2%	5,8%	56,5%	23,4%	71,4%	5,2%	43,5%		1 152
Ajutine leping	38,1%	61,9%	0,0%	67,9%	33,3%	44,4%	22,2%	32.1%		30
Garanteerimata tööaeg	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		0
Kokku	56,9%	24,4%	70,0%	5,6%	43,1%	23,6%	71,0%	5,5%	100,0%	1 182

Töötajate vanuseline ja sooline jaotus* 2024

Lepingu liik	Naised					Mehed					Kokku (%)	Koguarv töötajate arvu järgi
	Alla 30 (%)	30-38	30-50 (%)	Üle 50 (%)	Kokku (%) kõigist	Alla 30 (%)	30-38	30-50 (%)	Üle 50 (%)	Kokku (%) kõigist		
Tähtajatu leping	27,6%	35,0%	32,8%	4,6%	56,2%	26,8%	39,5%	30,2%	3,4%	43,8%		1 209
Ajutine leping	69,2%	15,4%	7,7%	7,7%	59,1%	33,3%	33,3%	11,1%	22,2%	40,9%		22
Garanteerimata tööaeg	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		0
Kokku	56,3%	28,4%	34,6%	32,3%	4,6%	43,7%	27,0%	39,4%	29,9%	3,7%	100,0%	1 231

*töötajate arvuna aruandeperioodi lõpu seisuga

Teave soolise jaotuse kohta tippjuhtkonna tasandil on avalikustatud peatükis 8.1.4 Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine.

8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu

Meie tasustamispõhimõtted sätestavad suunised töö õiglaseks ja võrdses tasustamiseks. Tasustamist käsitlevad otsused peavad olema objektiivsed ja erapooletud ning tagama kõikide asjakohaste õigusaktide järgimise.

LHV kasutab Fontes/Figure'i poolt loodud ja arendatud analüütilist ametikohtade hindamise meetodit, mis põhineb Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni (ILO) soovitatud meetodikal. Seda meetodit, mida kasutatakse kõigis kolmes Balti riigis turu võrdlusuuringuteks, rakendatakse ametikohtade hindamiseks hariduse ja töökogemuse, töö iseloomu ning vastutusalala alusel. Alates 2013. aastast kasutab LHV Fontes/Figure'i võrdlusmeetodikat iga-aastaste hindamiste läbiviimiseks, tagades sarnase väärtusega ametikohtade võrdlemise organisatsiooni sees.

2025. aastal viisime lõpule uue LHV ametikohtade kaardistamise ja palgasüsteemi kasutuselevõtu, andes juhtidele praktilise tööriista, mis toetab kaasaegset ja läbipaistvat tasustamisraamistikku. Selle algatuse eesmärk on tugevdada kaasaegset palgastruktuuri, mis:

- ühtlustab organisatsioonisiseseid lähenemised tasustamisele;
- loob selguse ametikohtade jaotuses, tagades järjepidevuse ja õigluse;
- lihtsustab juhtide tööd tasustamise määramisel ja juhtimisel;
- kirjeldab selgemalt karjääri võimalusi, pakkudes töötajatele läbipaistvat arenguteed;
- võimaldab suuremat läbipaistvust tasustamispraktikates, soodustades usaldust ja avatust.

Samas säilib seos ja tuginemine Fontes/Figure'i palgauuringutele, et tagada tasustamise konkurentsivõime tööturul.



Tasustamissüsteem koosneb kahest põhiosast – ametikohtade hindamisest ja palgavahemikest. Ametikohtade hindamisel kasutatakse ametitasemeid ja ametiperesid, et mõõta ja võrrelda rollide keerukust kogu organisatsioonis. See võimaldab täpsemalt hinnata soolist palgalõhet, jaotades ametikohad 13 tasemesse vastavalt pädevusele, keerukusele, vastutusalala ulatusele ja mõjule. Klassifitseerimisel arvestatakse töö sisu, organisatsioonistruktuuri, ametinimetusi, meeskonna suurust ja valdkonda ning see valideeritakse valdkonnajuhtide poolt. Ametipered koondavad sarnased rollid, et tagada järjepidev ja võrreldav tasustamine.

Ühendkuningriigis võrreldakse tasustamist süstemaatilisel kohaliku tööturuga, et tagada õiglase ja valdkonna standarditele vastav tasu. Sama lähenemist rakendatakse kõigi Ühendkuningriigi töötajate suhtes, tagades töötajate konkurentsivõimelise ja õiglase tasustamise. Turutrendide ja palgatasemete pideva jälgimise kaudu soovib LHV meelitada ja hoida talente, säilitades samal ajal õiglust ja võrdsust oma Ühendkuningriigi tegevustes.

Korrigeerimata sooline palgalõhe oli Eestis 2025. aastal 29,01% (2024. aastal 28,27%) ning Ühendkuningriigis 13,23% (2024. aastal 17,42%). Kõrgeima tasuga töötaja ja kõigi töötajate aastase mediaan kogutöötasu suhe oli 2025. aastal Eestis 12,79 (2024. aastal 14,96) ning Ühendkuningriigis 6,19 (2024. aastal 6,06).

Korrigeerimata sooline palgalõhe*	2025			2024	
	LHV kõik ettevõtted	Eesti	Ühendkuningriik	Eesti	Ühendkuningriik
Korrigeerimata sooline palgalõhe	33,27%	29,01%	13,23%	28,27%	17,42%
Kõrgeima töötasuga isiku aastase kogutöötasu ja kõigi töötajate aastase mediaantöötasu suhe	11,54	12,79	6,19	14,96	6,06

*aruandeperioodi lõpu seisuga

LHV palgasüsteem põhineb ametiperedel ja -tasemetel, tagades õiglase ja struktureeritud tasustamise. Ametikohad liigitatakse organisatsioonistruktuuri, töö sisu ja võrdlusanalüüsi alusel ning palgavahemikud määratakse turu mediaanandmete põhjal. Personaliosakond jälgib ja haldab muudatusi, et tagada andmete ajakohasus ja täpsus.

Sooline palgalõhe kajastab üldist sissetulekute erinevust naiste ja meeste vahel. Korrigeeritud sooline palgalõhe võtab arvesse ametikohti, tasemeid ja töökogemust, võrreldes tasusid sarnastel ametikohtadel. Korrigeeritud näitaja annab täpsema ülevaate tasustamise õiglusest.

Selleks, et jätkata oma ambitsiooni olla parim ja ihaldusväärseim tööandja, jälgib LHV aktiivselt soolist palgalõhet. Eestis on LHV korrigeeritud sooline palgalõhe 2025. aasta lõpu seisuga 5,02% (2024. aastal 4,49%) ning Ühendkuningriigis 1,23% (2024. aastal 1,46%). See näitaja on arvutatud, võrreldes meeste ja naiste keskmisi palku igal ametitasemel. Tulemuse saavutamiseks võrreldakse sarnaseid ametikohti, mis võimaldab õiglast hinnangut tasustamise võrdsusele võrreldavate rollide lõikes.

LHV töötajad ei ole kaetud kollektiivlepinguga, kuna see ei ole finantssektoris Eestis ega Ühendkuningriigis tavapärane. Järgides Eestis töölepingu seadust ja Vabariigi Valitsuse kehtestatud töötasu alammäära ning Ühendkuningriigis National Minimum Wage Act 1998 ja National Minimum Wage Regulations 2015 nõudeid, tagab LHV, et kõik töötajad saavad tasu, mis vastab vähemalt seadusest tulenevatele miinimumnõuetele või ületab neid. See pühendumus peegeldab LHV soovi järgida tööõigust ja edendada õiglase tasustamise praktikaid kõigis piirkondades, kus ettevõtte tegutseb.

8.3.1.4 Kaasav töökoht

LHV-s usume, et edu aluseks on koostöö ja kollektiivse intelligentsuse rakendamine. Meie jaoks on oluline, et meie töötajate ideid, mõtteid ja arvamusi võetakse kuulda ja arvesse. Toetame keskkonda, kus töötajad tunnevad end oma mõtete ja ideede jagamisel vabalt ja kus nende häält võetakse kuulda organisatsiooni kõigil tasanditel, sh tippjuhtkonnas.

LHV peab oluliseks avatud suhtlust juhtide ja töötajate vahel, et tõhustada tööülesandeid, parandada töökorraldust ja seada selgeid eesmärgi. Juhid viivad regulaarselt läbi individuaalseid üks ühele vestlusi meeskonnaliikmetega, et luua usaldust, ühtlustada eesmärgi ja arutada töö edenemist. Need kohtumised pakuvad töötajatele väärtuslikku võimalust jagada oma mõtteid ja ideid ning toetavad koostööpõhist töökeskkonda.

Töötajate vaadete kohta sisuliste ja andmepõhiste sisendite kogumiseks viiakse kaks korda aastas läbi anonüümne Q12 kaasatuse uuring. Üks uuringu võtmenäitajaid on väide „Mulle tundub, et minu arvamus tööl loeb“. 2025. aastal hindasid töötajad seda väidet mais hindega 4,46 ja oktoobris hindega 4,42 viiepallisel skaalal, mis viitab tugevale tajule, et neid kuulatakse ja väärtustatakse. Uuringu tulemused suunavad sisulisi arutelusid juhtide ja meeskondade vahel ning toetavad

praktilise tagasiside andmist, mis viib sageli eesmärkide, töökorralduse või meeskondlike prioriteetide kohandamiseni. Personaliosakond koordineerib töötajate kaasamise protsessi ning rõhutab nende olulisust meeskonnajuhtidele, et tagada kooskõla organisatsiooni eesmärkidega. Personaliosakond teeb tihedat koostööd juhtidega uuringutulemuste analüüsimisel ja töötajate tagasiside loimimisel otsustus- protsessidesse. Näiteks aitavad üks ühele vestlustest ja küsitlustest saadud sisendid täpsustada töötajate heaolu, töökoormuse ja tulemusnäitajatega seotud poliitikaid ja praktikaid. Läbipaistvuse tagamiseks antakse juhtidele tööriistu ja koolitust, et meeskondadega tõhusalt suhelda, ning töötajaid teavitatakse ka sellest, kuidas nende tagasiside on konkreetseid muudatusi mõjutanud.

Kaasamine toimub mitmel tasandil, sealhulgas organisatsiooni ja meeskonna tasandil. Organisatsiooni tasandil toetavad küsitluste ja töötajate arutelude tulemused ettevõtteüleseid algatusi, nagu poliitikate ajakohastamine või strateegiline tööjõuplaneerimine. Meeskonna tasandil keskendub kaasamine konkreetsete meeskondlike väljakutsete ja võimaluste käsitlemisele, tagades töötajate vaadete arvestamise projektipõhistes otsustes.

Vajaduse korral püüab LHV kaasata ka nende töötajate vaatenurki, kes võivad olla haavatavas olukorras või marginaliseerumise riskis. Selleks tehakse sihipärased pingutusi võimalike tõkete vähendamiseks, näiteks tagades ligipääsetavad suhtluskanalid, võttes arvesse keele- ja kultuurierinevusi ning kujundades kaasavat keskkonda, kus igaüks tunneb end julgustatuna oma arvamust avaldama.

LHV väärtustab mitmekesisust ja kaasatust algatuste kaudu, mis tugevdavad koostööd ja ühist õppimist kogu organisatsioonis. 2025. aastal loodi andmejuhtimise kogukond (*Data Leadership Chapter*), mis koondab analüütikajuhte kogu ettevõttest eesmärgiga suurendada ettevõtteülest koostööd andmete ja analüütika valdkonnas, parandada andmepõhiste algatuste tõhusust ja mõju, kujundada ühtne andmekultuur ning toetada paremat otsustamist ühiste teadmiste ja tööriistade kaudu.

Selle algatuse osana korraldati ka „Analüütikute Päev“ – ettevõtteülene sündmus, mille eesmärk oli innustada ja siduda LHV andmekogukonda. Päev hõlmas interaktiivseid tehisintellekti töötubasid, kus uuriti nutikamaid viise igapäevatöö automatiseerimiseks, eri ärivaldkondade esitlusi andmete kasutamisest igapäevatöös, külalisesinejaid ning „kuuma tooli“ - aruteluformaati, mis soodustas avatud arutelu ja ideede jagamist. Kõik ettekanded salvestati laiemaks kättesaadavuseks, samas kui töötoad toimusid kohapeal, et toetada praktilist koostööd. Need algatused aitavad tugevdada kogukonda ja suurendada andmete kaudu loodavat mõju.

Lisaks jätkati edukalt 2024. aastal algatatud „TulemusLennu“ projektiga ka 2025. aastal. Projekt pakub LHV töötajatele Eestis ainulaadset võimalust keskenduda tõhususele, innovatsioonile ja tulemustele, tuues nutikaid lahendusi igapäevatöösse. Projekti eesmärk on suurendada tõhusust tüütute protsesside automatiseerimise kaudu, arendada innovaatilisi tooteid ja teenuseid klientidele ja töötajatele, viia ideid kiiresti ellu ühe nädala jooksul ning anda meeskondadele võimalus valida oma fookus, moodustada toimivad tiimid ja saavutada koostöös silmapaistvaid tulemusi.

Sellised algatused soodustavad loovust ja pakuvad platvormi mitmekesisiste vaatenurkade esiletoomiseks. Need peegeldavad LHV pühendumust innovaatiliste tehnoloogiate kasutuselevõtule ja valdkonna arengutega kaasas käimisele. LHV keskendub mitmekesisuse, kaasatuse ja avatud suhtluse edendamisele mitmete algatuste kaudu ning töötab selle nimel, et loimida arenenud tehnoloogiaid, sealhulgas tehisintellekti, oma tegevusse tõhusamate lahenduste loomiseks. Projektid nagu TulemusLend illustreerivad LHV püüdlusi anda töötajatele rohkem otsustusruumi ning parandada teenuseid innovatsiooni ja koostöö kaudu. Üheks näiteks LHV kaasavast lähenemisest on hüvepaketi ühine arendamine teenusedisaini meetodil, kus eri taustaga töötajad panustasid programmi loomisse, mis arvestab erinevaid vajadusi ja eelistusi.

2025. aastal oli LHV juhtide arendamise fookuses *Combat Ready* koolitusprogramm, mille eesmärk on tugevdada juhtimise põhialuseid kõigi meeskonnajuhtide seas. Programm põhineb Jocko Willinki ja Leif Babini raamatus *Extreme Ownership* kirjeldatud juhtimisfilosoofial, mille kohaselt peavad juhid võtma täieliku vastutuse nii enda kui ka oma meeskonna tulemuste eest ning edu või ebaedu ei tohi omistada välistele teguritele ega alluvatele.

Combat Ready tõlgib need põhimõtted praktiliseks koolitusvormiks, õpetades juhte seadma prioriteete, säilitama rahu pingelistes olukordades ning juhtima meeskondi keerukates ja ebakindlates olukordades. Lähtudes põhimõttest, et distsipliin loob vabaduse, aitab programm juhtidel kujundada raamistiku, kus meeskonnad saavad tegutseda iseseisvalt ja enesekindlalt, samal ajal kui juht säilitab vastutuse.

Lisaks isiklikule ja professionaalsele arengule korraldab LHV regulaarselt aruteluõhtuid, kus ettevõtte enda töötajad jagavad teadmisi ja kogemusi. Samuti korraldab LHV kord kvartalis juhatusel liikmete eestvedamisel ettevõtteüleseid infotunde, mis pakuvad platvormi oluliste uuenduste jagamiseks, saavutuste tähistamiseks ning töötajatele küsimuste esitamiseks ja ideede jagamiseks. Ligipääsetavuse tagamiseks salvestatakse need kohtumised ning tehakse töötajatele järelvaatamiseks kättesaadavaks. Avatud dialoogi kaudu soovib LHV tugevdada läbipaistvust, koostööd ja kaasatust kogu organisatsioonis.

Kaasamisprotsess toimub otseselt töötajatega. Kaasamistegevused leiavad aset eeskätt organisatsiooni tasandil ning hõlmavad osalemist ja konsulteerimist, tagades töötajatele võimaluse aktiivselt panustada. Kaasamiste käigus saadud sisendeid arvestatakse strateegiliste ja operatiivsete arutelude käigus, eriti olemasolevate algatuste tõhususe hindamisel või tulevaste tööjõuga seotud prioriteetide määramisel. Kaasamine toimub kord kvartalis ettevõtteülese infotunni kaudu ning seda täiendavad regulaarsed individuaalsed vestlused ja kaks korda aastas läbiviidavad

anonüümsed küsitlused (Q12 kaasatuse uuring). Töötajate vaatenurkade loimimise tugevdamiseks otsustus- protsessidesse kavatseb LHV kaasamistegevusi edaspidi veelgi arendada ja süvendada.

LHV on Eesti Tööandjate Keskliidu, Eesti Kaubandus- Tööstuskoja, Eesti Vastutustundliku Ettevõtluse Foorumi (KELL) ning Eesti Personalijuhtimise Ühingu PARE liige.

8.3.1.5 Töötajate kaasamine ja areng

Professionaalne ja isiklik areng on LHV ettevõttekultuuri lahutamatud osad ning peegeldavad pühendumust innovatsioonile ja pidevale arengule, et pakkuda klientidele nutikamaid lahendusi. LHV usub, et parimad ideed sünnivad töötajatelt ning seetõttu on oskuste arendamine loomulik osa igapäevasest tööst. Koolituslähenemine ühendab struktureerituse ja paindlikkuse, et vastata töötajate erinevatele arenguvajadustele. Kuigi LHV koolitusprogrammid pakuvad ühtset raamistikku, saavad meeskonnajuhid koostöös töötajatega kohandada arenguvõimalusi vastavalt individuaalsetele eesmärkidele ja arengusuundadele. See tagab, et koolitused on nii asjakohased kui ka toetavad töötajate isiklikku ja professionaalset arengut.

LHV koolituspoliitika, nagu on sätestatud personalipoliitikas, rõhutab töötajate pädevuste arendamise olulisust planeeritud, kuid kohandatava koolitusprotsessi kaudu. Koolitused on kättesaadavad kõigile töötajatele ning nende maht ja sagedus lähtuvad iga-aastastest koolitusplaanidest, mis seovad osakondade eesmärgid töötajate individuaalsete arenguees- märkidega. Kasutatavad koolitusvormid, sealhulgas ettevõttesisesed koolitused, sisseostetud koolitused ja e-õppe lahendused, pakuvad vajalikku paindlikkust, et vastata töötajate erinevatele vajadustele ja karjääripüüdlustele.

Pideva õppimise toetamiseks kasutab LHV Learnsteri platvormi – koolituste haldussüsteemi, mis koondab kõik koolitusmaterjalid ühte keskkonda. Seda süsteemi kasutatakse töötajate koolituste ja arengu jälgimiseks.

Erilist tähelepanu pööratakse töötajate tugevuste kaardistamisele Gallupi Clifton StrengthsFinderi hindamisvahendi abil. Meeskondadel ja töötajatel on igal ajal võimalus testi sooritada, mis annab tervikliku ülevaate nende peamistest tugevustest ning toetab isiklike arenguplaanide koostamist. Samuti annab see ülevaate tugevustel põhinevast juhtimisest, võimaldades juhtidel meeskondi tõhusamalt juhtida.

8.3.1.5.1 Töötajate pühendumuse uuringud ja tagasisidekanalid

Töötajate kaasatuse uuring on oluline vahend hindamaks töötajate kaasatust ja rahulolu arenguvõimalustega. Küsimusele „Kas sul on olnud viimase aasta jooksul võimalusi õppida ja areneda?“ vastas 91% töötajatest positiivselt. Need tulemused kinnitavad LHV jätkuvat pühendumust töötajate rahulolu ja kaasatuse suurendamisele.

LHV on pühendunud seadusliku ja eetilise käitumise järgimisele. Kõik töötajad peavad järgima kohaldatavaid õigusakte, regulatsioone ja sisemisi eeskirju. Aususe ja läbipaistvuse tagamiseks on kehtestatud protseduurid võimaliku või kahtlustatava väärkäitumise teavitamiseks.

Töötajad on kohustatud teatama kõigist tööõnnetustest, vahejuhtumitest ja kaebustest töökeskkonnas järgmiste kanalite kaudu: kasutades Outlooki teavitustes olevat intsidentide ja kaebuste vormi (anonüümne teavitamine on lubatud), kasutades intranetis olevat rikkumisest teavitamise vormi (anonüümne teavitamine on lubatud) ja/või võttes otse ühendust personaliosakonnaga; samuti pöördudes tööohutuse ja töökeskkonna juhiste ning huvide konflikti poliitika kohaselt töökeskkonnanõukogu liikme poole. Need kanalid tagavad läbipaistvuse ning sisaldavad selgitavat teavet teavitamise toetamiseks. Sisemised eeskirjad annavad põhjalikud juhised nii töötajatele kui ka juhtidele.

Vastavuskontrolli osakond kinnitab teate kättesaamise ning võib vajaduse korral küsida täiendavat teavet. Heausksetele teavitajatele on tagatud anonüümsus ja konfidentsiaalsus ning kogu teavet käsitletakse diskreetselt. LHV tagab, et töötajate suhtes, kes tõstatavad muresid, ei rakendata ebasoodsaid meetmeid ega ebaõiglast kohtlemist.

Aruandeaastal ei ole töötajad teatanud ühestki rikkumisest ega väärkäitumisest. Töötajatel on ka õigus teavitada rikkumistest otse järelevalveasutusi ilma eelneva LHV teavitamiseta. Eestis saab teateid esitada Finantsinspektsioonile telefoni, e-posti, veebivormi kaudu või kohtumise kokkuleppimise teel. Ühendkuningriigis saab teateid esitada *Financial Conduct Authority*’le või *Prudential Regulation Authority*’le telefoni, e-posti või posti teel.

Sisseelamisprotsessi käigus on uued töötajad kohustatud tutvuma kohustuslike juhendite ja poliitikatega, sealhulgas tööohutuse ja töökeskkonna juhiste, tervise- ja ohutuspoliitika ning huvide konflikti poliitikaga, kasutades selleks sisemist dokumendihaldussüsteemi. Pärast dokumentidega tutvumist peab töötaja kinnitama, et on need läbi vaadanud.

LHV tagab kaitse diskrimineerimise ja ebaõiglase kohtlemise eest isikutele, kes teavitavad heauskselt. Uurimised viiakse läbi põhjalikult ja konfidentsiaalselt ning teavet avalikustatakse üksnes seadusest tulenevatel juhtudel. Praegu ei ole LHV-l eraldi protsessi hüvitiste pakkumiseks või nendele kaasaaitamiseks juhtudel, kus ettevõtte võib olla põhjustanud või aidanud kaasa olulise negatiivse mõju tekkimisele. Iga juhtumit käsitletakse hoolikalt ja individuaalselt põhjaliku uurimise kaudu. Kuna selliseid juhtumeid ei ole esinenud, ei ole olnud vajadust vastava sisemise regulatsiooni kehtestamiseks. Samas ei välista LHV hüvitiste pakkumist juhul, kui seda peetakse põhjendatuks.

Teadlikult vale teate esitamine loetakse raskeks rikkumiseks ning võib kaasa tuua distsiplinaarmedetmete rakendamise.

8.3.1.5.2 Tunnustamine ja tööandja auhinnad

Kuigi tööandjaauhinnade pälvimine ei ole kunagi olnud LHV esmane eesmärk, on selline tunnustus väärtuslik kinnitus meie pingutustele kujundada toetav ja kaasav töökeskkond. Viimastel aastatel on LHV kujundanud tugeva maine ihaldusväärse tööandjana, pakkudes töötajatele professionaalse arengu võimalusi ning edendades inspireerivat ettevõttekultuuri.

Aasta jooksul on LHV aktiivselt jaganud oma kogemusi ja juhtimiskultuuri erinevate podcast’ide, konverentside, koolide ja ülikoolide kaudu. Need tegevused on pälvinud märkimisväärset tunnustust, sealhulgas CV-Online’i 2024/2025. aasta TOP Tööandja uuringus nimetati LHV-d finantssektoris esimeseks eelistuseks ning üldarvestuses teiseks kõige enam meenuvaks tööandjaks Eestis. 2025. aastal nimetas CV Keskus LHV kõige ihaldusväärsemaks tööandjaks ning Instari uuringus tunnustati LHV-d kogenud spetsialistide seas kõige atraktiivsema tööandjana. Viimati lisati LHV Bank ka Times’i *Best Places to Work 2025* edetabelisse, mis rõhutab LHV pühendumust töötajate rahulolule ja suurepärasele töökeskkonnale.

Lisaks konkurentsivõimelistele tööpakkumistele on LHV jätkanud praktikaprogrammi, edendanud aktiivselt töövarjutamise võimalusi ning pakkunud ametikohtade rotatsiooni. 2025. aastal liitus LHV-ga 50 praktikanti, kellele pakuti väärtuslikku praktilist töökogemust ning toetati järgmise põlvkonna talentide arengut organisatsiooni sees.

Need tunnustused ja algatused peegeldavad LHV pühendumust positiivse ja arengule suunatud töökeskkonna hoidmisele, muutes ettevõtte atraktiivseks valikuks nii praegustele kui ka tulevastele töötajatele konkurentsitiheldal tööturul.

8.3.1.6 Töötajate tervis ja ohutu töökeskkond

Töötajate tervise esikohale seadmiseks pakub LHV väärtuspakkumist, mis hõlmab sporti ja tervist toetavaid hüvesid töötajate füüsilise ja vaimse heaolu hoidmiseks. LHV peab oluliseks töö- ja eraelu tasakaalu säilitamist ning toetava vaimse ja füüsilise töökeskkonna kujundamist. Vaimse tervise toetamine, tervisekontrollid, sporditegevuste toetamine, ettevõttesisesed ühistreeningud ning suvised matkaprojektid on olulised tegevused LHV töötajate üldise tervise edendamisel.

2025. aastal laiendas LHV oma tervisepakkumist, võttes Eestis kasutusele tööandja poolt rahastatava tervisekindlustuse. Koostöös Confidoga pakutav kindlustus võimaldab ligipääsu eriarstide vastuvõttudele, diagnostikale ja ennetavale ravile, aidates töötajatel tervisemuredega varakult tegeleda ning toetades pikaajalist heaolu. See täiendus tugevdab LHV-s juba olemasolevaid füüsilise ja vaimse tervise toetamise võimalusi ning peegeldab pühendumust töökeskkonna loomisele, kus töötajad saavad püsida tervena, saada õigeaegset abi ja tunda end toetatuna.

LHV värbab ja hoiab kvalifitseeritud töötajaid range valikuprotsessi ja pidevate arendusprogrammide kaudu, sealhulgas 2025. aastal kasutusele võetud Learnsteri platvormi abil. Tööjõuga seotud mõjusid, riske ja võimalusi – näiteks töötajate voolavust ning vaimse või füüsilise tervisega seotud teemasid – juhitakse töötajate kaasamise edendamise, vaimse tervise näitajate mõõtmise, mitmekesiste tagasisidekanalite pakkumise ning kaasava organisatsiooni-kultuuri arendamise kaudu. Pühendunud personalimeeskond ja koolitusressursid tagavad kõrge tulemuslikkusega töökollektiivi, mis on kooskõlas LHV strateegiliste eesmärkidega.

Hõlmatus töötervishoiu- ja ohutuse juhtimissüsteemiga

	Kokku	Osakaal (%)
Hõlmatus töötervishoiu- ja ohutuse juhtimissüsteemiga	1 253	100%
Tööga seotud vigastused	0	0%
Tööga seotud surmajuhtumid	0	0%
Diskrimineerimisjuhtumid	0	0%
Oma töötajaskonna esitatud kaebuste arv	0	0%

*Juhtumeid ega kaebusi ei ole esinenud; seetõttu ei ole trahve ega hüvitisi makstud.

*Ettevõtja töötajaskonnaga seoses ei ole esinenud ühtegi tõsisit inimõigustega seotud juhtumit; seetõttu ei ole trahve ega hüvitisi makstud.

8.3.2 Tarbijad ja lõppkasutajad

LHV avaldab oma klientidele mõju pakutavate finantstoodete ja -teenuste kaudu, pidades seda oma strateegiliseks prioriteediks. Kooskõlas meie ESG poliitikaga tagame võrdse ligipääsu ressurssidele ja suurendame majanduslikku heaolu finantskirjaoskuse parandamise kaudu. Meie pühendumust näitavad lisaks meie sponsorlusprogrammid, mis on loodud positiivse ja püsiva sotsiaalse mõju loomiseks. See hõlmab muu hulgas isikuandmete kaitset ja pettuste vastast võitlust. Positiivne mõju laieneb nii era- kui ka äriklientidele. Need tegevused on olulised kliendisuhete tugevdamisel, rahulolu suurendamisel ja turupositsiooni laiendamisel. Digilahendusi, lihtsat ligipääsu ja võrdseid võimalusi rakendades edendab LHV kestlikke tarbimis- ja investeerimiskäitumisi, kinnistades oma rolli kliendikeskse ja tulevikku vaatava finantsteenuste pakkujana.

LHV pikaajaline eesmärk on olla klienditeeninduse valdkonnas parim finantsteenuste pakkuja. Kõik kliendid on LHV jaoks võrdselt olulised. LHV tunneb uhkust selle üle, et omab üht kõrgeimat kliendirahulolu taset Eesti pangandussektoris.

LHV tagab, et kõiki tarbijaid ja lõppkasutajaid koheldakse võrdselt, pakkudes samal ajal sihipärast tuge neile, kes võivad vajada täiendavat abi.

Üldiste avalikustamiste raames käsitlevad LHV seisukohad oma tegevuse, toodete ja teenuste võimalikku olulist mõju otsestele klientidele ja lõppkasutajatele. Neid mõjusid hinnatakse lähtudes suhetest, mida LHV hoiab oma klientide ja lõppkasutajatega, ning need ei laiene LHV partnerite klientidele või lõpptarbijatele. See hõlmab mõjusid, mis tulenevad otseselt LHV toodetest ja teenustest ning otsestest ärisuhetest.

LHV avaldab ühiskonnale positiivset mõju finantskirjaoskuse edendamise kaudu. Teatud tarbijarühmade, näiteks noorte või madalama finantskirjaoskusega inimeste puhul, püüab LHV sihipäraselt luua positiivset mõju ja parandada nende kogemust. Selleks pakutakse kohandatud finantskirjaoskuse programme, kättesaadavaid digilahendusi ning personaalset tuge klienditeeninduskanalite kaudu. Kogu LHV tarbijate ja lõppkasutajate sihtrühm koosneb nii era- kui ka äriklientidest.

8.3.2.1 Kliendikogemus

LHV lähtub oma tegevuses alati kliendi huvidest ja teeb endast oleneva võimalikult hea teenuse pakkumiseks. Oma professionaalses tegevuses, probleemide lahendamisel, uute teenuste arendamisel ja tegevuste kavandamisel vastavalt klienditeeninduse eeskirjale võtab LHV alati arvesse kliendi jaoks parimat võimalikku lahendust ja kaalub, millised teenused oleksid kliendi vajadusi arvestades kõige sobivamad. LHV mõistab oma kliente, mis võimaldab pakkuda neile kõige sobivamaid teenuseid. LHV jälgib klientide tegevust, et vältida finantssüsteemi väärkasutamist kuritegelikel eesmärkidel (rohkem saab lugeda „Finantskuritegevuse tõkestamine“ jaotises 7.8 riskijuhtimise peatüki all). LHV eesmärk on alati täita klientidele antud lubadusi ning olla kliendisuhtluses ausad ja avatud.

Kaasamispoliitikad rõhutavad pidevat dialoogi tarbijatega, et paremini mõista nende vajadusi ja muresid ning tagada, et LHV tooted ja teenused on kaasavad, läbipaistvad ja klientidele kasulikud.

Suurepärane kliendikogemus on iga ettevõtte kestliku kasvu seisukohalt kriitilise tähtsusega. Selleks suhtleb LHV tarbijate ja lõppkasutajatega nii otseselt kui ka kaudselt regulaarsete küsitluste, kliendikohtumiste ja tagasisideprotsesside kaudu. Kõrge kliendikogemuse tase soodustab lojaalsust, aitab hoida kliente ning julgustab soovitama LHV-d ka teistele. LHV kõrge soovitusindeks (NPS) kinnitab teenuse kõrget taset. Viimases Kantar Emori 2024. aasta uuringus oli LHV teenuse soovitusindeks 74. Uus uuring viiakse läbi 2026. aastal.

Klienditagasisidet kogutakse automatiseeritud küsitluste süsteemi kaudu, mis käivitub pärast suhtlust e-posti, telefoni, vestluskeskcondade või silmast silma kohtumiste teel. 24 tunni jooksul pärast kontakti saavad kliendid tagasisi-depäringu, mis võimaldab hinnata kogemust ja esitada avatud kommentaare. See protsess kehtib võrdselt nii era- kui ka äriklientide suhtes. Lisaks automatiseeritud küsitlustele julgustab LHV pidevat tagasisidet spetsiaalsete e-posti

aadresside, klienditoe liinide ning otseste vestluste kaudu kliendikohtumistel.

LHV-s reguleerib kliendikaebuste käsitlemist kliendikaebuste käsitlemise kord. Klientidel on õigus esitada kaebusi endale sobivas vormis ja valitud suhtluskanali kaudu, sealhulgas otsekontakti teel (telefon, kliendikohtumised, vestlusplatvormid jms), kirjalikult posti, e-posti või LHV veebilehe kaudu ning kaudsete kanalite kaudu, nagu järelvalveasutused (Finantsinspeksioon või Tarbijakaitse ja Tehnilise Järelevalve Amet), samuti kolmandate osapoolte foorumid või sotsiaalmeedia platvormid.

LHV veebilehel on klientidele kättesaadavad detailsed juhised kaebuste ja ettepanekute esitamiseks, sealhulgas teave vaidlustamisvõimaluste kohta LHV otsuste suhtes.

Kirjalikult esitatud kaebustele antakse kinnitus ühe tööpäeva jooksul alates nende kättesaamisest. Kaebuste lahendamise tähtajad on eraiskute ja maksetehingute puhul 15 päeva ning juriidiliste isikute puhul 30 päeva.

Kliendikaebuste käsitlemine toimub LHV-s struktureeritud protsessi alusel, et tagada tõhus lahendamine ja pidev parendamine. Mittefinantsriskide osakond tuvastab kaebused, mis vajavad täiendavat analüüsi, ning koordineerib tegevust vastavate ärivaldkondade või tootejuhtidega. Vastavuskontrolli osakond viib igakuiselt läbi LHV Panga vastu esitatud kaebuste analüüsi, keskendudes vastavus-riskidele, juurpõhjustele ja kaebuste lahendamise protsessile.

Põhjendatud kaebusi ja nende analüüse raporteeritakse regulaarselt toote- ja teenusejuhtidele, et parandada pakkumisi, hinnata riske ja tagada regulatiivsete nõuete täitmine. Kaebuste statistika kajastub riskiraportites, mida esitatakse varade ja kohustuste juhtimise komiteele (ALCO). 2025. aasta lõpu seisuga ei ole LHV-s tuvastatud kestlikkusega seotud kaebusi.

Tõhusa tarbijate kaasamise eest vastutab klienditeeninduse osakond ja selle juht, keda toetavad teised üksused,

sealhulgas vastavuskontrolli ja mittefinantsriskide osakond. See meeskond tagab, et tarbijate tagasiside lõimitakse süstemaatiliselt tegevusstrateegiatesse ja toodete arendamisse ning kaebused lahendatakse tõhusalt, pakkudes samal ajal sisendit sisemiste protsesside parandamiseks, korduvate probleemide vähendamiseks ja kliendirahulolu suurendamiseks.

8.3.2.1.1 Põhimõtted ja poliitika

LHV tegevus hõlmab terviklikke meetmeid oma tegevusest tulenevate mõjude tuvastamiseks, hindamiseks, juhtimiseks ja vajaduse korral leevendamiseks, samuti võimaluste kasutamist positiivsete mõjude suurendamiseks kõigi tarbijate jaoks.

Kliendikogemusega seotud äritegevuses juhindume eelkõige oma eetikapõhimõtetest, kliendikaebuste käsitlemise juhendist, välissuhtluse korrast, isikuandmete kaitse juhendist ning muudest asjakohastest sise-eeskirjadest.

Vastavalt oma juhtpõhimõtetele on LHV pühendunud kõigi tarbijate inimõiguste austamisele, tagades, et ettevõtte tegevus vastab kohaldatavatele õigusaktidele ja regulatsioonidele ning sisemistele poliitikatele. Kuigi LHV tugineb laialdaselt tunnustatud raamistikutele, on fookus eeskätt seadusest tulenevate nõuete täitmisel, sisukal dialoogil tarbijatega ning võimalike negatiivsete inimõigustega seotud mõjude käsitlemisel kooskõlas regulatiivsete standarditega. Samuti võetakse iga kliendi tagasisidet tõsiselt ning käsitletakse seda hoolikalt.

LHV seab prioriteediks isikuandmete kaitse, järgides rangelt andmeturbe ja privaatsusega seotud nõudeid. Andmetöötluse läbipaistvuse tagamise ja tugevate turvameetmete rakendamise kaudu kaitseb LHV klientide ja töötajate andmeid volitamata juurdepääsu või väärkasutuse eest.

8.3.2.2 Sotsiaalne mõju e-kanalite kaudu

LHV teenused on digikanalite kaudu kättesaadavad kõigile, toetades seeläbi kaasatust ja mugavust isiklike finantside haldamisel. Edendades võrdset ligipääsu finantsteenustele, aitab LHV kaasa sidusama majanduskeskkonna kujunemisele, kus inimesed saavad sõltumata vanusest või soost areneda ning saavutada finantsilist eneseteostust.

LHV kasutab oma e-kanaleid finantskirjaoskuse edendamiseks ning toetab kliente igapäevaste finantsotsuste teadlikumal tegemisel.

LHV tegutseb vastutustundlikult väliskommunikatsiooni ja turundussõnumite kavandamisel nii veebis kui ka väljaspool seda. Arendame järjepidevalt lahendusi, et tagada turundustegevuste parem sihtus kliendisegmentide ja nende eripäraste vajaduste alusel. LHV eesmärk on pakkuda enamikku oma toodetest ja teenustest veebikanalite kaudu ning kavandada müügitgevusi üha enam segmentide ja kliendielutsükli põhisel.

Pidevalt kõrge pettuste ja finantskuritegevuse katsete tase on sundinud LHV-d ennetavalt hoiatama ja harima kliente võimalike veebiohtude osas ning rakendama ennetavaid meetmeid ebatavaliste kasutusmuutrite tuvastamiseks. Lisaks teeb LHV koostööd teiste pangandussektori osapooltega, et viia ellu iga-aastaseid turuüleseid ennetuskampaaniaid, mis edendavad finantsteenuste turvalist kasutamist.

Kliendirahulolu ja digikanalite kõrge kvaliteet on LHV jaoks alati olnud esmatähtsad. Kui viimastel aastatel on fookus olnud eelkõige pangateenuste veebipõhise kättesaadavuse parandamisel, eriti eraklientidele ja lihtsamatele äristruktuuridele, siis nüüd laiendab LHV oma tegevust laiematele segmentidele ja tooteportfellile ning arendab samal ajal tõhusamaid veebipõhiseid kommunikatsiooni- ja klienditeeninduse tööriistu. LHV jaoks on jätkuvalt oluline arendada internetipanka ja mobiilirakendust viisil, mis toetab kasvavat tootevalikut ja ristmüügi eesmärke, kõrget kliendiaktiivsust ning muudab digikanalid kättesaadavaks laiemale

sihtrühmale, sealhulgas kindlustusklientidele, pensionifondide klientidele ja tarbijakrediititoodete kasutajatele. Lisaks arvestab LHV oma elektrooniliste kanalite ümberkujundamisel ja täiustamisel ka vaegnägijate vajadustega ning töötab visuaalsete ja navigatsiooniliste lahenduste testimise ja rakendamise kallal.

Et tagada meie digitaalsete platvormide tõeline kaasavus ja paremini mõista nende kasutuselevõttu erinevate demograafiliste rühmade lõikes, jälgime spetsiifilisi peamisi tulemusnäitajaid (KPI-sid – vt selle peatüki lõpust). Nende hulka kuuluvad „Digitaalsete kanalite kasutamine eraklientide seas, kelle emakeel ei ole eesti keel“ ja „Digitaalsete kanalite kasutamine üle 65-aastaste eraklientide seas“. Kuigi nendele KPI-dele ei ole praeguses etapis eesmärke seatud, annab nende näitajate jälgimine meile olulist teavet, et suunata oma teenuste jätkuvat arendamist ja tagada, et teenindame tõhusalt mitmekesisest ühiskonda.

8.3.2.3 Finantskirjaoskus ja majanduslik turvatunne

Finantskirjaoskuse edendamiseks koolitab LHV oma kliente investeerimise teemal aktiivselt, korraldades tasuta seminare Investeerimiskooli raames. LHV toetas Äripäeva korraldatud Investor Toomase konverentsi ning Investeerimisklubi ellu viidud Investeerimisfestivali. Koostöös Äripäeva Kirjastusega oleme toetanud investeerimisteemaliste raamatute kättesaadavust eesti keeles.

LHV mõõdab igal aastal investeerimisteenuse lepingu sõlminud klientide osakaalu. 2025. aastal oli investeerimisteenuse lepinguga kaetud klientide osakaal 41,7% (2024. aastal 41,6%). Lisaks jälgitakse investeerimisteenuse lepingu katvust noorte klientide seas (kuni 26-aastased), mis oli 2025. aastal 47,2% (2024. aastal 47,7%). LHV on seadnud eesmärgiks suurendada investeerimisteenuse lepingu katvust noorte klientide seas 60%-ni aastaks 2030.

LHV panustab mitmekülgsele hariduse edendamisse Eestis. LHV toetab haridustöötajaid, pakkudes neile terviklikku pangateenuste paketti. Õpilastele ja üliõpilastele pakub LHV õppelaenu, mis aitab katta õpingutega seotud kulusid alates elamiskuludest kuni õppemaksudeni nii Eestis kui ka välismaal.

Pensionifondide teenuste kaudu aitab LHV suurendada klientide majanduslikku turvatunnet, võimaldades ligipääsu professionaalselt juhitud investeerimislahendustele. Keskendudes kestlikule ja pikaajalisele tootlusele, toetab LHV inimesi rahaliselt stabiilse tuleviku kujundamisel ning aitab neil saavutada pensionieesmärke, säilitades samal ajal finantsilise iseseisvuse.

8.3.2.4 Sponsorlus

Osana oma pühendumusest tugevate suhete hoidmisele klientide ja tarbijatega osaleb LHV aktiivselt sponsortegevustes, mis kõnetavad nende huve ja väärtusi. Sponsorlusprojektide puhul eelistab LHV pikaajalist ja sisulist koostööd. LHV on valmis panustama innovaatiliste ideede elluviimisse, mis aitavad muuta elu Eestis paremaks ning tutvustada Eestit rahvusvahelisel tasandil. LHV sponsorlus-tegevused on kirjeldatud allpool. Kuigi LHV usub, et neil tegevustel on positiivne mõju, ei ole seda mõju hetkel võimalik mõõta eraldi KPI abil. Seetõttu, ei ole me ka seadnud eesmärki, ega plaani seda hetkel teha.

Eesti kultuur ja ühiskond

- Eesti Muusika Päevad – LHV toetab Au-tasu uue eesti muusika preemiat, mis 2025. aastal anti Rasmus Puurile.
- #TRESKIFEST muusikafestival – jätkati Eesti muusikamaastiku toetamist.
- LHV Panga heategevusfunktsioon „Mikroannetus“ – vahendati annetusi mitmetele heategevusorganisatsioonidele.
- „Lae ennast“ programm – LHV on üks algatajatest programmis, mis seab esikohale füüsika õpetamise.
- Rakett69 – toetus telesaatele, mis populariseerib loodusteadusi kooliõpilaste seas; 2025. aastal tunnustati ka saate võitja õpetajat.
- Haridustreff – Eesti suurim iga-aastane haridusüritus, mis toob kokku sadu haridustöötajaid ideede vahetamiseks, töötubades osalemiseks ja innovatsiooni tunnustamiseks.
- kood / Jõhvi – innovaatiline ja rahvusvaheline täiskasvanutele suunatud programmeerimiskool Jõhvis.

Sport ja tervislik eluviis

- Eesti Jalgpalli Liit – LHV Pank on olnud Eesti Jalgpalli Liidu ja Eesti jalgpallikoondise peasponsor alates 2010. aastast; lisaks toetati jalgpalliklubisid LHV jalgpallikaardi toetussüsteemi kaudu.
- Eesti Laskesuusatamise Föderatsioon – LHV on Eesti laskesuusatajate peasponsor.
- Majjooks 2025 – LHV jätkas Eesti suurima naiste tervisespordiürituse nimesponsorina.
- Eesti Optimistide Klassiliit – toetus Eesti purjetamise arendamiseks.
- Simple Session – LHV oli neljandat aastat üks juhtiva ekstreemspordiürituse peasponsoreid.

Eesti majandus ja ettevõtlus

- EY Eesti Aasta Ettevõtja konkurss – LHV on olnud üks peasponsoreid alates 2012. aastast.
- Noore Ettevõtja Auhind – koostöös Eesti Kaubandus-Tööstuskajaga anti auhind Rait Rebasele.
- Konverentsid Äriplaan, Investeerimisfestival, Investor Toomas – koostöös Äripäevaga toetati Eesti juhtivaid ettevõtlus- ja investeerimiskonverentse.
- TalTech Business Forum – toetus kahepäevasele tudengitele suunatud ärifestivalile.
- Noorte Investeerimislaager – toetus neljapäevasele noortele suunatud investeerimislaagritele.
- Eesti Kinnisvarafirmade Liidu konverents – iga-aastane kinnisvarakonverents, mis toob kokku arendajad, maaklerid ja investorid.

LHV teadvustab oma mõju klientidele ja lõppkasutajatele ning on pühendunud nende sisulisele toetamisele ja abistamisele. LHV panustab aktiivselt kohalike algatuste arengusse, jagades teadmisi, pakkudes nõu ning osaledes otseselt oma töötajate kaudu. Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu, Eesti Kaubandus-Tööstuskoja ja Eesti Tööandjate Keskliidu liikmena teeb LHV koostööd, et edendada arengut ja innovatsiooni.

LHV avalikustab oma kestlikkusaruandes alljärgnevad KPI-d, kuna need peegeldavad LHV jaoks olulisi ja asjakohaseks peetud eripärasid. Nende KPI-de kaasamise eesmärk on anda terviklik ülevaade LHV mõjudest ja võimalustest, lähtudes teabe kvalitatiivsetest omadustest ning tagades asjakohasuse, usaldusväärsuse ja võrreldavuse ajas. See otsus toetab LHV pühendumust läbipaistvale aruandlusele ning kestlike praktikate edendamisele kooskõlas laiemate ESG eesmärkidega.

Kaasava ja sidusa majanduse ning finantskirjaoskusega seotud peamised tulemusnäitajad

	2025	2024
Digitaalsete kanalite kasutamine eraklientide seas, kelle emakeel ei ole eesti keel*	63,2%	64,5%
Digitaalsete kanalite kasutamine eraklientide seas, kes on üle 65-aastased*	46,1%	46,1%
Investeermisteenuse lepinguga noorte (kuni 26-aastased) osakaal	47,2%	47,7%

*need, kes vähemalt kord kuus sisse logivad

8.4 Juhtimisalane teave

LHV ühingujuhtimise praktikad loovad usaldust ja usaldusväärset sidusrühmade, sealhulgas aktsionäride ja järelevalveasutuste seas. Oluliste äritegevuse käitumisega seotud riskide tuvastamine ja hindamine on osa LHV struktureeritud riskijuhtimise raamistikust. Selle protsessi käigus võetakse arvesse muu hulgas tegevuse geograafilist konteksti, pakutavate finantsteenuste iseloomu, finantssektoris kehtivaid regulatiivseid ja eetilisi nõudeid ning finantstehingute struktuuri. Tagades kooskõla eetiliste standardite ja ühiskondlike ootustega, edendab LHV läbipaistvust ja usaldusväärset suhtlust.

Peamisteks riskideks on mainekahju, regulatiivsed sanktsioonid, korruptsioonivastaste õigusaktide nõuete rikkumine ning huvide konfliktid. Samal ajal tulenevad peamised võimalused tugeva eetilise maine hoidmisest, sidusrühmade usalduse suurendamisest, LHV positsiooni tugevdamisest vastutustundliku finantsasutuse ja kestliku pikaajalise kasvu toetamisest.

LHV ühingujuhtimise raamistik, sealhulgas nõukogu ja spetsiaalne riski- ja kapitalikomitee, teostab järelevalvet äritegevuse käitumisriskide juhtimise üle. Kontserni sisekontrollimehhanismid, nagu vastavuskontroll, siseaudit ja rikkumisest teavitamise kanalid, toetavad riskide ennetavat tuvastamist ja leevendamist.

Eetiline juhtimine ja ühingujuhtimise tavade koostamine on LHV tegevuse lahutamatu osa. Äritegevuse käitumist reguleerivad poliitikad ning ausus ja läbipaistvus põhinev ettevõttekultuur suunavad huvide konfliktide juhtimist, tagavad vastavuse sise- ja välisnõuetele ning on kooskõlas ettevõtte missiooni ja väärtustega. Läbipaistvus ja vastutustundlikkus aitavad vähendada riske, sealhulgas regulatiivsetest nõuetest mittevastavust ja mainekahju, ning toetavad sidusrühmade pikaajalise väärtuse loomist.

Üksikasjalik teave LHV ühingujuhtimise tavade kohta, sealhulgas haldus-, juhtimis- ja järelevalveorganite rollide ja pädevuste, ettevõttekultuuri, käitumiskodeksi, rikkumisest teavitamise praktikate ning korruptsiooni ja altkäemaksu ennetamise ja avastamise kohta, on esitatud peatükis Ühingujuhtimise aruanne, mis on varustatud asjakohaste viidetega ning moodustab konsolideeritud kestlikkusaruande lahutamatu osa. Samuti on teave LHV haldus-, juhtimis- ja järelevalveorganite liikmete kogemuse ja pädevuse kohta avalikustatud eespool peatükis Grupi juhtorganid, mis on tähistatud asjakohaste viidetega ja moodustab samuti konsolideeritud kestlikkusaruande lahutamatu osa.

8.4.1 Väärtusahela juhtimine

LHV väärtustab kõrgelt oma suhteid tarnijatega ning püüab edendada õiglast, vastutustundlikku ja tugevat koostööd. Kuigi seda valdkonda ei ole tuvastatud olulisena LHV mõjude ja riskide seisukohalt, näeb LHV võimalust panustada positiivselt suure ja usaldusväärse koostööpartnerina. Oma praktikate kaudu soovib LHV tugevdada suhteid tarnijatega ning jääda neile kindlaks ja usaldusväärseks partneriks, tagades vastastikuse lugupidamise ja koostöö.

Tarnijate hindamise protsessis arvestab LHV lisaks tavapärastele kriteeriumidele, nagu hind ja kvaliteet, ka ESG-aspektidega. Neid hindamisi juhivad teenuslepingute sõlmimise ja haldamise reeglid, mis tagavad kestlikkuse põhimõtete loomise hankemenetlustesse.

LHV rohelise kontori põhimõtted suunavad tegevust eesmärgiga vähendada hangitavate kaupade ja teenuste keskkonnamõju kogu nende elutsükli jooksul, sealhulgas tootmise, kasutamise ja kõrvaldamise etappides. Võimaluse korral eelistab LHV kohaliku päritoluga tooteid, et toetada kestlikkust ja kohalikku majandust.

Lisa 1

Muudest EL-i õigusaktidest tulenevate teemadeüleste ja teemapõhiste standardite andmepunktide loetelu

Avalikustamisnõue ja sellega seotud andmepunkt	SFDR-määruse viide	3. samba viide	Võrdlusaluste määruse viide	Euroopa kliimamääruse viide	Oluline	Viide aruandes
ESRS 2 GOV-1 Juhtimisorganite sooline mitmekesisus, paragrahvi 21 alapunkt d	I lisa tabeli 1 näitaja nr 13		Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		JAH	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
ESRS 2 GOV-1 Juhtimisorganite sõltumatute liikmete protsent, paragrahvi 21 alapunkt e			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		JAH	8.1.3 Jätkusuutlikkuse juhtimine
ESRS 2 GOV-4 Avaldus hoolsuskohustuse kohta, paragrahv 30	I lisa tabeli 3 näitaja nr 10				JAH	8.1.3.1 Avaldus hoolsuskohustuse kohta
ESRS 2 SBM-1 Osalemine fossiilkütustega seotud tegevustes, paragrahvi 40 alapunkti d alapunkt i	I lisa tabeli 1 näitaja nr 4	Artikkel 449a; Määrus (EL) nr 575/2013; Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 Tabel 1. Kvalitatiivne teave keskkonnariski kohta. Tabel 2. Kvalitatiivne teave sotsiaalsete riskide kohta	Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS 2 SBM-1 Osalemine kemikaalide tootmisega seotud tegevustes, paragrahvi 40 alapunkti d alapunkt ii	I lisa tabeli 2 näitaja nr 9		Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS 2 SBM-1 Osalemine vastuoluliste relvadega seotud tegevustes, paragrahvi 40 alapunkti d alapunkt iii	I lisa tabeli 1 näitaja nr 14		Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõige 1; delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS 2 SBM-1 Osalemine tubaka kasvatamise ja tootmisega seotud tegevustes, paragrahvi 40 alapunkti d alapunkt iv			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõige 1; delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS E1-1 Üleminekukava kliimaneutraalsuse saavutamiseks aastaks 2050, paragrahv 14				Määruse (EL) 2021/1119 artikli 2 lõige 1	JAH	8.2.2 Kliimamuutused
ESRS E1-1 Ettevõtjad, kes on välja jäetud Pariisi kokkuleppega kooskõlas olevatest võrdlusalustest, paragrahvi 16 alapunkt g		Artikkel 449a; Määrus (EL) nr 575/2013; Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 vorm 1: Pangaportfell. Kliimamuutustega seotud võimaliku üleminekuriski näitajad: riskipositsioonide krediitkvaliteet sektorite kaupa, heitkogused ja järelejäanud tähtaeg	Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktid d–g ja artikli 12 lõige 2		EI	
ESRS E1-4 KHG heite vähendamise eesmärgid, paragrahv 34	I lisa tabeli 2 näitaja nr 4	Artikkel 449a; Määrus (EL) nr 575/2013; Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 vorm 3: Pangaportfell. Kliimamuutustega seotud võimaliku üleminekuriski näitajad: järgimisinäitajad	Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikkel 6		JAH	8.2.2.1 Kliimamuutuste leevendamise eesmärgid

Avalikustamisinõue ja sellega seotud andmepunkt	SFDR-määruse viide	3. samba viide	Võrdlusaluste määruse viide	Euroopa kliimamääruse viide	Oluline	Viide aruandes
ESRS E1-5 Fossiilkütustest tulenev energiatarbimine, jaotatuna allikate kaupa (ainult suure kliimamõjuga sektorid), paragrahv 38	I lisa tabeli 1 ja tabeli 2 näitaja nr 5				JAH	8.2.2.2 Meie kliimamõju
ESRS E1-5 Energiatarbimine ja energiaallikate jaotus, paragrahv 37	I lisa tabeli 1 näitaja nr 5				JAH	8.2.2.2 Meie kliimamõju
ESRS E1-5 Energiamahukus seoses tegevustega suure kliimamõjuga sektorites, paragrahvid 40 kuni 43	I lisa tabeli 1 näitaja nr 6		Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 5 lõige 1, artikkel 6 ja artikli 8 lõige 1		EI	
ESRS E1-6 Mõjualade 1, 2 ja 3 koguheide ja KHG koguheide, paragrahv 44	I lisa tabeli 1 näitajad nr 1 ja 2	Artikkel 449a;Määrus (EL) nr 575/2013;Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 vorm 1: Pangaportfell. Kliimamuutustega seotud võimaliku üleminekuriski näitajad: riskipositsioonide krediitdikvaliteet sektorite kaupa, heitkogused ja järelejäänud tähtaeg	Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 5 lõige 1, artikkel 6 ja artikli 8 lõige 1		JAH	8.2.2.2 Meie kliimamõju
ESRS E1-6 KHG koguheite mahukus, paragrahvid 53 kuni 55	I lisa tabeli 1 näitaja nr 3	Artikkel 449a;Määrus (EL) nr 575/2013;Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 vorm 3: Pangaportfell. Kliimamuutustega seotud võimaliku üleminekuriski näitajad: järgimisinäitajad	Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 8 lõige 1		JAH	8.2.2.2 Meie kliimamõju
ESRS E1-7 KHG sidumine ja süsinikukrediidid, paragrahv 56			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 II lisa; delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS E1-9 Võrdlusaluse portfelli riskipositsioon kliimaga seotud füüsiliste riskide suhtes, paragrahv 66			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 II lisa; delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS E1-9 Rahaliste summade jaotus akuutse ja kroonilise füüsilise riski alusel, paragrahvi 66 alapunkt a Olulisele füüsilisele riskile avatud oluliste varade asukoht, paragrahvi 66 alapunkt c		Artikkel 449a;Määrus (EL) nr 575/2013;Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 paragrahvid 46 ja 47; vorm 5: pangaportfell – kliimamuutustega seotud füüsiline risk: füüsilise riskiga seotud riskipositsioonid)			EI	
ESRS E1-9 Kinnisvara jaotus bilansilise väärtuse ja energiatarbimise klasside alusel, paragrahvi 67 alapunkt c		Artikkel 449a;Määrus (EL) nr 575/2013;Komisjoni rakendusmäärus (EL) 2022/2453 punkt 34; vorm 2: pangaportfell – kliimamuutustega seotud üleminekurisk: kinnisvaratagatisega laenuid – tagatise energiatarbimise)			EI	
ESRS E1-9 Portfelli avatus kliimaga seotud võimalustele, paragrahv 69			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 II lisa		EI	

Avalikustamisnõue ja sellega seotud andmepunkt	SFDR-määruse viide	3. samba viide	Võrdlusaluste määruse viide	Euroopa kliimamääruse viide	Oluline	Viide aruandes
ESRS E2-4 Iga Euroopa saasteainete heite- ja ülekanderegistri määruse II lisa loetletud saasteaine kogus, mis on väljutatud õhku, vette ja pinnasesse, paragrahv 28	I lisa tabeli 1 näitaja nr 8, I lisa tabeli 2 näitaja nr 2, I lisa tabeli 2 näitaja nr 1, I lisa tabeli 2 näitaja nr 3				EI	
ESRS E3-1 Vee- ja mereressursid, paragrahv 9	I lisa tabeli 2 näitaja nr 7				EI	
ESRS E3-1 Eripoliitika, paragrahv 13	I lisa tabeli 2 näitaja nr 8				EI	
ESRS E3-1 Kestlikud ookeanid ja mered, paragrahv 14	I lisa tabeli 2 näitaja nr 12					
ESRS E3-4 Ringlusse võetud ja korduskasutatud vee üldkogus, paragrahvi 28 alapunkt c	I lisa tabeli 2 näitaja nr 6.2				EI	
ESRS E3-4 Vee kogutarbimine (m³) oma tegevuse puhastulu kohta, paragrahv 29	I lisa tabeli 2 näitaja nr 6.1				EI	
ESRS 2 SBM3 – E4 paragrahvi 16 alapunkti a alapunkt i	I lisa tabeli 1 näitaja nr 7				EI	
ESRS 2 SBM3 – E4 paragrahvi 16 alapunkt b	I lisa tabeli 2 näitaja nr 10					
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragrahvi 16 alapunkt c	I lisa tabeli 2 näitaja nr 14				EI	
ESRS E4-2 Maaga/põllumajandusega seotud kestlik praktika või poliitika, paragrahvi 24 alapunkt b	I lisa tabeli 2 näitaja nr 11				EI	
ESRS E4-2 Ookeanide/meredega seotud kestlik praktika või poliitika, paragrahvi 24 alapunkt c	I lisa tabeli 2 näitaja nr 12				EI	
ESRS E4-2 Raadamisega seotud poliitika, paragrahv 24 alapunkt d	I lisa tabeli 2 näitaja nr 15				EI	
ESRS E5-5 Ringlusse võtmata jäätmed, paragrahvi 37 alapunkt d	I lisa tabeli 2 näitaja nr 13				EI	
ESRS E5-5 Ohtlikud ja radioaktiivsed jäätmed, paragrahv 39	I lisa tabeli 1 näitaja nr 9				EI	
ESRS 2- SBM3 - S1 Sunniviisilise töö juhtumite oht, paragrahvi 14 alapunkt f	I lisa tabeli 3 näitaja nr 13				EI	

Avalikustamisinõue ja sellega seotud andmepunkt	SFDR-määruse viide	3. samba viide	Võrdlusaluste määruse viide	Euroopa kliimamääruse viide	Oluline	Viide aruandes
ESRS 2 SBM3 – S1 Lapstööjõu kasutamise juhtumite oht, paragrahvi 14 alapunkt g	I lisa tabeli 3 näitaja nr 12					
ESRS S1-1 Inimõigustealased poliitikakohustused, paragrahv 20	I lisa tabeli 3 näitaja nr 9				JAH	8.3 Sotsiaalne teave
ESRS S1-1 Hoolsuskohustuse poliitika küsimustes, mida käsitletakse Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni põhikonventsioonides nr 1–8, paragrahv 21			Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS S1-1 Inimkaubanduse tõkestamise protsessid ja meetmed, paragrahv 22	I lisa tabeli 3 näitaja nr 11				EI	
ESRS S1-1 Tööõnnetuste ennetamise poliitika või juhtimissüsteem, paragrahv 23	I lisa tabeli 3 näitaja nr 1				JAH	8.3.1 Oma töötajaskond
ESRS S1-3 Kaebuste käsitlemise mehhanismid, paragrahvi 32 alapunkt c	I lisa tabeli 3 näitaja nr 5				JAH	8.3.1 Oma töötajaskond
ESRS S1-14 Surmajuhtumite arv ning tööõnnetuste arv ja määr, paragrahvi 88 alapunktid b ja c	I lisa tabeli 3 näitaja nr 2		Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS S1-14 Vigastuste, õnnetuste, surmajuhtumite või haiguste tõttu kaotatud päevade arv, paragrahvi 88 alapunkt e	I lisa tabeli 3 näitaja nr 3				EI	
ESRS S1-16 Korrigeerimata sooline palgalõhe, paragrahvi 97 alapunkt a	I lisa tabeli 1 näitaja nr 12		Delegeeritud määruse (EL) 2020/1816 II lisa		JAH	8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu
ESRS S1-16 Liiga suur tegevjuhi palga suhtarv, paragrahvi 97 alapunkt b	I lisa tabeli 3 näitaja nr 8				JAH	8.3.1.3 Tasustamine ja võrdne töötasu
ESRS S1-17 Diskrimineerimisjuhtumid, paragrahvi 103 alapunkt a	I lisa tabeli 3 näitaja nr 7				JAH	8.3.1.5.1 Töötajate pühendumuse uuringud ja tagasisidekanalid
ESRS S1-17 ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtete ning OECD suuniste mittejärgimine paragrahvi 104 alapunkt a	I lisa tabeli 1 näitaja nr 10 ja tabeli 3 näitaja nr 14		Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa; Delegeeritud määrus (EL) 2020/1818 art 12(1)		EI	
ESRS 2- SBM3 – S2 Märkimisväärne oht, et väärtusahelas kasutatakse lapstööjõudu või sunniviisilist tööd, paragrahvi 11 alapunkt b	I lisa tabeli 3 näitajad nr 12 ja 13				EI	
ESRS S2-1 Inimõigustealased poliitilised kohustused, paragrahv 17	I lisa tabeli 3 näitaja nr 9 ja tabeli 1 näitaja nr 11				EI	
ESRS S2-1 Väärtusahela töötajatega seotud poliitika, paragrahv 18	I lisa tabeli 3 näitaja nr 11 ja tabeli 1 näitaja nr 4				EI	

Avalikustamisnõue ja sellega seotud andmepunkt	SFDR-määruse viide	3. samba viide	Võrdlusaluste määruse viide	Euroopa kliimamääruse viide	Oluline	Viide aruandes
ESRS S2-1 ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtete või OECD suuniste mittejärgimine, paragrahv 19	I lisa tabeli 1 näitaja nr 10		Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa; Delegeeritud määrus (EL) 2020/1818 art 12(1)		EI	
ESRS S2-1 Hoolsuskohustuse poliitika küsimustes, mida käsitletakse Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni põhi-konventsioonides nr 1–8, paragrahv 19			Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS S2-4 Inimõigustega seotud küsimused ja intsidendid, mis on seotud väärtusahela eelnevate ja järgnevate etappidega, paragrahv 36	I lisa tabeli 3 näitaja nr 14				EI	
ESRS S3-1 Inimõigustealased poliitilised kohustused, paragrahv 16	I lisa tabeli 3 näitaja nr 9 ja tabeli 1 näitaja nr 11				EI	
ESRS S3-1 ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtete, ILO põhimõtete ja OECD suuniste mittejärgimine, paragrahv 17	I lisa tabeli 1 näitaja nr 10		Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa; Delegeeritud määrus (EL) 2020/1818 art 12(1)		EI	
ESRS S3-4 Inimõiguste küsimused ja juhtumid, paragrahv 36	I lisa tabeli 3 näitaja nr 14				EI	
ESRS S4-1 Tarbijaid ja lõppkasutajaid puudutavad poliitikad, paragrahv 16	I lisa tabeli 3 näitaja nr 9 ja tabeli 1 näitaja nr 11				JAH	8.3.2.1 Kliendikogemus
ESRS S4-1 ÜRO ja OECD juhiste mittejärgimine tarbijate suhtes, paragrahv 17	I lisa tabeli 1 näitaja nr 10		Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa; Delegeeritud määrus (EL) 2020/1818 art 12(1)		JAH	8.3 Sotsiaalne teave
ESRS S4-4 Inimõiguste küsimused ja juhtumid, paragrahv 35	I lisa tabeli 3 näitaja nr 14				JAH	8.3.2.1 Kliendikogemus
ESRS G1-1 ÜRO korruptsioonivastane konventsioon, paragrahvi 10 alapunkt b	I lisa tabeli 3 näitaja nr 15				JAH	5. Ühingujuhtimise aruanne
ESRS G1-1 Rikkumisest teatajate kaitse, paragrahvi 10 alapunkt d	I lisa tabeli 3 näitaja nr 6				JAH	5. Ühingujuhtimise aruanne
ESRS G1-4 Korruptsiooni- ja altkäemaksuvastaste seaduste rikkumise eest määratavad trahvid, paragrahvi 24 alapunkt a	I lisa tabeli 3 näitaja nr 17		Delegeeritud määrus (EL) 2020/1816 II lisa		EI	
ESRS G1-4 Korruptsiooni- ja altkäemaksuvastase võitluse standardid, paragrahvi 24 alapunkt b	I lisa tabeli 3 näitaja nr 16				EI	

1. Krediidiasutuste peamiste tulemusnäitajate vormid

0. Kokkuvõte peamistest tulemusnäitajatest, mille krediidiasutused peavad avalikustama vastavalt taksonoomiamääruse artiklile 8

Avalikustamiskuupäev/ periood t	31.12.2025 / 01.01.2025-31.12.2025							
		Koguriskipositsioon taksonoomiaga kooskõlas oleva tegevuse suhtes (valuuta)		Peamine tulemusnäitaja (%)	Peamine tulemusnäitaja (%)	Hõlmatus % (koguvarast) (%)	Hindamata riskipositsioonid (% hõlmatud varadest) (%)	Hindamata riskipositsioonid (% hõlmatud varadest) (%)
		Käibepõhine	Kapitalikulude põhine	Käibepõhine	Kapitalikulude põhine		Käibepõhine	Kapitalikulude põhine
Peamine KPI	Rohevarade suhtarv (jääk)	96,81	96,81	4,86%	4,86%	19,55%	0,00%	0,00%
		Koguriskipositsioon taksonoomiaga kooskõlas oleva tegevuse suhtes (valuuta)		Peamine tulemusnäitaja (%)	Peamine tulemusnäitaja (%)	Hõlmatus % (koguvarast) (%)	Hindamata riskipositsioonid (% hõlmatud varadest) (%)	Hindamata riskipositsioonid (% hõlmatud varadest) (%)
		Käibepõhine	Kapitalikulude põhine	Käibepõhine	Kapitalikulude põhine		Käibepõhine	Kapitalikulude põhine
Täiendavad KPId	Rohevarade suhtarv (voog)	39,64	39,64	5,76%	5,76%	0,03%	0,00%	0,00%
	Kauplemisportfell	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	Finantsgarantiid	0,00	0,00	0,39%	0,81%	0,11%	0,00%	0,00%
	Valitsetavad varad	13,34	23,19	9,91%	17,23%	36,48%	0,00%	0,00%
	Teenustasude ja vahendustasude tulu	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

1. Rohevarade suhtarvu arvutamiseks kasutatavad varad

Avalikustamiskuupäev/period		31.12.2025															
Jääk (käibepõhine) miljonit eurot		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Bilansiline kogu- [bruto]- väärtus	Millest taksonoomias käsitletud	Millest tak- sonoomiaga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku- tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riskipositsio- onid	Millest vastaspoolte ebaolulise tegevuse rahastamine	Millest riskipositsio- onid, millega rahastatakse vastaspooli, kes annavad aru vastavalt artikli 7	Millest hinda- mata ja mida krediidiasutus peab ebaoluliseks
					Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)							
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	1 993,97	1 792,11	96,81	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauplemiseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	1 993,97	1 792,11	96,81	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Finantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
8	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
11	Kodumajapidamised	1 956,53	1 791,51	96,81	96,81	0,00		0,00			96,81	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	1 804,91	1 756,08	96,81	96,81	0,00		0,00			96,81	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
14	millest mootorsõidukilaenud	35,79	35,21	0,00	0,00						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	37,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
16	Eluasemete rahastamine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
17	Muu kohalike omavalitsuste rahastamine	37,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	1 993,97												0,00	0,00	0,00	0,00
21	Varad, mida ei võeta rohevarade suhtarvu arvutamisel arvesse	8 203,61															

22	Keskvalitsused ja riigiülesed emitendid	378,06															
23	Keskpankade suhtes olevad riskiposit-sioonid	4 270,59															
24	Kauplemisportfell	0,82															
25	Ettevõtjad ja üksused, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruand-luse direktiivi	3 489,95															
26	KEd ja ettevõtjad (v.a VKEd), kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	2 705,16															
27	Laenud ja ettemaksed	2 704,66															
28	millest ärikinnisvaraga tagatud laenud	2 036,98															
29	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00															
30	Võlaväärtpaberid	0,00															
31	Omakapitaliinstrumendid	0,50															
32	ELi väliste riikide vastaspooled, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruand-luse direktiivi avalikustamiskohustusi	784,78															
33	Laenud ja ettemaksed	784,78															
34	Võlaväärtpaberid	0,00															
35	Omakapitaliinstrumendid	0,00															
36	Tuletisinstrumendid	0,00															
37	Pankadevahelised nõudelaenud	28,70															
38	Raha ja rahaga seotud varad	2,54															
39	Muud varakategooriad (nt firmaväärtus, kaubad jne)	32,95															
40	Varad kokku	10 197,59															
Bilansivälised riskipositsioonid (jääk) ettevõtjate suhtes, kelle suhtes kohaldatakse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi, ja kohalike omavalitsuste suhtes																	
41	Finantsgarantiid	0,32	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	Valitsetavad varad	134,61	34,12	13,34	11,96	0,00	0,00	0,30	0,59	0,00	4,50	2,81	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00
43	Millest võlaväärtpaberid	12,41	6,48	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
44	Millest omakapitaliinstrumendid	122,20	27,64	12,84	11,96	0,00	0,00	0,30	0,59	0,00	4,48	2,81	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00

	Avalikustamiskuupäev/period t	31.12.2025															
Jääk (kapitalikulude põhine) miljonit eurot		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Bilansiline kogu- [bruto]- väärtus	Millest taksonoomias käsitletud	Millest tak- sonoomiaga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku- tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riskipositsio- onid	Millest vastaspoolte ebaolulise tegevuse rahastamine	Millest riskipositsio- onid, millega rahastatakse vastaspooli, kes annavad aru vastavalt artikli 7 lõikele 9	Millest hinda- mata ja mida krediidiasutus peab ebaoluliseks
					Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)							
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	1 993,97	1 792,11	96,81	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauplemiseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	1 993,97	1 792,11	96,81	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Finantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
8	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
11	Kodumajapidamised	1 956,53	1 791,51	96,81	96,81	0,00		0,00			96,81	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	1 804,91	1 756,08	96,81	96,81	0,00		0,00			96,81	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
14	millest mootorsõidukilaenud	35,79	35,21	0,00	0,00						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	37,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
16	Eluasemete rahastamine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
17	Muu kohalike omavalitsuste rahastamine	37,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskiposi- tsioonid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	1 993,97												0,00	0,00	0,00	0,00
21	Varad, mida ei võeta rohevarade suhtar- vu arvutamisel arvesse	8 203,61															
22	Keskvalitsused ja riigiülesed emitendid	378,06															
23	Keskpankade suhtes olevad riskiposi- tsioonid	4 270,59															

24	Kauplemisportfell	0,82															
25	Ettevõtjad ja üksused, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi	3 489,95															
26	KEd ja ettevõtjad (v.a VKEd), kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	2 705,16															
27	Laenud ja ettemaksed	2 704,66															
28	millest ärikinnisvaraga tagatud laenud	2 036,98															
29	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00															
30	Võlaväärtpaberid	0,00															
31	Omakapitaliinstrumendid	0,50															
32	ELi väliste riikide vastaspoolel, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	784,78															
33	Laenud ja ettemaksed	784,78															
34	Võlaväärtpaberid	0,00															
35	Omakapitaliinstrumendid	0,00															
36	Tuletisinstrumendid	0,00															
37	Pankadevahelised nõudelaenud	28,70															
38	Raha ja rahaga seotud varad	2,54															
39	Muud varakategooriad (nt firmaväärtus, kaubad jne)	32,95															
40	Varad kokku	10 197,59															
Bilansivälised riskipositsioonid (jääk) ettevõtjate suhtes, kelle suhtes kohaldatakse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi, ja kohalike omavalitsuste suhtes																	
41	Finantsgarantiid	0,32	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	Valitsetavad varad	134,61	50,37	23,19	21,75	0,00	0,00	0,30	1,04	0,00	15,07	1,54	3,89	0,00	0,00	0,00	0,00
43	Millest võlaväärtpaberid	12,41	6,91	0,57	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,06	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00
44	Millest omakapitaliinstrumendid	122,20	43,46	22,62	21,29	0,00	0,00	0,30	1,04	0,00	14,87	1,48	3,63	0,00	0,00	0,00	0,00

		Avalikustamiskuupäev/period t	01.01.2025-31.12.2025															
Voog (käibepõhine) miljonit eurot		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
		Bilansiline kogu- [bruto]- väärtus	Millest taksonoomias käsitletud	Millest taksonoomiaga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa										Millest riskipositsioonid	Millest vastaspoolte ebaolulise tegevuse rahastamine	Millest riskipositsioonid, millega rahastatakse vastaspooli, kes annavad aru vastavalt artikli 7 lõikele 9	Millest hindamata ja mida krediidiasutus peab ebaoluliseks
											Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus					
					Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)								
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	688,32	500,04	39,64	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauplemiseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	688,32	500,04	39,64	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3	Finantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
7	Mittefinantsettevõtjad	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
8	Laenud ja ettemaksed	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
11	Kodumajapidamised	688,24	487,50	39,64	39,64	0,00		0,00			39,64	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	505,31	487,50	39,64	39,64	0,00		0,00			39,64	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
14	millest mootorsõidukilaenud	12,54	12,54	0,00	0,00						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
16	Eluasemete rahastamine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
17	Muu kohalike omavalitsuste rahastamine	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	688,32												0,00	0,00	0,00	0,00	
21	Varad, mida ei võeta rohevarade suhtarvu arvutamisel arvesse	2 263 917,63																
22	Keskvalitsused ja riigiülesed emitendid	2 294,47																
23	Keskpankade suhtes olevad riskipositsioonid	2 240 505,40																

24	Kauplemisportfell	341,81															
25	Ettevõtjad ja üksused, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi	3 904,95															
26	KEd ja ettevõtjad (v.a VKEd), kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	3 375,72															
27	Laenud ja ettemaksed	2 494,58															
28	millest ärikinnisvaraga tagatud laenud	1 418,38															
29	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00															
30	Võlaväärtpaberid	880,13															
31	Omakapitaliinstrumendid	1,00															
32	ELi väliste riikide vastaspooled, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	529,23															
33	Laenud ja ettemaksed	529,23															
34	Võlaväärtpaberid	0,00															
35	Omakapitaliinstrumendid	0,00															
36	Tuletisinstrumendid	0,00															
37	Pankadevahelised nõudelaenud	14 289,88															
38	Raha ja rahaga seotud varad	142,91															
39	Muud varakategooriad (nt firmaväärtus, kaubad jne)	2 438,20															
40	Varad kokku	2 264 605,95															
Bilansivälised riskipositsioonid (jääk) ettevõtjate suhtes, kelle suhtes kohaldatakse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi, ja kohalike omavalitsuste suhtes																	
41	Finantsgarantiid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	Valitsetavad varad	85,80	30,49	11,81	10,67	0,00	0,00	0,25	0,49	0,00	3,71	2,34	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00
43	Millest võlaväärtpaberid	9,43	5,77	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
44	Millest omakapitaliinstrumendid	76,37	24,72	11,41	10,67	0,00	0,00	0,25	0,49	0,00	3,71	2,34	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00

		Avalikustamiskuupäev/period t	01.01.2025-31.12.2025															
Voog (kapitalikulude põhine) miljonit eurot		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
		Bilansiline kogu- [bruto]- väärtus	Millest taksonoomias käsitletud	Millest taksonoomiaga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa										Millest riskipositsio- onid	Millest vastaspoolte ebaolulise tegevuse rahastamine	Millest riskipositsio- onid, millega rahastatakse vastaspooli, kes annavad aru vastavalt artikli 7 lõikele 9	Millest hinda- mata ja mida krediidiasutus peab ebaoluliseks
											Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku- tegevus	Millest toetav tegevus					
					Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)								
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	688,32	500,04	39,64	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauplemiseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	688,32	500,04	39,64	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3	Finantsettevõtjad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4	Laenud ja ettemaksed	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
7	Mittefinantsettevõtjad	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
8	Laenud ja ettemaksed	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
11	Kodumajapidamised	688,24	487,50	39,64	39,64	0,00		0,00			39,64	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	505,31	487,50	39,64	39,64	0,00		0,00			39,64	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
14	millest mootorsõidukilaenud	12,54	12,54	0,00	0,00						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
16	Eluasemete rahastamine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
17	Muu kohalike omavalitsuste rahastamine	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskiposit- sioonid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	688,32												0,00	0,00	0,00	0,00	
21	Varad, mida ei võeta rohevarade suhtar- vu arvutamisel arvesse	2 263 917,63																
22	Keskvalitsused ja riigiülesed emitendid	2 294,47																
23	Keskpankade suhtes olevad riskiposit- sioonid	2 240 505,40																

24	Kauplemisportfell	341,81															
25	Ettevõtjad ja üksused, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi	3 904,95															
26	KEd ja ettevõtjad (v.a VKEd), kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	3 375,72															
27	Laenud ja ettemaksed	2 494,58															
28	millest ärikinnisvaraga tagatud laenud	1 418,38															
29	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00															
30	Võlaväärtpaberid	880,13															
31	Omakapitaliinstrumendid	1,00															
32	ELi väliste riikide vastaspooled, kelle suhtes ei kohaldata äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi	529,23															
33	Laenud ja ettemaksed	529,23															
34	Võlaväärtpaberid	0,00															
35	Omakapitaliinstrumendid	0,00															
36	Tuletisinstrumendid	0,00															
37	Pankadevahelised nõudelaenud	14 289,88															
38	Raha ja rahaga seotud varad	142,91															
39	Muud varakategooriad (nt firmaväärtus, kaubad jne)	2 438,20															
40	Varad kokku	2 264 605,95															
Bilansivälised riskipositsioonid (jääk) ettevõtjate suhtes, kelle suhtes kohaldatakse äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi avalikustamiskohustusi, ja kohalike omavalitsuste suhtes																	
41	Finantsgarantiid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	Valitsetavad varad	85,80	38,38	17,82	16,66	0,00	0,00	0,25	0,86	0,00	12,63	1,29	3,90	0,00	0,00	0,00	0,00
43	Millest võlaväärtpaberid	9,43	6,17	0,47	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,06	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00
44	Millest omakapitaliinstrumendid	76,37	32,21	17,34	16,23	0,00	0,00	0,25	0,86	0,00	12,45	1,23	3,66	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Rohevarade suhtarvu peamine tulemusnäitaja jäägi puhul

Avalikustamiskuupäev t		31.12.2025												
% (võrreldes nimetajasse arvatud vastava koguvaraga) Käibepõhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnanäesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Taksonoomia-ga kooskõlas oleva osakaal taksonoomias käsitletus	Hindamata riskipositsio-onid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauple-miseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
3	Finantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	Kodumajapidamised	91,57%	4,95%	4,95%	0,00%		0,00%			4,95%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	97,29%	5,36%	5,36%	0,00%		0,00%			5,36%	0,00%	0,00%	5,51%	0,00%
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	millest mootorsõidukilaenud	98,39%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
16	Eluasemete rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Muu kohaliku omavalitsuse rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
19	Vabatahtlikult arvesse võetud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	

Avalikustamiskuupäev t		31.12.2025												
% (võrreldes nimetajasse arvatud vastava koguaraga) Kapitalikulude põhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia- ga kooskõlas	Jaotus keskkonnanäesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku- tegevus	Millest toetav tegevus	Taksonoomia- ga kooskõlas oleva osakaal taksonoomias käsitletus	Hindamata riskipositsio- onid
				Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauple- miseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
3	Finantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	Kodumajapidamised	91,57%	4,95%	4,95%	0,00%		0,00%			4,95%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	97,29%	5,36%	5,36%	0,00%		0,00%			5,36%	0,00%	0,00%	5,51%	0,00%
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	millest mootorsõidukilaenud	98,39%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
16	Eluasemete rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Muu kohaliku omavalitsuse rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	89,88%	4,86%	4,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,86%	0,00%	0,00%	5,40%	0,00%

4. Rohevarade suhtarvu peamine tulemusnäitaja voo puhul

Avalikustamiskuupäev t		01.01.2025-31.12.2025												
% (võrreldes nimetajasse arvatud vastava koguvaraga) Käibepõhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Taksonoomia-ga kooskõlas oleva osakaal taksonoomias käsitletus	Hindamata riski-positatsioonid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauple-miseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%
3	Finantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	Kodumajapidamised	70,83%	5,76%	5,76%	0,00%		0,00%			5,76%	0,00%	0,00%	8,13%	0,00%
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	96,48%	7,84%	7,84%	0,00%		0,00%			7,84%	0,00%	0,00%	8,13%	0,00%
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	millest mootorsõidukilaenud	100,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
16	Eluasemete rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Muu kohaliku omavalitsuse rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositatsioonid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%

4. Rohevarade suhtarvu peamine tulemusnäitaja voo puhul

Avalikustamiskuupäev t		01.01.2025-31.12.2025												
% (võrreldes nimetajasse arvatud vastava koguvaraga) Kapitalikulude põhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Taksonoomia-ga kooskõlas oleva osakaal taksonoomias käsitletus	Hindamata riski-positatsioonid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Rohevarade suhtarv – nii lugejasse kui ka nimetajasse hõlmatud varad	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%
2	Laenud ja ettemaksed, võlaväärtpaberid ja kapitaliinstrumendid, mida ei hoita kauple-miseks ja mida võetakse arvesse rohevarade suhtarvu arvutamisel	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%
3	Finantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7	Mittefinantsettevõtjad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8	Laenud ja ettemaksed	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Võlaväärtpaberid, sh tulukasutuspõhised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Omakapitaliinstrumendid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11	Kodumajapidamised	70,83%	5,76%	5,76%	0,00%		0,00%			5,76%	0,00%	0,00%	8,13%	0,00%
12	millest elamukinnisvaraga tagatud laenud	96,48%	7,84%	7,84%	0,00%		0,00%			7,84%	0,00%	0,00%	8,13%	0,00%
13	millest hoonete renoveerimiseks antud laenud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	millest mootorsõidukilaenud	100,00%	0,00%	0,00%						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	Kohalike omavalitsuste rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
16	Eluasemete rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	Muu kohaliku omavalitsuse rahastamine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	Valdusse võtmise teel saadud tagatised: elamu- ja ärikinnisvara	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
19	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositatsioonid	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
20	Rohevarade suhtarvu varad kokku	72,65%	5,76%	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,76%	0,00%	0,00%	7,93%	0,00%

5. Peamine tulemusnäitaja bilansiväliste riskipositsioonide puhul

Avalikustamiskuupäev/period t		31.12.2025											
% (võrreldes vastava bilansiväliste varade kogusummaga) Jääk - käibepõhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riski-positsioonid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)				
1	Finantsgarantiid (FinGuar KPI)	21,86%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Valitsetavad varad (AuM KPI)	25,35%	9,91%	8,88%	0,00%	0,00%	0,22%	0,44%	0,00%	3,34%	2,09%	0,47%	0,00%

Avalikustamiskuupäev/period t		31.12.2025											
% (võrreldes vastava bilansiväliste varade kogusummaga) Jääk - kapitalikulude põhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa						Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riski-positsioonid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)				
1	Finantsgarantiid (FinGuar KPI)	22,18%	0,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	Valitsetavad varad (AuM KPI)	37,42%	17,23%	16,15%	0,00%	0,00%	0,22%	0,77%	0,00%	11,20%	1,15%	2,89%	0,00%

Avalikustamiskuupäev/period t		01.01.2025-31.12.2025												
% (võrreldes vastava bilansiväliste varade kogusummaga) Voog - käibepõhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia-ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa							Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku-tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riski-positatsioonid
				Kliima-muutuste leevendamine (CCM)	Kliima-muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere-ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Finantsgarantiid (FinGuar KPI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
2	Valitsetavad varad (AuM KPI)	35,54%	13,77%	12,44%	0,00%	0,00%	0,29%	0,57%	0,00%	4,33%	2,73%	0,41%	0,00%	

Avalikustamiskuupäev/period t		01.01.2025-31.12.2025												
% (võrreldes vastava bilansiväliste varade kogusummaga) Voog - kapitalikulude põhine		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
		Taksonoomias käsitletud	Taksonoomia- ga kooskõlas	Jaotus keskkonnaeesmärkide kaupa							Millest tulu kasutamine	Millest ülemineku- tegevus	Millest toetav tegevus	Hindamata riski- positsioonid
				Kliima- muutuste leevendamine (CCM)	Kliima- muutustega kohanemine (CCA)	Vesi ja mere- ressursid (WTR)	Ringmajandus (CE)	Saastus (PPC)	Elurikkus ja ökosüsteemid (BIO)					
1	Finantsgarantiid (FinGuar KPI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
2	Valitsetavad varad (AuM KPI)	44,73%	20,76%	19,42%	0,00%	0,00%	0,29%	1,00%	0,00%	14,72%	1,50%	4,54%	0,00%	

2. Varahaldurite peamiste tulemusnäitajate vorm

Määruse (EL) 2020/852 artikli 8 kohaselt nõutava avalikustamise standardvorm (varahaldurid)

Avalikustamiskuupäev		%	Miljonit eurot
Riskipositsioonid			
1	Valitsetavad varad kokku	100	1 526,8
2	Peamise tulemusnäitajaga hõlmatud varad	10,2%	156,0
% hõlmatud varadest		% Käibepõhine	% Kapitalikulude põhine
3	Taksonoomias käsitletud	33,6%	41,7%
4	Tuumaenergiaalane tegevus	4,2%	2,2%
5	Maagaasiga seotud tegevus	0,0%	0,0%
6	Taksonoomiaga kooskõlas	13,8%	24,0%
7	Ettevõtjad, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2013/34/EL artikleid 19a ja 29a	13,8%	24,0%
8	millest mittefinantsettevõtjad	13,8%	24,0%
9	millest finantsettevõtjad	0,0%	0,0%
10	Muud hõlmatud vastaspoolad ja kinnisvara	0,0%	0,0%
11	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,0%	0,0%
12	Üleminekuline tegevus	4,2%	2,3%
13	Toetav tegevus	2,8%	2,4%
14	Tuumaenergiaalane tegevus	4,2%	2,2%
15	Maagaasiga seotud tegevus	0,0%	0,0%
Taksonoomiaga kooskõla eesmärkide kaupa		% Käibepõhine	% Kapitalikulude põhine
16	Kliimamuutuste leevendamine	12,3%	21,9%
17	Kliimamuutustega kohanemine	0,0%	0,0%
18	Vesi ja mereressursid	0,0%	0,0%
19	Ringmajandus	0,6%	0,5%
20	Saastus	0,9%	1,5%
21	Elurikkus ja ökosüsteemid	0,0%	0,0%
22	Hindamata riskipositsioonid	0,0%	0,0%
23	Riskipositsioonid, millega rahastatakse vastaspoolte hindamata ebaolulist tegevust	0,0%	0,0%
24	Hindamata riskipositsioonid, mida aruandev üksus peab ebaoluliseks	0,0%	0,0%
25	Riskipositsioonid vastaspoolte suhtes, kes annavad aru vastavalt käesoleva määruse artikli 7 lõikele 9	0,0%	0,0%
Hõlmatud varade jaotus			
		%	Miljonit eurot
26	Ettevõtjad, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2013/34/EL artikleid 19a ja 29a	100%	156,0
27	millest mittefinantsettevõtjad	96,5%	150,5
28	millest finantsettevõtjad	3,5%	5,5
29	Muud hõlmatud vastaspoolad ja kinnisvara	0,0%	0,0
30	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,0%	0,0

3. Kindlustus- ja edasikindlustusandjate peamiste tulemusnäitajate vormid

Majandustegevus: kahjukindlustus ja kahjukindlustuse edasikindlustus	Kindlustusmaksed kokku, aasta t	Kindlustusmaksete osakaal, aasta t	Kindlustusmaksed kokku, aasta t-1	Kindlustusmaksete osakaal, aasta t-1
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	Valuuta	%	Valuuta	%
Taksonoomiaga kooskõlas olev tegevus	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Tuumaenergiaalane tegevus	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Maagaasiga seotud tegevus	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Taksonoomias käsitletud tegevus	21 456 055 EUR	50%	18 956 049 EUR	50%
Tuumaenergiaalane tegevus	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Maagaasiga seotud tegevus	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Hindamata tegevused, mida peetakse ebaoluliseks	0 EUR	0%	0 EUR	0%
Kokku	42 959 881 EUR	100%	38 024 813 EUR	100%

Vorm: Investeeringute peamine tulemusnäitaja

Riskipositsioonid		%	Miljonit eurot
1	Valitsetavad varad kokku	100	17,4
2	Peamise tulemusnäitajaga hõlmatud varad	32%	5,5
	% hõlmatud varadest	% Käibepõhine	% Kapitalikulude põhine
3	Taksonoomias käsitletud	25,6%	34,1%
4	Tuumaenergiaalane tegevus	0,0%	0,0%
5	Maagaasiga seotud tegevus	0,0%	0,0%
6	Taksonoomiaga kooskõlas	2,0%	6,6%
7	Ettevõtjad, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2013/34/EL artikleid 19a ja 29a	2,0%	6,6%
8	millest mittefinantsettevõtjad	1,5%	1,6%
9	millest finantsettevõtjad	0,5%	5,0%
10	Muud hõlmatud vastaspooled ja kinnisvara	0,0%	0,0%
11	Investeeringud, mis ei ole seotud elukindlustuslepingutega, mille puhul kannavad investeerimisriski kindlustusvõtjad	0,0%	0,0%
12	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0,0%	0,0%
13	Üleminekuline tegevus	0,1%	0,1%
14	Toetav tegevus	0,4%	0,7%
15	Tuumaenergiaalane tegevus	0,0%	0,0%
16	Maagaasiga seotud tegevus	0,0%	0,0%
	Taksonoomiaga kooskõla eesmärkide kaupa	% Käibepõhine	% Kapitalikulude põhine
17	Kliimamuutuste leevendamine	0,5%	5,0%
18	Kliimamuutustega kohanemine	0,0%	0,0%
19	Vesi ja mereressursid	0,0%	0,0%
20	Ringmajandus	0,0%	0,0%
21	Saastus	0,0%	0,0%
22	Elurikkus ja ökosüsteemid	0,0%	0,0%
23	Hindamata riskipositsioonid		
24	Riskipositsioonid, millega rahastatakse vastaspoolte hindamata ebaolulist tegevust	0%	0%
25	Riskipositsioonid, millega rahastatakse vastaspooli, kes annavad aru vastavalt käesoleva määruse artikli 7 lõikele 9	0%	0%
26	Hindamata riskipositsioonid, mida aruandev üksus peab ebaoluliseks	0%	0%
Hõlmatud varade jaotus		%	Miljonit eurot
27	Ettevõtjad, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2013/34/EL artikleid 19a ja 29a	100%	5,5
28	millest mittefinantsettevõtjad	40%	2,2
29	millest finantsettevõtjad	60%	3,3
30	Muud hõlmatud vastaspooled ja kinnisvara	0%	0,0
31	Investeeringud, mis ei ole seotud elukindlustuslepingutega, mille puhul kannavad investeerimisriski kindlustusvõtjad	0%	0,0
32	Vabatahtlikult arvesse võetud riskipositsioonid	0%	0,0

5. Peamine tulemusnäitaja ärisegmentide kaupa

	Tulu	Osa kontserni kogutulust (A)	Käibepõhine peamine tulemusnäitaja (B)	Kapitalikulude põhine peamine tulemusnäitaja (C)	Käibepõhine kaalutud peamine tulemusnäitaja (A*B)	Kapitalikulude põhine kaalutud peamine tulemusnäitaja (A*C)
A. Finantstegevus	291,88	94%				
Varade valitsemine	11,74	4%	13,84%	24,03%	0,52%	0,91%
Pangandustegevus	271,63	88%	4,86%	4,86%	4,25%	4,25%
Kindlustusandjad	8,51	3%	1,99%	6,61%	0,05%	0,18%
			Käibepõhine KPI (B)	Kapitalikulude põhine KPI (C)	Käibepõhine kaalutud KPI (A*B)	Kapitalikulude põhine kaalutud KPI (A*C)
B. Mittefinantstegevus	18,45	6%				
Kontserni kogutulu	310,33					
					Keskmine kontserni peamine tulemusnäitaja	Keskmine kapitalikulude põhine peamine tulemusnäitaja
Keskmine kontserni peamine tulemusnäitaja					3,98%	4,00%

OSA III: FINANTSARUANDED JA LISAD

9

Konsolideeritud finantsaruanded

9.1 Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	2025	2024*
Intressitulu sisemise intressimäära alusel	6	408 010	426 977
Muu sarnane tulu	6	10 968	16 554
Intressikulu	6	-183 879	-170 205
Netointressitulu	4, 6	235 099	273 326
Komisjoni- ja teenustasutulu	7	85 235	78 675
Komisjoni- ja teenustasukulu	7	-21 977	-18 373
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	4, 7	63 258	60 302
Netokasum/-kahjum õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		4 204	803
Kasum valuutakursi muutustest		-455	297
Netokasum finantsvaradelt		3 749	1 100
Tulu kindlustuslepingutest	26	41 080	34 969
Kulu kindlustuslepingutest	26	-36 901	-33 038
Netokulu edasikindlustuslepingutest	26	-1 725	-960
Netotulu kindlustustegevusest		2 454	971
Muud tulud		299	2 610
Muud kulud		-21	-9
Neto muud tulud		278	2 601
Netotulud kokku		304 838	338 300
Tööjõukulud	8	-90 969	-82 315
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	8	-68 337	-64 605
Kasum enne allahindlusi		145 532	191 380
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide eeldatav krediidikahju	13	-1 518	-16 256
Kasum enne tulumaksu		144 014	175 124
Tulumaksukulu	4, 5, 25	-27 009	-24 820
Perioodi puhaskasum	4	117 005	150 304
Muu koondkasum/-kahjum			
<i>Kirjed, mida võib edaspidi liigitada ümber kasumiaruandesse:</i>			
Realiseerimata kursivahed välismaiste äriüksuste finantsnäitajate ümberarvestamisest		-4 969	3 437
Perioodi koondkasum kokku		112 036	153 741
Perioodi koondkasum			
Emaettevõtte omanike osa		109 296	152 405
Mittekontrollivate osaluste osa		2 740	1 336
Perioodi koondkasum kokku		112 036	153 741
Perioodi puhaskasum			
Emaettevõtte omanike osa		114 265	148 968
Mittekontrollivate osaluste osa		2 740	1 336
Perioodi puhaskasum kokku		117 005	150 304
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)		0,35	0,46
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)		0,34	0,45

*Netointressitulu esitust on muudetud, täiendav teave on esitatud lisas 1.

Leheküljed 135-186 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

9.2 Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	<i>Lisa</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
Varad			
Raha ja nõuded keskpankadele	9	4 270 361	3 775 554
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	9	41 527	41 751
Nõuded krediidasutustele	9	515	1 000
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	24 927	26 272
Investeeringud võlaväärtpaberitesse korrigeeritud soetusmaksumuses	11	378 064	283 533
Laenud ja nõuded klientidele	12	5 465 391	4 552 093
Muud nõuded klientidele	14	12 335	4 736
Varad kindlustuslepingutest	27	53	89
Varad edasikindlustuslepingutest		476	2 044
Muud finantsvarad	15	272	281
Muud varad	15	6 533	6 559
Strateegilised finantsinvesteeringud	10	1 000	1 000
Materiaalsed põhivarad	16	5 632	8 886
Kasutusõiguse varad	16	6 172	9 320
Immateriaalsed põhivarad	16	12 154	14 043
Firmaväärtus	5	7 550	9 150
Varad kokku	4	10 232 962	8 736 311

<i>tuhandetes eurodes</i>	<i>Lisa</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
Kohustised			
Klientide hoiused	17	8 134 438	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	19	1 043 617	927 686
Finantskohustised õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	1 275	24
Võlad tarnijatele ja muud kohustised	18	64 188	76 818
Kohustised kindlustuslepingutest	27	15 335	15 258
Kohustised edasikindlustuslepingutest		0	1 499
Allutatud kohustised	19	206 928	126 256
Kohustised kokku	4	9 465 781	8 057 651
Omakapital			
Aktiakapital	20	32 786	32 419
Ülekurss	20	154 593	146 958
Kohustuslik reservkapital	20	4 713	4 713
Muud reservid	20	10 502	16 271
Omaaktsiad	20	-7 271	0
Jaotamata kasum		562 576	469 727
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		757 899	670 088
Mittekontrollivad osalused	5	9 282	8 572
Omakapital kokku		767 181	678 660
Kohustised ja omakapital kokku		10 232 962	8 736 311

Leheküljed 135-186 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

9.3 Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	2025	2024*
Rahavood äritegevusest			
Laekunud intressid		414 242	439 032
Makstud intressid		-180 577	-144 582
Laekunud komisjoni- ja teenustasud		84 748	78 858
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-21 938	-18 419
Muud laekunud tulud/(makstud kulud)		3	2 259
Makstud tööjõukulud		-83 219	-74 234
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-56 073	-55 205
Makstud tulumaks		-25 168	-24 432
Laekunud kindlustusmaksed	27	40 388	35 255
Makstud hüvitised ja kulud kindlustustegevusest	27	-30 604	-26 277
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustiste muutust		141 802	212 255
Äritegevusega seotud varade muutused:			
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		2 888	-7 017
Laenud ja nõuded klientidele		-936 205	-991 830
Investeeringud võlaväärtpaberitesse amortiseeritud soetusväärtuses		-93 510	38 355
Muud varad		305	988
Nõuded krediidiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)		485	850
Äritegevusega seotud kohustiste muutused:			
Klientide nõudmiseni hoiused		1 403 203	727 418
Klientide tähtajalised hoiused		-138 063	437 939
Pandikirjad		49 226	248 881
Võlaväärtpaberid		60 000	100 000
Finantskohustised õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		1 381	-1 819
Muud kohustised		-17 064	-31 840
Netorahavoog äritegevusest		474 448	734 180

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	2025	2024*
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamine	16	-2 699	-7 252
Netorahavoog investeerimistegevusest		-2 699	-7 252
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse (sh ülekurs)	20	8 002	4 021
Makstud dividendid	20	-31 207	-42 278
Omaaktsiate omandamine	20	-7 271	0
Saadud allutatud laenud	19	130 000	20 000
Allutatud laenude tagasimaksed	19	-50 000	-20 000
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	18	-3 517	-3 395
Netorahavoog finantseerimistegevusest		46 007	-41 652
Valuutakursi muutuste mõju rahale ja raha ekvivalentidele		-23 173	14 485
Raha ja raha ekvivalentide muutus		494 583	699 761
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	9	3 817 305	3 117 544
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	9	4 311 888	3 817 305

*Rahavoogude aruande esitusviisi on muudetud, täpsem teave on esitatud lisas 1

Leheküljed 135-186 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

9.4 Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Aktiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Omaaktsiad	Jaotamata kasum	Kokku	Mitte-kontrollivad osalused	Omakapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2024	31 983	143 372	4 713	9 333	0	359 029	548 430	7 936	556 366
Aktiakapitali sissemakse	436	3 586	0	0	0	0	4 022	0	4 022
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-41 578	-41 578	-700	-42 278
Aktsioptsioonid	0	0	0	3 501	0	3 308	6 809	0	6 809
Omaaktsiate omandamine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	148 968	148 968	1 336	150 304
Perioodi muu koondkasum	0	0	0	3 437	0	0	3 437	0	3 437
Perioodi koondkasum kokku	0	0	0	3 437	0	148 968	152 405	1 336	153 741
Saldo seisuga 31.12.2024	32 419	146 958	4 713	16 271	0	469 727	670 088	8 572	678 660
Saldo seisuga 01.01.2025	32 419	146 958	4 713	16 271	0	469 727	670 088	8 572	678 660
Aktiakapitali sissemakse	367	7 635	0	0	0	0	8 002	0	8 002
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-29 177	-29 177	-2 030	-31 207
Aktsioptsioonid	0	0	0	-800	0	7 761	6 961	0	6 961
Omaaktsiate omandamine	0	0	0	0	-7 271	0	-7 271	0	-7 271
Perioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	114 265	114 265	2 740	117 005
Perioodi muu koondkahjum	0	0	0	-4 969	0	0	-4 969	0	-4 969
Perioodi koondkasum kokku	0	0	0	-4 969	0	114 265	109 296	2 740	112 036
Saldo seisuga 31.12.2025	32 786	154 593	4 713	10 502	-7 271	562 576	757 899	9 282	767 181

Täiendav teave omakapitali kohta on esitatud lisas 20.

Leheküljed 135-186 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

9.5 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

Allpool on esitatud teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta, mida on kasutatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Neid arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kohaldatud kõikidele aruandes esitatud perioodidele ja kõikidele konsolideeritavatele Grupi ettevõtetele, kui pole märgitud teisiti.

9.5.1 Koostamise alused

Grupi 2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsüübist. Erandina kajastatakse mõningaid finantsvarasid ja -kohustisi, sh tuletisinstrumente, õiglasest väärtuses, nagu on kirjeldatud alljärgnevat arvestuspõhimõtetes.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades olulise mõjuga hinnangute kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt otsuste tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on keerukamad või kus tuleb olulisemaid otsuseid langetada, ja valdkonnad, kus eeldused ja hinnangud avaldavad raamatupidamise aruandele olulist mõju, on avalikustatud lisas 2.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2025 ja lõppes 31. detsembril 2025. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Grupp ei tasaarvelda varasid ja kohustusi.

Uued jõustunud nõuded

Järgmised muudatused jõustusid Grupi suhtes alates 1. jaanuarist 2025:

IAS 21 muudatused „Vahetatavuse puudumine“ (kohaldatakse 1. jaanuaril 2025 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Sellel muudatusel ei olnud olulist mõju Grupi finantsaruannetele.

Uued nõuded, mis ei ole veel jõustunud

Teatud uued või muudetud standardid ja tõlgendused on välja antud ning muutuvad Grupile kohustuslikuks majandusaastatel, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem, kuid Grupp ei ole neid ennetähtaegselt rakendanud.

IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumentide liigitamise ja mõõtmise muudatused“ (kohaldatakse 1. jaanuaril 2026 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

30. mail 2024 andis IASB välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

- (a) täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mida arveldatakse elektroonilise rahaülekandesüsteemi kaudu;
- (b) täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete kriteeriumile;
- (c) lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud ESG (keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimis-) eesmärkide saavutamisega);
- (d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavaks.

Grupp hindab praegu nende muudatuste mõju oma finantsaruannetele.

IFRS 18 „Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes“ (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued põhimõtted on seotud:

- kasumiaruande struktuuriga;
- kohustusega avalikustada finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumiga seotud tulemuslikkuse näitajad, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad);
- täiustatud summeerimise ja eristamise põhimõtetega, mida kohaldatakse põhjaruannete ja lisade suhtes üldiselt.

IFRS 18 asendab IAS 1; paljud muud standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjete kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 kohaldatakse 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja ka võrdlusandmetele.

Grupp hindab nende muudatuste võimalikku mõju oma finantsaruannetele.

Teatud uued või muudetud standardid ja tõlgendused on välja antud ning muutuvad Grupile kohustuslikuks majandusaastatel, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem, kuid eeldatavasti ei avalda need olulist mõju Grupi konsolideeritud finantsaruannetele:

- IFRS arvestusstandardite iga-aastased parendused (kohaldatakse majandusaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem).

- Loodusressurssidest sõltuvale elektri hinnale viitavad lepingud – IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused (kohaldatakse majandusaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem).

- IFRS 19 „Avaliku aruandekohustusest tütarettevõtjad: avalikustamised“ (jõustumiskuupäev määratakse; Euroopa Liidus veel vastu võtmata).

- IFRS 19 muudatused „Avaliku aruandekohustusest tütarettevõtjad: avalikustamised“ (jõustumiskuupäev määratakse; Euroopa Liidus veel vastu võtmata).

- Varade müük või sissemakse investori ja tema sidus- või ühisettevõtte vahel – IFRS 10 ja IAS 28 muudatused (jõustumiskuupäeva määrab IASB; Euroopa Liidus veel vastu võtmata).

- IFRS 14 „Reguleeritud tegevusalade edasilükkunud kontod“ (jõustumiskuupäeva määrab IASB; Euroopa Liidus veel vastu võtmata).

9.5.2 Konsolideerimine

See 2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aruanne hõlmab järgmiste ettevõtete raamatupidamise aruandeid: AS LHV Group (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtted AS LHV Pank, AS LHV Finance (AS-i LHV Pank tütarettevõtte), AS LHV Varahaldus, AS LHV Kindlustus, LHV Bank Ltd ja AS LHV Paytech. AS LHV Group omab 65% osalust AS-is LHV Kindlustus ja AS-i LHV Pank kaudu 65% osalust AS-is LHV Finance.

Tütarettevõtted on majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta on avatud või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada selle kasumi suurust, kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Tütarettevõtete ja äride omandamisi (v.a ühise kontrolli all olevate majandusüksuste vahelisi äriühendusi) kajastatakse

omandamise meetodil. Soetusmaksumuseks loetakse omandatud varade, võetud kohustiste ja emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglast väärtust omandamise kuupäeva seisuga.

Omakapitaliinstrumentide emiteerimisega seotud tehingukulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä, võlainstrumentide emiteerimisega seotud tehingukulud kajastatakse võlainstrumenti raamatupidamisväärtuse vähendamisenä ning kõik muud omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kuludes.

Omandamise meetodi puhul võetakse kõik omandatud tütarettevõtte eristatavad varad, kohustised ja tingimuslikud kohustised arvele nende õiglasel väärtuses omandamis-kuupäeva seisuga, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust.

Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrollivat osalust omandatud ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglasel väärtuses või (b) mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatud ettevõtte netovarast. Mittekontrollivaid osalusi, mis ei ole kehtivad osalused, mõõdetakse õiglasel väärtuses.

Firmaväärtuse leidmiseks lahutatakse omandatud ettevõtte netovara omandatud ettevõtte eest üleantud tasu, mittekontrolliva osaluse osa omandatud ettevõttes ja omandajale omandatud ettevõttes eelnevalt kuulunud osaluse õiglase väärtuse kogusummast. Kui saadud summa on negatiivne ja juhtkond on täiendavalt hinnanud, kas kõik omandatud varad, kohustised ja tingimuslikud kohustised on tuvastatud ja õigesti mõõdetud, kajastatakse see kasumiaruandes (soodusostu kasum).

Majandusaasta kestel omandatud tütarettevõtete tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi kasumi- ja muu koondkasumi aruandes alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdnud tütarettevõtete tulemused konsolideeritakse Grupi kasumi- ja muu koondkasumi aruandes alates majandusaasta algusest kuni müügi hetkeni.

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad põhjaruanded. Emaettevõtte põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel.

Erandiks on investeeringud tütarettevõtetesse, mida emaettevõtte eraldiseisvates põhjaruannetes (vt lisa 28) kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud kahjum vara väärtuse langusest.

9.5.3 Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtete arvestus- ja esitusvaluuta on euro, v.a Ühendkuningriigis asuval ettevõttel LHV Bank Ltd, mille arvestusvaluuta on Suurbritannia nael (GBP).

9.5.4 Finantsseisundi aruande esitamine likviidsuse järjekorras

Grupil puudub selgelt määratletav tegevustsükkel ning seetõttu ei esita ta finantsseisundi aruandes varasid ja kohustusi eraldi lühi- ja pikaajalistena. Selle asemel esitatakse varad ja kohustused nende likviidsuse järjekorras.

Järgmine tabel annab teavet summade kohta, mida eeldatavasti realiseeritakse või tasutakse enne ja pärast kahteist kuud pärast aruandekuupäeva.

	31.12.2025			31.12.2024		
	Eeldatavalt laekuvad või tasutavad summad			Eeldatavalt laekuvad või tasutavad summad		
	12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi	Hiljem kui 12 kuud pärast aruandeperioodi	Kokku	12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi	Hiljem kui 12 kuud pärast aruandeperioodi	Kokku
VARAD						
Nõuded keskpangale	4 270 361	0	4 270 361	3 775 554	0	3 775 554
Nõuded krediitdiasutustele ja investeerimisühingutele	41 527	0	41 527	41 751	0	41 751
Nõuded krediitdiasutustele	515	0	515	1 000	0	1 000
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10 292	14 635	24 927	18 857	7 415	26 272
Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatavad võlakirjainvesteeringud	181 654	196 410	378 064	163 124	120 409	283 533
Laenud ja nõuded klientidele	736 612	4 728 779	5 465 391	684 139	3 867 954	4 552 093
Nõuded klientidelt ja muud nõuded	12 335	0	12 335	4 736	0	4 736
Kindlustuslepingute varad	53	0	53	89	0	89
Edasikindlustuslepingute varad	476	0	476	2 044	0	2 044
Muud finantsvarad	0	272	272	0	281	281
Muud varad	6 533	0	6 533	6 559	0	6 559
Finantsinvesteering	0	1 000	1 000	0	1 000	1 000
Materiaalne põhivara	0	11 804	11 804	0	18 206	18 206
Immateriaalne põhivara	0	12 154	12 154	0	14 043	14 043
Firmaväärtus	0	7 550	7 550	0	9 150	9 150
KOHUSTISED						
Klientide hoiused	8 107 437	27 001	8 134 438	6 901 852	8 258	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	136 886	906 731	1 043 617	263 664	664 022	927 686
Finantskohustised õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 275	0	1 275	24	0	24
Võlad tarnijatele ja muud kohustised	60 806	3 382	64 188	70 330	6 488	76 818
Kohustised kindlustuslepingutest	15 335	0	15 335	15 258	0	15 258
Kohustised edasikindlustuslepingutest	0	0	0	1 499	0	1 499
Allutatud kohustised	2 473	204 455	206 928	51 256	75 000	126 256

9.5.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas, nõudmiseni hoiuseid keskpankades, teistes pankades ja investeerimisühingutes ning tähtajalisi hoiuseid algse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

9.5.6 Finantsvarad

9.5.6.1 Esmane kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Finantsvarasid kajastatakse finantsseisundi aruandes hetkel, mil Grupist saab instrumendi lepinguline osapool, ja neid mõõdetakse esmasel arvelevõtmisel õiglases väärtuses. Tehingukulud liidetakse algsele õiglasele väärtusele, v.a õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingukulud, mis kajastatakse kasumiaruandes. Õiglases väärtuses ja korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval.

Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui (a) vara on lunastatud või õigused varast tulenevatele rahavoogudele on muul viisil lõppenud või (b) Grupp on loovutanud õigused varast tulevatele rahavoogudele või on sõlminud rahavoogude edasiandmise kokkuleppe, kusjuures (i) sisuliselt kõik vara omamisega seotud riskid ja hüved on üle antud või (ii) riskid ja hüved pole üle antud, kuid kontrolli vara üle ei säili.

Kontrolli vara üle säilib, kui vastaspoolel pole võimalik vara tervikuna müüa sõltumatule kolmandale osapoolale ilma müügipiiranguid kehtestamata.

9.5.6.2 Edasine kajastamine

Grupp liigitab oma finantsvarad edasise kajastamise jaoks järgmiselt: finantsvarad, mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande; finantsvarad,

mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi ja finantsvarad, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Liigitamine sõltub sellest, kas finantsvara on võlainstrument, omakapitaliinstrument või tuletisinstrument.

9.5.6.3 Võlainstrumendid (laenud ja võlaväärtpaberid)

Liigitamise jaoks hinnatakse finantsvarade haldamise ärimudelit ning seda, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Ärimudeli hindamisel vaadeldakse homogeenseid portfelle/tooteid, mis on tuvastatud lähtuvalt sellest, kuidas Grupi üksustes vastavat äri juhitakse. Hindamine põhineb realistlikel stsenaariumidel ning seejuures võetakse arvesse, kuidas portfelli hinnatakse ja sellest juhtkonnale aru antakse; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; samuti müükide sagedust, väärtust ja ajastust ning nende põhjuseid. Selleks, et määrata kindlaks, kas lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, määratletakse põhiosa kui võlainstrumendi õiglast väärtust esmasel kajastamisel. Põhiosa summa võib instrumendi kehtivusajal muutuda, kui tehakse tagasimakseid või kui intresse kapitaliseeritakse.

Intressirahavood hõlmavad tavapäraseid laenuandmise komponente, sh tasu raha ajaväärtuse, krediidi- ja likviidsusriski ja administratiivkulude eest ning kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, millega kaasneb mingi muu risk või volatiilsus, ei ole ainult põhiosa- ja intressimaksete kriteerium täidetud. Ainult põhiosa- ja intressimaksete kriteeriumi täitmist kontrollitakse enne iga uue toote kinnitamist.

Võlainstrumente kajastatakse järgmistel finantsseisundi aruande kirjetel: „Raha ja raha ekvivalendid“, „Nõuded keskpankadele, krediitdasiutustele ja investeerimisühingutele“, „Laenud ja nõuded klientidele“, „Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“, „Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses“, „Muud nõuded klientidele“ ja „Muud finantsvarad“ ning need sisaldavad instrumente järgmistes mõõtmiskategooriates.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: võlainstrumendid kajastatakse selles kategoorias, kui need ei vasta korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi mõõtmise kriteeriumidele. See on nii juhul, kui instrumente hoitakse kauplemiseesmärgil. Finantsvarasid hoitakse kauplemiseesmärgil, kui neid hoitakse selleks, et need lühiajalises perspektiivis müüa ja müügil kasumit teenida. Võlainstrumente kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kui neid juhitakse või hinnatakse õiglase väärtuse alusel või hoitakse selleks, et müüa, või kui nende rahavood ei ole ainult põhiosa- ja intressimaksed.

Korrigeeritud soetusmaksumuses: võlainstrumendid liigitatakse sellesse kategooriasse, kui on täidetud mõlemad järgmised tingimused: (a) ärimudeli eesmärk on hoida varasid lepinguliste rahavoogude kogumise eesmärgil ja (b) lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Nende varade brutoraamatupidamisväärtust mõõdetakse sisemise intressimäära meetodil ja korrigeeritakse eeldatavate krediidikahjudega.

9.5.6.4 Omakapitaliinstrumendid

Omakapitaliinstrumendid kajastatakse üldjuhul finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Samas võib juhtkond teha esmasel arvelevõtmisel ka otsuse kajastada omakapitaliinstrumente õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil.

9.5.6.5 Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, liigitatakse instrumentideks, mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

9.5.6.6 Muutmised

Grupp võib läbi rääkida või muuta lepingutingimusi. Kui uued tingimused on algsetest oluliselt erinevad, siis lõpetab Grupp algse finantsvara kajastamise ja võtab arvele uue vara. Grupp hindab lisaks, kas uuel finantsvaral esineb esmasel arvelevõtmisel krediidikvaliteedi halvenemise tunnuseid. Kui tingimused ei ole oluliselt erinevad, ehk mida arvesse võttes laenu nüüdisväärtuse muutus jääb alla 10%-i, siis muutmise tõttu kajastamist ei lõpetata ning Grupp arvestab brutoraamatupidamisväärtuse ümber uute lepinguliste rahavoogude ja finantsvara algse sisemise intressimäära alusel ning kajastab muutmisest tingitud kasumi või kahjumi.

9.5.6.7 Ümberliigitamine

Harvadel juhtudel saab võlainstrumente (finantsvarasid) ümber liigitada, kui nende juhtimise ärimudelil on toimunud muutus. Erandina ei saa ümber liigitada instrumente, mis on esmasel arvelevõtmisel määratletud varaks, mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

9.5.6.8 Mahakandmine

Grupp kannab finantsvarad kas osaliselt või täielikult maha, kui on tehtud kõik võimalikud pingutused finantsvara raamatupidamisväärtuse katmiseks (tagasi saamiseks) ning on jõutud järeldusele, et katmist ei saa põhjendatult eeldada. Mahakandmine tähendab kajastamise lõpetamist.

Asjaolud, mis viitavad sellele, et vara raamatupidamisväärtuse katmist (tagasi saamist) ei ole põhjendatud eeldada, on (i) võla sissenõudmise tegevuste lõpetamine ja (ii) (juhul, kui katmismetodiks on tagatise realiseerimine) tagatise väärtuse osutumine selliseks, et see eeldatavasti nõuet ei kata.

Kui Grupi jaoks ei ole nõude sissenõudmine võimalik või majanduslikult põhjendatud, liigitatakse nõue mittetöötavaks ja lõpetatakse selle kajastamine finantsseisundi aruandes. Et nõuet mittetöötavaks liigitada, peab vähemalt üks märgitud tingimustest olema täidetud. Kui lootusetuks liigitatud ja mahakantud nõue hiljem laekub, kajastatakse saadud summa tuluna.

9.5.7 Finantsvarade eeldatav krediidikahju

Allahindluse nõuded põhinevad eeldatava krediidikahju mudelil. Eeldatava krediidikahju mudel näitab finantsinst-
rumentide krediidikvaliteedi halvenemise või paranemise üldisi suundumusi.

Eeldatav krediidikahju kajastatakse kõigile korrigeeritud soetusmaksumuses ja õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi kajastatavatele finantsvaradele, samuti rendinõuetele, finantsgarantiilepingutele, varalepingutele ja teatud valmisolekulaenudele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja rendinõuete eeldatav krediidikahju kajastatakse allahindlusena, st koos nende varadega finantsseisundi aruandes. Allahindlus vähendab brutoraamatupidamis- väärtust. Valmisolekulaenudelt ja finantsgarantiilepingute eeldatav krediidikahju kajastatakse eraldisena, st finantsseisundi aruandes kohustisena. Eeldatava krediidikahju muutustest tingitud allahindluste ja eraldiste korrigeerimised kajastatakse kasumiaruandes eeldatava krediidikahju netomuutusena.

Krediidiriski mõõtmist, makseviivituse määratlust, eeldatava krediidikahju modelleerimist ja tulevikku vaatava teabe kaasamist krediidiriski mõõtmisse on üksikasjalikult kirjeldatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ punktis 7.3 Krediidirisk.



IFRS 9 mõõdik			31.12.2025	31.12.2024
tuhandetes eurodes		Varaklass		
Finantsvarad	Amortiseeritud soetusmaksumus	Raha ja raha ekvivalendid, nõuded keskpankadele, investeerimisühingutele ja krediidasutustele	4 312 403	3 818 305
		Laenud ja nõuded klientidele		
		Ettevõtete laenud	3 351 378	2 752 869
		Tarbijalaenud	109 180	100 002
		Investeerimislaenud	10 629	9 915
		Liising	173 672	178 527
		Eraisikute laenud	1 820 532	1 510 780
		Võlaväärtpaberid	378 064	283 533
		Nõuded klientidelt	12 335	4 736
		Muud finantsvarad	272	281
Finants- kohustised	Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	Aktsiad ja fondiosakud	909	879
		Noteeritud võlakirjad	17 123	15 671
		Tuletisinstrumentid	635	3 415
		Pensionifondide osakud	6 260	6 307
	Amortiseeritud soetusmaksumus	Klientide hoiused	8 134 438	6 910 110
		Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	1 043 617	927 686
		Võlad tarnijatele ja muud kohustised	41 566	44 674
		Allutatud kohustised	206 928	126 256
	Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	Tuletisinstrumentid	1 275	24

9.5.8 Materiaalsed põhivarad

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandus-
tegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja kulutustest, mis on otseselt soetud vara vajalikku asukohta ja tööseisundisse viimisega. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse vara raamatupidamisväärtuses või vajadusel eraldi varana ainult juhul, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta.

Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse nende tekkimise perioodil tegevuskuluna.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud kahjumid vara väärtuse langusest. Amortisatsiooni arvestamiseks kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ja sisseseade aastane amortisatsioonimäär on 33%. Rendipinna parenduste amortisatsioonimäär on 20% aastas või amortiseeritakse vara rendiperioodi jooksul, sõltuvalt sellest, kummal juhul on periood lühem.

Amortisatsiooni arvestatakse alates soetamise kuust kuni hetkeni, mil vara raamatupidamisväärtus väheneb vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab raamatupidamis- väärtust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Iga aruandeperioodi lõpus hinnatakse, kas kasutatud amortisatsioonimeetodid ning varade lõppväärtused ja kasutusead on asjakohased, ning vajadusel neid korrigeeritakse.

Grupp viib läbi materiaalse põhivara väärtuse languse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad võimalikule vara väärtuse langusele. Juhul, kui vara raamatupidamisväärtus on suurem tema kaetavast väärtusest (kas vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või vara kasutusväärtus,

olenevalt sellest, kumb on suurem), hinnatakse vara kohe alla selle kaetava väärtuseni ja kahjum vara väärtuse langusest kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mille leidmiseks võrreldakse müügist laekunud summat raamatupidamisväärtusega, kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes vastavalt muu tulu ja tegevuskuluna.

9.5.9 Immateriaalsed põhivarad

Immateriaalsed varad on tuvastatavad mitterahalised varad, millel puudub materiaalne vorm. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb vara ostuhinnast ja kulutustest, mis on otseselt seotud vara ettenähtud kasutuseks ettevalmistamisega. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud kahjumid vara väärtuse langusest. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt, erandiks on kliendilepingud (vt allpool). Ostetud litsentside amortisatsioonimäär on 33% aastas.

Uute kliendilepingute sõlmimisega seotud müügikulud kapitaliseeritakse. Kliendilepingutega seotud kapitaliseeritud müügikulusid (sõlmimiskulusid) amortiseeritakse kahaneva jäägi meetodil ja nende aastane amortisatsioonimäär on 18,48% nende varade lõppväärtusest.

Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsioonimäärad ja -meetodid ning lõppväärtused on asjakohased.

Grupp viib läbi immateriaalse põhivara väärtuse languse testi, kui on toimunud sündmusi või ilmnenud asjaolusid, mis viitavad sellele, et vara väärtus võib olla langenud alla raamatupidamisväärtuse.

Kahjum vara väärtuse langusest kajastatakse summas, mille võrra vara raamatupidamisväärtus ületab selle kaetavat

väärtust, mis on kas vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või kasutusväärtus, olenevalt sellest, kumb on kõrgem.

9.5.10 Mittefinantsvarade väärtuse langus

Määramata kasuliku elueaga varasid (sh firmaväärtust) ei amortiseerita. Selle asemel kontrollitakse kord aastas vara võimalikku väärtuse langust, võrreldes vara raamatupidamisväärtust vara kaetava väärtusega.

Piiramatult kasutuseaga varade ning amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikku langust alati, kui sündmused või asjaolud viitavad sellele, et vara väärtus võib olla langenud alla raamatupidamisväärtuse. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda vara raamatupidamisväärtusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara raamatupidamisväärtus ületab vara kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on kas vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse test viiakse läbi väikseima võimaliku varagrupi suhtes, mille rahavoogusid on võimalik eristada (raha teeniv üksus).

Kahjum vara väärtuse langusest kajastatakse kasumiaruandes.

Kui vara on alla hinnatud, siis hinnatakse igal järgmisel aruandekuupäeval, kas vara kaetav väärtus võib olla vahepeal tõusnud (v.a kahjum firmaväärtuse väärtuse langusest, mida ei tühistata). Kui väärtuse languse testi tulemusena selgub, et vara või varagrupi (raha teeniva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle selle raamatupidamisväärtuse, tühistatakse varem kajastatud kahjum vara väärtuse langusest kuni raamatupidamisväärtuseni, mis oleks kujunenud (võttes arvesse amortisatsiooni), kui kahjumit vara väärtuse langusest ei oleks eelnevatel perioodidel kajastatud. Allahindluse tühistamist kajastatakse kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä.

9.5.11 Valmisolekulaenud, finantsgarantiid ja täitmisgarantiid

Grupp võtab siduvaid laenuandmiskohustusi (valmisolekulaenud). Valmisolekulaenud on tühistamatud või tühistatavad ainult oluliste kahjulike muutuste korral. Valmisolekulaen võetakse algselt arvele õiglasest väärtusest, mida tavaliselt väljendab saadud tasude summa. Seda summat amortiseeritakse lineaarsel meetodil valmisolekulaenu kogu kehtivusaja jooksul. Erandiks on sellised valmisolekulaenud, mille puhul on tõenäoline, et Grupp sõlmib konkreetse laenulepingu ega kavatse seda laenu müüa vahetult peale väljastamist. Sellise valmisolekulaenu tasud kajastatakse tulevikus ja lisatakse laenu kajastamisel algsele raamatupidamisväärtusele.

Iga aruandeperioodi lõpus kajastatakse valmisolekulaene summas, mis sisaldab (i) algselt kajastatud summa amortiseerimata jääki, millele on lisatud (ii) eeldatava krediidikahju mudeli alusel arvutatud allahindlus, v.a juhul, kui on võetud kohustus väljastada turuintressimäärast madalama intressimääraga laen, mille puhul kajastatakse valmisolekulaen ühes nimetatud väärtusest, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Valmisolekulaenu raamatupidamisväärtus väljendab kohustist. Kui leping sisaldab nii laenu kui ka väljavõtmata valmisolekulaenu ja Grupil pole võimalik väljavõtmata laenukomponendi ja laenukomponendi eeldatavat krediidikahju eristada, siis kajastatakse väljavõtmata valmisolekulaenu eeldatav krediidikahju koos laenu eeldatava krediidikahjuga. Seda osa eeldatavate krediidikahjude kogusummast, mis ületab laenu brutoraamatupidamisväärtust, kajastatakse kohustisena.

Grupp väljastab finantsgarantiisid. Finantsgarantii on tühistamatu kohustus teha makseid, kui klient ei tee makseid kolmandale isikule, ning sellega kaasneb samasugune krediidirisk nagu antud laenudega. Finantsgarantiid võetakse algselt arvele õiglasest väärtusest, mida tavaliselt väljendab saadud tasude summa. Seda summat amortiseeritakse lineaarselt garantii kehtivusaja jooksul. Iga aruandeperioodi

lõpus kajastatakse finantsgarantiisid kas (i) tagatud riskipositsiooni allahindluse summas, mis määratakse kindlaks eeldatava krediidikahju mudeli abil või (ii) algselt kajastatud summa amortiseerimata jäägi summas, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Lisaks kajastatakse eeldatava krediidikahju katteks allahindlus saadaolevatele tasudele, mis on kajastatud finantsseisundi aruandes varana.

Täitmisgarantiid on lepingud, mis tagavad hüvitise juhul, kui teine osapool ei suuda täita lepingulisi kohustusi. Sellised lepingud ei anna üle krediidiriski. Täitmisgarantiid võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest, mida tavapäraselt väljendab saadud teenustasude summa. Tasude summat amortiseeritakse lineaarselt lepinguperioodi vältel. Iga aruandeperioodi lõppedes hinnatakse täitmisgarantiid kas (i) algselt kajastatud tasude amortiseerimata jäägi summas või (ii) kulutuste summas, mis on parima hinnangu alusel vajalik lepingu täitmiseks iga aruandeperioodi lõpus ja mis on nüüdisväärtusesse diskonteeritud, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Kui Grupil on lepinguline õigus täitmisgarantii alusel tasutud summat kliendilt sisse nõuda, siis võetakse selline summa garantii saajale rahalise kahju korvamise hetkel arvele kui laen ja nõue.

9.5.12 Finantskohustised

Grupp liigitab finantskohustisi järgmiselt:

- a) finantskohustised, mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande,
- b) finantskohustised, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses,
- c) finantsgarantiilepingud ja valmisolekulaenu.

Tuletisinstrumentid liigitatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantskohustisteks. Kõiki muid finantskohustisi mõõdetakse pärast esmast kajastamist korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil. Sisemise intressimäära arvutamisel võetakse arvesse ka tehingukulud. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi kehtivusaja jooksul, kasutades selleks sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu”.

Klientide hoiused võetakse arvele väärtuspäeval õiglases väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud. Edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades selleks sisemise intressimäära meetodit. Tekkepõhiselt arvestatud intressikohustisi kajastatakse samal kirjel.

Saadud laenu, emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustised võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud (laekumisel saadud raha miinus tehingukulud). Allutatud kohustisteks loetakse kohustisi, mis krediitdiasutuse likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamisest. Muud finantskohustised (võlad tarnijatele, viitvõlad ja muud võlakohustised) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud, ning edaspidi kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses.

Saadud laenu (v.a allutatud võlakohustused) klassifitseeritakse äritegevusest tekkinud/kasutatud netorahavoogude alla, kuna need on kaasatud LHV põhitegevuse toetamiseks.

Finantskohustiste kajastamine lõpetatakse, kui need on kustutatud (st lepinguga kindlaks määratud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

9.5.13 Aktsiapõhised maksed

AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsiooniprogrammi, mille kohaselt ettevõtte tasub Grupi töötajatele nende teenuste eest LHV Grupi omakapitaalinstrumentidega (optsioonidega). Väljastatud optsioonide eest saadud teenuste õiglane väärtus kajastatakse optsiooniprogrammi kehtivuse jooksul Grupi tööjõukuluna ning omakapitali (muude reserve) suurenemisena. Kuluna kajastatav summa leitakse optsioonide õiglase väärtuse alusel optsioonide väljastamise hetkel. Väljastatud optsioonide õiglase väärtuse leidmisel:

- võetakse arvesse turupõhiseid tegevustulemuse tingimusi (turutingimusi), mis mõjutavad optsiooni hinda (nt LHV Grupi aktsiahinda);
- jäetakse arvestusest välja mistahes teenuse ja mitteturupõhiste tingimuste (üleandmistingimused, mis ei ole turutingimused) mõju, nt kasumlikkuse ja müügisuure eesmärgid ning töötaja jäämine ettevõttesse tööle määratud ajaks.

Iga aruandeperioodi lõpus hindab Grupp, kui palju optsioone tuleb eeldatavasti üleandmistingimuste (muud kui turutingimused) alusel üle anda. Algsete hinnangute muutuse mõju kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

Alates 2025. aastast ostab LHV Group optsiooniprogrammi tarbeks turult tagasi oma aktsiaid. Eelnevalt emiteeris LHV Group optsioonide realiseerimiseks uusi aktsiaid. Juhul kui

oma aktsiate tagasiostmine ei õnnestu optsioonide realiseerimiseks vajalikus mahus, on LHV Grupil õigus emiteerida uusi aktsiaid.

9.5.14 Tingimuslikud kohustised

Tingimuslikud kohustused (garantiid, v.a finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad muutuda kohustisteks, avalikustatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena. Tingimuslikud kohustised võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhiselt, et tuvastada, kas majanduslikku kasu väljendavate ressursside väljavool on muutunud tõenäoliseks.

Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimuslikuks liigitatud kohustise või kohustiste portfelli tõttu on vajalik tulevase majandusliku kasu väljavool, kajastab Grupp eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, mil vastav tõenäosuse muutus toimus (v.a väga harvad juhud, kui kohustist ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

9.5.15 Teenustasutulud ja -kulud

Teenustasutulud sisaldavad kliendilepingutest saadavaid tulusid. Teenustasutulud ei sisalda tulusid rendilepingutest ja finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustustest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumentid” kohaldamisalas.

Tasud, mida võetakse arvesse korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetava finantsinstrumendi sisemise intressimäära arvutamisel, nt laenu lepingutasu, jaotatakse instrumendi eeldatava tähtaja peale, rakendades sisemise intressimäära meetodit, ja kajastatakse real „Netointressitulu”.

Teenustasutulusid kajastatakse vastavalt sellele, kuidas lubatud teenuseid klientidele osutatakse, ja summas, mis

peegeldab tasu, mida LHV-l on tema hinnangul nende teenuste osutamise eest õigus saada.

Teenustasutulusid kajastatakse lineaarselt aja jooksul (kogu teenuse osutamise perioodi vältel), kui klient saab ja tarbib Grupi toimingust saadavaid hüvesid üheaegselt. Muutuvat tasu kajastatakse ainult sellises ulatuses, mille puhul on juhtkonna hinnangul väga tõenäoline, et kajastatud tulu hiljem olulisel määral ei tühistata.

Muid teenustasutulusid kajastatakse sel ajahetkel, mil Grupp täidab oma toimingukohustuse, mis tavaliselt toimub tulu aluseks oleva tehingu teostamisel. Saadud või saadav tasu väljendab tehingu hinda teenuste eest, mis on eristatavad toimingukohustused.

Peamisi teenustasu liike on kirjeldatud allpool.

Krediitkaarditasud hõlmavad vahendustasu, kaupmehe teenustasusid ning kaardiga seotud teenustasusid, mis teenitakse kaartide väljastamise ja vastuvõtmise (*acquiring*) tegevusest.

Pidevate kaarditeenuste eest saadavad tasud kajastatakse aja jooksul vastavalt teenuste osutamisele. Tehingupõhised tasud, sealhulgas *acquiring*- ja *interchange*-tasud, kajastatakse kindlal ajahetkel, kui aluseks olev kaarditehing on teostatud

Arveldustasud hõlmavad tasusid makse- ja arveldustehingute teostamise ja töötlemise eest, sealhulgas riigisiseseid ja rahvusvahelised ülekanded. Arveldustasud kajastatakse üldjuhul kindlal ajahetkel, kui maksetehing on teostatud ja Grupp on oma täitmiskohustuse täitnud.

Kui arveldusteenuseid osutatakse pidevalt lepinguperioodi jooksul, kajastatakse vastavad tasud aja jooksul lineaarselt perioodi vältel, mille jooksul teenuseid osutatakse.

Teenustasutulusid klientidele osutatud varahaldusteenuste eest kajastatakse tuluna perioodi jooksul, mil teenust osutatakse. Tulemustasutulu kajastatakse, kui on väga

töenäoline, et kajastatud tulu hiljem olulisel määral ei tühistata, mis enamasti eeldab, et tulemustasu kriteeriumid on täidetud.

Maakleri- ja komisjonitasusid ning tasusid kolmandate isikute nimel tehtud tehingute eest (nt äri omandamise või müügi korraldamise eest) kajastatakse tehingu lõpuleviimisel.

Teenustasutulude teenimisega otseselt seotud kulused kajastatakse teenustasukuludena.

9.5.16 Varahaldusteenused

Grupp osutab varahaldusteenuseid (vt lisa 21). Kolmandatele isikutele kuuluvate hallatavate varade üle peetakse arvestust finantsseisundi aruande väliselt. Grupp saab selliste varade hoidmise ja haldamise eest teenustasusid. Varahaldusteenuste osutamisest ei teki Grupile krediidi- ega tururiski.

9.5.17 Ettevõtte tulumaks

9.5.17.1 Ettevõtte tulumaks, sealhulgas dividendide tulumaks Eestis

Vastavalt Eesti tulumaksuseadusele ei maksustata Eestis ettevõtte aastakasumit ettevõtte tulumaksuga. Selle asemel maksustatakse tulumaksuga dividendid, erisoodustused, kingitused, annetused, esinduskulud, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksed ja siirdehindade korrigeerimised.

Jaotatud kasumi maksumäär on 22% väljamakstud netosummalt (s.o 22/78). Teatud tingimustel saab saadud dividende ümber jagada ilma täiendavate tulumaksukuludeta. Erand kehtib juhul, kui dividende saaval ja ümberjagaval äriühingul oli laekumise hetkel vähemalt 10% osalus dividendide jagavas äriühingus.

Varem kehtinud vähendatud maksumäär 14% (14/86 netodividendilt) korrapäraselt jaotatavatelt dividendidelt ei kehti enam alates 1. jaanuarist 2025. Samas võib kehtida üleminekusäte enne seda kuupäeva saadud dividendidele, mida maksustati hilisemal jaotamisel madalama määraga.

Ettevõtte tulumaks dividendidelt kajastatakse kuluna ja kohustusena kavandatud dividendide väljamaksmise ulatuses. Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse tütarettevõtete jaotamata kasumilt ja muude reserve muutustelt, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib tütarettevõtte dividendipoliitikat ja on ebatöenäoline, et ajutine erinevus lähitulevikus tühistatakse dividendimaksete või muul viisil. Kuna kontsern kontrollib oma tütarettevõtete dividendipoliitikat, saab ta määrata ka tütarettevõtetele tehtud investeeringutega seotud ajutiste erinevuste tühistamise aja. Seetõttu ei kajasta kontsern sellistelt ajutistelt erinevustelt edasilükkunud tulumaksu kohustisi, välja arvatud juhul, kui juhtkond eeldab nende tühistamist lähitulevikus.

Maksimaalne potentsiaalne ettevõtte tulumaksukohustus, mis tekiks kogu vaba omakapitali dividendidena jaotamisel, on avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades.

Alates 2018. aasta II kvartalist kuni 2024. aastani pidid krediitdiasutused tasuma tulumaksu avansilisi makseid 14% oma kvartalikasumist (lisa 26). Alates 1. jaanuarist 2025 on krediitdiasutuste maksumäär 18%. Maks tuleb tasuda kvartalile järgneva kolmanda kuu 10. kuupäevaks. Tulumaksu avansilisi makseid ei tagastata ja kajastatakse seega kuluna, kuid neid saab kasutada tulevaste dividendide väljamaksete pealt tasumisele kuuluva tulumaksu vähendamiseks. LHV on kasvav ettevõtte ja ei saa tasunud tulumaksu avansilist maksu nähtavas tulevikus ära kasutada. Seetõttu kajastatakse maks kuluna.

9.5.17.2 Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Ühendkuningriigis asuva ettevõtte kasumit, mida on vastavalt kohalikes maksuseadustes lubatule korrigeeritud püsivate ja ajutiste erinevustega, maksustatakse tulumaksuga.

Ettevõtte tulumaksumäärad	2025	2024
Ühendkuningriik	25%	25%

9.5.18 Kindlustuslepingute liigitamine

Kindlustusleping on kindlustusandja ja kindlustusvõtja vahel kirjalikus vormis sõlmitud kokkulepe, mille kohaselt kindlustusvõtja kohustub tasuma lepingus märgitud kindlustusmakseid ning kindlustusandja kohustub kindlustusjuhtumi saabumisel välja maksma kindlustussumma või -hüvitise või täitma muid lepingulisi kohustusi. Kõik Grupi kindlustusseltsi poolt klientidega sõlmitavad lepingud liigituvad kindlustuslepinguteks.

Grupi kindlustusselts sõlmib kahjukindlustuslepinguid, mille kehtivusaeg on enamasti üks aasta. Eranditeks on lühiajalised reisikindlustuse lepingud, mis sõlmitakse ühe reisi jaoks ja selle toimumise ajaks ning seadmekindlustuse ja pikendatud garantii lepingud, mille kehtivusaeg võib olla pikem kui üks aasta.

Edasikindlustus

Edasikindlustus on kindlustusandja poolt võetud kindlustusriskide osaline ülekandmine edasikindlustusandjale edasikindlustuslepingu alusel. Edasikindlustuslepingud on üldjuhul sõlmitud üheks aastaks, erandiks on proportsionaalsed edasikindlustuslepingud liikluskindlustuses, mis sõlmitakse kolmeks aastaks.

Tuleviku väljamaksete kohustise ja rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustusandja osa kajastatakse vastavalt edasikindlustuslepingute tingimustele.

Tuleviku väljamaksete kohustis

Tuleviku väljamaksete kohustise arvutamiseks leitakse jooksvate hinnangute alusel tuleviku rahavood, mis seejärel diskonteeritakse vajadusel nende nüüdisväärtusesse. Kuna ettevõtte ei ole kindlustuslepinguid, mis kestaksid kauem kui aasta, siis rahavoogusid ei diskonteerita. Kohustis peegeldab kindlustuslepingu seda osa, mis kuulub täitmisele tulevikus.

Ettevõtte korraldab vähemalt korra aastas piisavuse testi, et hinnata tuleviku väljamaksete kohustise adekvaatsust. Kui testi tulemus on negatiivne ja lepingute grupp osutub tegelikult kahjumlikuks, suurendab ettevõtte tuleviku väljamaksete kohustist ja kajastab lepingute grupi kahjumit.

Tuleviku väljamaksete kohustise edasikindlustusandja osa arvutatakse ainult nende lepingute jaoks, mis on kaetud proportsionaalse edasikindlustuse lepinguga.

Vastavalt kehtivale standardile, IFRS 17 Kindlustuslepingud, saab kindlustusselts valida kahe mõõtmismudeli vahel - Üldine Mõõtmismudel (edaspidi GMM) ja lihtsustatud Kindlustusmaksete Jaotamise Meetod (edaspidi PAA). Kindlustuslepingute katteperiood on harilikult üks aasta, LHV Kindlustus kasutab kindlustuslepingute mõõtmiseks PAA-d. Üle 1-aastase katteperioodiga lepingute gruppidele teostab LHV Kindlustus PAA sobivustesti, mis on viinud järelduseni, et PAA meetodi rakendamine ei anna GMM-iga võrreldes oluliselt erinevaid tulemusi. Seetõttu kasutab LHV Kindlustus kõigi oma portfelli puhul PAA-d.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis väljendab kindlustusandja kohustust katta juba toimunud kindlustusjuhtumitega seotud nõudeid, mida pole veel rahuldatud. Eraldise kajastamiseks leitakse kättesaadava teabe, varasemate perioodide andmete ja aktuaarsete arvutuste abil hinnangulised rahuldamata nõuetega seotud kulud.

Rahuldamata nõuete eraldise oluliseks komponendiks, lisaks juhtumipõhistele reservidele (käsitletud, kuid mitte lahendatud ning teatatud, kuid mitte käsitletud), on nõuded, mis on seotud kindlustusjuhtumitega, mis on juba toimunud, kuid millest aruandekuupäevaks ei ole veel kindlustusandjale teatatud. Toimunud, kuid teatamata kindlustusjuhtumitest tingitud nõuete eraldise arvutamiseks prognoositakse statistiliste meetodite ja varasemate perioodide andmete abil selliste tulevikunõuete summa. 31. detsembri 2025 seisuga moodustas see ligikaudu 12,3% (2024: 12,5%) kindlustusandja rahuldamata nõuete eraldisest.

IFRS 17 nõuete kohaselt peavad kindlustusandjad eespool märgitud nõuete tasumise kulu hindamisel võtma arvesse raha ajaväärtust, eriti kui nõude aluseks oleva kindlustusjuhtumi toimumise ja nõude tasumise vahele jääv ajaperiood on märkimisväärselt pikk. Kuna enamik neist nõuetest lahendatakse aasta jooksul pärast nende esitamist, siis neid ei diskonteerita.

**9.6 Konsolideeritud raamatupidamise
aastaruande lisad**

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Group ja tema tütaretevõtete (edaspidi koos nimetatud Grupp või LHV) konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne, mis on koostatud seisuga 31. detsember 2025, on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Tütaretevõtted on AS LHV Pank, AS LHV Finance (AS-i LHV Pank tütaretevõtte), AS LHV Varahaldus, AS LHV Kindlustus, AS LHV Paytech ja LHV Bank Ltd. AS-il LHV Group on 65% osalus AS-is LHV Kindlustus ja läbi AS i LHV Pank 65% osalus AS-is LHV Finance.

AS LHV Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Group on valdusettevõtte. AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eestis ja Ühendkuningriigis. Klientide teenindamiseks on pangal kontorid Tallinnas, Tartus ja Pärnus. LHV Bank Ltd asutati 2021. aastal ja selle asukohaks on Ühendkuningriik. AS LHV Finance pakub järelmaksu ja tarbijakrediidi teenuseid. AS LHV Varahaldus osutab pensioni- ja muude fondide valitsemise teenust. AS LHV Kindlustus pakub mitmesuguseid kahjukindlustuse tooteid. AS LHV Paytech pakub makselahendusi. Seisuga 31. detsember 2025 töötas Grupis 1 239 täistööajaga töötajat, sh 67 passiivset töötajat (31. detsember 2024: 1 227 töötajat, sh 69 passiivset).

Rain Lõhmus, kellele kuulub 20,94% hääleõigusest, ja Andres Viisemann, kellele kuulub 10,94% hääleõigusest (vt ka lisa 20), omavad AS LHV Grupi üle olulist mõju.

Grupi aastaruanne (sh konsolideeritud finantsaruanded) kiideti juhatuse poolt heaks ja lubati avaldamiseks 2. märtsil 2026. Juhatuse poolt heaks kiidetud aastaruanne kuulub kinnitamisele nõukogu ja üldkoosoleku poolt. Aktsionäridel on õigus aastaruanne kinnitamata jätta ning nõuda uue aastaruande koostamist.

Teatud IFRS-i arvestusstandardite kohaselt nõutavad avalikustamised on esitatud aastaruande riski- ja kapitali-juhtimise osas järgmiselt:

Krediidirisk

Krediidiriski olemust ja ulatust käsitlevad avalikustamised on esitatud punktis 7.3 „Krediidirisk“ ja selle alajaotistes. Need avalikustamised käsitlevad järgmisi IFRS 7 nõudeid:

Kvalitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.33): Grupi krediidiriski positsioonide kirjeldus ning nende tekkimise viis, samuti krediidiriski juhtimise ja mõõtmise eesmärgid, põhimõtted ja protsessid on esitatud punktis 7.3.1 „Krediidiriski juhtimine“.

Kvantitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.34, 35A-36):

Teave finantsvarade krediidikvaliteedi kohta (vastavalt IFRS 7.35M nõuetele) on esitatud punktis 7.3.3.3 „Laenuportfelli jaotus sisemiste krediidireitingute ja etappide alusel “ toodud tabelites.

Üksikasjalik teave oodatava krediidikahju mõõtmise kohta (vastavalt IFRS 7.35F–G nõuetele), sealhulgas Grupi krediidikahjude hindamise raamistik, krediidiriski olulise suurenemise (SICR) definitsioon, maksejõuetuse definitsioon ning kasutatavad ettevaatavad eeldused, on esitatud punktis 7.3.2 „Krediidikahjude hindamise raamistik“.

Teave kahjumite allahindluse muutuste ja nende muutuste põhjuste kohta (vastavalt IFRS 7.35H–J nõuetele) on esitatud punktis 7.3.4 „Krediidiportfelli kvaliteet“ toodud tabelites.

Teave saadud tagatiste ja muude krediidiriski maandamise meetmete kohta (vastavalt IFRS 7.35K nõuetele) on kirjeldatud punktis 7.3.1.2 „Krediidiriski maandamine“ ning täpsemalt esitatud punktis 7.3.4.3 „Laenude jaotus tagatiste liigi alusel“.

Teave krediidiriski maksimaalse ekspositsiooni kohta (vastavalt IFRS 7.36A nõuetele) on esitatud punktis 7.3.3.1 „Riskikontsentratsioon“.

Teave riskikontsentratsioonide kohta (vastavalt IFRS 7.34(c) nõuetele) on esitatud punktis 7.3.1.3 „Kontsentratsioonirisk“ ning punktis 7.3.3.2 „Antud laenude jaotus tööstusharude alusel“.

Teave muudetud finantsvarade kohta (vastavalt IFRS 7.35J nõuetele) on esitatud punktis 7.3.2.6 „Finantsvarade muutmine“.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisi olemust ja ulatust käsitlevad avalikustamised on esitatud punktis 7.4 „Likviidsus- ja rahastamisrisk“. Need avalikustamised käsitlevad järgmisi IFRS 7 nõudeid:

Kvalitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.33, 39(c)): Grupi likviidsusrisi juhtimise kirjeldus, sealhulgas IFRS 7.39(a) kohast likviidsusrisi on esitatud punktis 7.4.1 „Likviidsusrisi juhtimine“.

Kvantitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.34, 39(a)):

Finantskohustuste lõpptähtaegade analüüs, mis kajastab järelejäänud lepingulisi tähtaegu (vastavalt IFRS 7.39(a)), on esitatud peatüki 7.4.1 „Likviidsusrisi juhtimine“ tabelites.

Tururisk

Tururiski olemuse ja ulatusega seotud avalikustamised, sealhulgas valuutarisk, hinnarisk ja intressirisk, on esitatud jaotistes 7.5.1–7.5.3 ning jaotise 7.5 „Tururisk“ sissejuhatavas osas. Need avalikustamised käsitlevad järgmisi IFRS 7 nõudeid:

Kvalitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.33): Grupi kokkupuude iga tururiski liigiga ning nende riskide juhtimine on kirjeldatud jaotise 7.5 „Tururisk“ sissejuhatuses ning alamjaotistes 7.5.1–7.5.3.

Kvantitatiivsed avalikustamised (IFRS 7.34, 40-42):

Intressirisk (nagu nõuab IFRS 7.41): tundlikkuse analüüs, mis näitab intressimäärade muutuste mõju kasumile või kahjumile ja omakapitalile, on esitatud jaotises 7.5.3 „Intressimäärarisk“.

Valuutarisk (nagu nõuab IFRS 7.40): tundlikkuse analüüs, mis näitab valuutakursside muutuste mõju kasumile või kahjumile, on esitatud jaotises 7.5.1 „Valuutarisk“. Samas jaotises on tabelitena toodud ka kvantitatiivsed andmed avatud valuutapositsioonide kohta.

Muu hinnarisk (nagu nõuab IFRS 7.42): tundlikkuse analüüs, mis näitab väärtpaberite hindade muutuste mõju kasumile või kahjumile, on esitatud jaotises 7.5.2 „Hinnarisk“.

Esitusviisi muudatus

Konsolideeritud kasumiaruandes ja muu koondkasumi aruandes on muudetud intressitulu esitust. Varasemalt kajastati kogu intressitulu ühel real „Intressitulu” ning efektiivse intressimäära meetodil arvutatud intressitulu oli selles sisaldatud. Käesolevas aruandes on need esitatud eraldi: efektiivse intressimeetodi alusel arvutatud intressitulu ja muu sarnane tulu. Uus esitusviis parandab intressitulu kajastamist, näidates eraldi efektiivse intressimäära alusel arvestatud intressitulu ning muu sarnase tulu.

Konsolideeritud rahavoogude aruande esitusviisi on samuti muudetud. Varasemalt ei olnud keskpangas hoitav kohustuslik reserv arvestatud raha ja raha ekvivalentide koosseisu konsolideeritud rahavoogude aruandes. Esitusviisi on muudetud seoses arvestuspõhimõtte muutusega, kuna need saldod on vabalt kättesaadavad ning selline esitus kajastab paremini tegelikku raha ja raha ekvivalente.

Grupi tegevussegmentide teenustasude esitusviisi on muudetud ning see on viidud vastavusse Grupi peamiste otsustajate muudetud aruandlusstruktuuriga.

Varem esitati pangandusteenustega seotud tasud netona intressi- ja teenustasutulude ridades; nüüd esitatakse need eraldi.

Korrigeeritud 2024. aasta tulemuste kohta vt lisa 4.

Intressitulu

<i>tuhandetes eurodes</i>	2024	Esitusviisi muutus	2024 muudetud
Intressitulu	443 531	-443 531	0
sh intressitulu sisemise intressimäära alusel	426 977	-426 977	0
Intressitulu sisemise intressimäära alusel	0	426 977	426 977
Muu sarnane tulu	0	16 554	16 554
Intressikulu	-170 205	0	-170 205
Netointressitulu	273 326	0	273 326

Rahavoogude aruande muuutus

<i>tuhandetes eurodes</i>	2024	Esitusviisi muutus	2024 muudetud
Kohustuslik reserv keskpankades	-7 340	7 340	0
Netorahavoog äritegevusest	725 556	7 340	732 896
Raha ja raha ekvivalentide muutus	692 421	7 340	699 761
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 061 645	55 899	3 117 544
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 754 066	63 239	3 817 305

LISA 2 Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja eeldused

Juhtkond kasutab kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad raamatupidamise aruandes esitatud summasid. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimatel teadmistel ning otsustel, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erinevaks kujuneda. Juhtkond on kasutanud raamatupidamislikke hinnanguid laenude, nõuete ja investeeringute väärtuse hindamisel (lisa 10, 11, 12 ja 14), materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade kasulike eluigade määramisel (lisa 16), firmaväärtuse katteväärtuse testides (lisa 5) ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste hindamisel (lisa 27).

Hinnanguid ja otsuseid vaadatakse järjepidevalt üle, võttes arvesse mineviku kogemusi ja muid tegureid, sh ootusi tulevaste sündmuste kohta, mis antud hetkel ja tingimustes tunduvad põhjendatud. Juhtkonna hinnangute muutusi kajastatakse edasiulatuvalt.

Kõige olulisemad hinnangud ja eeldused on seotud standardiga IFRS 9, täpsemalt krediidiriski olulise suurenemise (SICR) kriteeriumide, makseviivituse tõenäosuse (PD) ja makseviitusest tingitud kahjumäära (LGD) arvutamise ning finantsvarade liigitamise jaoks vajaliku ärimudeli ja ainult põhiosa ja intressimaksete (SPPI) hinnanguga. Lisateavet krediidiriski kohta leiab peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ alapeatükist 7.3 „Krediidirisk“. Finantsvarade liigitamise jaoks vajaliku ärimudeli kohta saab teavet peatükist „Olulised raamatupidamislikud hinnangud“.

Eeldatava krediidikahju arvutamine sisaldab mitmeid olulisi aspekte, kus juhtkonna otsustel on suur mõju. Eeldatava krediidikahju hindamine on olemuslikult ebakindel ja hinnangute täpsus sõltub paljudest teguritest, nt makromajanduslikest prognoosidest, ning nõuab kompleksset modelleerimist ja otsuste langetamist. Krediidiriski olulise suurenemise hindamine, mis on nõutud standardiga IFRS 9, eeldab märkimisväärse mõjuga otsuste langetamist. Igal aruandekuupäeval hindab Grupp,

kas krediidirisk on esmase kajastamisega võrreldes oluliselt suurenenud, võttes arvesse makseviivituse riski muutust finantsinstrumendi ülejäänud kehtivusajal ja peamisi riskitunnuseid, mida kasutatakse Grupi riskijuhtimise protsessides. Teine valdkond, kus tuleb olulise mõjuga otsuseid teha, on tulevikku vaatava teabe ja makromajanduslike stsenaariumide arvesse võtmine. IFRS 9 kohaselt tuleb krediidikahjusid hinnata erapooletult ja tõenäosusega kaalutult. Seejuures tuleb hinnata mitmeid võimalikke tulemusi, sh tulevaste majandustingimuste prognoose. LHV kasutab eeldatava krediidikahju mõõtmisel tulevikku vaatava teabe alusena sisemiselt koostatud makromajandusprognoose. LHV kasutab eeldatava krediidikahju mõõtmisel nii mudeleid kui ekspertidelt saadud sisenditel põhinevaid otsuseid. Ekspertidelt saadud sisendit kasutatakse selleks, et võtta otsustamisel arvesse tegureid, mida modelleerimise teel leitud eeldatav krediidikahju ei arvesta. Eeldatavate krediidikahjude hindamiseks vajalikud otsused sõltuvad arvutuste tulemustest, olulisusest ja üksikasjalise teabe kättesaadavusest. Mudeleid, hinnanguid ja eeldusi vaatavad regulaarselt üle riskijuhtimisega tegelevad üksused.

LHV analüüsis väljastatud täitmisgarantii lepinguid, et hinnata, kas need vastavad IFRS 17 rakendusalasasse kuuluvate kindlustuslepingute definitsioonile [KT108.1], ning jõudis järeldusele, et täitmisgarantiid ei kuulu **IFRS 17** rakendusalasasse, kuna: kohustus lepingu omaniku ees piirdub garantii summaga ega ole kõigil juhtudel seotud alusriski realiseerumisega; puuduvad ärilise sisuga stsenaariumid, mille korral LHV peaks maksma selliste garantiide omanikele märkimisväärselt täiendavaid summasid; garantiist väljamakstud summad hüvitab LHV-le taotleja; enamik garantiidest on väljastatud taotlejate limiidi- või garantiilimiidi lepingute alusel, mis on võlainstrumendid ega too LHV-le kaasa kindlustusriski. Seetõttu kajastab LHV neid lepinguid laenukohustustena vastavalt **IFRS 9** nõuetele.

LISA 3 Finantsvarade ja -kohustiste
õiglane väärtus

Õiglase väärtuse määramiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turu intressikõvera alusel. Allolev tabel annab ülevaate hindamistehnikatest, mis sõltuvad õiglases väärtuses mõõdetavate varade ja kohustuste hierarhiast:

tuhandetes eurodes		IFRS 9 möödik	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarade ja finantskohustiste õiglane väärtus seisuga 31.12.2025							
Raha ja hoiused keskpangas		AC	1 317 834	2 952 527	0	4 270 361	4 270 361
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele		AC	41 527	0	0	41 527	41 527
Nõuded krediidasutustele		AC	0	515	0	515	515
Võlaväärtpaberid		FVTPL	17 123	0	0	17 123	17 123
Aktsiad ja fondiosakud*		FVTPL	7 169	0	0	7 169	7 169
Võlaväärtpaberid		AC	0	374 719	0	374 719	378 064
Laenud ja nõuded klientidele		AC	0	0	5 585 662	5 585 662	5 465 391
	Ettevõtete laenud	AC	0	0	3 425 128	3 425 128	3 351 378
	Tarbijafinantseerimine	AC	0	0	111 583	111 583	109 180
	Investeeringislaenud	AC	0	0	10 863	10 863	10 629
	Liising	AC	0	0	177 494	177 494	173 672
	Eraisikute laenud	AC	0	0	1 860 594	1 860 594	1 820 532
Nõuded klientidelt ja muud nõuded		AC	0	12 335	0	12 335	12 335
Strateegilised finantsinvesteeringud		FVTPL	0	0	1 000	1 000	1 000
Valuutaforward'id		FVTPL	0	635	0	635	635
Muud finantsvarad		AC	0	0	272	272	272
Varad kokku			1 383 653	3 340 731	5 586 934	10 311 318	10 194 392
Klientide hoiused		AC	0	8 160 290	0	8 160 290	8 134 438
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid		AC	0	1 069 667	0	1 069 667	1 043 617
Allutatud võlakohustised		AC	0	216 519	0	216 519	206 928
Valuutaforward'id		FVTPL	0	1 275	0	1 275	1 275
Võlad tarnijatele ja muud kohustised		AC	0	41 566	0	41 566	41 566
Kohustised kokku			0	9 489 317	0	9 489 317	9 427 824

<i>tuhandetes eurodes</i>	IFRS 9 möödik	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarade ja finantskohustiste õiglase väärtus seisuga 31.12.2024						
Raha ja hoiused keskpangas	AC	878 316	2 897 238	0	3 775 554	3 775 554
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	AC	41 751	0	0	41 751	41 751
Nõuded krediidasutustele	AC	0	1 000	0	1 000	1 000
Võlaväärtpaberid	FVTPL	15 671	0	0	15 671	15 671
Aktsiad ja fondiosakud*	FVTPL	7 186	0	0	7 186	7 186
Võlaväärtpaberid	AC	0	283 902	0	283 902	283 533
Laenud ja nõuded klientidele	AC	0	0	4 728 259	4 728 259	4 552 093
<i>Ettevõtete laenud</i>	AC	0	0	2 859 405	2 859 405	2 752 869
<i>Tarbijafinantseerimine</i>	AC	0	0	103 872	103 872	100 002
<i>Investeeringislaenud</i>	AC	0	0	10 299	10 299	9 915
<i>Liising</i>	AC	0	0	185 436	185 436	178 527
<i>Eraisikute laenud</i>	AC	0	0	1 569 247	1 569 247	1 510 780
Nõuded klientidelt ja muud nõuded	AC	0	4 736	0	4 736	4 736
Strateegilised finantsinvesteeringud	FVTPL	0	0	1 000	1 000	1 000
Valuutaforward'id	FVTPL	0	3 415	0	3 415	3 415
Muud finantsvarad	AC	0	0	281	281	281
Varad kokku		942 924	3 190 291	4 729 540	8 862 755	8 686 220
Klientide hoiused	AC	0	6 955 717	0	6 955 717	6 910 110
Saadud laenud ja emiteeritud võlaväärtpaberid	AC	0	940 488	0	940 488	927 686
Allutatud võlakohustised	AC	0	132 506	0	132 506	126 256
Valuutaforward'id	FVTPL	0	24	0	24	24
Võlad tarnijatele ja muud kohustised	AC	0	44 674	0	44 674	44 674
Kohustised kokku		0	8 073 409	0	8 073 409	8 008 750

*Aktsiad ja fondiosakud sisaldavad Grupi tütarettevõtte AS LHV Varahaldus investeringuid pensionifondi osakutesse summas 6 260 tuhat eurot (31. detsember 2024: 6 307 tuhat eurot). Vastavalt investeerimisfondide seadusele peab AS-i LHV Varahaldus kui fondivalitseja omandis olema 0,5% kõigist tema valitsetavate II samba pensionifondide osakutest.

Grupi juhatus on hinnanud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustiste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Õiglase väärtuse hierarhia tasemed (kasutatud sisendite alusel):

1. tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hinnad;
2. tase 2 – hindamismeetodid, mis tuginevad jälgitavatele sisenditele (turupõhised andmed, nt sarnaste tehingute kursid ja määrad ning intressikõverad);
3. tase 3 – muud hindamismeetodid: a) kvantitatiivne teave õiglase väärtuse määramisel kasutatud oluliste jälgimatute sisendite kohta (kui need on majandusüksuse jaoks välja töötatud ja saadaval); b) kirjeldav ülevaade õiglase

väärtuse määramistulemuse tundlikkusest jälgimatute sisendite muutuste suhtes (kui muutus võib põhjustada õiglase väärtuse määramistulemuse olulist muutust); c) jälgimatute sisendite võimalike põhjendatud muutuste mõju.

Finantsvarade ja finantskohustiste tähtajalise struktuuri kohta vt peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ alapeatükki 7.4.

Õiglase väärtuse hindamiseks kasutatud meetodid

Instrument	Õiglase väärtuse hindamiseks kasutatud meetodid
Raha ja nõuded keskpangale	Bilansiline maksumus
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	Bilansiline maksumus
Laenud klientidele	Tulevased rahavood, mis on diskonteeritud asjaomaste keskpankade avaldatud uute tehingute kaalutud keskmiste intressimääradega
Võlakirjad	Noteeritud turuhinnad või nende puudumisel jälgitavad tehinguhinnad
Omakapitaliinstrumendid	Noteeritud turuhinnad või nende puudumisel turuandmetel põhinevad hindamismeetodid
Intressiga finantsinstumendid	Sarnaste tunnustega instrumentidele kohaldatavate intressimääradega diskonteeritud rahavood
Tuletisinstrumendid	Turuandmed
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	Bilansiline maksumus
Klientide hoiused	Nõudmiseni hoiused bilansilises maksumuses; tähtajaliste hoiuste tulevased rahavood diskonteeritud sarnase tähtajaga hoiuste turuintressimääradega
Allutatud laenud	Sarnaste tunnustega instrumentidele kohaldatavate intressimääradega diskonteeritud rahavood

LISA 4 Tegevussegmendid

Grupp jagab oma äritegevused tegevussegmentideks oma õigusliku struktuuri alusel. Tegevussegment on Grupi osa, mille kohta on võimalik saada eraldi finantsandmeid ja mille tegevustulemusi jälgivad regulaarselt Grupi kõrgeimad äritegevust puudutavate otsuste langetajad.

Grupi tegevussegmendi tulemused on esitatud ainult juriidilise isiku tasandil, kuna sellel tasemel jälgivad tulemusi Grupi kõrgeimad äritegevust puudutavate otsuste langetajad.

LHV Panga segment hõlmab pangandustegevust ning järeelmaksu- ja tarbimislaenude pakkumist Eestis. Peamised tooted on erinevat liiki krediidid ja maksed.

LHV Varahalduse segment hõlmab II ja III samba pensionifonde ja muid fondivalitsemise teenuseid pakkuva LHV Varahalduse tegevust.

LHV Kindlustuse segmenti kuulub LHV Kindlustus, kes pakub kahjukindlustust.

LHV Bankil on kolm ärisuunda – pangateenused finantsvahendajatele, VKE-de laenud ja jaepangandus.

Muud tegevused hõlmavad emaettevõtte ja Paytech'i tegevust. Emaettevõtte tegeleb peamiselt kapitali ja rahastamisega ning Paytech osutab teenuseid LHV Pangale, LHV Bankile ning grupivälistele klientidele.

AS-i LHV Group juhatus on määratud kõrgeimaks äritegevust puudutavate otsuste langetajaks, kes vastutab rahaliste vahendite jaotamise ja äritegevuse kasumlikkuse hindamise eest. Segmendi tulemus sisaldab otseselt segmendiga seotud tulusid ja kulusid. Segmendi müügitulu sisaldab raamatupidamise aruandel põhinevat müügitulu, sh tulu segmentidevahelistest tehingutest (nt tulu laenudelt, mida AS LHV Pank on andnud teistele Grupi ettevõtetele). Intressi- ning komisjoni- ja teenustasutulu jagunemine klientide asukoha lõikes on esitatud lisades 6 ja 7. Pikaajalised mittefinantsvarad asuvad asukohariigis ehk LHV Bank varad asuvad UK-s (2025: 3,8 miljonit eurot ja 2024: 5,4 miljonit eurot) ja teiste LHV ettevõtete varad asuvad Eestis (2025: 28,8 miljonit eurot ja 2024: 36,0 miljonit eurot).

LHV Pank ja LHV Bank on sõlminud pangateenuste äriini osas kontsernisisesse partnerluslepingu.

Väliste klientidega sõlmitud lepingutest saadav tulu kajastab see üksus, kes kontrollib vastavat finantsvara või kellel lasub täitmise kohustus. Pärast välise tulu esmast kajastamist jaotatakse tulu osapoolte vahel vastavalt kontsernisesele partnerluslepingule.

Jaotus kajastab kummagi osapoolle funktsionaalset panust, sealhulgas riskide võtmist, rahastuse tagamist, operatiivset teostust ning kliendisuhete juhtimist.

Osapoolte vahel ümberjaotatud summad kajastatakse kummagi üksuse eraldi finantsaruannetes kontsernisese tulu või kuluna. Kontserni konsolideeritud finantsaruannetes elimineeritakse sellised kontsernisisesed tulud ja kulud täies ulatuses.

Tegevussegmentide finantsteave

	2025							2024						
<i>tuhandetes eurodes</i>	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimineeri- mised	Kokku	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimineeri- mised	Kokku
Neto intressitulu grupiväline*	246 355	28 907	63	444	-40 670	0	235 099	290 812	15 642	108	454	-33 690	0	273 326
Neto intressitulu grupisisene	-40 102	-1 487	3	-217	41 803	0	0	-33 697	-992	2	-160	34 847	0	0
Komisjoni- ja teenustasutulu grupiväline	68 835	3 222	10 911	0	2 267	0	85 235	64 681	2 972	8 663	0	2 359	0	78 675
Komisjoni- ja teenustasutulu grupisisene	1 466	0	315	0	4 338	-6 119	0	438	0	273	0	3 953	-4 664	0
Komisjoni- ja teenustasukulu grupiväline	-20 600	-1 033	0	-108	-236	0	-21 977	-17 393	-925	0	-55	0	0	-18 373
Komisjoni- ja teenustasukulu grupisisene	-2 780	-1 560	0	-11	0	4 351	0	-2 639	-1 313	0	-15	0	3 967	0
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	46 921	629	11 226	-119	6 369	-1 768	63 258	45 087	734	8 936	-70	6 312	-697	60 302
Tasude jagamise tulu	0	25 989	0	0	0	-25 989	0	0	28 710	0	0	0	-28 710	0
Tasude jagamise kulu	-25 989	0	0	0	0	25 989	0	-28 710	0	0	0	0	28 710	0
Neto tasude jagamine	-25 989	25 989	0	0	0	0	0	-28 710	28 710	0	0	0	0	0
Dividenditulu	0	0	0	12	128 771	-128 770	13	0	0	0	12	81 201	-81 200	13
Netokasum/-kahjum finantsvaradelt	1 299	1 232	765	225	-33	248	3 736	581	-131	450	192	-5	0	1 087
Kindlustustegevuse tulu	0	0	0	41 080	0	0	41 080	0	0	0	34 969	0	0	34 969
Kindlustustegevuse kulu	0	0	0	-36 901	0	0	-36 901	0	0	0	-33 038	0	0	-33 038
Netotulu edasikindlustusest	0	0	0	-1 725	0	0	-1 725	0	0	0	-960	0	0	-960
Netotulu kindlustustegevusest	0	0	0	2 454	0	0	2 454	0	0	0	971	0	0	971
Neto muud tulud/kulud	142	228	0	3	0	-95	278	2 039	662	0	-7	0	-93	2 601
Netotulu kokku	228 626	55 498	12 057	2 802	136 240	-130 385	304 838	276 112	44 625	9 496	1 392	88 665	-81 990	338 300
Tööjõukulud	-58 459	-26 429	-2 644	0	-3 892	455	-90 969	-54 108	-22 381	-3 169	0	-3 030	373	-82 315
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-39 175	-19 607	-4 724	-282	-4 356	-193	-68 337	-41 265	-16 714	-3 910	-194	-2 938	416	-64 605
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud kokku	-97 634	-46 036	-7 368	-282	-8 248	262	-159 306	-95 373	-39 095	-7 079	-194	-5 968	789	-146 920
Kasum/kahjum enne allahindlusi	130 992	9 462	4 689	2 520	127 992	-130 123	145 532	180 739	5 530	2 417	1 198	82 697	-81 201	191 380
Eeldatav krediidikahju	76	-1 595	0	0	0	0	-1 518	-15 777	-479	0	0	0	0	-16 256
Tulumaksukulu	-23 979	-2 326	-564	1	0	-141	-27 009	-24 443	794	-801	0	-293	-77	-24 820
Perioodi puhaskasum/kahjum	107 089	5 541	4 125	2 521	127 992	-130 264	117 005	140 519	5 845	1 616	1 198	82 404	-81 278	150 304
Varad kokku	8 776 107	1 431 709	22 962	28 396	1 031 582	-1 057 794	10 232 962	7 936 527	798 900	20 771	27 411	782 896	-830 194	8 736 311
Kohustised kokku	8 131 588	1 309 228	537	19 320	697 160	-692 052	9 465 781	7 338 159	712 864	772	20 928	553 923	-568 995	8 057 651

*Intressitulu sisaldab Euroopa Keskpangalt teenitud intressitulu summas 70 889 tuhat eurot (2024: 112 784 tuhat eurot).

LISA 5 Tütarettevõtted ja firmaväärtus

Käesolevas aruandes on seisuga 31. detsember 2025 konsolideeritud järgmised Grupi tütarettevõtted:

- AS LHV Pank (Eesti, osalus 100%);
- AS LHV Varahaldus (Eesti, osalus 100%);
- AS LHV Finance (Eesti, osalus 65% AS-i LHV Pank kaudu);
- AS LHV Kindlustus (Eesti, osalus 65%);
- LHV Bank Ltd (Ühendkuningriik, osalus 100%);
- AS LHV Paytech (Eesti, osalus 100%).

35% osalus AS-is LHV Kindlustus ja AS-is LHV Finance kuulub ettevõttele Toveko Invest OÜ. 35% mittekontrolliv osalus on kajastatud konsolideeritud finantsseisundi aruandes real „Mittekontrollivate osaluste osa”.

AS LHV Paytech osteti 2022. aasta aprillis 8 000 tuhande euro eest. Saadud summa eest märkisid LHV Paytech aktsionärid LHV Group AS-i emiteeritud uusi aktsiaid.

LHV Bank Ltd asutati Ühendkuningriigis 2021. aastal. 2023. aasta alguses alustas LHV Bank VKE laenude väljastamisega. 2023. aasta mais saadi Usaldusnormatiivide Järelevalve Ametilt krediidasutuse tegevusluba. 2023. aasta augustis viidi lõpule äritegevuse üleminek LHV Panga UK filiaalilt äsja tegevusloa saanud LHV Bank Ltd-le. Pangaliitsents võimaldab LHV Bank Ltd-l vastu võtta klientide hoiuseid. 2023. aasta septembris käivitas LHV Bank oma hoiuste vastuvõtmise Raisini kaudu.

LHV Finance asutati 2013. aastal ja LHV Pank omab sellest 65%. 35% mittekontrolliv osalus on kajastatud konsolideeritud finantsseisundi aruandes real „Mittekontrollivate osaluste osa”.

LHV Kindlustus asutati 2020. aastal ja LHV Group omab sellest 65%.

Seisuga 31. detsember 2025 koosnes AS-i LHV Group konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud firmaväärtus summas 7 550 tuhat eurot järgnevast:

- LHV Varahaldus osaluse omandamisel tekkinud firmaväärtus summas 1 044 tuhat eurot;
- firmaväärtus summas 2 570 tuhat eurot, mis tekkis Danske Capital AS-i osaluse omandamisel LHV Varahaldus poolt;
- LHV Paytech osaluse omandamisel tekkinud firmaväärtus summas 3 936 tuhat eurot.

Väärtuse languse testid viidi läbi seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024. Firmaväärtusega seonduvateks raha teenivateks üksusteks on LHV Varahaldus ja LHV Paytech. Paytech'i puhul on raha teenivaks üksuseks Paytech'i pakutavad teenused. Määratlust on muudetud, kuna firmaväärtus luuakse teenuste kaudu ja osa tuludest ja kuludest kajastatakse LHV Pangas ja LHV Bankis. 2024. aastal muudeti hinnakokkuleppeid LHV Panga ja LHV Bankiga fikseeritud tasu peale, seetõttu ei mõjuta see nii otseselt enam Paytech'i majandustulemusi nagu varasemalt. Alates 2026. aastast on LHV Bank otsustanud lõpetada Paytech'i poolt pakutavate teenuste pakkumise. Mõlema puhul põhines kasutusväärtuse arvutus viie aasta prognoosil ja terminaalkväärtusel ehk lõppväärtusel.

AS-i LHV Varahaldus väärtuse languse testi eeldused olid järgmised:

- Valitsetavate varade maht suureneb 2026. aastal eeldatavasti 9.4%. Pärast seda jääb kasv vahemikku 11-14% aastas (2024: keskmine aastane kasvumäär 11%). Eeldatavad aastased kasvumäärad on: 14%, 13%, 12%, 11%.
- Alates 2026. aastast on prognoosis arvesse võetud edukustasu (2024: edukustasu võeti osaliselt arvesse alates teisest prognoosiperioodist).
- Tulenevalt majanduskeskkonnast ja kavandatud tegevustest kasvavad tegevuskulud keskmiselt 5,0% aastas (2024: 7,0%). Eeldatavad aastased kasvumäärad on: 29%, 8%, 8%, -1%, 4%.
- Esimesel viiel aastal rakendatud diskontomäär oli 13,8% (2024: 17,1%).
- Terminaalkväärtus enne diskonteerimist oli 129,4 miljonit eurot (2024: 75,3 miljonit eurot). See leiti eeldusel, et terminaalaasta kasvumäär on 2% (2024: 2%) ja diskontomäär on 14,1% (2024: 16,9%).

AS-i LHV Paytech väärtuse languse testi eeldused olid järgmised:

- Prognoosi koostamisel võeti arvesse tulusid ja kulusid, mis tekivad ettevõtetes AS LHV Pank ja AS LHV Paytech seoses AS-i LHV Paytech osutatavate makseteenustega.
- Müügitulu suureneb keskmiselt 7% aastas (2024: 12%). Eeldatavad aastased kasvumäärad on: 20%, 12%, -39%, 22%, 19%.
- Tulenevalt majanduskeskkonnast ja muudatustest tootepakkumises langevad kaudsed kulud 5% aastas (2024: 10%).

- Esimesel viiel aastal rakendatud diskontomäär oli 8,4% (2024: 8,5%).
- Terminaalkväärtus enne diskonteerimist oli 11,4 miljonit eurot (2024: 12,6 miljonit eurot). See leiti eeldusel, et terminaalaasta kasvumäär on 2% (2024: 3%) ja diskontomäär on 8,9% (2024: 7,7%).

Mõlema testi puhul lähtus juhtkond peamiste eelduste tuletamisel varasemate aastate kogemustest, oma parimast hinnangust tõenäoliste stsenaariumide kohta ja turuandmetest. AS-i LHV Varahaldus väärtuse languse testi tulemus näitas, et seisuga 31. detsember 2025 ületas raha teeniva üksuse kaetav väärtus selle raamatupidamisväärtust, mistõttu allahindlust ei kajastatud. AS-i LHV Paytech väärtuse languse testi tulemus seisuga 31. detsember 2025 näitas, et raha teeniva üksuse kaetav väärtus oli väiksem kui selle raamatupidamisväärtus, mistõttu kajastati allahindlus summas 1 600 tuhat eurot. Nii AS-i LHV Varahaldus kui ka AS-i LHV Paytech väärtuse languse testi tulemused näitasid, et seisuga 31. detsember 2024 ületas raha teeniva üksuse kaetav väärtus selle raamatupidamisväärtust, mistõttu allahindlust ei kajastatud.

Järgnevalt on esitatud kokkuvõtlik finantsteave AS-i LHV Finance ja AS-i LHV Kindlustus kohta. Teave on esitatud enne grupisiseste tehingute elimineerimist.

	AS LHV Finance		AS LHV Kindlustus	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>tuhandetes eurodes</i>				
Käibevarad	27 865	24 375	12 893	12 062
Põhivarad	66 458	62 705	15 503	13 850
Lühiajalised kohustised	2 332	1 803	16 167	16 276
Pikaajalised kohustised	72 755	65 600	3 153	3 153
Netovara kokku	19 236	19 677	9 076	6 483
Kogunenud mittekontrolliv osalus	6 229	6 402	3 135	2 252
Kokkuvõtlik kasumi- ja muu koondkasumi aruanne				
<i>tuhandetes eurodes</i>				
	2025	2024	2025	2024
Netointressi- ja teenustasutulud kokku	9 876	8 506	109	224
Netotulu kindlustustegevusest	0	0	2 454	971
Kasum enne tulumaksu	6 941	3 611	2 522	1 199
Tulumaksukulu	-1 636	-326	0	0
Puhaskasum	5 305	3 285	2 522	1 199
Koondkasum	5 305	3 285	2 522	1 199
Mittekontrollivate osaluste osa koondkasumist	1 857	916	883	420
Makstud dividendid mittekontrollivatele osalustele	2 030	700	0	0
Kokkuvõtlik rahavoogude aruanne				
<i>tuhandetes eurodes</i>				
	2025	2024	2025	2024
Põhitegevusest saadud raha	5 795	17 236	-658	-2 069
Makstud intressid	-5 930	-6 739	-300	-291
Makstud tulumaks	-1 636	-326	0	0
Netorahavoog äritegevusest	-1 771	10 171	-958	-2 360
Netorahavoog investeerimistegevusest	-122	-81	-396	-624
Netorahavoog finantseerimistegevusest	1 893	-10 090	0	1 000
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	0	-1 354	-1 984
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	0	10 188	12 172
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	0	8 834	10 188

LISA 6 Netointressitulu

Netointressitulu			
tuhandetes eurodes			
	Lisa	2025	2024
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil			
Ettevõtluslaenud		204 356	184 567
sh faasi 3 intressid*		3 570	1 453
Järelmaks		3 511	2 942
Tarbimislaenud		12 060	12 099
Eralaenud		3 297	3 847
Hüpoteeklaenud		71 182	76 486
Finantsvõimenduse laenud		1 654	1 683
Krediitkaardilaenud		1 338	1 239
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele		2 530	2 825
Nõuded keskpankadele		91 920	132 383
Võlaväärtpaberid korrigeeritud soetusmaksumuses		15 689	6 182
Muud laenud		473	2 724
Efektiivse intressimäära meetodil arvutatud intressitulu kokku		408 010	426 977
Muu sarnane intressitulu			
Renditulu		10 484	14 221
Võlaväärtpaberid õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		484	2 333
Kokku muu sarnane intressitulu		10 968	16 554
Intressitulu kokku		418 978	443 531
Intressikulu			
Klientide hoiused ja saadud laenud		-168 551	-159 475
Muud kohustised		-1 533	-438
Allutatud kohustised	19	-13 795	-10 292
Intressikulu kokku		-183 879	-170 205
Netointressitulu		235 099	273 326
Laenude intressitulud kliendi asukoha alusel			
tuhandetes eurodes			
		2025	2024
Eesti		351 020	408 471
Ühendkuningriik		67 958	35 060
Kokku		418 978	443 531

*Kuna enamik faasi 3 laene müüakse inkassofirmadele, on faasi 3 intressid kõigis laenuportfellides marginaalsed, v.a ettevõttele laenu portfelliis.

Muude kohustuste intressikulude hulka arvatud rendikohustuste intressikulu oli 285 tuhat eurot (2024: 283 tuhat eurot).

Grupi intressitulude jaotus tegevussegmentide lõikes on esitatud lisas 4. Laenuportfell on esitatud lisas 12.

LISA 7 Neto komisjoni- ja teenustasutulu

Neto komisjoni- ja teenustasutulu							
tuhandetes eurodes							
	Lisa	Aja jooksul	Ajahetkel	Kokku 2025	Aja jooksul	Ajahetkel	Kokku 2024
Komisjoni- ja teenustasutulu							
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud		0	6 558	6 558	965	6 558	7 523
Varahaldus- ja sarnased tasud		15 723	212	15 935	13 278	399	13 677
sh Grupi valitsetavad fondid*	23			10 911			8 663
Usaldushalduse teenus		1 037	0	1 037	1 118	0	1 118
Valuuta konverteerimise tasud		0	9 841	9 841	0	8 586	8 586
Tasud kaartidelt ja arveldustelt		2 224	36 173	38 397	1 868	36 056	37 924
Muud komisjoni- ja teenustasutulud		7 912	5 555	13 467	5 422	4 425	9 847
Komisjoni- ja teenustasutulu kokku		26 896	58 339	85 235	22 651	56 024	78 675
Komisjoni- ja teenustasukulu							
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud				-3 672			-3 291
Kaartidega seotud kulud				-7 711			-5 979
Kaardimaksetega seotud kulud				-8 968			-7 587
Tehingukulud				-1 168			-1 187
Muud teenustasukulud				-458			-329
Komisjoni- ja teenustasukulu kokku				-21 977			-18 373
Neto komisjoni- ja teenustasutulu				63 258			60 302

*Pensioni- ja investeerimisfondide valitsemistasu on kindlaksmääratud protsent fondi koguvaredest, mis on vahemikus 0,2%–2,0% aastas.

Komisjoni- ja teenustasutulu kliendi asukoha alusel

tuhandetes eurodes			2025	2024
Eesti			75 698	68 678
Ühendkuningriik			9 537	9 997
Kokku			85 235	78 675

Komisjoni- ja teenustasutulu		2025							2024						
<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimineeri-mised	Kokku	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimineeri-mised	Kokku
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud		6 570	0	0	0	0	-12	6 558	7 452	0	0	0	84	-14	7 522
Varahaldus- ja sarnased tasud		5 024	0	11 226	0	0	-315	15 935	4 833	0	8 936	0	182	-273	13 678
Usaldushalduse teenus		1 037	0	0	0	0	0	1 037	1 118	0	0	0	0	0	1 118
Valuuta konverteerimise tasud		9 841	0	0	0	0	0	9 841	8 586	0	0	0	0	0	8 586
Tasud kaartidelt ja arveldustelt		32 647	2 984	0	0	4 569	-1 815	38 385	32 855	2 978	0	0	4 032	-1 940	37 925
Muud komisjoni- ja teenustasutulud		15 185	234	0	0	2 034	-3 974	13 479	10 277	0	0	0	2 013	-2 443	9 847
Komisjoni- ja teenustasutulu kokku	4	70 304	3 218	11 226	0	6 603	-6 116	85 235	65 121	2 978	8 936	0	6 311	-4 670	78 676

LISA 8 Tegevuskulud

Tegevuskulud			
tuhandetes eurodes			
	Lisa	2025	2024
Palk ja preemiad		65 405	60 243
Sotsiaalmaks ja muud maksud*		25 564	22 072
Tööjõukulud kokku		90 969	82 315
IT kulud		15 430	14 042
Info- ja pangateenused		2 009	2 798
Turunduskulud		5 363	4 799
Kontorikulud		2 502	2 513
Transpordi- ja sidekulud		897	707
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		2 004	2 150
Muud sisseostetud teenused		13 099	11 962
Muud administratiivkulud		13 759	14 632
Põhivara kulum	16	11 517	8 964
Lühiajaliste rendilepingute rendimaksed		347	388
Muud tegevuskulud		1 410	1 650
Muud tegevuskulud kokku		68 337	64 605
Tegevuskulud kokku		159 306	146 920

*Sotsiaalmaks sisaldab sissemakseid riiklikesse pensioni-fondidesse. LHV-l ei ole juriidilist ega faktilist kohustust teha lisaks sotsiaalmaksule pensioni või muid sarnaseid väljamakseid.

PwC osutas 2025. aastal audititeenuseid 769 (2024: 439) tuhande euro väärtuses.

Teiste ettevõtete poolt osutatud audititeenused ulatusid 2025. aastal 268 (2024: 378) tuhande euron. Audiitorite poolt osutatud muud teenused moodustasid 387 tuhat eurot (2024: 200 tuhat eurot) ning hõlmasid kapitalituru tehingutega seotud teenuseid ja muid kehtivatest õigusaktidest tulenevalt audiitoritelt nõutavaid lisateenuseid.

Grupi keskmine töötajate arv 2025. aastal oli 1 219 (2024: 1 127).

Alates 2018. aastast on pensionifondi kliendilepingutega seotud müügikulud (sõlmimiskulud) kapitaliseeritud immateriaalse põhivarana vastavalt kliendisuhete eeldatavale kehtivusajale, mis on 20 aastat.

Juhul, kui need kulud oleksid kajastatud kuludena ja mitte kapitaliseeritud, oleksid turunduskulud olnud 422 tuhande euro (2024: 1 154 tuhande euro) võrra suuremad.

LISA 9 Raha ja nõuded keskpankadele ja investeerimisühingutele

Raha ja nõuded keskpankadele			
tuhandetes eurodes		31.12.2025	31.12.2024
Raha ja nõuded keskpankadele		4 270 361	3 775 554
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele		41 527	41 751
Kokku		4 311 888	3 817 305

Raha ja nõuded keskpankadele, investeerimisühingutele ning nõuded krediitiasutustele jaotus sisereitingute alusel			
tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024	Järk
1 madal krediidirisk	0	0	Investeerimisjärk
2 madal krediidirisk	0	0	
3 madal krediidirisk	5 276	4 353	
4 madal krediidirisk	4 301 629	3 807 335	
5 madal krediidirisk	0	0	
6 madal krediidirisk	1 795	990	Mitte-investeerimisjärk
7 keskmine krediidirisk	0	0	
8 keskmine krediidirisk	1 766	1 354	
9 kõrgenenud krediidirisk	0	0	
10 kõrge krediidirisk	1 937	4 273	
11 kõrge krediidirisk	0	0	
12 mitterahuldav reiting	0	0	
13 maksejõuetus	0	0	
Kokku	4 312 403	3 818 305	

Seisuga 31. detsember 2025 oli LHV Groupil üle 3-kuulise tähtajaga tähtajaline hoius summas 515 tuhat eurot (31. detsember 2024: 1 000 tuhat eurot). Hoius on kajastatud finantsseisundi aruandes real „Nõuded krediitiasutustele“. Kohustusliku panga reservkapitali nõue seisuga 31. detsember 2025 oli 1% (2024: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (klientide hoiused). Reservenõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või Eesti Panga poolt eelnevalt aktsepteeritud välismaistes väärtpaberites.

LISA 10 Finantsvarad ja kohustised
õiglates väärtuses läbi
kasumiaruande

Finantsvarad ja kohustised õiglates väärtuses läbi kasumiaruande

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Aktsiad ja fondiosakud	909	879
Võlaväärtpaberid	17 123	15 671
Investeeringud valitsetavatesse pensionifondidesse (fondiosakud)	6 260	6 307
Valuutaforvardid	635	3415
Finantsvarad kokku	24 927	26 272
Valuutaforvardid	1 275	24
Finantskohustised kokku	1 275	24

**Strateegilised finantsinvesteeringud õiglates väärtuses
muutustega läbi kasumiaruande**

LHV tegi 2022. aastal väikese investeeringu summas 1 miljon eurot iduettevõttesse Tuum, kes pakub LHV Bankile panga põhisüsteemi. AS-il LHV Group on ettevõttes 1,4% osalus. LHV peamine eesmärk oli kaitsta oma tütarettevõtete huvisid, sest Tuum on LHV Banki peamine teenusepakkuja. Tuum pakub kiiresti arenevat ja paindlikku modulaarset pangandus-tarkvara. Modulaarsus on tootekujunduse põhikontseptsioon, mis võimaldab valida äritegevuseks vajalikud moodulid. Tuum pakub kõige sobivama tehnoloogia, et äri sisemiselt arendada. Platvorm toimib API-first põhimõttel ning põhineb mikroteenuste arhitektuuril, võimaldades rakendusi kiiresti ja mugavalt integreerida.

LISA 11 Investeeringud
võlaväärtpaberitesse
korrigeeritud
soetusmaksumuses

Investeeringud võlaväärtpaberitesse korrigeeritud soetusmaksumuses krediidireitingute lõikes		
<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
4	378 064	281 636
1	0	1 897
Kokku	378 064	283 533

1 – vastab krediidireitingule AAA või sellega samaväärsele
2–4 – vastab krediidireitingutele AA+ kuni A– või nendega samaväärsetele

Kõik võlaväärtpaberitesse tehtud investeeringud on riigivõlakirjad.

LISA 12 Laenud ja nõuded klientidele

Laenud ja nõuded klientidele		
<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Ärikliendilaenud	3 386 246	2 783 873
Tarbijakrediit	112 707	104 913
Investeeringute rahastamine	10 715	9 920
Liising	174 806	180 116
Erakliendilaenud	1 822 619	1 513 084
Kokku	5 507 093	4 591 906
Allahindlus krediidikahjude katteks	-41 702	-39 813
Kokku	5 465 391	4 552 093

Aasta jooksul kajastatud allahindlused erinevad kasumiaruandes kajastatud allahindluse kuludest nende summade võrra, mis eelnevatel perioodidel lootusetuna maha kanti, ent aruandeperioodil laekusid. Laekumisi kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus allahindlusi.

Krediidiriski positsioonide ja krediidiportfelli kvaliteedi kohta vt „Riski- ja kapitalijuhtimise” alapeatükke 7.3.3 ja 7.3.4.

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on esitatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine” alapeatükis 7.5.1.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud peatüki „Riski ja kapitalijuhtimine” alapeatükis 7.4.1.

Intressitulud antud laenudelt on esitatud lisas 6.

LISA 13

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade oodatavad krediidikahjumid

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade oodatavad krediidikahjumid		
<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
Laenude ja nõuete oodatavad krediidikahjumid	1 542	16 246
Finantsvarade (likviidsusportfell) oodatavad krediidikahjumid	-24	10
Kokku	1 518	16 256

LISA 14

Muud nõuded klientidele

Muud nõuded klientidele		
<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Varahaldustasud klientidelt	2 890	2 284
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	1 555	1 002
Maksed teel ja muud nõuded	7 890	1 450
Kokku	12 335	4 736

Kõik nõuded laekuvad eeldatavasti 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva ja seetõttu on need liigitatud käibevaradeks.

LISA 15

Muud varad

Muud varad		
<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Finantsvarad		
VISA ja MasterCardi tagatisdeposiidid	272	281
Vahesumma	272	281
Mittefinantsvarad		
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	1 065	928
Muud ettemaksed*	5 468	5 631
Vahesumma	6 533	6 559
Kokku	6 805	6 840

*ettemaksed kontoriruumide rendi, kindlustuse, kommunikatsiooniteenuste, ajakirjandusväljaannete ja koolituste eest

Ettemaksed eeldatavasti laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva ja seetõttu on need liigitatud käibevaradeks.

VISA tagatisdeposiidid, mis on vajalikud krediitkaarditehingute tagamiseks, on liigitatud põhivaradeks.

LISA 16 Materiaalsed, kasutusõiguse varad ja immateriaalsed põhivarad

Materiaalsed, kasutusõiguse varad ja immateriaalsed põhivarad						
tuhandetes eurodes						
	Materiaalsed põhivarad	Kasutusõiguse varad	Materiaalsed põhivarad kokku	Immateriaalsed põhivarad	Kliendilepingute sõlmimiskulud	Immateriaalsed põhivarad kokku
Saldo 31.12.2023						
Soetusmaksumus	19 181	21 047	40 228	19 060	18 470	37 530
Akumuleeritud kulum	-7 931	-10 188	-18 119	-12 234	-11 453	-23 687
Jääkväärtus 31.12.2023	11 250	10 859	22 109	6 826	7 017	13 843
Soetamine	1 209	1 621	2 830	3 268	1 154	4 422
Mahakandmine*	-177	-1 789	-1 966	0	0	0
Ümberarvestused	0	0	0	953	0	953
Amortisatsioon (Lisa 8)	-3 396	-1 371	-4 767	-3 843	-1 332	-5 175
Saldo 31.12.2024						
Soetusmaksumus	20 213	20 879	41 092	23 281	19 624	42 905
Akumuleeritud kulum	-11 327	-11 559	-22 886	-16 077	-12 785	-28 862
Jääkväärtus 31.12.2024	8 886	9 320	18 206	7 204	6 839	14 043
Soetamine	79	8	87	2 190	422	2 612
Mahakandmine*	-4 644	0	-4 644	-3 363	0	-3 363
Ümberarvestused	-71	-107	-178	-188	132	-56
Amortisatsioon (Lisa 8)	-3 262	-3 049	-6 311	-3 304	-1 141	-4 445
Saldo 31.12.2025						
Soetusmaksumus	15 577	20 780	36 357	21 920	20 178	42 098
Akumuleeritud kulum	-9 945	-14 608	-24 553	-16 018	-13 926	-29 944
Jääkväärtus 31.12.2025	5 632	6 172	11 804	5 902	6 252	12 154

*Täielikult amortiseerunud materiaalse ja immateriaalse põhivara mahakandmine.

Materiaalne põhivara sisaldab arvuteid ja kontoritehnikat, mööblit ning kontori renoveerimiseks tehtud kapitaliseeritud kulusid. Immateriaalne vara sisaldab litsentse, kliendilepingute sõlmimisega seotud müügikulusid (kliendilepingute

sõlmimiskulusid) ja arendusväljaminekuid. Grupp rendib büroopindu ning need kajastatakse kasutusõiguse varadena alates kuupäevast, mil renditud vara muutub grupi jaoks kasutatavaks.

2025. ja 2024. aastal ei esinenud märke materiaalse ega immateriaalse põhivara väärtuse langusest.

LISA 17 Klientide hoiused

Klientide hoiused 31.12.2025					
<i>tuhandetes eurodes</i>	Eraisikud	Finantsettevõtted	Muud ettevõtted	Avalik sektor	Kokku
Nõudmiseni hoiused	1 345 169	1 760 381	2 146 959	54 492	5 307 001
Tähtajalised hoiused	1 808 438	145 262	785 080	88 657	2 827 437
Kokku	3 153 607	1 905 643	2 932 039	143 149	8 134 438

Klientide hoiused 31.12.2024					
<i>tuhandetes eurodes</i>	Eraisikud	Finantsettevõtted	Muud ettevõtted	Avalik sektor	Kokku
Nõudmiseni hoiused	1 055 141	1 591 310	1 684 385	102 063	4 432 899
Tähtajalised hoiused	1 359 221	156 189	918 197	43 604	2 477 211
Kokku	2 414 362	1 747 499	2 602 582	145 667	6 910 110

Klientide hoiuste jaotus tähtaegade lõikes on esitatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ alapunktis 7.5 ja riskikontsentratsioon on esitatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ alapunktis 7.4.

LISA 18 Võlad tarnijatele ja muud kohustised

Võlad töötajatele koosnevad aruandeperioodi maksmata töötasudest ning arvestatud preemia- ja puhkusetasukohustistest. Võlgade suurenemine on seotud töötajate arvu kasvuga. Maksed teel koosnevad välismaksetest ning võlgadest klientidele, mis on tekkinud väärtpaberitehingute vahendamisest, kui kliendi arvelduskontot on debiteeritud. Kõik kohustised, v.a finantsgarantiid ja osad rendikohustised, kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja on seetõttu kajastatud lühiajalistena.

Võlad tarnijatele ja muud kohustised

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Finantskohustised		
Võlad tarnijatele	1 505	4 961
Muud lühiajalised finantskohustised	11 758	1 982
Rendikohustised	6 460	10 119
Maksed teel	23 539	30 207
Valmisolekulaenude ja finantsgarantiide eraldised	2 741	6 368
Saadud ettemaksed finantsgarantiide eest	2 023	1 156
Vahesumma	48 026	54 793
Mittefinantskohustised		
Saadud ettemaksed täitmisgarantiide eest	2 044	1 943
Maksuvõlad	5 971	12 916
Võlad töötajatele	7 045	6 178
Muud lühiajalised kohustised	1 102	988
Vahesumma	16 162	22 025
Kokku	64 188	76 818

Rendikohustised

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Algsaldo	10 119	13 415
Uued rendilepingud	0	0
Maksed	-3 517	-3 395
Intress	285	283
Muu	-427	-184
Lõppsaldo	6 460	10 119

LISA 19 Allutatud kohustised ja saadud laenud

Vastavalt Grupi äritegevuse olemusele kajastatakse ainult allutatud laene rahavoo aruandes kui rahavooge finantseerimistegevusest. Muid saadud laene kajastatakse kui rahavooge äritegevusest.

Grupp on võtnud allutatud laene pikaajalise kapitali suurendamiseks. Allutatud laenudest tulenevad nõuded kuuluvad Grupi pankroti korral rahuldamisele peale kõigi muudest kohustustest tulenevate nõuete rahuldamist, kuid enne aktsionäride nõuete rahuldamist. Allutatud kohustiste saldo aruande- ja võrdlusperioodi lõpus on esitatud alljärgnevas tabelis.

Allutatud kohustised			
tuhandetes eurodes	Summa	Intressimäär	Lunastustähtaeg
Allutatud kohustised seisuga 31.12.2024			
Teise taseme allutatud võlakiri	744	8,50%	30 September 2032
Teise taseme allutatud võlakiri	35 000	6,00%	30 September 2030
Teise taseme allutatud võlakiri	35 000	10,50%	29 September 2033
Teise taseme allutatud võlakiri	20 000	6,00%	15 November 2034
Esimese taseme allutatud võlakiri	20 000	10,50%	tähtajatu
Esimese taseme allutatud võlakiri	15 000	9,50%	tähtajatu
Allutatud kohustised seisuga 31.12.2025			
Teise taseme allutatud võlakiri	744	8,50%	30 September 2032
Teise taseme allutatud võlakiri	80 000	5,50%	16 September 2035
Teise taseme allutatud võlakiri	35 000	10,50%	29 September 2033
Teise taseme allutatud võlakiri	20 000	6,00%	15 November 2034
Esimese taseme allutatud võlakiri	20 000	10,50%	tähtajatu
Esimese taseme allutatud võlakiri	50 000	9,50%	tähtajatu

Laenud finantsinstitutsioonidelt ja emiteeritud võlaväärtpaberid

tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Emiteeritud võlaväärtpaberid	489 820	427 525
Pandikirjad	553 797	500 161
Kokku	1 043 617	927 686

Allutatud kohustised		
tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Algsaldo	126 256	126 653
Perioodi jooksul emiteeritud	130 000	20 000
Perioodi jooksul lunastatud	-50 000	-20 000
Arvestatud intressid (Lisa 6)	13 795	10 292
Makstud intressid	-11 835	-10 689
Muud muutused	-1 288	0
Lõppsaldo	206 928	126 256

AS LHV Group emiteeris 2025. aasta aprillis 50 miljoni euro väärtuses täiendava esimese taseme (AT1) võlakirju. Võlakirjade kupongimäär on 9,5% ning Moody's on andnud neile reitingu Ba3 (hyb). AT1 võlakirjad on tähtajatud; esimene tagasikutsumise kuupäev on 5 aastat pärast emiteerimist. Võlakirjad emiteeriti Euroopa institutsionaalsetele investoritele – ligikaudu pool emissioonist jaotati Suurbritannia investoritele ning umbes 38% Balti riikide investoritele. Samal ajal, 30. aprillil 2025, kutsus Grupp tagasi 15 miljoni euro ulatuses 2020. aasta aprillis emiteeritud AT1 võlakirju.

Juunis 2025, emiteeris LHV Pank 300 miljoni euro väärtuses pandikirju. Võlakirjade kupongimäär on 2,625% ning investorite tootlus oli 2,68%. Moody's andis võlakirjadele reitingu Aaa. Võlakirjade algne tähtaeg on 4 aastat. Emissioon märgiti 2,5-kordselt üle. 42% emissioonist jaotati Skandinaavia varahalduritele, 20% Saksamaa investoritele ning ülejäänud peamiselt Kesk- ja Ida-Euroopa (CEE) investoritele.

LHV Pank emiteeris 2025. aastal ka enda valdusesse jäetud pandikirju. 31.12.2025 seisuga oli selliste pandikirjade jääk 450 miljonit eurot. Enda valdusesse jäetud pandikirju käsitletakse LHV Panga tasakaalustava võimekuse osana ning need ei olnud 31.12.2025 seisuga koormatud.

Kõik pandikirjad – nii turule emiteeritud kui ka enda valdusesse jäetud – on emiteeritud LHV Panga pandikirjaprogrammi raames. 2025. aastal suurendati pandikirjaprogrammi mahtu 1 miljardilt eurolt 1,5 miljardi euroni. Moody's tõstis 2025. aasta aprillis pandikirjaprogrammi ja kõigi selle raames emiteeritud võlakirjade reitingu tasemele Aaa (varasem Aa1).

Juunis 2025, emiteeris LHV Group 60 miljoni euro väärtuses tagamata vanemvõlakirju, mis vastavad MREL-nõuetele. Võlakirjade kupongimäär on 4,125% ning investorite tootlus oli 4,24%. Emissiooni ajal oli võlakirjade reiting Baa3. Võlakirjade algne tähtaeg on 4 aastat ning Grupile on antud õigus need tagasi kutsuda 3 aastat pärast emiteerimist. Emissioon märgiti ligikaudu 1,5-kordselt üle. 38% emissioonist jaotati Balti riikide investoritele, 25% Skandinaavia investoritele ning ülejäänud Suurbritannia ja CEE riikide investoritele.

Septembris 2025 emiteeris LHV Group 80 miljoni euro väärtuses teise taseme (Tier 2) võlakirju. Võlakirjade kupongimäär on 5,5% ning investorite tootlus oli 5,54%. Moody's andis võlakirjadele reitingu Ba1. Tier 2 võlakirjade algne tähtaeg on 10 aastat ning Grupile on antud õigus need tagasi kutsuda 5 aastat pärast emiteerimist. Emissioon märgiti 3,6-kordselt üle. 41% emissioonist jaotati Ühendkuningriigi investoritele, 19% Saksamaa, Austria ja Šveitsi investoritele, 18% Balti investoritele ning ülejäänud teiste Euroopa riikide investoritele.

Reitinguagentuur Moody's Investors Service tõstis 1. septembril 2025 LHV Groupi pikaajalise kohaliku vääringu emitendi reitingu ja tagamata võlakohustuste reitingu tasemele Baa2 ning andis sellele positiivse väljavaate.

Saadud laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ punktis 7.5.

Saadud laenude riskikontsentratsioon on esitatud peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ punktis 7.4.

Aktsiakapital ja ülekurs			Aeg	Aksia hind (eurodes)	Aktsiate arv (tuhandetes)	Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	Ülekurs (tuhandetes eurodes)	Kokku (tuhandetes eurodes)
Aktsiakapital ja ülekurs seisuga 01.01.2024					319 832	31 983	143 372	175 355
Aktsiakapitali sissemakse*			Mai 2024	0,92	4 357	436	3 586	4 022
Aktsiakapital ja ülekurs seisuga 31.12.2024					324 189	32 419	146 958	179 377
Aktsiakapitali sissemakse*			Mai 2025	2,18	3 667	367	7 635	8 002
Aktsiakapital ja ülekurs seisuga 31.12.2025					327 856	32 786	154 593	187 379

*aktsiate emiteerimine seoses töötajate aktsioptsioonide realiseerimisega

Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas. Aktsiate nimiväärtus on 0,1 eurot ja aktsiate arv seisuga 31. detsember 2025 oli 327 856 146 (31. detsember 2024: 324 188 933). Iga aksia annab aktsionärile üldkoosolekul 1 hääle.

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 15 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital 60 miljonit eurot (31. detsember 2024: vastavalt 15 miljonit eurot ja 60 miljonit eurot).

Olulist mõju AS-is LHV Group omavad 20,94% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 10,94% hääleõigusega Andres Viisemann (31. detsember 2024: vastavalt 21,18% ja 11,04%).

Vastavalt kehtivatele CRR-i kapitalinõuetele peavad pangad hoidma regulatiivse kapitali ja riskiga kaalutud varade suhtarvu üle ettenähtud miinimumtaseme (Tier 1 suhtarv ja kogukapitali suhtarv).

Sisemiselt võtmejuhtkonnale esitatud teabe põhjal oli Grupi regulatiivne põhiomavahendite kapital (CET1) 31. detsembri 2025 seisuga 662,1 tuhat eurot (2024: 600,0 tuhat eurot), regulatiivne Tier 1 kapital 732,3 tuhat eurot (2024: 635,3 tuhat eurot) ning regulatiivne kogukapital 868,3 tuhat eurot (2024: 725,5 tuhat eurot).

Grupp on 2025. ja 2024. aastal täitnud kõik väliselt kehtestatud kapitalinõuded.

Aruandeaastal maksis Grupp aktsionäridele dividende 0,09 (2024: 0,13) eurot aksia kohta, kogusummas 29 177 tuhat eurot (2024: 41 578 tuhat eurot).

Seisuga 31. detsember 2025 moodustas Grupi jaotamata kasum 562 576 tuhat eurot (31. detsember 2024: 469 727 tuhat eurot). Seisuga 31. detsember 2025 on võimalik jaotamata kasumist dividendidena välja maksta 438 809 tuhat eurot (2024: 366 387 tuhat eurot). Võimalikud dividendid maksustatakse 22% maksumääraga (tasumisele kuuluv tulumaks moodustaks 22/78 netoväljamaksest). Tekkiv tulumaksukulu oleks 123 767 tuhat eurot (2024: 103 340 tuhat eurot).

31.12.2025 seisuga on omakapitalis kajastatud 2 099 703 (2024: 0) oma aktsiat, mis kuuluvad LHV Groupile. Nendel aktsiatel on hääleõigus samas proportsioonis nagu teistel LHV Grupi aktsiatel.

Muud reservid konsolideeritud omakapitali muutuste aruandest koosnevad järgmiselt:

Muud reservid		
Tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2025
Opsioonireserv	13 030	13 830
Realiseerimata kursivahed	-2 528	2 441
Kokku	10 502	16 271

Grupp väljastab aktsiaoptsioone AS-i LHV Group konsolidee-
rimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele ja
nendega võrdsustatud töötajatele ning osakonnajuhtidele ja
nendega võrdsustatud töötajatele.

Aktsiapõhistest maksetehingutest tulenevad kulud kokku
moodustasid 2025. aastal 6 961 tuhat eurot (2024: 6
809 tuhat eurot), mis on kajastatud optsioonireservina
omakapitalis.

Aruandeaastal realiseeritud aktsiaoptsioonide osas kanti
optsioonireservist jaotamata kasumisse 7 761 (2024: 3 308)
tuhat eurot.

	2025		2024	
	Aktsiate arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind	Aktsiate arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind
01.01	10 865 493	1,88	11 355 051	1,56
Aasta jooksul väljastatud	5 231 650	1,63	3 866 632	1,74
Aasta jooskul realiseeritud	-3 667 213	2,182	-4 356 190	0,923
Aasta jooksul aegunud	-19 977	2,182	0	0
31.12	12 409 953	1,68	10 865 493	1,88

31. detsembril 2025 lõppenud aastal realiseeritud optsioonide realiseerimise kuupäeva kaalutud keskmine aktsia hind oli 3,52 eurot (31. detsembril 2024: 3,49 eurot).

Aasta lõpu seisuga kehtivatel aktsiaoptsioonidel on järgmised lõpptähtajad:

Väljastamise aeg	Aegumise aeg	Aktsiate arv 31.12.2025	Aktsiate arv 31.12.2024
Aprill 22	Aprill 25	0	3 687 190
Aprill 23	Aprill 26	3 311 671	3 311 671
Aprill 24	Aprill 27	3 866 632	3 866 632
Aprill 25	Aprill 28	5 231 650	0
Kokku		12 409 953	10 865 493
Perioodi lõpu seisuga kehtivate optsioonide kaalutud keskmine järelejäänud lepinguline tähtaeg		1,49	1,35
Perioodi lõpu seisuga kehtivate optsioonide realiseerimishindade vahemik		1,63-1,74	1,7-2,182

Aktsiaoptsoonide sisendandmed on järgmised:

	Väljastatud aktsiaoptsoonid 2025	Väljastatud aktsiaoptsoonid 2024
Väljastamise kuupäev	Aprill 25	Aprill 24
Aegumise kuupäev	Aprill 28	Aprill 27
Aksia hind optiooni väljastamise hetkel	3,25	3,48
Realiseerimise hind	1,63	1,74
Riskivaba intressimäär	2,70%	3,22%
Dividenditootlus	2,64	2,86
Ettevõtte aktsiate oodatav aastane TSR-volatiilsus	0,16	0,09
Inimeste arv, kellele väljastati optioone	264	227

Kõigi programmi aktsiaoptsoonide üleandmisperiood on 3 aastat. Aktsiate märkimisõigus tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Seisuga 31.12.2025 lõppenud aastal väljastatud optsoonide õiglane väärtus väljastamise kuupäeval oli 1,51 eurot optiooni kohta (31.12.2024: 1,61 eurot). Optiooni märkimishinna arvutamisel kasutatakse *Blacki-Scholesi* mudelit. Mudeli sisendid olid LHV Groupi aksia hind 2025. aasta IV kvartalis, eeldatav volatiilsus, riskivabade instrumentide lähendina kasutatavate Eesti valitsuse võlakirjade intressimäärad ja dividenditootlus.

Hinnavolatiilsus põhineb alusaktsiate ajaloolistel päevastel hinnamuutustel, dividendidel ja kapitali tagastustel sama perioodi kohta, mida kasutati mudelis rakendatud aksiahinna arvutamisel, ning seda on korrigeeritud avalikult kättesaadava teabe põhjal eeldatavate tulevase volatiilsuse muutuste suhtes.

2025. aastal realiseeriti 2022. aastal väljastatud aktsiaoptsoonid osaliselt, realiseerimata jäi 19 977 optiooni. Grupp võib väljastada aktsiaoptioone ka 2025. aasta tulemuste eest.

Juhatuse liikmetel ja töötajatel ei ole võimalik aktsiaoptsoonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsiaoptioone saab pärida. Aktsiaoptioonileping kaotab kehtivuse, kui tööleping või juhatuse liikme teenistusleping lõpetatakse ennetähtaegsel töötaja või juhatuse liikme algatusel (erandeid saab teha AS-i LHV Group nõukogu või nõukogu otsuse alusel töötasukomitee) ja töölepingu või juhatuse liikme teenistuslepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast või juhatuse liikmest tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidasutuste seadusele võib AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptsoonide arvu või aktsiaoptsoonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnõudeid, ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

LISA 21 Hallatavad varad

AS LHV Pank tegutseb klientide kontohaldurina ja hoiab seetõttu enda käes vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide varasid:

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Klientide rahalised vahendid	9 528	16 986
Klientide väärtpaberid	3 988 351	3 556 494
Kokku	3 997 879	3 573 480

Varahaldustasud varade haldamise eest olid 2025. aastal vahemikus 0,01–0,02% aastas (2024: 0,01–0,02%) (vt vastavat tulu lisast 7).

Finantsseisundi aruandes ei ole kajastatud nende klientide rahalisi vahendeid, kes kasutavad LHV Panga pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemissüsteemi LHV Trader. Süsteemi eripärast tulenevalt hoiustab LHV Pank neid vahendeid klientide isikustatud kontodel oma partneri juures ja kuna need rahalised vahendid ei ole LHV Panga majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata ega tagatisena kasutada), siis peetakse nende rahaliste vahendite üle arvestust finantsseisundi aruande väliselt. LHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest komisjonitasu- ja intressitulusid nii nagu raamatupidamise aastaaruandes kajastatud klientide kontode tehinguteltki.

LHV teeb koostööd IB-ga, pakkudes oma klientidele juurdepääsu IB kauplemisplatvormile. See koostöö võimaldab LHV klientidel võimendada oma investeerimisportfelle, võttes aktsiate tagatisel laene, mida saab seejärel reinvesteerida täiendavatesse aktsiatesse. IB kasutab keerukaid seiresüsteeme, millega jälgitakse tähelepanelikult klientide positsioone. Need süsteemid on kavandatud ennetavate künnistega, et tagada ennetavate meetmete võtmine aegsasti enne seda, kui tagatise väärtus läheneb kriitilisele tasemele. Täpsemalt sekkub süsteem enne, kui tagatise väärtus langeb alla tasumata laenujäägi, sundides kliente kas vähendama oma laenujääki või andma täiendavat tagatist. Kui klient ei rakenda vajalikke parandusmeetmeid, on süsteem programmeeritud tagatise automaatselt realiseerima, et

tasumata laen rahuldada. Meie klientidele antud laene hallatakse äärmiselt konservatiivselt, sh kohaldatakse tagatise väärtuse suhtes väärtuskärbet, tagades, et tagatis ületab alati laenusummat. LHV on sõlminud IB-ga lepingu, millega võtab vastutuse võimalike puudujääkide eest. Kui tagatise realiseerimisest saadavast tulust laenu katmiseks ei piisa, nõuab platvorm puudujäägi sisse LHV-lt. See kokkulepe rõhutab meie pühendumust klientide finantsvõimendusega investeringute finantsilise terviklikkuse kaitsmisele. Siiani ei ole olnud ühtegi juhtumit, kus LHV-lt oleks nõutud selle kokkuleppe alusel kahjumi katmist. Nende garantiide õiglaseks väärtuseks loetakse null, tuginedes järgmisele metoodikale: garantii õiglane väärtus arvutatakse eeldatava kahju diskonteeritud väärtusena, kus: eeldatav kahju = makseviivituse tõenäosus x makseviivitusest tingitud kahjumäär. LHV hinnangul on nende laenude makseviivitusest tingitud kahjumäär null eurot, kuna IB kasutab väga automatiseeritud protsesse. Kui makseviivituse tõenäosus või makseviivitusest tingitud kahjumäär loetakse selles arvutuses nulliks, on garantii õiglane väärtus samuti null. Kliendid on LHV Pangale andnud sarnased garantiid ning seega on pank sisuliselt saadud garantiid üle andnud. Võimalike kahjude vältimiseks jälgib LHV Pank igapäevaselt võimalikku tagatiste vähenemist ja vahendite puudujääke. Senises praktikas ei ole garantiidega seotud nõudeid esitatud ja LHV Pank ei ole garantiide alusel väljamakseid teinud.

LISA 22 Tingimuslikud varad ja kohustised

Tühistamatud tehingud		
<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Tarbmislaenud	28 305	51 817
Ettevõtluslaenud	904 287	627 412
sh täitmisgarantiid	134 577	110 674
sh finantsgarantiid	162 050	111 574
sh akreditiivid	400	1 071
Eralaenud	47 856	51 093
Finantsvõimenduse laenud	46 656	0
Liising	0	0
Kokku brutosumma	1 027 104	730 322
Laenukohustuste ja finantsgarantiide eraldiste moodustamine	-2 670	-6 368
Kokku bilansiline maksumus	1 024 434	723 954

Tulumaks võimalikelt tulevastelt dividendidelt on avalikustatud lisas 20.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul pärast maksudeklaratsiooni esitamist ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ja trahv. Maksuhaldur aastatel 2024–2025 Grupis maksurevisjoni läbi ei viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupile 2026. aastal olulise täiendava maksusumma.

Finantsgarantiidele ja kasutamata valmisolekulaenudele kohalduvad IFRS 9 eeldatava krediitkahju arvestamise nõuded. Vt lisaks peatüki „Riski- ja kapitalijuhtimine“ punkti 7.3.

Täitmisgarantiid on lepingud, mis tagavad hüvitise juhul, kui teine pool ei suuda täita mõnd lepingust tulenevat kohustust. Sellised lepingud ei anna üle krediidiriski. Täitmisgarantii lepingute riskiks on võimalus, et toimub kindlustusjuhtum (st teine pool ei täida oma lepingulist kohustust).

Grupi peamised riskid seisnevad selles, et selliste lepingutega seotud maksete tihedus ja suurus võivad eeldatuga võrreldes oluliselt kõikuda. Grupp kasutab selliste maksete prognoosimiseks ajaloolist teavet ja statistilisi meetodeid. Nõuded tuleb esitada enne, kui leping aegub ning suurem osa nõudeid rahuldatakse kiiresti. See võimaldab Grupile suuremat kindlust prognoositud maksete ning seega tuleviku rahavoogude kohta. Riskide juhtimiseks jälgib Grupp pidevalt selliste toodetega seotud väljamakseid ja on võimeline oma tasusid tulevikus korrigeerima nii, et need vastaksid väljamaksetes toimunud muutustele. Grupil on nõuete menetlemise protsess, mis sisaldab õigust nõue üle vaadata ning pettuslik või tingimustele mittevastav nõue tagasi lükata.

Täitmisgarantiide riskipositsioon ja kontsentratsioon garanteeritud lepinguliste summade alusel on järgmine:

Täitmisgarantiid tegevusalade lõikes

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
Ehitus	104 179	74 088
Veevarustus ja kommunaalteenused	4 849	5 508
Tootmine	5 334	5 963
Haldusteenused	1 268	871
Kutse-, teadus- ja tehnikaalne tegevus	16 435	17 535
Muu tegevus	2 512	6 709
Kokku	134 577	110 674

Täitmisgarantiid sisereitingute klasside lõikes

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2025	31.12.2024
1 madal krediidirisk	0	0
2 madal krediidirisk	0	0
3 madal krediidirisk	0	0
4 madal krediidirisk	0	0
5 madal krediidirisk	4 909	5 010
6 madal krediidirisk	69 996	11 630
7 keskmine krediidirisk	18 012	32 345
8 keskmine krediidirisk	36 729	16 523
9 kõrgendatud krediidirisk	3 308	42 575
10 kõrge krediidirisk	138	0
11 kõrge krediidirisk	596	836
12 mitterahuldav reiting	0	243
13 maksejõuetus	889	1 512
Kokku	134 577	110 674

Täitmisgarantiid on iga aruandeperioodi lõpu seisuga ületagatud. Seetõttu ei tekkinud Grupil täitmisgarantii lepingutest kahjumit ei 2025. aastal ega ka varasematel perioodidel.

LISA 23 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- Juhtkond – juhatuse liikmed;
- Muud seotud osapooled – nõukogu liikmed, nende lähedased pereliikmed ning nende poolt kontrollitavad ettevõtted, juhatuse liikmete lähedased pereliikmed ja juhatuse liikmete poolt kontrollitavad ettevõtted, Grupi üle olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted.

Tehingud			
tuhandetes eurodes			
	Lisa	2025	2024
Intressitulud	6	3 276	3 639
sh juhtkond		34	43
sh muud seotud osapooled		3 242	3 596
Komisjoni- ja teenustasutulud	7	95	171
sh juhtkond		3	6
sh muud seotud osapooled		92	165
Intressikulud hoiustelt	6	113	345
sh juhtkond		12	40
sh muud seotud osapooled		101	305
Intressikulud allutatud kohustistelt	6	121	146
sh juhtkond		3	5
sh muud seotud osapooled		118	141
Saldod			
tuhandetes eurodes			
	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Laenud ja nõuded klientidele		52 455	52 500
sh juhtkond	14	158	770
sh muud seotud osapooled	14	52 297	51 730
Klientide hoiused		14 606	14 768
sh juhtkond	17	730	917
sh muud seotud osapooled	18	13 876	13 851
Allutatud kohustised		1 245	1 904
sh juhtkond	19	37	96
sh muud seotud osapooled	19	1 208	1 808

Tabelis on ülevaade olulisematest saldodest ja tehingutest seotud osapooltega. Kõik tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähedaste pereliikmete ja nendega seotud ettevõtetega ning emaettevõtte AS LHV Group vähemusakt-sionäridega on tehtud tavapärase äritegevuse käigus ja tavatingimustel. Seotud osapooltega seoses pole ilmnenud ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid ja seotud osapooltele antud laene pole alla hinnatud.

Seotud osapooltele on antud laenu turutingimustel.

Seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 olid juhtkonnal tähtajalised ja nõudmiseni hoiused. Nende tähtajaliste ja nõudmiseni hoiuste intressimäär vastas Grupi ametlikule hinnakirjale.

Mais 2020 saadud allutatud laenu intressimäär on 9,5% ja septembris 2020 saadud allutatud laenu intressimäär on 6%. 2022. ja 2023. aastal saadud allutatud laenude intressimäär on 10,5%. 2024. aastal saadud allutatud laenu intressimäär on 6,0%. 2025. aastal saadud allutatud laenu intressimäärad on 5,5% ja 9,5%.

Seisuga 31. detsember 2025 oli kohustisena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu- ja puhkusekohustis summas 222 tuhat eurot (31. detsember 2024: 234 tuhat eurot) (lisa 18). Grupil ei olnud seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustisi (pensionikohustisi, lahkumishüvitisi jne). 2025. aastal maksti Grupi nõukogu liikmetele tasusid summas 166 tuhat eurot (2024: 140 tuhat eurot).

Võtmetöötajate tasustamine

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
Palgad ja muud tasud	1 012	1 178
Pensionimaksed	149	180
Ravikindlustus	97	117
Aktsiaoptsioonide kulu	1 493	872
Kokku	2 751	2 347

Grupp on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, milles ei ole lepingute lõpetamisel ette nähtud lahkumishüvitist. Lepinguga reguleerimata küsimustes toimuvate vaidluste korral on osapooled kokku leppinud lähtuda Eesti Vabariigi seadustest.

LISA 24 Tava- ja lahustatud kasum aktsia kohta

Et leida tavakasum aktsia kohta, jagatakse emaettevõtte omanike osa puhaskasumist kaalutud keskmise aktsiate arvuga.

Tava- ja lahustatud kasum aktsia kohta	2025	2024
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum (tuhandetes eurodes)	114 265	148 968
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	326 939	323 100
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	0,35	0,46
Kaalutud keskmine aktsiate arv, mida kasutati, et leida lahustatud kasum aktsia kohta (tuhandetes)	333 191	328 583
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,34	0,45
Kaalutud keskmine aktsiate arv, mida kasutati nimetajana (tuhandetes)	2025	2024
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv, mida kasutati nimetajana, et leida tavakasum aktsia kohta	326 939	323 100
Korrigeerimised, mis tehti, et leida lahustatud kasum aktsia kohta:		
Aktsiaoptsioonid	6 252	5 483
Kaalutud keskmine lihtaktsiate ja potentsiaalsete lihtaktsiate arv, mida kasutati nimetajana, et leida lahustatud kasum aktsia kohta	333 191	328 583

LISA 25 Tulumaksukulu

LHV Grupi tütarettevõtte LHV Pank arvestas 18% avansilist tulumaksu 2025. aastal ja 14% avansilist tulumaksu 2024. aastal. Avansiline tulumaks 2025. aastal oli 22 342 (2024: 22 661) tuhat eurot, mis on kajastatud kuluna vastavate perioodide kasumiaruandes. Ettevõtte tulumaks summas 4 667 (2024: 2 159) tuhat eurot sisaldab Ühendkuningriigis tasutud tulumaksu ning Eestis makstud dividendide tulumaksu.

Tulumaksukulu

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
Avansiline tulumaks	22 342	22 661
Ettevõtte tulumaks	4 667	2 159
Tulumaksukulu kokku	27 009	24 820
Efektiivne maksumäär	19%	14%

Aruandeperioodil kasutati tasutud avansilist ettevõtte tulumaksu 35 756 (2024: 18 750) tuhande euro ulatuses dividendidelt arvatatud tulumaksu kohustise katmiseks. 31.12.2025 seisuga oli tasutud, kuid kasutamata tulumaksujääk 43 121 (2024: 56 534) tuhat eurot.

Tulumaksukulu arvestus

<i>tuhandetes eurodes</i>	LHV Pank	LHV Finance	LHV Varahaldus	LHV Paytech	LHV Kindlustus	LHv Group	LHV Bank	Kokku 2025
Kasum enne tulumaksu	127 896	6 941	4 689	500	2 522	127 491	7 868	277 907
Tulumaksumäär	18%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	
Arvestatud tulumaks	23 021	0	0	0	0	0	1 967	24 988
Ühendkuningriigi filiaali tulumaks	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendide tulumaksukulu	0	1 636	564	0	0	0	0	2 200
Dividendide edasilükkunud tulumaksukulu	0	0	140	0	0	0	428	568
Maksuvaba tulu mõju tulumaksule	0	0	0	0	0	0	198	-481
Varasemate perioodide mõju	0	0	0	0	0	0	-266	-266
Tulumaksukulu kokku	22 342	1 636	704	0	0	0	2 327	27 009

Tulumaksukulu arvestus

<i>tuhandetes eurodes</i>	LHV Pank	LHv Finance	LHV Varahaldus	LHV Paytech	LHV Kindlustus	LHv Group	LHV Bank	Kokku 2024
Kasum enne tulumaksu	162 652	3 611	2 417	665	1 199	82 032	5 048	257 624
Tulumaksumäär	14%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	
Arvestatud tulumaks	22 771	0	0	0	0	0	1 262	24 033
Ühendkuningriigi filiaali tulumaks	787	0	0	0	0	0	0	787
Dividendide tulumaksukulu	0	326	800	0	0	295	0	1 421
Dividendide edasilükkunud tulumaksukulu	0	669	76	0	0	0	-60	685
Maksuvaba tulu mõju tulumaksule	-110	0	0	0	0	0	0	-110
Varasemate perioodide mõju	0	0	0	0	0	0	-1 996	-1 996
Tulumaksukulu kokku	23 448	995	876	0	0	295	-794	24 820

LISA 26 Tulud ja kulud
kindlustuslepingutest

Tulud kindlustuslepingutest										
tuhandetes eurodes					2025	2024				
Tulud kindlustuslepingutest					41 081	34 969				
Sõidukikindlustus					11 684	11 046				
Tervisekindlustus					11 199	9 199				
Liikluskindlustus					6 023	5 886				
Eraisikute varakindlustus					3 693	2 769				
Reisikindlustus					3 252	2 133				
Seadmete kindlustus					4 127	3 228				
Muu					1 112	708				
Kulud kindlustuslepingutes										
					2025	2024				
tuhandetes eurodes										
	Esinenud kahjunõuded	Kahjulike lepingute mõju	Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	Muud otsekulud	Kokku	Esinenud kahjunõuded	Kahjulike lepingute mõju	Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon	Muud otsekulud	Kokku
Sõidukikindlustus	-8 297	0	-1 109	-2 242	-11 648	-7 441	0	-1 192	-2 334	-10 967
Tervisekindlustus	-9 439	0	-1 274	-2	-10 715	-6 893	0	-1 618	53	-8 458
Liikluskindlustus	-3 536	191	-458	-1 172	-4 975	-4 626	-191	-487	-1 281	-6 585
Eraisikute varakindlustus	-2 313	0	-255	-653	-3 221	-1 554	98	-205	-565	-2 226
Seadmete kindlustus	-743	0	-1 310	-706	-2 759	-802	0	-993	-661	-2 456
Reisikindlustus	-2 319	0	-137	-528	-2 984	-1 413	0	-19	-410	-1 842
Muu	-359	0	-51	-189	-599	-299	0	-28	-177	-504
Kokku	-27 006	191	-4 594	-5 492	-36 901	-23 028	-93	-4 542	-5 375	-33 038

LISA 27 Kohustised
kindlustuslepingutest

Vastavalt kehtivale standardile, IFRS 17 Kindlustuslepingud, saab kindlustusselts valida kahe mõõtmismudeli vahel - Üldine Mõõtmismudel (edaspidi GMM) ja lihtsustatud Kindlustusmaksete Jaotamise Meetod (edaspidi PAA). Kindlustuslepingute katteperiood on harilikult üks aasta, LHV Kindlustus kasutab kindlustuslepingute mõõtmiseks PAA-d. Üle 1-aastase katteperioodiga lepingute gruppidele teostab LHV Kindlustus PAA sobivustesti, mis on viinud järelduseni, et PAA meetodi rakendamine ei anna GMM-iga võrreldes oluliselt erinevaid tulemusi. Seetõttu kasutab LHV Kindlustus kõigi oma portfelliide puhul PAA-d.

	Kohustised tuleviku väljamakseteks		Toimunud kahjude kohustis		
	Vara järelejäänud katte jaoks v.a. kahjukomponent	Kahjukomponent	Tuleviku rahavoogude nüüdismäärtus	Riskikohendus	Kokku
<i>tuhandetes eurodes</i>					
Kindlustuslepingute kohustised 01.01.2024	9 491	98	3 838	159	13 586
Kindlustuslepingute varad 01.01.2024	0	0	-67	0	-67
Tulu kindlustustegevusest	-34 969	0	0	0	-34 969
Amortiseeritud sõlmimiskulud	4 542	0	0	0	4 542
Tekkinud kahjunõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	0	-98	23 443	192	23 537
Varasema teenuse korrigeering	0	0	-464	-143	-607
Tuleviku teenuse korrigeering	0	191	0	0	191
Kindlustusteenuse tulem	-30 427	93	22 979	49	-7 306
Laekunud kindlustusmaksed	35 255	0	0	0	35 255
Makstud hüvitised ja kulud kindlustustegevusest	0	0	-21 588	0	-21 588
Sõlmimiskulud	-4 689	0	0	0	-4 689
Rahavood kokku	30 566	0	-21 588	0	8 978
Kindlustuslepingute kohustised 31.12.2024	9 630	191	5 229	208	15 258
Kindlustuslepingute varad 31.12.2024	0	0	-89	0	-89

	Kohustised tuleviku väljamakseteks		Toimunud kahjude kohustis		
	Vara järelejäänud katte jaoks v.a. kahjukomponent	Kahjukomponent	Tuleviku rahavoogude nüüdismäärtus	Riskikohendus	Kokku
<i>tuhandetes eurodes</i>					
Kindlustuslepingute kohustised 01.01.2025	9 630	191	5 229	208	15 258
Kindlustuslepingute varad 01.01.2025	0	0	-89	0	-89
Tulu kindlustustegevusest	-41 081	0	0	0	-41 081
Amortiseeritud sõlmimiskulud	4 594	0	0	0	4 594
Tekkinud kahjunõuded ja muud kulud kindlustustegevusest	0	-191	28 247	201	28 257
Varasema teenuse korrigeering	0	0	-1 266	-176	-1 442
Tuleviku teenuse korrigeering	0	0	0	0	0
Kindlustusteenuse tulem	-36 487	-191	26 981	25	-9 672
Laekunud kindlustusmaksed	40 388	0	0	0	40 388
Makstud hüvitised ja kulud kindlustustegevusest	0	0	-26 335	0	-26 335
Sõlmimiskulud	-4 304	0	0	0	-4 304
Rahavood kokku	36 084	0	-26 335	0	9 749
Kindlustuslepingute kohustised 31.12.2025	9 227	0	5 875	233	15 335
Kindlustuslepingute varad 31.12.2025	0	0	-53	0	-53

LISA 28 Emaettevõtte põhjaruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele avalikustatakse raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideerimisgrupi emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded.

Emaettevõtte kasumi- ja muu koondkasumi aruanne		
tuhandetes eurodes	2025	2024
Intressitulu	43 895	36 728
Intressikulu	-42 772	-35 571
Netointressitulu/-kulu	1 123	1 157
Komisjoni- ja teenustasutulu	2 000	2 098
Komisjoni- ja teenustasutulu	2 000	2 098
Dividenditulu	128 770	81 200
Kahjum valuutakursi muutustest	-18	-1
Netokasum/-kahjum õiglasest väärtusest kajastatavatelt finantsvaradelt	-13	0
Netokasum finantsvaradelt	128 739	81 199
Tööjõukulud	-1 621	-1 009
Administratiiv ja muud tegevuskulud	-2 750	-1 413
Kasum enne allahindlusi	127 491	82 032
Tütarettevõtte allahindluse kulu	-1 600	0
Kasum enne tulumaksu	125 891	82 032
Tulumaksukulu	0	-295
Perioodi koondkasum	125 891	81 737

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

tuhandetes eurodes

	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Varad			
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele		84 036	34 866
Antud laenud		573 773	477 201
Muud nõuded ja varad		666	527
Investeeringud tütarettevõtetesse		368 772	267 216
Materiaalsed põhivarad		54	0
Muud finantsinvesteeringud		1 000	1 000
Varad kokku		1 028 301	780 810
Kohustised			
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande		95	0
Viitvõlad ja muud kohustised		492	434
Emiteeritud võlaväärtpaberid		489 820	427 525
Allutatud kohustised		206 182	125 510
Kohustised kokku		696 589	553 469
Omakapital			
Aktiikapital	20	32 786	32 419
Ülekurss	20	154 593	146 958
Kohustuslik reservkapital		4 713	4 713
Oma aktsiad	20	-7 271	0
Muud reservid		13 030	13 830
Jaotamata kasum/ kahjum		133 861	29 421
Omakapital kokku		331 712	227 341
Kohustised ja omakapital kokku		1 028 301	780 810

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Rahavood äritegevusest		
Laekunud intressid	43 784	33 410
Makstud intressid	-39 475	-26 695
Laekunud komisjoni- ja teenustasud	2 000	2 098
Makstud tööjõukulud	-723	-654
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud	-2 768	-1 414
Makstud tulumaks	0	-295
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustiste muutust	2 818	6 450
Äritegevusega seotud varade ja kohustiste muutus:		
Antud laenud	-96 689	-121 500
Emiteeritud võlakirjade netomuutus	60 000	100 000
Muude nõuete muutus	139	109
Muude kohustiste muutus	-221	4 634
Netorahavoog äritegevusest	-33 953	-10 307
Rahavood investeerimistegevusest		
Kapitali tagasimaksed tütarettevõtetest	-54	0
Kapitali sissemaksed tütarettevõtetesse	-98 086	-24 417
Laekunud dividendid	128 770	81 200
Netorahavoog investeerimistegevusest	30 630	56 783
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud allutatud laenud	130 000	20 000
Allutatud laenude tagasimaksed	-50 000	-20 000
Vabatahtliku reservi jaotamine	957	0
Oma aktsiate soetamine	-7 271	0
Aktsiakapitali sissemakse (sh ülekurss)	8 002	4 021
Makstud dividendid	-29 177	-41 578
Netorahavoog finantseerimistegevusest	52 511	-37 557
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	-18	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	34 866	25 947
Raha ja raha ekvivalentide muutus	49 170	8 919
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	84 036	34 866

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Aktiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Oma aktsiad	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokkul
Saldo seisuga 01.01.2024	31 983	143 372	4 713	10 329	0	-14 046	176 351
Aktiakapitali sissemakse	436	3 586	0	0	0	0	4 022
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-41 578	-41 578
Oma aktsiad	0	0	0	0	0	0	0
Kanne kohustuslikku reservkapitali	0	0	0	0	0	0	0
Aktiaoptsioonid	0	0	0	3 501	0	3 308	6 809
2024. aasta koondkasum kokku	0	0	0	0	0	81 737	81 737
Saldo seisuga 31.12.2024	32 419	146 958	4 713	13 830	0	29 421	227 341
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste raamatupidamisväärtus	0	0	0	0	0	-256 741	-256 741
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	0	699 488	699 488
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2024	32 419	146 958	4 713	13 830	0	472 168	670 088
Saldo seisuga 01.01.2025	32 419	146 958	4 713	13 830	0	29 421	227 341
Aktiakapitali sissemakse	367	7 635	0	0	0	0	8 002
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-29 117	-29 117
Oma aktsiad	0	0	0	0	-7 271	0	-7 271
Kanne kohustuslikku reservkapitali	0	0	0	0	0	0	0
Aktiaoptsioonid	0	0	0	-800	0	7 666	6 866
2025. aasta koondkasum kokku	0	0	0	0	0	125 891	125 891
Saldo seisuga 31.12.2025	32 786	154 593	4 713	13 030	-7 271	133 861	331 712
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste raamatupidamisväärtus	0	0	0	0	0	-357 634	-357 634
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	0	783 821	783 821
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2025	32 786	154 593	4 713	13 030	-7 271	560 048	757 899

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital on maksimaalne summa, mida võib Eesti seaduste järgi aktsionäridele välja maksta.

10

Juhatuse kinnitus

Juhatus on koostanud AS-i LHV Group konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta kohta, mis koosneb osadest I (Strateegiline ja tulemuslikkuse ülevaade), II (Temaatilised ülevaated: juhtimine, riskid ja kestlikkus) ja III (Finantsaruanded ja lisad), sõltumatu vandeaudiitori aruandest ning kasumi jaotamise ettepanekust, ja on kinnitanud selle esitamiseks aktsionäride korralisel üldkoosolekul.

Juhatus kinnitab, et esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatuse parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate Grupi, st emaettevõtte ja teiste konsolideeritud ettevõtete kui terviku majandus seisundist ja majandustulemustest ja rahavoogudest vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

2. märtsil 2026

Mihkel Torim
Juhatuse esimees
/allkirjastatud digitaalselt/

Meelis Paakspuu
Juhatuse liige
/allkirjastatud digitaalselt/

Jüri Heero
Juhatuse liige
/allkirjastatud digitaalselt/

Kadri Haldre
Juhatuse liige
/allkirjastatud digitaalselt/

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i LHV Group aktsionäridele

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Group (*Ettevõtte*) ja selle tütarettevõtete (koos *Kontsern*) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele 2.märts 2026 esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruannet 31. detsember 2025 lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- teavet oluliste arvestuspõhimõtete kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti) (ISA-d (EE)). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

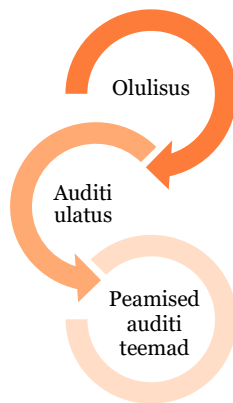
Me oleme Kontsernist sõltumatud vastavalt määruse (EL) nr 537/2014 eetikanõuetele, mis kohalduvad avaliku huvi üksuste raamatupidamise aastaaruannete auditeerimisel, ning kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standarditega), mille on vastu võtnud Audiitortegevuse järelevalve nõukogu (eetikakoodeks (Eesti)), mis rakendub avaliku huvi üksuste raamatupidamise aastaaruannete auditeerimisel. Oleme täitnud ka oma muud eetikaalased kohustused vastavalt määruse (EL) nr 537/2014 ja eetikakoodeksi (Eesti) nõuetele.

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Ettevõttele ja selle tütarettevõtetele Euroopa Liidus osutatud auditivälised teenused on olnud kooskõlas Eesti Vabariigis kehtivate seaduste ja regulatsioonidega ning et me ei ole osutanud auditiväliseid teenuseid, mis on keelatud Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse §-i 59¹ poolt.

Meie poolt perioodi 1. jaanuar 2025 - 31. detsember 2025 jooksul Ettevõttele ja selle tütarettevõtetele osutatud auditivälised teenused on avalikustatud konsolideeritud aastaaruande osas 5.5.4 ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisas 8.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



- Kontserni auditi olulisus on 7 200 tuhat eurot, mis on ligikaudu 5% kontserni kasumist enne tulumaksu.
- Kohandasime oma auditi ulatust vastavalt Kontserni ettevõtete riskile ja suurusele. Viisime läbi, või meie juhiste alusel viidi läbi PwC võrgustikku kuuluva ettevõtte poolt, täismahus auditi või spetsiifilised auditi protseduurid, kattes olulisel määral kogu Kontserni konsolideeritud varasid, kohustusi, tulusid, kulusid ja kasumeid. Auditi protseduurid koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil tagada, et oleme saanud piisavalt auditi tõendusmaterjali üksikute finantsaruande kirjete ja avalikustamiste kohta ning hinnata väärkajastamiste mõju, nii individuaalselt kui ka koondina, konsolideeritud finantsaruannetele tervikuna.
- Peamised auditi teemad on eeldatav krediidikahju klientidele antud laenudelt ja nõuetelt ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine.

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatus on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste, kui neid oli, mõju konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Kontserni üldine olulisus	7 200 tuhat eurot
Kuidas me selle määrasime	Ligikaudu 5% kasumist enne tulumaksu
Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Kasutasime seda näitajat olulisuse arvutamiseks, kuna meie hinnangul on tegemist üldtunnustatud näitajaga, mille alusel hindavad kasutajad kõige sagedamini Kontserni tegevuse tulemuslikkust. Valisime 5% määra, mis jääb auditeerimisstandardite kohaselt aktsepteeritavate kvantitatiivsete olulisuse künniste vahemikku.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi teema	Kuidas me tegelesime peamise auditi teemaga oma auditis
Eeldatav krediitkahju klientidele antud laenudelt ja nõuetelt (detailsem informatsioon on toodud lisas „Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta“ sektsioonis 9.5.7 „Finantsvarade eeldatav krediitkahju“, lisas 1 „Üldine informatsioon“, lisas 2 „Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja eeldused“, lisas 12 „Laenud ja nõuded klientidele“, lisas 13 „Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade oodatavad krediitkahjumid“ ja lisas 18 „Võlad tarnijatele ja muud kohustised“). Seisuga 31. detsember 2025 oli klientidele antud laenude bilansiline brutoväärtus kokku 5 507 093 tuhat eurot ning seotud eeldatav krediitkahju kokku 41 702 tuhat eurot. Lisaks, bilansiväliste kohustuste (valmisolekulaenud ja finantsgarantiid) eraldi oli 31. detsember 2025 seisuga kokku 2 670 tuhat eurot. Keskendusime sellele valdkonnale, kuna standardi IFRS 9 “Finantsinstrumendid” kohane kolmetasandiline eeldatava krediitkahju (ECL) mudel nõuab juhtkonnalt keeruliste arvutuste kasutamist, mis sisaldavad subjektiivseid sisendeid hindamaks eeldatavate krediitkahjude ajastust ja suurust. ECL mudeli peamised parameetrid on: laenude klassifitseerimine kolme tasandisse olulise krediidiriski suurenemise hinnangu põhjal;	Hindasime kas Kontserni klientidele antud laenude eeldatavate krediitkahjude arvestamisega seotud raamatupidamise arvestuspõhimõtted vastavad IFRS 9-le läbi iga olulise eeldatava krediitkahju mudeli komponendi: EAD, PD, LGD, maksejõuetuse definitsioon ja oluline krediidiriski suurenemine, makromajanduslikud stsenaariumid. Hindasime ECL arvestuse alusandmete ja arvutustega seotud peamiste kontrollimehhanismide ülesehitust ja tõhusust: - kontrollid laenude alusandmete süsteemi sisestamise osas; - kontrollid tagatiste automaatsete indekseerimise osas; - laenude jälgimisega seotud kontrollimehhanismide ülesehitus ja tõhusus, sealhulgas klientidele õigete reitingu klasside määramine; - individaalselt hinnatavate laenude ECL-i üle vaatamine ja kinnitamine (faas 3). Viisime läbi detailsed auditiprotseduurid järgmistes valdkondades: - ECL arvutussüsteemis kasutatud alusandmete täielikkuse ja korrektsuse testimine; - ECL arvutussüsteemides kasutatavate oluliste sisendite vastavus IFRS 9 metodoloogiale; 12 kuu ja kogu eluea ECL arvutuste korrektsus ning vastavus IFRS 9 metodoloogiale; - diskonteerimise korrektsus ECL arvutustes; - kehtivate tagatislepingute olemasolu; - laenude tasanditesse määramisel kasutatud alusandmete korrektsus ja täielikkus (sealhulgas

- krediidiriski parameetrite hindamine nagu maksejõuetuse tõenäosus (PD), laenu maksejõuetusest tingitud kahjumäär (LGD) ja maksejõuetuses olevad riskipositsioonid (EAD) tuginedes keerulistel modelleerimise tehnikatel ja juhtkonna hinnangutel;
- tulevikku vaatava ja tõenäosustega kaalutud info kasutamine eeldatava krediidikahju hindamisel.

olulise krediidiriski suurenemise kriteeriumite korrektne rakendamine ja maksejõuetuse definitsiooni korrektne rakendamine);

- faas 3 laenude nimekirja täielikkus ja nende ECL arvutamine.

Hindasime oluliste allahindluse mudeli sisenditeks olevate juhtkonnapoolsete hinnangute mõistlikkust, nagu näiteks hinnangud erinevate stsenaariumite osakaalude ning oluliste makromajanduslike prognooside osas 31. detsembri 2025 seisuga.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine (detailsem informatsioon on toodud lisas „Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta lõigus 9.5.18 „Kindlustuslepingute liigitamine“ ja lisas 27 „Kohustised kindlustuslepingutest“)

Seisuga 31. detsember 2025 olid kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku summas 15 335 tuhat eurot.

See valdkond hõlmab olulisi hinnanguid kasutatud eelduste ja keerukate arvutusmodelite kohta. Samuti on tehtud olulisi otsuseid erinevate meetodikaelementide kohta, mis on võetud kasutusele ja mida rakendatakse modelites standardi IFRS 17 kohaste tulemuste arvutamiseks.

Kindlustussektorile tavapäraselt kasutab Kontsern kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamise toetamiseks kindlustusmatemaatilisi hindamismudeleid. Mudelite keerukus, sealhulgas suurte andmemahutude töötlemine, võib põhjustada vigu nende ülesehituse, rakendamise, või andmetele esitatud oluliste nõuete tõttu. Lisaks on arvutustes kasutatud eeldustel oluline mõju kohustuste mahule.

Meie auditiprotseduurid hõlmasid alljärgnevat, kuid ei piirdunud sellega:

Hindasime ettevõtte metoodikat ja kasutatud eeldusi ning testisime kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi.

- Oleme hinnanud kindlustusmatemaatilistes hindamismudelites kasutatud eelduste põhjendatust, sh nende tuletamist ja võrdlust kogemuste analüüsi või muude allikatega.
- Oleme viinud läbi põhjalikud auditiprotseduurid järgmistes valdkondades:
 - kindlustusmaksete jaotamise meetodi tingimustele vastamise testimine;
 - rahuldamata nõuete eraldise rahavoogude arvutamine;
 - rahuldamata nõuete eraldise mittefinantsriski marginaaliga arvutamine;
 - kohustis tuleviku väljamakseteks rahavoogude arvutamine.
- Oleme läbi viinud põhjalikud auditiprotseduurid kindlustusmatemaatilistes hindamismudelites kasutatud sisendandmete täielikkuse, täpsuse ja asjakohasuse kohta.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Kontserni struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrolliprotseduure, ning tegevusvaldkonda, milles Kontsern tegutseb.

Kontserni auditi üldise lähenemisviisi kindlaksmääramisel tegime kindlaks, millist tööd peame teostama meie kui Kontserni audiitor või PwC võrgustiku teine audiitor, kes tegutseb meie juhiste alusel. Kohandasime oma auditi ulatust lähtuvalt Kontserni kuuluvate üksuste riskist ja suurusest. Viisime läbi täismahus auditi või spetsiifilised auditi protseduurid, mis hõlmasid sisuliselt kogu Kontserni konsolideeritud vara, kohustusi, tulusid, kulusid ja kasumit. Juhul kui töö teostas teine audiitor, määrasime kindlaks, millises ulatuses peame olema kaasatud selle komponendi audititöösse, et saaksime järeldada, kas Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta tervikuna arvamus avaldamiseks on saadud piisav asjakohane auditi tõendusmaterjal.

Kontserni tasandil auditeerisime ka konsolideerimisprotsessi ja teostasime täiendavaid analüütilisi protseduure, et veenduda konsolideeritud finantsaruandlust mõjutavate väärkajastamiste puudumises.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab konsolideeritud aastaaruande osas I: STRATEEGILINE JA TULEMUSLIKKUSE ÜLEVAADE, osas II: TEMAATILISED ÜLEVAATED: JUHTIMINE, RISKID JA KESTLIKKUS ja tulude jaotust vastavalt EMTAK-ile (sealhulgas Konsolideeritud kestlikkusaruanne) (kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Konsolideeritud aastaaruande osas teostasime ka Eesti Vabariigi audiitortevaduse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud (välja arvatud Konsolideeritud kestlikkusaruanne) Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Vastavalt Eesti Vabariigi väärtpaberituru seadusele tasustamisaruande osas on meie kohustus kontrollida, kas tasustamisaruanne sisaldab Eesti Vabariigi väärtpaberituru seaduse § 135³ lg 3 nõuetele vastavat informatsiooni.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud;
- tegevusaruanne (välja arvatud Konsolideeritud kestlikkusaruanne) koostatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt; ja
- tasustamisaruanne koostatud vastavalt Eesti Vabariigi väärtpaberituru seaduse §-le 135³ lg 3.

Kui enne sõltumatu vandeaudiitori aruande kuupäeva saadud tegevusaruande või muu informatsiooni osas tehtud töö põhjal järeldame, et tegevusaruandes või muus informatsioonis on oluline väärkajastamine, oleme kohustatud selle tõsiasja avaldama. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega (EE) kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega (EE) läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- planeerime ja teostame kontserni auditi, et saada piisavalt asjakohaseid auditi tõendusmaterjale Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äriüksuste finantsinformatsiooni kohta, mis on aluseks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta arvamuse kujundamiseks. Me vastutame kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja teostatavate auditi protseduuride ülevaatamise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditi arvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel ohtude kõrvaldamiseks rakendatud meetmete või kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.

Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviisi vastavuse kohta Euroopa ühtse elektroonilise aruandlusvormingu (ESEF) nõuetele

Meid on tellitud auditilepingu raames juhatuse poolt läbi viima põhjendatud kindlustandvat töövõttu, et kontrollida AS-i LHV Group 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviisi vastavust kohaldatavatele nõuetele ("Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviis").

Käsitletava küsimuse kirjeldus ja kohaldatavad kriteeriumid

Juhatus on rakendanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele esitusviisi, et vastata artiklite 3 ja 4 nõuetele, mis on KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUSES (EL) 2019/815, 17. detsember 2018, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/109/EÜ seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks ühtne elektrooniline aruandlusvorming (ESEF-i määrus). Kohaldatavad nõuded konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviisi kohta on sätestatud ESEF-i määruses.

Eelmises lauses kirjeldatud nõuded määravad aluse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviisi kohaldamiseks ja on meie hinnangul asjakohane kriteerium meie põhjendatud kindlustandva kokkuvõtte koostamiseks.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused

Juhatus vastutab selle eest, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviis vastaks ESEF-i määruse nõuetele.

See kohustab juhatust valima ja rakendama sobivaid märgistusi iXBRL-märgistuskeeles ESEF taksonoomia baasil ning looma, rakendama ning hoidma sisekontrolle, mis on asjakohased konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviisi koostamiseks, mis ei sisalda olulisi väärkajastamisi ESEF-i määruse nõuetele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad finantsaruandluse protsessi järelevalve eest, mille all tuleb mõista ka konsolideeritud finantsaruannete koostamist vastavalt ESEF-i määrusest tulenevale vormingule.

Meie kohustused

Meie kohustuseks on avaldada sõltumatu vandeaudiitori põhjendatud kindlustandev kokkuvõte, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviis vastab kõigis olulistest aspektides ESEF-i määrusele.

Viisime oma töövõtu läbi kooskõlas rahvusvahelise kindlustandvate töövõtude standardiga (Eesti) 3000 (muudetud) "Kindlustandvad töövõttud, mis on muud kui möödunud perioodide finantsinformatsiooni auditid või ülevaatused" (ISAE (EE) 3000 (muudetud)) põhjendatud kindlustandva töövõtuna. See standard nõuab, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime kindlustandva töövõtu läbi, omandamaks põhjendatud kindlustunnet, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviis vastab kõigis olulistest aspektides kohaldatavatele nõuetele.

Kuigi põhjendatud kindlustunne on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISAE (EE) 3000 (muudetud) standardiga kooskõlas läbiviidud töövõtt garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse (oluline nõuetele mittevastavus).

Kvaliteedijuhtimise nõuded ja kutse-eetika

Meie rakendame Rahvusvahelise kvaliteedijuhtimise standardi (Eesti) 1 (täiendatud) sätteid ning tagame neist tulenevalt tervikliku kvaliteedijuhtimissüsteemi, mis sisaldab eetikanõuete, kutsestandardite ning rakendatavatest seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete dokumenteeritud poliitikaid ja protseduure.

Me oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standarditega), mille on vastu võtnud Audiitortevuse Järelevalve Nõukogu (Eetikakoodeks (Eesti)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (Eesti) nõuetele.

Läbiviidud protseduuride kokkuvõte

Meie planeeritud ja läbiviidud protseduuride eesmärgiks oli saada põhjendatud kindlust, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitusviis on vastavuses, kõigis olulistes aspektides, kohaldatavate nõuetega ja selline vastavus ei sisalda olulisi vigu ega väljajätmisi. Meie protseduurid hõlmasid eelkõige järgmist:

- arusaamise loomine sisekontrollisüsteemist ja protsessidest, mis on olulised konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande elektroonilise aruandlusvormingu rakendamisel, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande XHTML-vormingus koostamisel ja märgistuskeele kasutamisel;
- kontrollimine, kas XHTML-vormingut rakendati õigesti;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande märgistamise täielikkuse hindamine iXBRL-märgistuskeele abil vastavalt ESEF-i määruses kirjeldatud elektroonilise aruandlusvormingu rakendamise nõuetele;
- Kontserni ESEF-i taksonoomiast valitud XBRL-märgistuste kasutamise, ja kui ESEF-i taksonoomiast pole sobiv taksonoomiaelement leitud, laiendussiltide loomise asjakohasuse hindamine; ja
- ESEF-i taksonoomia laienduselementide ankurdamise asjakohasuse hindamine.

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

Kokkuvõte

Meie arvates, tuginedes käesolevas aruandes kirjeldatud protseduuridele, vastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes aspektides ESEF-i määrusele.

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt AS-i LHV Group kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 2022. aasta aktsionäride üldkoosolekul 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta suhtes ning meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood on kokku 2 aastat. Vastavalt Eesti Vabariigi audiitortevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi AS-i LHV Group audiitorina pikendada kuni 31. detsembril 2043 lõppeva majandusaastani.

AS-i PricewaterhouseCoopers nimel

/allkirjastatud digitaalselt/

Lauri Past
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 567

2. märts 2026
Tallinn, Eesti

Sõltumatu vandeaudiitori piiratud kindlustandva töövõtu aruanne AS-i LHV Group konsolideeritud kestlikkusaruande kohta

AS-i LHV Group aktsionäridele

Piiratud kindlustandva töövõtu kokkuvõte

Oleme läbi viinud piiratud kindlustandva töövõtu AS-i LHV Group (edaspidi „Ettevõtte“) konsolideeritud kestlikkusaruande kohta, mis on esitatud Ettevõtte Konsolideeritud aastaaruande 2025 OSA II: TEMAATILISED ÜLEVAATED: JUHTIMINE, RISKID JA KESTLIKKUS 8. peatükis „Konsolideeritud kestlikkusaruanne“ (edaspidi "Konsolideeritud kestlikkusaruanne") seisuga 31. detsember 2025 ja sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta.

Tuginedes meie poolt läbi viidud protseduuridele ja kogutud tõenditele, ei ole meile teatavaks saanud midagi, mis paneks meid uskuma, et Konsolideeritud kestlikkusaruanne ei ole koostatud kõigis olulistes osades kooskõlas raamatupidamise seaduse § 31 lõike 4-ga, millega rakendatakse EL-i direktiivi 2013/34/EL artiklit 29(a), sealhulgas:

- vastavuses Euroopa kestlikkusaruandluse standarditega (ESRS), sealhulgas, Ettevõtte poolt läbi viidud protsess Konsolideeritud kestlikkusaruandes esitatud teabe tuvastamiseks (edaspidi "Protsess") on kooskõlas alampeatükis 8.1.4 „Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine“ esitatud kirjeldusega; ja
- Konsolideeritud kestlikkusaruande Keskkonnateabe alampeatükis 8.2.1 „Euroopa Liidu taksonoomia“ avalikustamise vastavus EL-i määruse 2020/852 (edaspidi "Taksonoomiamäärus") artikliga 8.

Kokkuvõtte alus

Viisime piiratud kindlustandva töövõtu läbi kooskõlas rahvusvahelise kindlustandvate töövõttude standardiga (Eesti) 3000 (muudetud) „*Kindlustandvad töövõttud, mis on muud kui möödunud perioodide finantsinformatsiooni auditid või ülevaatused*“ (ISAE (EE) 3000 (muudetud)), mis on vastu võetud Audiitortegevuse järelevalve nõukogu poolt.

Usume, et kogutud tõendid on piisavad ja asjakohased meie kokkuvõtte avaldamiseks. Meie kohustusi selle standardi alusel on täpsemalt kirjeldatud meie aruande lõigus „Audiitori kohustused“.

Meie sõltumatus ja kvaliteedijuhtimine

Me oleme järginud Audiitortegevuse järelevalve nõukogu poolt vastu võetud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksi (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standardite) (eetikakoodeks (Eesti)) sõltumatuse ja muid eetikanõudeid, mis põhinevad aususe, objektiivsuse, kutsealase pädevuse ja nõutud hoolsuse, konfidentsiaalsuse ning kutsealase käitumise põhimõtetel.

Firma rakendab rahvusvahelist kvaliteedijuhtimise standardit (Eesti) 1 (täiendatud), mis nõuab ettevõttelt sellise kvaliteedijuhtimissüsteemi väljatöötamist, juurutamist ja rakendamist, mis sisaldab eetikanõuete, kutsestandarditele ning rakendatavatest seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete poliitikaid ja protseduure.

Kohustused seoses Konsolideeritud kestlikkusaruandega

Ettevõtte juhatus vastutab protsessi kavandamise ja rakendamise eest, et tuvastada Konsolideeritud kestlikkusaruandes esitatud teave kooskõlas ESRS-iga ning selle protsessi avalikustamise alampeatükis 8.1.4 „Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine“ Konsolideeritud kestlikkusaruandes. See vastutus hõlmab järgmist:

- konteksti mõistmist, milles Kontserni tegevused ja ärisuhted toimuvad, ning kujundada arusaam mõjutatud sidusrühmadest;
- kestlikkuse küsimustega seotud tegelike ja potentsiaalsete mõjude (nii negatiivsete kui positiivsete) tuvastamist, samuti riske ja võimalusi, mis mõjutavad või mõistlikult eeldades võivad mõjutada Kontserni finantsseisundit, finantstulemusi, rahavoogusid, juurdepääsu rahastusele või kapitali hinda lühikeses, keskmises või pikas ajaperspektiivis;
- tuvastatud kestlikkusaspektide mõjude, riskide ja võimaluste olulisuse hindamine valides ja rakendades sobivaid olulisuse künniseid; ja
- asjaoludele vastavate mõistlike eelduste ja hinnangute tegemist.

Ettevõtte juhatus vastutab ka Konsolideeritud kestlikkusaruande koostamise eest kooskõlas raamatupidamise seaduse § 31 lõike 4-ga, millega rakendatakse EL-i direktiivi 2013/34/EL artiklit 29(a), sealhulgas:

- vastavus ESRS-ile;
- Konsolideeritud kestlikkusaruande Keskkonnateabe alampeatükis 8.2.1 “Euroopa Liidu taksonoomia” avalikustatud teabe kooskõla Taksonoomiamääruse artikliga 8;
- sellise sisekontrolli kavandamine, rakendamine ja töös hoidmine, mida juhatus peab vajalikuks, et võimaldada Konsolideeritud kestlikkusaruande väärkajastamisteta koostamist tulenevalt pettustest või olulistest vigadest; ja
- sobivate kestlikkusaruandluse meetodite valimine ja rakendamine ning asjaoludele vastavate mõistlike eelduste ja hinnangute tegemine.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni kestlikkusaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Olemuslikud piirangud Konsolideeritud kestlikkusaruande koostamisel

Kasvuhoonegaaside heitekoguste mõõtmise ja arvutamisega kaasneb olemuslik ebakindlus, mis tuleneb heitetegurite ja erinevate gaaside kombineerimise alusväärtuste kujundamisel kasutatava teadusinfo piiratusest.

Tulevikku suunatud teabe avalikustamisel vastavalt ESRS-ile tugineb Ettevõtte juhatus eeldustele tulevaste sündmuste ja tegevuste osas, mis võivad Kontsernis aset leida tulevikus. Tegelikud sündmused ja tegevused võivad tulevikus tõenäoliselt ootuspäraselt erineda eeldatavatest.

Audiitori kohustused

Meie kohustus on planeerida ning teostada kindlustandev töövõtt, omandamaks piiratud kindlustunne selle kohta, kas Konsolideeritud kestlikkusaruanne on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja esitada piiratud kindlustandev audiitori kokkuvõte, mis sisaldab meie arvamust. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks, kui võib eeldada, et need üksikult või kokku mõjutavad kasutajate otsuseid, mis on tehtud Konsolideeritud kestlikkusaruande alusel tervikuna.

Kooskõlas ISAE (EE) 3000 (muudetud) standardiga läbiviidud piiratud kindlustandva töövõtu käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi.

Meie kohustused seoses Konsolideeritud kestlikkusaruande ja selle koostamise Protsessiga hõlmavad:

- arusaama kujundamist Protsessist, kuid mitte eesmärgiga teha järeldusi protsessi tõhususe ja tulemuse kohta;
- tuvastamist, kas avalikustatud teave adresseerib asjakohaseid ESRS-i avalikustamismõnde; ja
- protseduuride kavandamist ja läbiviimist, et hinnata, kas Protsess on kooskõlas Ettevõtte poolt alampeatükis 8.1.4 „Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine“ avalikustatud protsessi kirjeldusega.

Meie muud kohustused seoses Konsolideeritud kestlikkusaruandega hõlmavad:

- tuvastamist, kus võiksid tõenäoliselt tekkida pettusest või veast tingitud olulised väärkajastamised; ja
- asjakohaste protseduuride kavandamist ja läbiviimist võimalike väärkajastamiste tuvastamiseks Konsolideeritud kestlikkusaruandes. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise tuvastamata jätmise risk on suurem kui vea esinemise risk, kuna pettus võib hõlmata kokkumängu, võltsimist, tahtlikke väljajätmisi, valeandmete esitamist või sisekontrolli eiramist.

Läbiviidud protseduuride kokkuvõte

Piiratud kindlustandev töövõtt hõlmab protseduuride läbiviimist, et koguda tõendeid Konsolideeritud kestlikkusaruande kohta.

Piiratud kindlustandva töövõtu käigus läbiviidavad protseduurid on oma olemuselt ja ajastuselt erinevad ning vähem ulatuslikud kui põhjendatud kindlustandva töövõtu puhul. Sellest tulenevalt on piiratud kindlustandva töövõtuga saadav kindlustase oluliselt madalam kui kindlustase, mis saadakse põhjendatud kindlustandva töövõtu korral.

Protseduuride olemus, ajastus ja ulatus sõltuvad professionaalsest otsustusvõimest, sealhulgas tuvastamisest, kus olulised väärkajastamised Konsolideeritud kestlikkusaruandes tõenäoliselt tekivad, olgu need põhjustatud pettusest või veast.

Meie piiratud kindlustandva töövõtu Protsessiga seotud protseduuride läbiviimisel, me:

- kujundasime arusaama Protsessist:
 - teostades päringuid, mõistmaks juhatuse poolt kasutatavaid teabeallikaid (nt sidusrühmade kaasamine, äriplaanid ja strateegiadokumendid); ja
 - vaadates üle Ettevõtte sisemised Protsessi kirjeldavad dokumendid; ja
- hindasime, kas meie protseduuride käigus saadud tõendid seoses Ettevõtte rakendatud Protsessiga olid kooskõlas protsessi kirjeldusega, mis on esitatud alampeatükis 8.1.4 „Mõjude, riskide ja võimaluste juhtimine“.

Meie piiratud kindlustandva töövõtu Konsolideeritud kestlikkusaruandega seotud protseduuride läbiviimisel, me:

- kujundasime arusaama Kontserni Konsolideeritud kestlikkusaruande koostamise aruandlusprotsessist:
 - kujundades arusaama Kontserni kontrollikeskkonnast, protsessidest ja infosüsteemist, mis on seotud Konsolideeritud kestlikkusaruande koostamisega, kuid mitte eesmärgil teha järeldus Kontserni sisekontrolli tõhususe kohta.
 - kujundades arusaama rollidest ja vastutustest Konsolideeritud kestlikkusaruande koostamisel, sealhulgas kommunikatsioonist Kontserni sees ja juhatuse ning nende vahel, kelle ülesandeks on valitsemine.

- hindasime, kas Protsessi käigus tuvastatud teave on lisatud Konsolideeritud kestlikkusaruandesse;
- hindasime, kas Konsolideeritud kestlikkusaruande struktuur ja esitus on kooskõlas ESRS-iga;
- viisime läbi intervjuud asjakohaste töötajatega ja teostasime valitud Konsolideeritud kestlikkusaruande teabe osas analüütilisi protseduure;
- viisime valitud Konsolideeritud kestlikkusaruande teabe osas läbi kindlustandvaid protseduure;
- kus kohane, võrdlesime Konsolideeritud kestlikkusaruandes avalikustatud teavet konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ja Konsolideeritud aastaaruandes 2025 avalikustatud teabega;
- hindasime kasutatud meetodeid, eeldusi ja hinnangute ning tulevikku suunatud teabe aluseks olevaid andmeid;
- kujundasime arusaama Ettevõtte protsessist taksonoomias käsitletud ja taksonoomiaga kooskõlas olevate majandustegevuste tuvastamiseks ning nendele vastava teabe avalikustamist Konsolideeritud kestlikkusaruandes.

AS-i PricewaterhouseCoopers nimel

/allkirjastatud digitaalselt/

Janno Hermanson
Vandeaudiitor, litsents nr 570

2. märts 2026
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

AS-i LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2025. aasta kasum järgnevalt:

- maksta dividende 0,17 eurot aktsia kohta, kokku summas 55 736 tuhat eurot; dividendidelt makstav tulumaks moodustaks 15 720 tuhat eurot;
- kanda aruandeperioodi emaettevõtte aktsionäridele kuuluv kasum summas 53 560 tuhat eurot jaotamata kasumisse.

13

Täiendav informatsioon

Tulude jaotus vastavalt EMTAK-ile

Konsolideeritud:

EMTAK	Tegevusala	2025	2024
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	10 875	11 610
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	471 943	487 712
64911	Liising	10 484	14 221
66301	Fondide valitsemine	10 911	8 663
Tulud kokku		504 213	522 206

Konsolideerimata:

EMTAK	Tegevusala	2025	2024
64201	Valdusfirmade tegevus	45 895	38 826
Tulud kokku		45 895	38 826

EMTAK – Eesti Majanduse Tegevusalade Klassifikaator