

AS LHV Kindlustus
Majandusaasta aruanne 2025



2025 majandusaasta aruanne 01.01.2025 - 31.12.2025

Ärinimi	AS LHV Kindlustus
Äriregistri number	14973611
Juriidiline aadress	Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
Telefon	(+372) 6 999 111
Faks	(+372) 6 800 410
E-post	kindlustus@lhv.ee

Põhitegevusalad	Kahjukindlustus (EMTAK 65121)
-----------------	-------------------------------

Majandusaasta	1. jaanuar – 31. detsember
---------------	----------------------------

Juhatus	Martti-Sten Merilai (esimees) Taavi Lehemaa
---------	--

Nõukogu	Mihkel Torim (esimees) Erki Kilu Veiko Poolgas Jaan Koppel
---------	---

Audiitor	
Audiitori ärinimi	AS PricewaterhouseCoopers
Audiitori äriregistri number	10142876
Audiitori juriidiline aadress	Tatari tn 1, 10116 Tallinn, Eesti



Sisukord

Tegevusaruanne	4	LISA 14 Tingimuslik ettevõtte tulumaksukohustis	30
Seltsi tegevus	4	LISA 15 Seotud osapooled	30
Majanduskeskkond aastal 2025	5	Juhatuse allkirjad majandusaasta aruandele	32
Jätkusuutlikus Seltsis	5	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	33
Väljavaated aastaks 2026	5		
Raamatupidamise aastaaruanne	6		
Koondkasumiaruanne	6		
Finantsseisundi aruanne	7		
Rahavoogude aruanne	8		
Omakapitali muutuse aruanne	9		
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10		
LISA 1 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta	10		
LISA 2 Riskid	14		
LISA 3 Tulu kindlustustegevusest	20		
LISA 4 Kulud kindlustustegevusest	21		
LISA 5 Edasikindlustuslepingute netokulu	22		
LISA 6 Raha ja raha ekvivalendid ning finantsinvesteeringud	22		
LISA 7 Õiglase väärtuse määramine	23		
LISA 8 Kindlustuslepingud	24		
LISA 9 Edasikindlustuslepingud	25		
LISA 10 Immateriaalsed varad	26		
LISA 11 Aktsioptsioonid	27		
LISA 12 Allutatud laenud	29		
LISA 13 Aktsiakapital	29		



Tegevusaruanne

Seltsi tegevus

AS LHV Kindlustus (edaspidi ka Selts või LHV Kindlustus) asutati 6. mail 2020. aastal eesmärgiga pakkuda kahjukindlustuse teenuseid. Seltsi omanikeks on AS LHV Group (edaspidi ka Grupp või LHV Grupp), kellele kuulub 65% Seltsi osalusest, ning Toveko Invest OÜ, kelle omandusse kuulub 35% Seltsi aktsiatest. Seltsi üheks peamiseks eesmärgiks on luua lisaväärtust nii LHV Grupi klientidele kui ka Euronics kaubamärgi all tegutsevate kaupluste klientidele.

Finantsinspeksioon otsustas anda Seltsile tegevusloa 29. detsembril 2020. aastal. Selle alusel on Seltsil õigus tegeleda kahjukindlustuse järgmiste kindlustusliikidega: õnnetusjuhtumikindlustus, haiguskindlustus, maismaasõidukite kindlustus, veesõidukite kindlustus, tule- ja loodusjõudude kindlustus, muu varakindlustus, mootorsõiduki valdaja vastutuskindlustus, veesõiduki valdaja vastutuskindlustus, tsiviilvastutuskindlustus, finantskahjude kindlustus ning abistamisteenuste kindlustus.

Alates 2021. aastast on LHV Kindlustus turule toonud 13 kindlustustoodet (2024: 13 toodet). Ettevõtte peamised kindlustustooted on sõiduki kaskokindlustus, liikluskindlustus, reisikindlustus, kodukindlustus, tervisekindlustus, laenumaksekindlustus ning pikendatud garantii kindlustus. Kindlustustooted on suunatud peamiselt eraklientidele ning väiksemas mahus ka äriklientidele.

LHV Kindlustus kasutab oma kindlustustoodete turustamiseks mitmekesist müügikanalite struktuuri, mis hõlmab kindlustusandja poolset otsemüüki veebis ning müüki kindlustusvahendajate kaudu. Kindlustusvahendajate hulka kuuluvad agendid – sealhulgas suurimate kanalitena AS LHV Panga kanalid, tervisekindlustuse valdkonnas Tervisekindlustusagent OÜ kaudu toimuv koostöö Confidoga

ning koostööpartner Antista AS (Euronicsi kaubamärk) – ning kindlustusmaaklerid. Koostööpartneritest kindlustusvahendajate kaudu toimuv müük toetab müügikanalite hajutatust ja vähendab sõltuvust üksikutest turustuskanalitest.

2025. aasta oli Eesti ja laiemalt Euroopa kahjukindlustusturule väljakutseterohke. Kasko- ja liikluskindlustuse tariifid asusid langusesse 2025. aasta esimese kvartali lõpus ning sellest tulenev hinnasurve püsis kogu majandusaasta. Kuna kasko- ja liikluskindlustus moodustab 50% Eesti kahjukindlustusturu kogumahust, avaldas see turu tulemustele olulist mõju. Samal ajal jätkus teiste peamiste kindlustustoodete kindlustusmaksete kasv, mis osaliselt kompenseeris kasko- ja liikluskindlustuse mahu vähenemist. Eesti kahjukindlustusturu kindlustusmaksete kogumaht oli 2025. aastal 589 miljoni eurot (2024: 601 miljonit).

LHV Kindlustus jätkas 2025. aastal müügitulemuste kasvutamist vaatamata keerulisele turuolukorrale, kus sõidukikindlustuse hinnasurve avaldas negatiivset mõju kogu sektori kindlustusmaksete mahule. Seltsi kogutud kindlustusmaksete maht püsis aasta lõikes kooskõlas finantsplaaniga ning kliendiaktiivsus normaliseerus pärast hooajalisi kõikumisi. Positiivselt paistsid silma kodu- ja reisikindlustuse tooted, mis demonstreerisid stabiilset kasvu ja portfelli kvaliteedi paranemist.

Tervisekindlustuse arendamine koostöös Confidoga jätkus ning portfelli kasvas. 2025. oli tervisekindlustuse brutopreemiate maht 11,2 miljonit eurot (2024: 9,2 miljonit).

Seltsi tegevuse keskmes oli portfelli jätkusuutlikkuse tagamine läbi distsiplineeritud riskivaliku. See võimaldas säilitada kahjusuhete oodatud tasemel ka muutuvates turutingimustes. Paralleelselt jätkus müügikanalite ja partnerlussuhete arendamine, eesmärgiga parandada toodete kättesaadavust ja laiendada kliendibaasi. Olulist tähelepanu pöörati digitaliseerimisele ja andmepõhiste lahenduste rakendamisele, et tõsta operatiivset tõhusust ning parandada kliendikogemust. Ühe näitena juurutati Seltsis

tehisintellektil põhinev LHV vestlusrobot, mis võimaldab klientidel iseseisvalt leida vastuseid tooteid ja nende tingimusi puudutavatele küsimustele ning toetab seeläbi klientide töö efektiivsemat korraldamist.

2025. aastat iseloomustas tasakaalustatud lähenemine kasvu- ja kasumlikkuse eesmärkide vahel, fookusega pikaajalisel väärtuseloomel. LHV Kindlustuse strateegiline eesmärk on jätkata kasvu kõikides peamistes ärisuundades, arendada innovaatilisi kindlustuslahendusi ning säilitada adekvaatne riskivalik muutuvus turukeskkonnas.

31. detsember 2025. aasta seisuga oli LHV Kindlustusel 302 tuhat kehtivat kindlustuslepingut (2024: 252 tuhat) ja 231 tuhat klienti (2024: 170 tuhat). Kehtivate kindlustuslepingute arv kasvas 20%.

Portfelli struktuuris moodustas suurima osakaalu kehtivatest kindlustuslepingutest pikendatud garantiikindlustuse toode. Kehtivate kindlustuslepingute mahu poolest järgnesid AS-i LHV Pank krediitkaartidega seotud reisi- ja ostukindlustuse tooted ning Seltsi poolt pakutav liikluskindlustus. Kliendibaas kasvas 2025. aastal kõigis peamistes kindlustustoodetes. Eriti silmapaiste oli kasv kodu- ja reisikindlustuse toodetes.

2025. aastal ulatus LHV Kindlustuse kogutud

Finantstulemused

Miljonites eurodes

	2025	2024	Δ
Kindlustustegevuse tulem ilma edasikindlustuseta	4,2	1,9	55%
Edasikindlustuse tulem	-1,7	-0,9	48%
Kindlustustegevuse tulem kokku	2,5	1,0	59%
Neto muud tulud	0,1	0,2	-200%
Puhaskasum	2,5	1,2	52%

Ärimahud

Kogutud kindlustusmaksed (brutopreemiatulu) (miljonites)	43,0	38,0	12%
Klientide arv (tuhandetes)	231	170	26%
Poliiside arv (tuhandetes)	302	252	17%

kindlustusmaksete maht 43,0 miljoni euroni (2024: 38,0 miljonit), mis tähendab aastases võrdluses 12% kasvu. Suurima osakaalu, 27%, andis kogutud kindlustusmaksete mahust kaskokindlustus. Olulise panuse andsid ka tervise-, liiklus- ja varakindlustus. LHV grupisisesed müügikanalid moodustasid kogutud kindlustusmaksetest ligikaudu 41%.

Neto tulud kindlustuslepingutest ulatusid 2025. aastal 37,8 miljoni euroni, kasvades võrreldes eelmise aastaga 18%.

Kahjukindlustushüvitisi maksti välja kokku 25,8 miljonit eurot (2024: 21,7 miljonit), mis tähendab 16% kasvu võrreldes eelmise majandusaastaga. Aasta jooksul registreeriti 141 tuhat uut kahjujuhtumit (2024: 105 tuhat).

LHV Kindlustuse 2025. aasta puhaskasum oli 2,52 miljonit eurot. Kasumile aitas kaasa kindlustustegevuse tugev tulemus, mis tulenes eeskätt paranenud kulusuhtest. Lisaks toetas kasumlikkust positiivne investeringute tulu.

Seltsi finantsseisund on tugev ja kapitaliseeritus piisav. LHV Kindlustuse kapitalijuhtimise eesmärk on hoida solventsuskordajat vähemalt 125% tasemel. See sihttase sisaldab lisaks regulatiivsele miinimumnõudele ka ettevõtte sisemist kapitalipuhvrit. Selts täidab kõiki väliseid ja sisemisi kapitalinõudeid.



Majanduskeskkond aastal 2025

2025. aastal kujundas Eesti ja Euroopa majanduskeskkonda mõõdukas majanduskasv, jätkuvalt suhteliselt kõrge inflatsioon ning geopoliitiline ebakindlus. Kindlustusandjate seisukohast tähendab selline keskkond eelkõige suurenenud ebakindlust klientide maksekäitumises, kahjude sageduses ning investeerimistulu volatiilsuses.

Eesti majandus liikus 2025. aastal järkjärgulise taastumise faasi, kus SKP kasv ulatus ligikaudu 0,7%-ni. Majanduskasvu toetas eeskätt eksporditurgude aeglane paranemine, samas kui sisetarbimine ja investeringud jäid tagasihoidlikuks. See hoidis kindlustustoodete nõudluse kasvu mõõduka ning suurendas klientide hinnatundlikkust.

Inflatsioon püsis Eestis suhteliselt kõrgel tasemel (ligikaudu 4,8%), mida vedasid eelkõige toidu- ja teenusehindade kasv ning maksutõusud. See mõjutas otseselt kahjude suurust (nt remondi- ja ravikulud) ning suurendas vajadust riskipõhise hinnastamise järele.

Finantsturud olid volatiilsed ning intressimäärad aasta jooksul langesid (6 kuu Euribor ligikaudu 2,6%-lt 2,1%-ni), mõjutades kindlustusandjate investeerimistulusid ja kohustuste diskonteerimist.

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

Eesti kahjukindlustusturgu iseloomustas tihenend 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 rahvusvahelistele emaettevõtetele.

Esilekerkiva trendina on selgelt kasvanud nõudlus eraravikindlustuse järele, mida soodustab surve avalikule tervishoiusüsteemile. Samuti avaldavad turule märgatavat mõju poliitilised otsused, näiteks automaksu kehtestamine.

Eesti kahjukindlustusturu maht oli 2025. a 589M eurot (2024: 601M eurot). Koos LHV Kindlustusega tegutseb Eesti kahjukindlustusturul 14 kindlustusandjat, LHV Kindlustuse turuosa moodustas 2025. a 7,3% (2024: 6,7%). Turuliidriks on Swedbank P&C Insurance AS 2025. a 19,2% (2024:19,1%) suuruse turuosaga. Viis suuremat kindlustusandjat moodustavad 2025. a 75,6% (2024: 77,4% turu kogumahust.

Eesti Panga prognooside kohaselt ootab Eesti majandust 2026. aastal varasemast kiirem, ligikaudu 3,6%-ni ulatav SKP kasv. Kindlustusandja seisukohast on tegemist positiivse väljavaatega, mis loob eeldused kindlustusturu elavnemiseks. Majanduskasvu kiirenemine, mida toetavad eelarvelised stiimulmeetmed ja eksporditurgude taastumine, suurendab tõenäoliselt nii eraisikute kui ka ettevõtete kindlustunnet ja tarbimisjulgust.

LHV Kindlustus prognoosib, et see väljendub kasvanud nõudluses vabatahtlike kindlustustoodete, näiteks kasko- ja kodukindlustuse vastu. Samuti ootame äritegevuse elavnemisest tulenevat suuremat huvi ettevõtetele suunatud kindlustuslahenduste vastu.

Samas tuleb arvestada, et majandusprognoosiga kaasnev ebakindlus ja välise riskitegurite püsimine nõuavad kindlustusandjalt jätkuvalt konservatiivset ja riskipõhist lähenemist nii toodete hinnastamisel kui ka kahjude käsitlemisel. LHV Kindlustuse eesmärk on kasutada avanevaid kasvuvõimalusi, säilitades samal ajal kasumlikkuse ja tugeva kapitaliseerituse ka muutavas majanduskeskkonnas.

Jätkusuutlikus Seltsis

LHV Kindlustus järgib oma tegevuses LHV Grupi ESG põhimõtteid. Ettevõttel ei ole eraldiseisvat kestlikkusaruande esitamise kohustust ning EL-i taksonoomia määruse kohane teave on avaldatud auditeeritud LHV Grupi konsolideeritud kestlikkusaruandes. Aruande koostamiseks panustas LHV Kindlustus andmete kogumise ning omapoolse aruande koostamisega. LHV kindlustus jätkab oma teadmiste arendamist kliimaga seotud riskide maandamisel. Uute kindlustustoodete väljatöötamisel arvestame jätkusuutlikkusteguritega, mis võivad oluliselt mõjutada uue toote sihtturuga seotud riske.

Väljavaated aastaks 2026

Eesti majanduskeskkond on 2026. aastaks stabiliseerumas ning majandusaktiivsus näitab ettevaatlikke taastumise märke. Kuigi majanduskasv püsib mõõdukas, jätkab ettevõtete ja eratarbijate kindlustunne järkjärgulist taastumist.

Kahjukindlustusturgu iseloomustab endiselt tihe konkurents. Turu mahukasv ei tulene uute riskide kiirest lisandumisest, vaid pigem olemasolevate riskide ümberjaotusest turuosaliste vahel ja hinnataseme muutustest. See tähendab, et turu üldine riskibaas kasvab aeglaselt ning konkurents keskendub turuosa võitmisele. Leevenenud inflatsioonisurvele vaatamata avaldab tihe konkurents kindlustushindadele langussurvet, mis võib omakorda tõsta kahjusuhet. Sellises turuolukorras on jätkusuutliku kasumlikkuse tagamiseks määrava tähtsusega distsiplineeritud riskivalik, andmepõhine hinnastamine ja kõrge kuluefektiivsus.

LHV Kindlustuse peamine eesmärk 2026. aastal on jätkata kasumlikku kasvu, tugevdades oma positsiooni Eesti kapitalil põhineva kahjukindlustuseltsina. Müügistrateegias säilitatakse laiapõhjaline ja mitmekesine müügikanalite struktuur, mis tugineb tihedale koostööle LHV Grupi, kindlustusmaaklerite ja agentidega. Keskse tähendusega

on LHV Grupi siseste sünergiate maksimeerimine ja rismüügi arendamine, et pakkuda klientidele terviklikke finantslahendusi.

Tooteportfellis jääb fookus eraklientidele, jätkates samal ajal ka väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele suunatud kindlustuslahenduste arendamist. Eesmärk on säilitada tasakaalustatud ja hästi hajutatud portfell, mis toetab stabiilset kasvu ning kapitali efektiivset kasutust. Klientide kõrgetele ootustele vastamiseks jätkatakse investeringuid IT-süsteemidesse ja digitaalsetesse lahendustesse, et muuta kindlustuse sõlmimine ja kahjukäsitus võimalikult lihtsaks, kiireks ja läbipaistvaks. LHV Kindlustuse eesmärk on eristuda selge teenindusmudeli, tugeva digivõimekuse ning kõrge kliendirahuloluga. Pikaajaline siht on arendada usaldusväärseid kliendisuhteid ning tagada stabiilne ja kapitalitõhus areng ka mõõduka majanduskasvu tingimustes.



Raamatupidamise aastaruanne

Koondkasumiaruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Tulu kindlustustegevusest	3	41 081	34 969
Kulud kindlustustegevusest	4	-36 901	-33 038
Edasikindlustuse netokulu	5	-1 725	-960
Kindlustustegevuse tulem	3	2 455	971
Intressitulu, kasutades efektiivset intressimäära meetodit		127	358
Muu intressitulu		401	227
Finantsvarade (FVTPL) õiglase väärtuse muutuse netotulu/netokahjum		237	204
Investeeringukulud		-119	-70
Investeeringute netotulu		646	719
Intressikulu		-301	-291
Muud tegevuskulud		-278	-202
Aruandeperioodi kasum/-kahjum		2 521	1 198
Aruandeperioodi koondkasum/-kahjum		2 521	1 198

Lehekülgedel 9-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



Finantsseisundi aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	6, 7	6 792	8 113
Finantsinvesteeringud	6	19 995	15 566
Varad kindlustuslepingutest	8	53	89
Varad edasikindlustuslepingutest	9	705	621
Ettemakstud kulud		148	149
Immateriaalne põhivara	10	917	1 359
Muud nõuded		15	15
Varad kokku		28 625	25 912
Kohustised			
Kohustised kindlustuslepingutest	8	15 335	15 258
Kohustised edasikindlustuslepingutest	9	229	223
Võlad hankijatele	7	242	225
Viitvõlad ja ettemaksud		590	569
Allutatud laenud	7, 12	3 153	3 153
Kohustised kokku		19 549	19 429
Omakapital			
Aktsiakapital	13	8 000	8 000
Opsioonide reserv	11, 14	126	209
Jaotamata kasum		949	-1 726
Omakapital kokku		9 076	6 483
Kohustised ja omakapital kokku		28 625	25 912

Lehekülgedel 9-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Rahavoogude aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>		01.01.2025-	01.01.2024-
	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	8	40 388	35 255
Väljamakstud kahjud, hüvitised ja menetluskulud (sh regressinõuded)	8	-26 299	-21 610
Arveldused edasikindlustusandjatega	9	-1 801	-1 313
Soetusrahavood	8	-4 305	-4 689
Makstud tegevuskulud		-3 092	-862
Ostetud aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjad	6	-15 881	-12 956
Müüdud aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjad	6	11 159	4 374
Laekunud tähtajalistest deposiitidest	6	3 650	6 050
Paigutatud tähtajalistesse deposiitidesse	6	-3 150	-4 550
Makstud tööjookulud		-1 940	-1 824
Laekunud dividendid		12	12
Laekunud intressid		525	435
Rahavood investeerimistegevustest		-286	-435
Immateriaalsete põhivarade soetamine		-286	-435
Rahavood finantseerimistegevustest		-301	729
Saadud laenud	12	0	1 000
Makstud intressid	12	-301	-271
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1 321	-1 383
Raha ja raha ekvivalentid perioodi alguses		8 113	9 496
Raha ja raha ekvivalentid perioodi lõpus		6 792	8 113

Lehekülgedel 9-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Omakapitali muutuse aruanne

<i>tuhandetes eurodes</i>	Aksiakapital	Opsioonide reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Omakapital 01.01.2024	8 000	246	-2 999	5 247
Opsioonide reserv	0	-37	75	38
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	1 198	1 198
Omakapital 31.12.2024	8 000	209	-1 726	6 483
Omakapital 01.01.2025	8 000	209	-1 726	6 483
Opsioonide reserv	0	-83	154	71
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	2 521	2 521
Omakapital 31.12.2025	8 000	126	949	9 076

Lehekülgedel 9-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

Ettevõtte

AS LHV Kindlustus (edaspidi Selts või LHV Kindlustus) on kahjukindlustusega tegelev kindlustusselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis. Ettevõtte juriidiline aadress on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn. Ettevõtte põhitegevuseks on kahjukindlustus (EMTAK kood 65121) ning peamiseks pakutavateks toodeteks on kaskokindlustus, liikluskindlustus, reisikindlustus, tervisekindlustus ja pikendatud garantii kindlustus.

AS LHV Kindlustuse majandusaasta aruanne on koostatud ja juhatuse poolt kinnitatud 27.märtsil 2026. Juhatuse poolt kinnitatud majandusaasta aruanne peab läbima ka nõukogu ja aktsionäride kinnituse. Aktsionäridel on õigus mitte kinnitada esitatud aruannet ja nõuda uue aruande koostamist.

Aruande koostamise alused

2025. aasta finantsaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Finantsaruanded on koostatud jätkuvuse printsiibist lähtudes.

Finantsaruannete koostamine kooskõlas IFRS-iga nõuab mitmes valdkonnas oluliste juhtkonna hinnangute andmist. Samuti nõuab see juhtkonna otsuseid arvestuspõhimõtete rakendamisel.

Juhtkonna hinnangud finantsaruande koostamisel

Finantsaruannete koostamine vastavalt Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (IFRS) eeldab juhtkonna hinnangute ja arvestushinnangute kasutamist, mis mõjutavad finantsseisundiaruandes kajastatud varade ja kohustuste ning aruandeperioodi tulude ja kulude väärtusi. Juhtkonna hinnangud ja arvestushinnangud on tehtud parima olemasoleva teadmise alusel, arvestades kehtivaid asjaolusid ja põhjendatud tegureid. Hinnanguid ja eeldusi vaadatakse

regulaarselt üle ning tegelikud tulemused võivad nendest erineda. Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamisel eristab juhatuse katteperioodi kohustust. Toimunud kahjunõuete kohustuste hindamisel kasutatakse ajaloolisi kahjuandmeid, hetke trende, tegelikke maksemustreid ning riskivabu diskontomäärasid (täpsemalt vt oluliste arvestuspõhimõtete seksioonist „Toimunud kahjunõuete kohustus (LIC)“).

Vara amortisatsiooniperiood määratakse juhtkonna hinnangu alusel, võttes arvesse vara iseloomu ning perioodi, mille jooksul oodatakse, et vara toob majanduslikku kasu (täpsemalt vt lisa 10 „Immateriaalsed varad“).

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Puuduvad sellised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis jõustusid esmakordselt alates 1. jaanuarist 2025 ja millel oleks oluline mõju äriühingule.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

On avaldatud mitmeid uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud äriühingu aastaperioodide puhul alates 1. jaanuarist 2026 ning mida Selts ei ole varakult rakendanud.

IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja neis avalikustatav teave“ (rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

2024. aasta aprillis andis Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja neis avalikustatava teabe kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud:

-kasumiaruande struktuuriga;

-kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on

esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad); ja

-täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt.

IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjete kajastamist ega mõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Juhtkond hindab uue standardi võimalikku mõju äriühingule.

Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused - IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2026 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

30. mail 2024 andis Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (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, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekanandesüsteemi kaudu;

(b) täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;

(c) lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud keskkonna-, sotsiaal- ja ühingujuhtimise (ESG) eesmärkide saavutamisega); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI). Juhtkond hindab uue standardi



võimalikku mõju äriühingule.

Puuduvad muud uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja millel oleks oodatavasti oluline mõju äriühingule.

Kindlustuslepingud

Leping liigitatakse IFRS 17 rakendusalaasse kuuluvaks kindlustuslepinguks, kui see kannab üle olulise kindlustusrisiki. Kõik lepingud, mille ettevõtte on oma klientidega sõlminud, liigitatakse kindlustuslepinguteks.

Ettevõtte lepingud on kahjukindlustuslepingud. Sarnaste riskidega lepingud, mida juhitakse ühe tooteliini raames, moodustavad kindlustuslepingute portfelli. Peamised tooteliinid on liikluskindlustus, kaskokindlustus, reisikindlustus, tervisekindlustus ja pikendatud garantii kindlustus.

Ettevõtte on hinnanud oma tooteid, et teha kindlaks, kas need sisaldavad komponente, mida tuleks eraldada ja arvestada teiste raamatupidamisstandardite alusel. Ettevõtte on hinnanud IFRS 17 kohaldamisalasse kuuluvaid lepinguid ja jõudnud järeldusele, et eraldatavaid komponente ei ole.

Lepinguid kajastatakse ja mõõdetakse kindlustuslepingute gruppide tasandil. Seetõttu jagatakse iga portfelli järgmiste kriteeriumide alusel aastasteks lepingute gruppideks:

- lepingute grupp, mis on esmasel kajastamisel koormav ehk kahjumlik;
- lepingute grupp, millel esmasel kajastamisel ei ole märkimisväärset võimalust hiljem koormavaks muutuda; ja
- portfelli ülejäänud lepingute grupp.

Kuna ettevõtte rakendab kindlustusmaksete jaotamise meetodit (Premium Allocation Approach, edaspidi PAA), võib ta eeldada, et ükski kindlustuslepingute grupp ei ole

esmasel kajastamisel koormav, välja arvatud juhul, kui faktid ja asjaolud viitavad vastupidisele. Selts hindab fakte ja asjaolusid ning portfelli võimalikku koormavuse muutumist.

Kindlustuslepingute grupid luuakse esmasel kajastamisel ja neid ei muudeta pärast seda, kui kindlustuslepingud on gruppi kaasatud. Selts kajastab koormavate lepingute gruppi alates päevast, mil see muutub koormavaks, ja teisi kindlustuslepinguid alates grupi kindlustusperioodi algusest.

Kindlustuslepingute grupi mõtmisel võetakse arvesse kõiki grupi iga lepingu piirides olevaid tulevase rahavoogusid. Rahavood jäävad kindlustuslepingu piiridesse, kui need tulenevad sisulistest õigustest ja kohustustest, mis eksisteerivad aruandeperioodil, mil Selts saab sundida kindlustusvõtjat kindlustusmakseid tasuma või mille puhul Seltsil on sisuline kohustus osutada kindlustusvõtjale kindlustuslepingu teenuseid.

Vastavalt kehtivale standardile IFRS 17 Kindlustuslepingud võib Selts valida kahe mõõtmismudeli vahel: üldine mõõtmismudel (General Measurement Model, edaspidi GMM) ja lihtsustatud kindlustusmaksete jaotamise meetod (PAA). Kindlustusandja võib lihtsustada kindlustuslepingute grupi mõõtmist PAA abil, kui lepingugrupi loomisel:

- kindlustusandja eeldab põhjendatult, et lihtsustatud meetodi kasutamise tulemus ei erineks oluliselt üldise mõõtmismudeli (GMM) kasutamise tulemusest, või
- kindlustuslepingute kindlustuskaitse perioodi grupis on üks aasta või vähem.

Kindlustuslepingute tähtaeg on tavaliselt üks aasta. Erandiks on lühiajalised reisikindlustuse lepingud, mis sõlmitakse üheks reisiks ja selle reisi kestuseks. Selts kasutab kuni 1-aastaste k.a. kindlustuslepingute mõõtmiseks PAA meetodit. Mõõtmismudeli rakendamisel ei korrigeeri Selts raha ajaväärtust ja amortiseerib oma sõlmimiskulud.

Muud üheaastase lepingutähtajaga erandid on kodukindlustus, kodumasinat kindlustus, pikendatud

garantii, laenumaksekindlustuse lepingud, mis võivad kehtida kauem kui üks aasta. Lepingugruppide puhul, mille kindlustuskaitse periood on üle 1 aasta, viib Selts läbi PAA sobivuse testi, mille käigus jõuti järeldusele, et PAA meetodi rakendamine ei anna oluliselt erinevaid tulemusi võrreldes GMM mudeliga.

Edasikindlustuslepingud

Edasikindlustusleping on edasikindlustusandja poolt väljastatud kindlustusleping, millega hüvitatakse kindlustusandjale selle poolt väljastatud kindlustuslepingutest tulenevad nõuded (aluslepingud). Edasikindlustusleping eeldab samuti olulise kindlustusrisiki ülekandmist. Ettevõtte kajastab edasikindlustuslepingute gruppi varasemalt järgmistest kuupäevadest:

- edasikindlustuslepingute grupi kindlustusperioodi algus; ja
- kuupäev, mil Selts kajastab aluslepingute koormavat gruppi, juhul kui äriühing sõlmis vastava edasikindlustuslepingu, mis katab sel kuupäeval või enne seda vastavat aluslepingute gruppi.

Edasikindlustuslepingud kirjutatakse üheks aastaks ja ettevõtte kasutab mõõtmiseks PAA meetodit. Mõõtmismudeli rakendamisel ei korrigeeri Selts raha ajaväärtust ja amortiseerib oma sõlmimiskulud.

IFRS 17 Kindlustuslepingud nõuab, et edasikindlustuslepingute grupi tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnangutes võetaks arvesse edasikindlustusandja kohustuste täitmata jätmise riski. Selts on seda hinnanud, see ei ole materiaalselt oluline.

Tuleviku kindlustuskatte kohustis (LRC)

Tuleviku kindlustuskatte kohustis (Liability for Remaining Coverage, edaspidi LRC) kajastab ettevõtte kohustust käsitleda ja hüvitada kehtivate kindlustuslepingute alusel nõudeid kindlustusjuhtumite eest, mis ei ole veel toimunud, ning hüvitada olemasolevate kindlustuslepingute alusel summasid, mis on seotud veel osutamata kindlustuslepinguteenustega.

Kasutades PAA meetodit, mõõdab ettevõtte tuleviku kindlustuskatte kohustise kindlustuslepingu esmasel kajastamisel saadud kindlustusmaksetena, millest on maha arvatud sõlmimiskulud.

Kui Selts osutab perioodi jooksul kindlustusteenuseid, vähendab ta tuleviku kindlustuskatte kohustist ja kajastab selle tuluna kindlustustegevusest. Tulu kindlustustegevusest kajastab kindlustuslepingute grupist tulenevate teenuste osutamist summas, mida Selts eeldab õiglase tasuna osutatud kindlustusteenuste eest.

Koormavad lepingud grupeeritakse eraldi lepingutest, mis ei ole koormavad, ja koormavas grupis Selts kajastab tulevast kahjumit mõõtva kahjumikomponendi.

Toimunud kahjunõuete kohustis (LIC)

Toimunud kahjunõuete kohustis (Liability for Incurred Claims, edaspidi LIC) on Seltsi kohustus käsitleda ja hüvitada kehtivad nõuded juba toimunud kindlustusjuhtumite eest, sealhulgas need, mis on toimunud, kuid mille kohta ei ole nõudeid esitatud, ning hüvitada summad, mis on seotud juba osutatud kindlustuslepingu teenustega.

Selts arvutab toimunud kahjunõuete kohustise summana teatatud, kuid lõpuni lahendamata juhtumieraldisest, toimunud, kuid teatamata kindlustusmatemaatiliste meetodite abil hinnatud kahjueraldisest, kahjukäsitluskulude eraldisest ja mittefinantsriski riskimarginaalist. Liikluskindlustuse



kahjunõuetega seotud summad, mille eest ettevõtte ise ei vastuta, kuid mille osas osutab üksnes kahjukäsitluse teenust, on kajastatud kindlustuslepingutega seotud varade all. See summa koosneb hüvitistest, mille ettevõtte saada tagasi teistelt kindlustusseltsidelt.

Mittefinantsriski riskimarginaal kajastab hüvitist mittefinantsriskist tulenevate rahavoogude suuruse ja ajastuse ebakindluse kandmise eest kindlustuslepingute seotud teenuste osutamisel. Mittefinantsriski riskimarginaal peegeldab kindlustusandja riskikartlikkuse astet. Selts arvutab mittefinantsriski riskimarginaali kapitalikulu meetodil. Saavutatud usaldustase on 73%.

Tulevaste LIC rahavoogude hindamisel kasutab Selts erapooletult kogu mõistlikku ja põhjendatavat teavet, mis on aruandekuupäeval kättesaadav, ning võtab arvesse käesoleva hetke ootusi tulevaste sündmuste suhtes, mis võivad neid rahavoogusid mõjutada. PAA meetodit kasutavad kindlustusseltsid ei pea diskonteerima LIC rahavoogusid, kui need rahavood makstakse või laekuvad eeldatavasti ühe aasta jooksul või vähem alates nõuete tekkimise kuupäevast. Selts ei diskonteeeri LIC rahavoogusid.

Sõlmimiskulud

Selts ei kajasta kindlustuslepingute sõlmimiskulusid koheselt otsese kuluna (IFRS 17.59(a)) ja amortiseerib sõlmimiskulud. Kindlustuslepingute sõlmimiskulud hõlmavad vastavaid otseseid kulusid, sealhulgas agendi vahendustasusid ja maakleri vahendustasusid.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid hõlmavad sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ja investeerimisettevõtetes ning fikseeritud tähtajaga hoiuseid, mille algne tähtaeg ei ületa 3 kuud, mis ei ole piiratud kasutusega ja mille väärtus ei ole oluliselt tundlik

turuhindade muutustele.

Rahavoogude aruandes kasutatakse otsese meetodi põhimõtet.

Finantsvarad

Lähtudes varade juhtimise ärimudelist ja varade lepingulistest tingimustest, klassifitseeritakse ja mõõdetakse finantsvarasid kas korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglasest väärtuses. IFRS 9 kohaselt liigitatakse finantsvarad kolme kategooriasse:

- Finantsvarad, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (FVTPL);
- Finantsvarad, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI);
- Finantsvarad, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvara klassifikatsioon määratakse kahe kriteeriumi alusel:

- Seltsi ärimudel finantsvarade haldamisel;
- Finantsvara lepinguliste rahavoogude iseloom.

Iga finantsvara tuleb määrata ärimudeli alla, mis kirjeldab, kuidas Selts finantsvarasid rahavoogude genereerimiseks haldab:

- Varade hoidmine lepinguliste rahavoogude kogumiseks: eesmärk on hoida vara, et koguda rahavoogusid, müük on harv või ebaolulise väärtusega.
- Varade hoidmine nii rahavoogude kogumiseks kui ka müügiks: eesmärk on hoida vara rahavoogude kogumiseks, kuid müük ei ole harv ega ebaoluline.
- Muud ärimudelid: hõlmab kõiki teisi ärimudeleid, nt varade müügiks loodud portfelliid, õiglasest väärtuses hallatavad ja mõõdetavad varad või kauplemiseks hoitavad varad.

Finantsvarad, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, kajastatakse esmakordselt nende soetusmaksumuses, mis vastab tasutud või saadud tasu õiglasele väärtusele (v.a tehingukulud). Pärast esmast kajastamist mõõdetakse neid varasid õiglasest väärtuses. Kõik kasumid või kahjumid, mis tulenevad õiglase väärtuse muutustest, kajastatakse koondkasumiaruandes real “Kasum/kahjum finantsvaradest õiglasest väärtuses”.

AS LHV Kindlustuse finantsvarad on võlakirjad, aktsiad, osalusfondid ja hoiused.

Vastavalt IFRS 9-le:

- Võlainstrumendid (laenud, nõuded, võlakirjad) kajastatakse õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande;
- Omakapitaliinstrumendid (investeeringud aktsiatesse) kajastatakse samuti õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande;
- Raha ja raha ekvivalendid ning hoiused kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsinstrumendi õiglase väärtuse määramisel kasutatavad meetodid moodustavad kolmetasandilise hierarhia, mis kajastab kasutatud sisendite jälgitavust.

Vastavalt IFRS 13-le on õiglase väärtuse mõõtmise põhimõtted järgmised:

- Tase 1 – Aktiivsel turul noteeritud hinnad identsetele varadele või kohustustele (nt noteeritud aktsiad, börsil kaubeldavad tuletisinstrumendid ja riigivõlakirjad).
- Tase 2 – Hinnangud põhinevad jälgitavatel turuandmetel, kuid mitte aktiivsel turul noteeritud hindadel (nt sarnaste varade või kohustuste hinnad aktiivsel või mitteaktiivsel turul).
- Tase 3 – Turupõhine teave puudub; hinnangud põhinevad Seltsi enda eeldustel, sealhulgas mudelid, prognoosid või muud tegurid.

Immateriaalsed varad

Immateriaalsed varad kajastatakse esmakordselt soetusmaksumuses ning neid amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul. Immateriaalsete põhivarade hulka kuulub kindlustustarkvara ja muu AS LHV Kindlustuse jaoks arendatud tarkvara (kahjukäsitluse tarkvara, müügitarkvara ning IFRS 17-ga seotud arenduskulud), mida amortiseeritakse vastavalt immateriaalse põhivara amortisatsioonipõhimõtetele. Kui immateriaalne vara on langenud väärtusesse, kajastatakse see väärtuse langusena ning eristatakse eraldi kirjena.

Amortisatsioon kajastatakse kasumiaruandes lineaarse meetodi alusel. Immateriaalse põhivara hinnanguline kasulik eluiga on kolm aastat ehk 36 kuud. IFRS 17-ga seotud tarkvarakulude oodatav kasutusaaeg on 10 aastat ehk 120 kuud.

Amortisatsioonipõhimõtte tugineb eeldusel, et immateriaalse vara jääkväärtus on 0 eurot.

Finantskohustused

IFRS 9 määratleb finantskohustused kui lepingud, mille alusel tuleb tasuda teisele osapoolle rahasumma vastavalt lepingutingimustele. Nende hulka kuuluvad näiteks laenud, võlakirjad, võlgnevused ja muud võlakohustused. Finantskohustuste klassifitseerimine ja mõõtmine sõltub nende olemusest ja ettevõtte arvestuspõhimõtetest.

Seltsi finantskohustused koosnevad tarnijate kohustustest ja laenukohustustest. Viimased hõlmavad kahte allutatud laenulepingut omanikega. Finantskohustused kajastatakse esmakordselt nende õiglasest väärtuses, millest on lahutatud tehingukulud, ning edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.



Dividendide tulumaksukohustus

Dividendide väljamaksmisega seotud äriühingu tulumaks kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samas aruandeperioodis, millal dividendid kuulutatakse välja, sõltumata sellest, millise perioodi kasumist need pärinevad või millal need tegelikult makstakse. Eesti maksusüsteemi eripärast tulenevalt ei teki ettevõtetele edasi lükatud tulumaksukohustusi või -vara ajutiste erinevuste tõttu vara- ja kohustuste bilansilise ning maksuarvestusliku väärtuse vahel.

2024.aastal oli Eestis väljamakstud dividendide tulumaksumäär 20% ning tulumaks arvutati 20/80 määraga netodividendi summalt. Regulaarsetele dividendidele rakendus soodusmäär 14%, mis kehtis kolme eelneva aasta keskmise dividendimakse ulatuses.

Alates 1. jaanuarist 2025 maksustatakse dividend üksnes tulumaksumääraga 22/78.

Aastatel 2025 ja 2024 ei ole AS LHV Kindlustus dividende maksnud ega välja kuulutanud.

Aktsiapõhine optsooniprogramm

AS LHV Group (LHV Kindlustuse emaettevõtte) viib läbi aktsiapõhist optsooniprogrammi, milles osalevad ka LHV Kindlustuse töötajad. Optsoonide realiseerimisel emiteerib LHV Group uusi aktsiaid.

Töötajate poolt optsoonide eest osutatud teenuste õiglane väärtus kajastatakse optsooniprogrammi jooksul personali kuludena ning omakapitali (muude reservide) suurenemisena. Kogukulu määratakse optsoonide emiteerimise hetke õiglase väärtuse põhjal.

Optsoonide õiglase väärtuse määramisel:

- arvestatakse optsooni hinnale mõjuvaid turupõhiseid tulemusnäitajaid (nt LHV Groupi aktsia hind);
- ei arvestata teenuse ja mitteturupõhiste tingimuste mõju (nt kasumlikkus, müügi käibe kasv ja töötaja staatuse säilitamine teatud perioodil).

Iga aruandeperioodi lõpus hindab LHV Group ümber eeldatavat optsoonide arvu, mis tõenäoliselt realiseeruvad mitteturupõhiste tingimuste põhjal. Algsete hinnangute ümberhindamise mõju (kui on) kajastatakse kasumiaruandes, koos vastava kohandusega omakapitalis.

Seaduse kohaselt ei rakendu sotsiaalmaks, kui optsoone realiseeritakse pärast 3-aastast hoidmisperioodi.

LISA 2 Riskid

Riskijuhtimise eesmärgid ja põhimõtted

Risk on defineeritud kui potentsiaalne negatiivne kõrvalekalle eeldatavast majandustulemusest. Oma igapäevases tegevuses puutub LHV Kindlustus kokku mitmesuguste riskidega, mille tuvastamine, nõuetekohane mõõtmine, juhtimine ja raporteerimine on riskijuhtimise peamine fookus. Laiem eesmärk on kasvatada ettevõtte väärtust, vähendades võimalikke kahjusid ja kindlustades stabiilsemaid majandustulemusi.

Riskijuhtimise alustalaks on Seltsi tugev riskikultuur ja kolme kaitseliini põhimõte:

- Esimene kaitseliin on ärivaldkonnad, kes vastutavad igapäevase riskide võtmise ja juhtimise eest.
- Teist kaitseliini esindavad sõltumatud ja juhatuselise otse alluvad aktuaari, riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsioonid. Seejuures loob ja haldab riskijuhtimise meetodikaid ning aruandlust riskijuhtimise funktsioon.
- Kolmas kaitseliin on siseaudit, mis teostab sõltumatut järelevalvet kogu organisatsiooni ulatuses.

Kõik riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ja vastutusosalad on detailselt kirjeldatud LHV Kindlustuse riskijuhtimise poliitikas.

Riskistrateegia ja selle seos äritegevusega

LHV Kindlustuse äriiline eesmärk on pakkuda klientidele selget, arusaadavat ja kergesti kättesaadavat kindlustuskaitset. Kindlustustoodete jätkusuutlik pakkumine eeldab aga teadlikku ja eesmärgipärast riskide võtmist. Seetõttu on Seltsi riskistrateegia välja töötatud sümbioosis äristrateegiaga ning see arvestab ka LHV Grupi laiema riskistrateegia ja riskiisuga.

Riskistrateegia kirjeldab, milliseid riske, millises ulatuses ning millistel tingimustel on LHV Kindlustus valmis võtma, maandama või aktsepteerima, et saavutada oma strateegilised ärieesmärgid. Riskide võtmine peab alati

põhinema arusaadavusel ja eesmärgipärasusel ning tagama, et Seltsi tegelik riskiprofiil vastaks soovitud riskiisule.

Riskide maandamine ja kontroll

Riskide maandamiseks on LHV Kindlustus kehtestanud tervikliku meetmete süsteemi, mis hõlmab järgmist:

- riskistrateegia, mis on kooskõlas äristrateegiaga ning sätestab riskijuhtimise eesmärgid, põhimõtted, riskiisu ja vastutuse jaotuse;
- sisemised põhimõtted oluliste riskide määratlemiseks, kategoriseerimiseks ja riskilimiitide kehtestamiseks;
- asjakohased protsessid riskide tuvastamiseks, hindamiseks, juhtimiseks, jälgimiseks ja raporteerimiseks;
- kolme kaitseliini põhimõtte rakendamine;
- regulaarsed ja ad hoc-aruandlusprotseduurid ning tagasisidemehhanismid;
- oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsess;
- vajalikud sisereeglid ja juhised eeltoodud põhimõtete rakendamiseks;
- meetmed tugeva riskikultuuri järjepidevaks edendamiseks.

Riskiprofiil ja -kultuur

LHV Kindlustuse kõige olulisem risk on kindlustusrisk, mis kaasneb sõlmitud kindlustuslepingutega (sealhulgas potentsiaalne riskide kontsentratsioon). Selle riski juhtimiseks on kindlustusportfell teadlikult hajutatud erinevate toodete vahel, mis vähendab portfelli üldist riskitaset ja aitab hoida prognoose stabiilsemana.

LHV Kindlustus väärtustab tugevat riskikultuuri, mis toetab

positiivset hoiakut riskikontrolli suhtes, nõuete täitmist ja tervikliku sisekontrolliraamistiku rakendamist. Tõhus infovahetus tagab, et kõik juhtorganid, ärivaldkonnad ja sisekontrolli funktsioonid saavad oma ülesandeid tulemuslikult täita.

Riskistrateegia on dünaamiline ja areneb koos äristrateegiaga. Seetõttu hindab Selts riskistrateegiat regulaarselt planeeritud äritegevuse käigus ning vajadusel ka ad hoc põhiselt.

Kapitalijuhtimine

Regulatiivsed kapitalinõuded

Kindlustustegevuse seadus sätestab LHV Kindlustusele kolm peamist kapitalinõuet:

- minimaalne aktsiakapital peab olema vähemalt 3 miljonit eurot;
- nõuetekohased põhiomavahendid ei tohi olla väiksemad kui miinimumkapitalinõue, mis on 4 miljonit eurot;
- nõuetekohaste omavahendite kogusumma peab ületama solventsuskapitalinõuet.

Kapitalijuhtimise eesmärgid ja protsess

LHV Kindlustuse kapitalijuhtimise eesmärk on tagada vastavus kindlustustegevuse seadusest ja Solventsus II määrusest (Euroopa Komisjoni määrus (EL) nr 2015/35) tulenevatele kapitalinõuetele ning kindlustada ettevõtte pikaajaline jätkusuutlikkus. Kapitali piisavuse tagamiseks jälgitakse seda igakuiselt ning vastavad aruanded vaatab üle ja allkirjastab finantsjuht.



Solventsus ja kapitaliseis

LHV Kindlustuse maksevõime nõudeid arvutatakse Solventsus II direktiivi standardvalemi alusel. Solventsuskapitalisuhe leitakse, jagades omavahendid solventsuskapitalinõudega, kusjuures eesmärk on, et loodud kapitalipuhver kataks kõiki riskiliike.

Juhtkonnale esitatud andmetel oli seisuga 31.12.2025 LHV Kindlustuse solventsuskapitalinõue 10,5 miljonit eurot ning omavahendid moodustasid 15,2 miljonit eurot. Võrdluseks, 2024. aasta samal ajal olid vastavad näitajad 9,1 miljonit ja 12,6 miljonit eurot.

Lisaks regulatiivsetele nõuetele on LHV Kindlustus kehtestanud ka rangema sisemise riskiisu nõude, et tagada piisav puhver solventsuskapitalinõude katteks. Ettevõtte on täitnud kõiki väliseid ja sisemisi kapitalinõudeid nii 2025. kui ka 2024. aastal.

Miinumkapitalinõue arvutatakse vähemalt kord kvartalis, lähtudes Solventsus II määruse artiklites 248–252 sätestatud aktuaarsetest põhimõtetest.

Riskiprofiil

Kindlustusrisk

Kindlustusrisk tuleneb LHV Kindlustuse põhitegevusest ning on seotud võimalusega, et varakindlustuse, elukindlustuse (LHV Kindlustuse kontekstis eelkõige liikluskindlustus) ja ravikindlustuse kindlustuslepingutega kaetud riskid võivad realiseeruda suuremas ulatuses, kui on teenuse hinnastamisel eeldatud.

Kindlustusrisk hõlmab peamiselt järgmisi komponente:

Hinnastamisrisk: oht, et kindlustusmaksete määramisel ei ole teenuse hinda korrektselt kalkuleeritud.

Tehniliste eraldiste risk: oht, et tulevaste kahjunõuete katteks moodustatud eraldised osutuvad ebapiisavaks.

Edasikindlustuse risk: oht, mis on seotud edasikindlustuskaitse piisavuse ja kättesaadavusega.

Nendest on kõige olulisemad kindlustusmaksete ja eraldiste risk, mis on seotud nii kindlustuslepingute hinnastamise piisavuse kui ka nendest tulenevate kohustuste hindamise täpsusega.

Kindlustusriski oluline osa on ka katastroofirisk. See tuleneb äärmuslikest või erakordsetest sündmustest, nagu tormid, üleujutused või suured inimtekkelised kahjud. Katastroofiriski realiseerumisel võivad paljude üksikute kindlustuslepingutega kaetud riskid kuhjuda ja põhjustada erakordselt suuri kahjusid lühikese aja jooksul.

Ärimahud ja kahjusid

<i>tuhandetes eurodes või %</i>	31.12.2025	31.12.2024
Klientide arv	231	170
Kehtivate kindlustuslepingute arv	302	249
Tulu kindlustustegevusest	41 081	34 969
Bruto kahjusuhe	65,3%	66,1%
Bruto kulusuhe	24,6%	28,4%

Bruto kahjusuhe = (toimunud kahjud + koormavate lepingute mõju) / tulu kindlustustegevusest

Bruto kulusuhe = (soetusrahavoogude amortisatsioon + muud otsesed kulud) / tulu kindlustustegevusest

Peamised maandamismeetmed

Kindlustusriskide maandamiseks rakendab LHV Kindlustus mitmeid strateegiaid. Nende hulka kuuluvad aktuaarsetel analüüsidel põhinev hinnastamine, kindlustuslepingu tegeliku müüginna ja tehnilise hinna suhte pidev jälgimine ning suuremate riskide katmiseks mõeldud edasikindlustusprogramm. Lisaks hinnatakse regulaarselt kahjueraldiste adekvaatsust ajas ja jälgitakse kogu kindlustusportfelli kasumlikkust.

Riskide ja eraldiste hindamise põhimõtted

Kindlustusriskide ja tehniliste eraldiste hindamisel keskendub LHV Kindlustus järgmistele olulistele aspektidele:

- Tegevuse iseloom: arvestatakse kindlustustegevuse liikide ja nende eripäradega, et määratleda, milliseid riske on ettevõtte valmis võtma;
- Preemiate piisavus: tagatakse, et kindlustuspreemiatest saadav tulu katab piisavalt nii eeldatavad nõuded kui ka tegevuskulud;
- Kindlustuskohustused: hinnatakse kõiki kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi, sealhulgas toodetega kaasnevate valikute ja garanteeritud tagasiosuväärtuste riske;
- Uute toodete arendus: Uute toodete arendus: uue toote kavandamisel ja preemia arvutamisel võetakse arvesse nii edasikindlustuse kui ka muude riskimaandamis-meetodite kasutamise võimalusi.



Edasikindlustuse roll

Edasikindlustus on üks peamisi vahendeid, mida LHV Kindlustus kasutab kindlustusriskide maandamiseks.

Edasikindlustusstrateegia

Edasikindlustuse ja muude riskimaandamismeetodite rakendamisel käsitletakse järgmisi punkte:

- Riski ülekandmine: Määratletakse riski ülekandmise tase vastavalt kehtestatud riski piirmääradele ning valitakse riskiprofiilist lähtudes sobivaimad edasikindlustuslahendused.
- Partnerite valik: Järgitakse kindlaid tegevuspõhimõtteid ja menetlusi edasikindlustuspartnerite krediitvõime ning hajutatuse hindamiseks ja seireks.
- Tõhususe hindamine: Hinnatakse riski ülekandmise tegelikku tõhusust ja arvestatakse alusriskiga.
- Likviidsuse juhtimine: Juhitakse likviidsust, arvestades võimalikku ajavahet nõuete väljamaksmise ja edasikindlustusmaksete laekumise vahel.

Edasikindlustuspartnerite valikul on esmatähtis partneri usaldusväärsus ning eelistatud on kõrge reitinguga kindlustusandjad. Programm põhineb riskide hajutamisel, kaasates eelistatavalt mitu kindlustusandjat, kelle individuaalne osakaal ei ohusta kogu programmi jätkusuutlikkust.

Stressitestid ja tulevikuprognosisid

LHV Kindlustus hindab kindlustusriske ja nende tundlikkust regulaarsete stressitestide ning stsenaariumianalüüside abil. Analüüsitakse näiteks katastroofiriski, kliendibaasi kiire kasvu, kahjude inflatsiooni, tehniliste eraldiste stressi ja omavahendite järsu languse mõju.

Lisaks viib ettevõtte regulaarselt läbi oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsessi, et hinnata võimalikke ebasoodsaid tulevikusündmusi, mis võiksid ohustada ettevõtte maksevõimet. ORSA protsessi raames arvestatakse ka kestlikkuse riske, eelkõige kliima- ja keskkonnariske, võttes arvesse Seltsi spetsiifilist tegevusvaldkonda.

Bruto kahjunõuete areng

Eeldatav diskonteerimata lõplik kahjunõuete summa, sh kahjukäsitluskulud, edasikindlustust arvesse võtmata. Välja arvatud vara positsioonis olev LIC.

tuhandetes eurodes	Kahjuaasta					Kokku
	2021	2022	2023	2024	2025	
Lõplike bruto kahjunõuete kulude hinnang						
Kahju toimumise aasta lõpus	1 210	7 015	17 274	23 449	28 247	
1 aasta hiljem	1 079	6 675	16 828	22 374		
2 aastat hiljem	1 071	6 660	16 672			
3 aastat hiljem	1 067	6 625				
4 aastat hiljem	1 067					
Kumulatiivselt makstud bruto kahjunõuded ja muud otseselt omistatavad kulud	-1 067	-6 520	-16 652	-21 709	-23 163	-69 111
Bruto kumulatiivsed kahjunõuete kohustused	0	105	21	665	5 084	5 875
Finantsriskidega mitteseotud riskimarginaali mõju						233
Bruto kohustised LIC lepingute kohta						6 108

Neto kahjunõuete areng

Eeldatav diskonteerimata lõplik kahjunõuete summa, sh kahjukäsitluskulud, netona edasikindlustusest. Välja arvatud vara positsioonis olev LIC.

tuhandetes eurodes	Kahjuaasta					Kokku
	2021	2022	2023	2024	2025	
Lõplike neto kahjunõuete kulude hinnang						
Kahju toimumise aasta lõpus	1 106	6 279	15 715	21 100	26 768	
1 aasta hiljem	1 031	5 982	15 269	20 287		
2 aastat hiljem	995	5 975	15 189			
3 aastat hiljem	992	5 940				
4 aastat hiljem	992					
Kumulatiivselt makstud neto kahjunõuded ja muud otseselt omistatavad kulud	-992	-5 835	-15 177	-19 880	-22 470	-64 355
Neto kumulatiivsed kahjunõuete kohustused	0	105	11	407	4 298	4 821
Finantsriskidega mitteseotud riskimarginaali mõju						203
Neto kohustised LIC lepingute kohta						5 024



Ettevõtte kahjunõuete arengutabel võimaldab võrrelda finantsseisundiaruandes kajastatud väljamaksmata kahjunõuete hinnanguid varasemate aastate kahjunõuetega.

Analüüs annab ülevaate ettevõtte suutlikkusest hinnata kogusummas väljamaksmata kahjunõudeid. Tabelis on kokku võetud kumulatiivsed kahjunõuete hinnangud, sh nii väljamakstud kahjud kui ka juhtumipõhised eraldised, IBNR (teatamata kahjunõuete eraldis), kahjukäsitluskulud ja vastavad kulueraldised. Lisaks näitab tabel, kuidas kahjuhinnangud on ajas muutunud aruandeaastate lõikes.

Hinnanguid korrigeeritakse vastavalt kahjumaksetele ja täiendavale teabele kahjunõuete raskusastme ja sageduse kohta. Kindlustusnõuded, eelkõige liikluskindlustuse isikukahjudega seotud annuitedid, võivad olla mõjutatud inflatsiooni-, intressi- ja suremusriskidest.

Seisuga 2025. aasta lõpp LHV Kindlustusel annuitedidega seotud kohustusi ei olnud ning toimunud kahjunõuete kohustuse modifitseeritud kestus oli alla ühe aasta. Seetõttu loeti ülalnimetatud riskid ja nende mõju mitteoluliseks või mitte asjakohaseks ning tundlikkusanalüüsi nende riskide suhtes ei teostatud.

Järgnevas tabelis on hinnatud kahjunõuetega seotud kohustiste 5% suurenemisest tulenevat tundlikkust ning vastavat mõju LHV Kindlustuse kasumile ning omakapitalile. Arvestatud ei ole vara positsioonis olevate kahjunõuetega.

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kahjunõuded	Kahjunõuete 5% suurenemise mõju kasumile ning omakapitalile
2025		
Kindlustuslepingutega seotud kahjunõuded	5 875	-294
Edasikindlustuslepingutest tulenevad kahjunõuded	-1 054	53
Neto kahjunõuded seisuga 31.12.2025	4 821	-241
2024		
Kindlustuslepingutega seotud kahjunõuded	5 229	-261
Edasikindlustuslepingutest tulenevad kahjunõuded	-1 942	97
Neto kahjunõuded seisuga 31.12.2024	3 287	-164

Tururisk

Tururisk on potentsiaalne oht, mis võib tuleneda negatiivsetest muutustest valuutakurssides, väärtpapierhindades või intressimäärades, mille tagajärjel võib kahjustuda ettevõtte tulu või kapital. LHV Kindlustus on järginud väga konservatiivset investeerimisstrateegiat, mille tulemusena on peamiseks tururiskiks portfelli mõjutav negatiivne muutus intressimäärades. Investeeringute tootlus on kavandatud katma inflatsiooni negatiivset mõju. Selts eelistab kõrge reitinguga fikseeritud tulumääraga väärtpapereid.

Valuutarisk

Valuutarisk tekib olukorras, kus finantsinstrumendi väärtus võib kõikuda valuutakursi muutumise tõttu. Investeeringupoliitika kohaselt ei ole eurost erinevad valuutat lubatud. Seetõttu puudub LHV Kindlustusel otsene valuutarisk.

Intressirisk

Intressirisk tähendab ebakindlust tulevaste intressimäärade osas. Investeeringusportfelli varade rahaline mõju, mis võib tekkida intressimäärade ebasoodsate muutuste korral, hinnatakse tundlikkustestide abil. Tundlikkustestid arvestavad ebasoodsa muutuse mõju, kuid mitte selle tõenäosust.

Mõju ettevõtte netovaradele

Intressimäära muutus

<i>tuhandetes eurodes</i>	2025	2024
+20 bps	-77	-30



Intressikandvate varade jaotus intressimäära fikseerimise tähtaegade järgi

tuhandetes eurodes

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-2 aastat	Üle 2 aasta	Kokku
Varad seisuga 31.12.2024					
Raha ja raha ekvivalendid	8 113	0	0	0	8 113
Deposiidid	2 076	1 000	0	0	3 076
Võlakirjad	0	5 329	1 651	5 219	12 199
Avatus intressimäära riskile	10 189	6 329	1 651	5 219	23 388

Intressikandvate varade jaotus intressimäära fikseerimise tähtaegade järgi

tuhandetes eurodes

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-2 aastat	Üle 2 aasta	Kokku
Varad seisuga 31.12.2025					
Raha ja raha ekvivalendid	6 792	0	0	0	6 792
Deposiidid	2 056	501	0	0	2 557
Võlakirjad	1 995	543	4 903	9 682	17 123
Avatus intressimäära riskile	10 845	1 044	4 903	9 682	26 472

Krediidirisk

Krediidirisk viitab riskile, et tehingupartner ei täida oma lepingulisi kohustusi ettevõtte ees oma maksejõuetuse tõttu.

LHV Kindlustus maandab krediidiriski koostööpartnerite (sh kindlustusvahendajad, pangad jms) valikul, eelistades laitmatu maine, valdkonna kogemuse ja tugeva kapitaliseeritusega partnereid ning jälgib pidevalt nende finantsstabiilsust.

Kindlustusvahendajatega määratakse ära, kes tohib kindlustusmakseid koguda ning millise sagedusega vahendid ettevõttele kantakse. See aitab ennetada suuremate võlgnevuste kuhjumist.

Kindlustusvõtjate osas on krediidirisk piiratud, kuna kindlustusmakse tasumata jätmise toob kaasa poliisi lõppemise. Samuti on kehtestatud võlgnevuste juhtimise protsess. Seltsi krediidirisk on seotud eelkõige edasikindlustuse ja investeringute juhtimisega. Vastaspooltele on kehtestatud kõrged krediidireitingu nõuded.

Edasikindlustajad valitakse eelkõige nende usaldusväärsuse alusel, tagades, et kõigil edasikindlustuspartneritel oleks vähemalt A- krediidireiting (mis vastab ECAI krediidireitingule 2).

Krediidiriski maandamiseks on kehtestatud miinimumkrediidireitingud väärtpaberite emiteerinud krediidasutustele ja edasikindlustajatele ning jälgitakse vastaspoolte osakaalu investeerimisportfellis ja edasikindlustusprogrammis.

Finantsinvesteeringute jaotus on esitatud Lisas 7.

Investeerimisportfelli osakaal on esitatud Lisas 6.

Varade jaotus krediidireitingute alusel (ECAI - External Credit Assessment Institution)

2024

	0	1	2	3	4	5	6	Kokku
<i>tuhandetes eurodes</i>								
Raha ja raha ekvivalendid	-	-	7 460	650	-	-	3	8 113
Deposiidid	-	-	2 326	750	-	-	-	3 076
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	2 685	2 738	3 791	2 196	436	205	440	12 491
Kokku	2 685	2 738	13 577	3 596	436	205	442	23 679

2025

	0	1	2	3	4	5	6	Kokku
<i>tuhandetes eurodes</i>								
Raha ja raha ekvivalendid	-	1	6 791	0	-	-	-	6 792
Deposiidid	-	-	1 541	1 016	-	-	-	2 557
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 615	3 783	5 268	5 109	740	518	406	17 438
Kokku	1 615	3 783	13 600	6 125	740	518	406	26 787

Võlaväärtpaberid emitendi lõikes

tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
Euroopa riikide valitsuse võlakirjad	4 704	5 270
Pankade võlakirjad	5 251	5 755
Muud ettevõtete võlakirjad	7 168	1 174
Kokku	17 123	12 199



Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et ettevõttel ei ole piisavalt kättesaadavaid vahendeid, et täita oma kohustusi vastaspoolte ees (sh tegevuskulud, kliendi kahjunõuded, muud lepingulised kohustused jm).

Likviidsusriskide maandamiseks analüüsib LHV Kindlustus oma rahavoogusid, kohustusi ja nende kestust. Ettevõtte likviidsed varad koosnevad kontol hoitavast rahast ja raha ekvivalentidest. Ettevõtte lühiajalised kohustused koosnevad peamiselt kahjueraldiste, vahendajate ja edasikindlustajate võlgnevuste, töötasude ja maksukohustuste summadest.

Likviidsuse juhtimiseks on ettevõtte sõlminud edasikindlustajatega kokkuleppe „cash loss advice“ kohta, mille kohaselt maksab edasikindlustaja ettevõttele suure kindlustusjuhtumi korral vajalikud vahendid hüvitise maksmiseks enne, kui ettevõtte peab kahjunõude ise tasuma.

Vajadusel hindab ettevõtte likviidsusriskide tundlikkust stressitestide ja stsenaariumide kaudu (nt edasikindlustaja maksejõuetus). Ettevõtte viib läbi ka ORSA protsessi, mille käigus hinnatakse ebasoodsaid sündmusi, mis võiksid ohustada ettevõtte maksevõime säilitamist.

LHV Kindlustus on sõlminud AS LHV Groupiga 1 miljoni euro suuruse allutatud laenulepingu, mille vahendid kasutati 2024. aasta jaanuaris. Lisaks on ettevõttel ka eelmisel aastal saadud 2,125 miljoni euro suurune allutatud laen. Täiendav info on esitatud Lisades 12 ja 13.

LHV Kindlustuse likviidsusrisk on väga madal.

Kindlustustegevusest tulenevad kohustused on peamiselt lühiajalised, kestusega kuni üks aasta, ning liikluskindlustusest ei tulene ettevõttele liikluskindlustuse isikukahjudega seotud annuiteete. Investeeringusportfelli varad on valdavalt likviidsed ja vajadusel realiseeritavad turuhinnaga nädala jooksul.

Allpool olevates tabelites on toodud oodatavad rahavood varadelt ja kohustustelt jaotatuna tähtaegade järgi.

Finantsvarad on esitatud nende eeldatava lõpliku tähtaja järgi. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingutest tulenevad varad ja kohustused on esitatud tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse eeldatava ajastuse alusel.

Kindlustus- ja edasikindlustuslepingutest tulenevad likviidsusriskile avatud varad ja kohustused on allpool esitatud jaotatuna tähtaja järgi (tabelites ei kajastata PAA meetodil mõõdetud katteperioodi kohustust).

31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kuni 1 aasta	1-2 aastat	2-3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Muud investeeringud					
Raha ja raha ekvivalentid	8 113	0	0	0	8 113
Valitsuse võlakirjad	3 912	544	815	0	5 270
Muud võlakirjad	1 417	1 108	3 261	1 142	6 929
Deposiidid	3 076	0	0	0	3 076
Aktsiad	292	0	0	0	292
Investeeringusvarade kogumaht	16 809	1 651	4 076	1 142	23 679
Kindlustuslepingute saldod					
Edasikindlustuslepingute varad	1 957	25	0	0	1 982
Kindlustuslepingute varad	89	0	0	0	89
Kindlustuslepingute kohustised	-5 339	-97	-1	0	-5 437
Kindlustuslepingute saldod kokku*	-3 293	-72	-1	0	-3 367
Netorahavood	13 515	1 281	4 373	1 142	20 312

*Kindlustuslepingute saldod ei sisalda PAA meetodil mõõdetud katteperioodi varasid ja kohustisi.

31.12.2025

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kuni 1 aasta	1-2 aastat	2-3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Muud investeeringud					
Raha ja raha ekvivalentid	6 792	0	0	0	6 792
Valitsuse võlakirjad	2 537	0	1 012	1 155	4 704
Muud võlakirjad	0	2 120	1 773	8 526	12 419
Deposiidid	2 557	0	0	0	2 557
Aktsiad	315	0	0	0	315
Investeeringusvarade kogumaht	12 201	2 120	2 785	9 681	26 787
Kindlustuslepingute saldod					
Edasikindlustuslepingute varad	1 065	19	0	0	1 084
Kindlustuslepingute varad	53	0	0	0	53
Kindlustuslepingute kohustised	-6 039	-69	0	0	-6 108
Kindlustuslepingute saldod kokku*	-4 921	-50	0	0	-4 971
Netorahavood	7 280	2 070	2 785	9 681	21 816

*Kindlustuslepingute saldod ei sisalda PAA meetodil mõõdetud katteperioodi varasid ja kohustisi.



Järgmine tabel esitab hinnangulise summa ja ajastuse finantskohustustest tulenevate järelejäänud lepinguliste diskonteerimata rahavoogude kohta.

31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kuni 1 aasta	1-2 aastat	2-3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Võlad hankijatele, viitvõlad ja ettemaksed	-794	0	0	0	-794
Allutatud laenud	-301	-301	-1 051	-2 569	-4 220
Diskonteerimata rahavoogude kogusumma	-1 095	-301	-1 051	-2 569	-5 014

31.12.2025

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kuni 1 aasta	1-2 aastat	2-3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Võlad hankijatele, viitvõlad ja ettemaksed	-832	0	0	0	-832
Allutatud laenud	-301	-1 051	-1 539	-1 030	-3 920
Diskonteerimata rahavoogude kogusumma	-1 132	-1 051	-1 539	-1 030	-4 752

LISA 3 Tulu kindlustustegevusest

<i>tuhandetes eurodes</i>	Lisa	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Kaskokindlustus		11 684	11 046
Tervisekindlustus		11 199	9 199
Liikluskindlustus		6 023	5 886
Eraisiku varakindlustus		3 693	2 769
Reisikindlustus		3 252	2 133
Seadmekindlustuse pikendatud garantii		4 117	3 228
Muud		1 112	708
Kokku	8	41 081	34 969

Täpsem teave kindlustuslepingute kohta on toodud Lisas 8.



LISA 4 Kulud kindlustustegevusest

01.01.2024-31.12.2024

<i>tuhandetes eurodes</i>	Toimunud kahjud	Koormavate lepingute mõju	Soetusrahavoogude amortisatsioon	*Muud otsesed kulud	Kokku
Kaskokindlustus	-7 441	0	-1 192	-2 334	-10 967
Tervisekindlustus	-6 893	0	-1 618	53	-8 458
Liikluskindlustus	-4 626	-191	-487	-1 281	-6 585
Eraisiku varakindlustus	-1 554	98	-205	-565	-2 226
Seadmekindlustus	-802	0	-993	-661	-2 456
Reisikindlustus	-1 413	0	-19	-410	-1 843
Muud	-299	0	-28	-177	-503
Kokku	-23 028	-92	-4 542	-5 375	-33 038

01.01.2025-31.12.2025

<i>tuhandetes eurodes</i>	Toimunud kahjud	Koormavate lepingute mõju	Soetusrahavoogude amortisatsioon	*Muud otsesed kulud	Kokku
Kaskokindlustus	-8 296	0	-1 109	-2 242	-11 648
Tervisekindlustus	-9 439	0	-1 274	-2	-10 715
Liikluskindlustus	-3 536	191	-457	-1 172	-4 975
Eraisiku varakindlustus	-2 313	0	-255	-654	-3 221
Seadmekindlustus	-743	0	-1 310	-705	-2 759
Reisikindlustus	-2 319	0	-137	-528	-2 984
Muud	-359	0	-51	-189	-599

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
*Muud otsesed kulud		
Töjõukulud	-2 693	-2 418
Muud töjõukulud	-260	-189
IT kulud	-847	-822
*Muud tegevuskulud	-640	-633
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	-839	-977
Turunduskulud	-214	-336
Kokku	-5 493	-5 375

*Muud tegevuskulud hõlmavad FI tasusid ja liikmemakse summas 348 tuhat eurot (2024: 396 tuhat eurot) ning erisoodustusi koos maksudega summas 159 tuhat eurot (2024: 120 tuhat eurot).

Koondkasumiaruande real „Muud tegevuskulud“ kajastuvad 2025. aastal auditeerimiskulud summas 234 tuhat eurot (2024: 156 tuhat eurot). Audiitor ei ole aruandeaasta jooksul LHV Kindlustusele muid teenuseid osutanud.

2025.aasta jooksul on ettevõtte audiitor osutanud emavõtte AS LHV Group kapitalituru tehingutega seotud teenuseid ja muid kehtivatest õigusaktidest tulenevalt audiitoritelt nõutavaid lisateenuseid.



LISA 5 Edasikindlustuslepingute netokulu

<i>tuhandetes eurodes</i>	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Liikluskindlustus	-1 210	-577
Eraisiku varakindlustus	-354	-274
Reisikindlustus	-118	-76
Muu	-44	-33
Edasikindlustuslepingute netokulu	-1 725	-960

LISA 6 Raha ja raha ekvivalendid ning finantsinvesteeringud

<i>tuhandetes eurodes</i>	Investeeringusportfell			
	31.12.2025	Osakaal	31.12.2024	Osakaal
Tähtajalised deposiidid	2 557	10%	3 076	13%
Aksia instrumendid	315	1%	292	1%
Fikseeritud intressimääraga instrumendid	17 123	64%	12 199	52%
Raha ja raha ekvivalendid	6 792	25%	8 113	34%
Kokku	26 787	100%	23 679	100%

Üksikasjalikum teave Raha ja raha ekvivalendid ning finantsinvesteeringud kohta on toodud Lisas 2.

Kindlustusandjate investeerimistegevus on reguleeritud Kindlustustegevuse seadusega. Kindlustustegevusega seotud varade investeerimisel tuleb arvestada kindlustustegevusest ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste iseloomu, sh valuutat, milles kohustus on väljendatud. Varasid investeerides tuleb tagada nende turvalisus, tootlus, pidev likviidsus, hajutatus ja jaotus. Kõik Seltsi poolt õiglases väärtuses mõõdetavad varad kuuluvad õiglase väärtuse mõõtmise esimese või teise taseme alla. Investeeringute õiglase väärtuse hinnangud esitab ettevõttele portfelli haldur, tuginedes turuteabele. Portfelli haldusteenust ostetakse LHV Pank AS-ilt.

AS LHV Kindlustuse investeerimispoliitika on väga konservatiivne. Investeeringute vastavust kehtestatud piirangutele jälgitakse igakuiselt, et juhtida tururiske, sh intressi- ja krediidiriski. Investeerida tohib vaid eurodes nomineeritud instrumentidesse ning seda nõuet järgitakse rangelt. Bilansipäeva seisuga koosnes LHV Kindlustuse investeerimisportfell võlakirjadest, hoiustest ja arvelduskontol hoitavast rahast.

Seisuga 31. detsember 2025 sisaldas LHV Kindlustuse portfell noteeritud aktsiaid ja fondiosakuid 315 tuhande euro väärtuses (2024: 292 tuhat eurot), võlakirju 17 123 tuhande euro väärtuses (2024: 12 199 tuhat eurot) ning hoiuseid 2 557 tuhande euro väärtuses (2024: 3 076 tuhat eurot).



LISA 7 Õiglase väärtuse mõõtmine

Raamatupidamislik klassifitseerimine ja õiglased väärtused.

Järgnevas tabelis on esitatud finantsvarade ja -kohustuste bilansilised jäägid ning nende õiglased väärtused, sh nende jaotus õiglase väärtuse hierarhia tasemete järgi. Õiglase väärtuse määramisel diskonteeritakse tulevased rahavood turukõverast tuletatud tootluse alusel.

Tasemel 1 hinnatakse võla- ja omakapitali instrumente aktiivsel turul noteeritud hindade põhjal. Tase 2 kasutab muid jälgitavaid sisendeid, mis on varaga või kohustusega otseselt või kaudselt seotud. Tase 3 kasutab sisendeid, mis ei põhine turupõhistel andmetel.

tuhandetes eurodes	Lisa	Tase	Bilansiline väärtus		Õiglane väärtus	
			31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Võlainstrumendid		1	17 123	12 199	17 123	12 199
Omakapitaliinstrumendid		1	315	292	315	292
Raha ja raha ekvivalendid		2	6 792	8 113	6 792	8 113
Deposiidid		2	2 557	3 076	2 557	3 076
Finantsvarad kokku			26 787	23 679	26 787	23 679
Võlad tarnijatele		3	242	225	242	225
Allutatud laenud	13	3	3 125	3 125	3 439	3 536
Finantskohustised kokku			3 367	3 350	3 681	3 761

Täpsem teave õiglases väärtuses mõõdetud finantsvarade kohta on toodud Lisas 6.



LISA 8 Kindlustuslepingud

	Tuleviku kindlustuskatte kohustis		Toimunud kahjunõuete kohustis		
	Katteperioodi kohustis	Kahjukomponendid	Tulevaste		Kokku
			rahavoogude nüüdisväärtus	Mittefinantsrisiki kohandus	
<i>tuhandetes eurodes</i>					
Kohustised kindlustuslepingutest 01.01.2024	9 491	98	3 838	159	13 586
Varad kindlustuslepingutest 01.01.2024	0	0	-67	0	-67
Tulu kindlustustegevusest	-34 969	0	0	0	-34 969
Soetuskulude amortisatsioon	4 542	0	0	0	4 542
Toimunud kahjud ja muud kindlustusteenuse kulud	0	-98	23 443	192	23 537
Muutused seoses varasema teenusega	0	0	-464	-143	-607
Muutused seoses tulevase teenusega	0	191	0	0	191
Kindlustusteenuse tulud ja kulud*	-30 427	92	22 979	49	-7 306
Laekunud kindlustumaksud	35 255	0	0	0	35 255
Väljamakstud kahjud, hüvitised ja menetluskulud (sh regressinõuded)	0	0	-21 610	0	-21 610
Soetusrahavood	-4 689	0	0	0	-4 689
Rahavood kokku	30 566	0	-21 610	0	8 956
Kohustised kindlustuslepingutest 31.12.2024	9 630	191	5 229	209	15 258
Varad kindlustuslepingutest 31.12.2024	0	0	-89	0	-89
Kohustised kindlustuslepingutest 01.01.2025	9 630	191	5 229	209	15 258
Varad kindlustuslepingutest 01.01.2025	0	0	-89	0	-89
Tulu kindlustustegevusest	-41 081	0	0	0	-41 081
Soetuskulude amortisatsioon	4 594	0	0	0	4 594
Toimunud kahjud ja muud kindlustusteenuse kulud	0	-191	28 247	201	28 257
Muutused seoses varasema teenusega	0	0	-1 266	-176	-1 442
Muutused seoses tulevase teenusega	0	0	0	0	0
Kindlustusteenuse tulud ja kulud*	-36 487	-191	26 981	25	-9 672
Laekunud kindlustumaksud	40 388	0	0	0	40 388
Väljamakstud kahjud, hüvitised ja menetluskulud (sh regressinõuded)	0	0	-26 299	0	-26 299
Soetusrahavood	-4 305	0	0	0	-4 305
Rahavood kokku	36 084	0	-26 299	0	9 784
Kohustised kindlustuslepingutest 31.12.2025	9 227	0	5 875	233	15 335
Varad kindlustuslepingutest 31.12.2025	0	0	-53	0	-53

*Vastav rida ei ühti koondkasumiaruandega, kuna siit on välja jäetud muud otsesed kulud.

Tulu kindlustustegevusest jaotus on toodud Lisas 3.



LISA 9 Edasikindlustuslepingud

tuhandetes eurodes	Katteperioodi vara		Toimunud kahjunõuete vara		Kokku
	Katteperioodi		Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus	Mittefinantsriski kohandus	
	vara (v.a kahjude taastamise komponent)	Kahjude taastamise komponent			
Varad edasikindlustuslepingutest 01.01.2024	-1 188	0	1 268	24	104
Kohustised edasikindlustuslepingutest 01.01.2024	-59	0	0	0	-59
Edasikindlustuse kulu	-3 303	0	0	0	-3 303
Edasikindlustusteenuse tulu	0	76	2 251	16	2 343
Edasikindlustustegevuse tulemus	-3 303	76	2 251	16	-960
Makstud kindlustusmaksed	2 891	0	0	0	2 891
Hüvitised ja muud teenuskulud	0	0	-1 577	0	-1 577
Rahavood kokku	2 891	0	-1 577	0	1 313
Varad edasikindlustuslepingutest 31.12.2024	-1 437	76	1 942	40	621
Kohustised edasikindlustuslepingutest 31.12.2024	-223	0	0	0	-223
Varad edasikindlustuslepingutest 01.01.2025	-1 437	76	1 942	40	621
Kohustised edasikindlustuslepingutest 01.01.2025	-223	0	0	0	-223
Edasikindlustuse kulu	-2 883	0	0	0	-2 883
Edasikindlustusteenuse tulu	0	-76	1 245	-10	1 159
Edasikindlustustegevuse tulemus	-2 883	-76	1 245	-10	-1 724
Makstud kindlustusmaksed	3 934	0	0	0	3 934
Hüvitised ja muud teenuskulud	0	0	-2 133	0	-2 133
Rahavood kokku	3 934	0	-2 133	0	1 801
Varad edasikindlustuslepingutest 31.12.2025	-379	0	1 054	30	705
Kohustised edasikindlustuslepingutest 31.12.2025	-229	0	0	0	-229



LISA 10 Immateriaalsed varad

<i>tuhandetes eurodes</i>	Väliselt arendatud tarkvara	Sisemiselt arendatud tarkvara	Kokku
31.12.2023			
Soetusmaksumus	3 533	0	3 533
Amortisatsioon	-1 778	0	-1 778
Jääkväärtus	1 755	0	1 755
Lisandumised	381	201	581
Amortisatsioon	-942	-35	-977
31.12.2024			
Soetusmaksumus	3 914	201	4 114
Amortisatsioon	-2 720	-35	-2 755
Jääkväärtus	1 194	165	1 359
Lisandumised	305	92	397
Amortisatsioon	-821	-18	-839
31.12.2025			
Soetusmaksumus	4 218	293	4 511
Amortisatsioon	-3 541	-53	-3 594
Jääkväärtus	677	240	917

Ettevõtte immateriaalsed põhivarad hõlmavad kindlustustarkvara, kahjukäsitluse tarkvara ja IFRS 17 tarkvara arendamisega seotud kulusid. Kindlustustarkvara ja kahjukäsitluse tarkvara arendus on pidev protsess ning kasutusvalmis osa kajastatakse igakuiselt.



LISA 11 Aktsioptsioonid

LHV Kindlustuse emaettevõtte LHV Grupp väljastab aktsioptsioone AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele ning osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajatele.

<i>Aktsioptsioonide jääk</i>	Aktsiate arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind (EUR)
Aktsioptsioonide jääk seisuga 01.01.2024	178 348	1,56
Perioodi jooksul väljastatud	52 701	1,74
Perioodi jooksul realiseeritud	-88 680	0,923
Aktsioptsioonide jääk seisuga 31.12.2024	142 369	1,88
Perioodi jooksul väljastatud	98 337	1,63
Perioodi jooksul realiseeritud	-88 563	2,182
Aktsioptsioonide jääk seisuga 31.12.2025	152 143	1,68

31. detsembril 2025 lõppenud aastal realiseeritud optsoonide realiseerimise kuupäeva kaalutud keskmine aktsia hind oli 3,52 eurot (31. detsembril 2024: 3,49 eurot).

Aasta lõpu seisuga kehtivatel aktsioptsioonidel on järgmised lõpptähtajad:

Opsioonide väljastamise kuupäev	Aegumise aeg	Aktsiate arv 31.12.2025	Aktsiate arv 31.12.2024
apr.22	apr.25	0	88 563
apr.23	apr.26	9 165	9 165
apr.24	apr.27	44 641	44 641
apr.25	apr.28	98 337	0
Kokku		152 143	142 369
Perioodi lõpu seisuga kehtivate optsoonide kaalutud keskmine järelejäänud lepinguline tähtaeg		1,49	1,35
Perioodi lõpu seisuga kehtivate optsoonide realiseerimishindade vahemik		1,63-1,74	1,7-2,182



Aktsioptsioonide sisendandmed on järgmised:

	Väljastatud aktsioptsioonid 2025	Väljastatud aktsioptsioonid 2024
Väljastamise kuupäev	apr.25	apr.24
Aegumise kuupäev	apr.28	apr.27
Aktsia 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	7	4

Aktsioptsioonide kulud moodustasid 2025. aastal 72 tuhat eurot (2024: 38 tuhat eurot). Kulud on kajastatud lisas 4 „Kindlustusteenuse kulud“ – töötasud.

Aruandeaastal realiseeritud aktsioptsioonide osas kanti optioonireservist jaotamata kasumisse 154 tuhat eurot (2024: 75 tuhat eurot).

Kõigi programmi aktsioptsioonide üleandmisperiood on 3 aastat. Aktsiate märkimisõigus tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Seisuga 31.12.2025 lõppenud aastal väljastatud optioonide 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 Grupi aktsia hind 2025. aasta IV kvartalis, eeldatav volatiilsus, riskivabade instrumentide lähendina kasutatavate Eesti valitsuse võlakirjade intressimäärad ja dividenditootlus. Hinnavolatiilsus põhineb alusaktiaste ajaloolistel päevastel hinnamuutustel, dividendidel ja kapitali tagastustel sama perioodi kohta, mida kasutati mudelis rakendatud aktsiahinna arvutamisel, ning seda on korrigeeritud avalikult kättesaadava teabe põhjal eeldatavate tulevase volatiilsuse muutuste suhtes.

2025. aastal realiseeriti 2022. aastal väljastatud aktsioptsioonid. Grupp võib väljastada aktsioptsioone ka 2025. aasta tulemuste eest.

Juhatuse liikmetel ja töötajatel ei ole aktsioptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsioptsioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsioptsioone saab pärida. Aktsioptsioonileping 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 aktsioptsioonide arvu või aktsioptsioonid 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 osutasid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.



LISA 12 Allutatud laenud

tuhandetes eurodes

Seisuga 01.01.2024	2 133
Saadud allutatud laenud	1 000
Makstud laenuintressid	-271
Arvestatud laenuintressid	291
Seisuga 31.12.2024	3 153
Seisuga 01.01.2025	3 153
Saadud allutatud laenud	0
Makstud laenuintressid	-301
Arvestatud laenuintressid	301
Seisuga 31.12.2025	3 153

Laenud on väljastatud eurodes. Ettevõttel on kaks allutatud laenu. Esimene on fikseeritud intressimääraga laen, mille aastane intressimäär on 8,50% laenu jääksummalt summas 2 125 tuhat eurot (2024: 2 125 tuhat eurot). Laenuandjad on AS LHV Group (65%) ja AS Toveko Invest (35%). Laenu tähtaeg on 30.09.2032. Laenusaaajal on õigus laen ennetähtaegselt tagasi maksta enne 5-aastase perioodi lõppu, eeldusel, et selleks on Finantsinspeksiooni luba.

Teine on fikseeritud intressimääraga laen, mille aastane intressimäär on 12% laenu jääksummalt summas 1 000 tuhat eurot. Laenuandja on AS LHV Group. Laenu tähtaeg on 31.01.2035. Laenusaaajal on õigus laen ennetähtaegselt tagasi maksta enne 5-aastase perioodi lõppu, eeldusel, et selleks on Finantsinspeksiooni luba.

LISA 13 Aktsiakapital

Seisuga 31.12.2025. aasta ja 31.12.2024. aasta oli ettevõtte aktsiakapital 8 miljonit eurot 8 miljonit aktsiat. Ettevõtte lihtaktsiate nimiväärtus on üks euro aktsia kohta ning eelisaktsiaid ei ole. Ettevõtte aktsiakapital kuulub 65% ulatuses AS LHV Groupile ja 35% ulatuses Toveko Invest OÜ-le.



LISA 14 Tingimuslik ettevõtte tulumaksukohustis

Seisuga 31.12.2025 aasta oli ettevõtte eelmiste perioodide jaotamata kasum summas 949 tuhat eurot.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võib kaasneda ettevõtte eelmiste perioodide jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 209 tuhat eurot. Ettevõtte saaks seega netodividendidena välja maksta 740 tuhat eurot.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2025. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksukulu summa ei või ületada jaotamata kasumit seisuga 31. detsember 2025. Jaotamata kasumi jaotamist võivad täiendavalt piirata regulatiivsed kapitalinõuded.

LISA 15 Seotud osapooled

AS LHV Kindlustus peab osapooli omavahel seotud olevaks juhul, kui ühel osapoolel on kontroll teise üle või oluline mõju teise äriotsustele. AS LHV Kindlustus kuulub LHV Grupi konsolideerimisgruppi, mille emaettevõtte on AS LHV Group. Vähemusomanik on Toveko Invest OÜ.

Käesolevate finantsaruannete koostamise eesmärgil loetakse osapooled seotud osapoolteks juhul, kui ühel osapoolel on võimalus kontrollida teist osapoolt või omada olulist mõju teise osapoolle finants- ja juhtimisotsustele vastavalt IAS 24 „Seotud osapoolte avalikustamine“ standardile. Seotud osapoolte määratlemisel on arvestatud mitte ainult juriidilist vormi, vaid ka tehingute ja suhete tegelikku sisu.

Seotud osapoolteks on loetud järgmised üksused:

- omanikud (Lisa 13);
- juhatuse ja nõukogu liikmed;
- eespool nimetatud isikute lähikondsed;
- juhatuse ja nõukogu liikmete ning nende lähikondsete kontrolli või olulise mõju all olevad ettevõtted;
- muud seotud ettevõtted (ettevõtted, mis kuuluvad LHV Grupi emaettevõttele, ning Toveko Invest OÜ tütarettevõtted)



<i>tuhandetes eurodes</i>	LHV Group	Toveko	Juhatus ja nõukogu	Seotud ettevõtted	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	0	7 460	7 460
Kohustised kindlustuslepingutest	360	0	0	527	887
Finantsinvesteeringud	0	0	0	2 076	2 076
Nõuded kokku 31.12.2024	360	0	0	10 062	10 422
Allutatud laen	2 407	747	0	0	3 153
Võlad hankijatele, viitvõlad, ettemaksud	0	0	12	35	48
Kohustised kokku 31.12.2024	2 407	747	12	35	3 201
Tulu kindlustustegevusest	940	0	0	9 174	10 115
Intressitulu	0	0	0	252	252
Tulud kokku 31.12.2024	940	0	0	9 426	10 367
Kulu kindlustustegevusest	-69	0	0	-1 520	-1 589
Intressikulu	-228	-63	0	0	-291
Ostetud teenused	0	-19	0	-395	-414
Tööjõukulud	0	0	-279	0	-279
Kulud kokku 31.12.2024	-297	-82	-279	-1 916	-2 573

<i>tuhandetes eurodes</i>	LHV Group	Toveko	Juhatus ja nõukogu	Seotud ettevõtted	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	0	6 791	6 791
Kohustised kindlustuslepingutest	364	0	0	612	976
Finantsinvesteeringud	0	0	0	1 541	1 541
Nõuded kokku 31.12.2025	364	0	0	8 944	9 308
Allutatud laen	2 407	747	0	0	3 153
Võlad hankijatele, viitvõlad, ettemaksud	0	0	14	23	37
Kohustised kokku 31.12.2025	2 407	747	14	23	3 190
Tulu kindlustustegevusest	4 842	0	0	6 035	10 877
Intressitulu	0	0	0	98	98
Tulud kokku 31.12.2025	4 842	0	0	6 133	10 975
Kulu kindlustustegevusest	-362	0	0	-1 238	-1 600
Intressikulu	-237	-63	0	0	-301
Ostetud teenused	-64	0	0	-698	-762
Tööjõukulud	0	0	-343	0	-343
Kulud kokku 31.12.2025	-663	-63	-343	-1 935	-3 005

Kõik seotud osapooltega tehtud tehingud toimusid tavapärastel äriilistel tingimustel ja turuhindadel. Täiendav informatsioon Lisa 12.

LHV Kindlustus on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, mis ei näe ette lahkumishüviti lepingute lõpetamisel. Lepingutega reguleerimata küsimused lahendatakse vastavalt Eesti Vabariigi seadustele.

Juhtkonnal on õigus osaleda aktsiaoptsooniprogrammis. 2025. aastal väljastati juhatuse liikmetele aktsiaoptsoone summas 79 tuhat eurot (2024: 56 tuhat eurot).



Juhatuse allkirjad majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Kindlustus tegevusaruande ja 2025. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaasta finantsaruanded. Finantsaruanded kajastavad õiglaselt, olulises osas, ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27. märts 2026



Martti-Sten Merilai
Juhatuse esimees



Taavi Lehemaa
Juhatuse liige

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i LHV Kindlustus aktsionäridele

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Kindlustus (*Ettevõtte*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele 27. märtsil 2026 esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- koondkasumiaruannet 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta kohta;
- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Ettevõttest sõltumatud kooskõlas määruse (EL) nr 537/2014 eetikanõuetega, mis on asjakohased avaliku huvi üksuste raamatupidamise aastaaruannete auditite puhul, ning kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standardid), nagu on vastu võtnud Audiitortevuse Järelevalve Nõukogu (Eetikakoodeks (Eesti)), kuivõrd need on kohaldatavad avaliku huvi üksuste raamatupidamise aastaaruannete auditite puhul. Oleme samuti täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt määruse (EL) nr 537/2014 ja Eetikakoodeksi (Eesti) eetikanõuetele.

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Ettevõttele ja selle emaettevõttele 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 audiitortevuse seaduse §-i 59¹ poolt.

Meie poolt perioodi 1. jaanuar 2025 - 31. detsember 2025 jooksul Ettevõttele ja selle emaettevõttele osutatud auditivälised teenused on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisas 4.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte

Olulisus

Ettevõtte üldine olulisus on 410 tuhat eurot, mis on määratud kui ligikaudu 1% tulust kindlustustegevusest.

Peamised auditi teemad

- Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse 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.

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Ettevõtte struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning tegevusvaldkonda, milles Ettevõtte tegutseb.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et 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 raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas 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 raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Ettevõtte üldine olulisus	410 tuhat eurot
----------------------------------	-----------------

Kuidas me selle määrasime	Ligikaudu 1% tulust kindlustustegevusest
----------------------------------	--

Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Arvutasime olulisuse lähtudes sellest näitajast, kuna vastav kriteerium on üheks peamiseks kaalutluseks Ettevõtte tegevuse hindamisel ning see on ka üldlevinud näitaja. Valisime 1% määra, mis jääb selle kvantitatiivse näitaja puhul aktsepteeritavasse vahemikku.
---	---

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi teema

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine (vt lisa 1 „Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta“, lisa 2 „Riskid“, lisa 8 „Kindlustuslepingud“).

Seisuga 31. detsember 2025 olid kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku summas 15 335 tuhat eurot.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine hõlmab olulisi hinnanguid kasutatud eelduste ja keeruliste arvutusmudelite kohta. Samuti on tehtud olulisi otsuseid erinevate meetodikaelementide kohta, mis on võetud kasutusele ja mida rakendatakse mudelites standardi IFRS 17 kohaste tulemuste arvutamiseks.

Kooskõlas kindlustussektoriga kasutab Ettevõtte 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 tasemele.

Seetõttu määrasime antud valdkonna peamiseks auditi teemaks.

Kuidas me tegelesime peamise auditi teemaga oma auditis

Meie auditiprotseduurid hõlmasid alljärgnevat, kuid ei piirdunud sellega:

- Hindasime ettevõtte meetodikat ja kasutatud eeldusi, kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste arvutamisel.
- Hindasime kindlustusmatemaatilistes hindamismudelites kasutatud eelduste põhjendatust, sh nende tuletamist ja võrdlust kogemuste analüüsi või muude allikatega.
- Viisime läbi detailsed auditiprotseduurid järgmistes valdkondades:
 - kindlustusmaksete jaotamise meetodi tingimustele vastamise testimine;
 - toimunud kahjunõuete kohustise (LIC) rahavoogude arvutamine;
 - toimunud kahjunõuete kohustise (LIC) mittefinantsriski marginaaliga arvutamine;
 - tuleviku kindlustuskatte kohustise (LRC) rahavoogude arvutamine.
- Viisime läbi põhjalikud auditiprotseduurid kindlustusmatemaatiliste hindamismudelites kasutatud sisendandmete täielikkuse, täpsuse ja asjakohasuse kohta.
- Hindasime kindlustuslepingutest tulenevate kohustustega seotud avalikustatud teabe vastavust Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites toodud nõuetele.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni, sealhulgas tegevusaruannet.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Tegevusaruande osas teostasime ka Eesti Vabariigi audiitortevõtte seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Kui enne sõltumatu vandeaudiitori aruande kuupäeva saadud tegevusaruande osas tehtud töö põhjal järeldame, et tegevusaruandes on oluline väärkajastamine, oleme kohustatud selle tõsiasja avaldama. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb Ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas 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 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 raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid 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 Ettevõtte 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 Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud 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 Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Ettevõtte 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 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

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt AS-i LHV Kindlustus 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 audiitortegevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi AS-i LHV Kindlustus audiitorina pikendada kuni 31. detsembril 2043 lõppeva majandusaastani.

AS-i PricewaterhouseCoopers nimel



Lauri Past
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 567

27. märts 2026
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Kindlustus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2025. aasta aruandeperioodi aktsionäridele omistatav kasum summas 2 521 326 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

AS LHV Kindlustus
(registrikood: 14973611)

Aktsionäride otsus

27.03.2026

AS LHV Kindlustus (edaspidi **Selts**) aktsionärid **AS LHV Group** (registrikood 11098261), millele kuulub 5 200 000 Seltsi aktsiat nimiväärtusega 1 euro, mis annavad 5 200 000 häält ning moodustavad 65% Seltsi aktsiakapitalist, ja **Toveko Invest OÜ** (registrikood 12406049), millele kuulub 2 800 000 Seltsi aktsiat nimiväärtusega 1 euro, mis annavad 2 800 000 häält ning moodustavad 35% Seltsi aktsiakapitalist, otsustasid ülalnimetatud kuupäeval kooskõlas äriseadustiku § 305 lõikega 2:

1. Kinnitada Seltsi 2025. aasta majandusaasta aruanne (Lisa 1).
2. Lisada 2025.a aruandeperioodi aktsionäridele omistatav kasum summas 2 521 326 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile (Lisa 1.1).

/allkirjastatud digitaalselt/

Mihkel Torim
AS-i LHV Group juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Jaan Koppel
Toveko Invest OÜ juhatuse liige