

AS LHV Varahaldus

Konsolideeritud majandusaasta aruanne

2025

Konsolideeritud majandusaasta aruanne **01.01.2025 - 31.12.2025**

Äriniimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(+372) 6 800 400
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Vahur Vallistu Eve Sirel
Nõukogu	Mihkel Torim (alates 02.10.2025) Madis Toomsalu (kuni 22.07.2025) Andres Viisemann Kadri Kiisel
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	7
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	10
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	11
LISA 1 Üldine informatsioon	11
LISA 2 Oluline teave arvestuspõhimõtete kohta	11
LISA 3 Riskide juhtimine	16
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	22
LISA 5 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediitiasutustele	22
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	23
LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus	23
LISA 8 Tütarettevõtte	24
LISA 9 Võlad hankijatele	24
LISA 10 Muud kohustised	24
LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis	24
LISA 12 Teenustasutulud	26
LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud	26
LISA 14 Lühiajalised rendilepingud	27
LISA 15 Seotud osapooled	27
LISA 16 Tulumaksukulu	28
LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	29
LISA 18 Tingimuslikud kohustised	31
LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	32
JUHATUSE ALLKIRJAD 2025. A KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	33
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	34
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	37
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORITELE	38

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb 2025. aasta lõpu seisuga viite II samba ja kahte III samba pensionifondi ning kahte eurofondi. LHV Varahaldus pakub lisaks fondide valitsemisele ka analüüsiteenust LHV Panga poolt hallatavale portfelliholdusele.

LHV Varahaldus on nii valitsetavate fondide mahu kui ka klientide arvu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja.

Sündmused 2025 aasta jooksul

2025. aasta oli LHV Varahaldusele sündmusterohke. 31. märtsil lõpetati pikalt LHV peamiseks müügikanaliks olnud välimüük, pärast mida kaubanduskeskustes LHV esindajaid enam kohata ei saa. Edasiselt on rõhuasetus digikanalite arendamisel ning edukal ja tihedal koostööl LHV teiste grupi ettevõtetega.

2025. aasta jaanuaris alustas tegevust LHV Varahalduse uus eurofond LHV Euro Völakirjade Fond. Fond investeerib peaaesjalikult kõrge krediitdireitinguga likviidsesse völakirjadesse.

Septembri alguses toimus nii fondide ühendamine kui ka aktiivselt juhitud II samba fondide nimede muudatus. II samba pensionifond Roheline ühendati varasema pensionifondiga XL, ühendatud fondi uueks nimeks sai Julge. Pensionifond L uueks nimeks sai pensionifond Ettevötlük. Pensionifond S ja M ühendati, uueks ühendatud fondide nimeks sai Tasakaalukas. Pensionifond XS on alates sügisest nimega Rahulik. III samba pensionifond Roheline III ühendati pensionifondiga Aktiivne III.

Pensionifondide tulemused

Aktsiaturgude jaoks oli 2025. aasta võrreldes kahe eelnevaga hoopis rahutum. Trumpi teine ametiaeg töi USA ja kogu maailma aktsiaturgudele üksjagu ärevust, kuigi üldises pildis pärast aprillikuist suuremat tariifide esialgse kehtestamisega seotud langust liikusid turus taas pigem ülespoole. Euroala investorite jaoks mõjutas USA turgudel toimuvast tulemust vahest veelgi olulisemalt dollari nõrgenemine euro vastu aasta jooksul ligi 12%.

USA aktsiaturud näitasid dollaris mõõdetult küll viisakat kasvu, kuid eurodes mõõdetuna jäi tulemus sootuks tagasihoidlikumaks. Eurodes mõõdetuna tõusis maailma aktsiaid koondav MSCI World indeks 6,8%, USA suuremaid ettevötteid kajastav S&P500 indeks 2,6% ja tehnoloogiaaktsiatest koosnev Nasdaq 6,1%. Sedapuhku näitasid paremat minekut turud väljaspool Ameerika Ühendriike, näiteks Euro Stoxx 50 tõusis aastaga 21,2%.

LHV suuremad aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel pikaajalise kõrgema tootluse saavutamise eesmärgiga keskendunud lisaks aktsiaturgudele ka börsivälistele varadele ning otsinud tasuvaid investeringuid kinnisvarast, völakirjadest ja erakapitalist. Alternatiivsetele varaklassidele baseeruva

portfelli ehitamine on kahtlemata aeganöudev, kuid pikemaajaliseks eesmärgiks on eelkõige aktsiaturgudele keskenduvate konkureerivate fondide edestamine. 2025. aasta lõpuks on suuremate fondide Tasakaalukas, Julge ja Ettevötlük varadest ligikaudu pool, suurimas pensionifondis Ettevötlük isegi veidi üle poole, investeeritud alternatiivsetesse varaklassidesse, ülejäänud jaguneb sõltuvalt fondi riskiklassist noteeritud aktsiate, völakirjade või rahaliste instrumentide vahel. Noteeritud positsioonidest on täiendavalt riskide hajutamiseks ja inflatsiooni kaitseks investeeritud vöärismetallidega seotud instrumentidesse. Just vöärismetallidega seotud positsioonid olid 2025. aastal ühel kõige kõrgema tootlusega investeringud LHV fondides.

Möödunud aasta kujunes LHV pensionifondide jaoks edukaks. Suurimate aktiivselt juhitud pensionifondide Tasakaalukas, Julge ja Ettevötlük tootluseks kujunes möödunud aastal vastavalt +9,5%, +16,6% ja +13,3%. Kõige enam panustasid tootluse tagamisse vöärismetallidega seotud positsioonid. ning aasta lõikes olid Eesti pensionimaastikul parimate tootlustega fondid seekord just LHV fondid ja seda nii aktiivselt juhitud fondide, indeksfondide kui ka konservatiivsete fondide tulemuste lõikes.

Hea oli aasta ka LHV konservatiivsetele fondidele Rahulik mille tootluseks kujunes +5,5%. LHV Pensionifond Indeks, mis võrreldes teiste pensionifondide turul tegutsevate indeksfondidega on suuremas mahus panustanud arenevatele turgudele, lõpetas aasta +11,4% tootlusega.

2025. aasta oli seega LHV pensionifondidele igati edukas. II samba turu neli parima tootlusega fondi olid kõik LHV fondid; parimaid tulemusi näidati nii aktiivselt juhitud, konservatiivsete fondide kui ka indeksfondide lõikes. Samuti oli III sambas turu parima tootlusega fond LHV pensionifond Aktiivne III.

LHV Varahalduse suurimate pensionifondide eesmärk on tagada, et sõltumata aktsiaturgudel toimuvast on klientide pensionivara kaitstud, pakkuda üle pikema perioodi vähem volatiilset ning indeksfondidega samaväärset või kõrgemat tootlust ning kasvatada kogujate pensionivara kiiremini kui riiklik pension. Võrdlusindeks ehk sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasv oli 2025. aastal eelneva aastaga võrreldavas suurusjärgus, tõustes aastaga +6,0%. Kolme suurema fondi tootlus edestas võrdlusindeksit, kuid vaid Julge tegi tasa ka varasemate aastate mahajäämuse. Julge turu parima tulemuse pealt võttis LHV Varahaldus ka võrdlusindeksi ületamisest tulenevalt edukustasu ligi 2,1 miljonit eurot. Järgnevate perioodide eesmärk on ka pensionifondis Ettevötlük varasem mahajäämus tasa teha ning regulaarselt tootlustega võrdlusindeksit edestada ja edukustasu teenida.

Fookuses pensionivara kasvatamine

Kuigi ka 2025. aastal jätkus kliente, kes otsustasid II sambast väljuda, on süsteemist lahkuda soovivate klientide arv jäänud viimastel aastatel suhteliselt stabiilsele tasemele. Samuti on viimased regulatiivsed arengud olnud pigem kogumist soodustavad.

LHV Varahaldus jätkab klientidele fondipensioni kui stabiilseima ja kõige maksuefektiivsema väljamaksevõimaluse tutvustamist, kuivõrd siiani on inimeste osakaal, kes II sambast pensionile minnes ühe maksena raha välja võtavad, veel liiga suur. Samuti jätkub töö III samba edasise kasvatamisega. Viimastel aastatel on hüpe toimunud nii klientide arvus kui ka sisse makstavates summades, kuid ka siin on kõvasti arenguruumi nii täiendavat kogumist kasutavate klientide arvus kui ka näiteks püsimate suurema osakaalu suunal.

Jätkus ka aktiivne II samba sissemaksete protsendi suurendamine, üle turu on nüüdseks otsustanud oma senise 2% igakuiselt brutopalgast pensionifondi suunata kas siis 4% või 6% juba rohkem kui 100 tuhat inimest.

Finantstulemused

2025. aasta ärituludeks kujunes 11,2 miljonit eurot, mis võrreldes 2024. aastaga oli 2,3 miljoni euro võrra kõrgem. Tulused mõjutas positiivselt lisaks pensionifond Julge edukustasule summas 2,1 miljonit eurot ka tootlusest tingitud ja fondide omaosakute pealt teenitud finantstulu.

Tegevuskulud tervikuna olid möödunud aastal 7,3 miljonit eurot, varasema aastaga võrreldes 0,2 miljonit eurot kõrgemad. Võrreldes varasema aastaga suurenes eelkõige administratiivsete kulude kasv.

Tulumaksueelseks kasumiks kujunes 2025. aastal 4,7 miljonit eurot, puhaskasumiks 4,1 miljonit EUR. Tulumaksukulu oli 0,6 miljonit eurot.

Fondide koondmaht kasvas võrreldes 2024. aastaga 30 miljoni euro võrra, olles aasta lõpuks enam kui 1,7 miljardit eurot. Positiivselt mõjus mahtudele suuremate fondide tootlus, negatiivselt aga klientide numbri vähenemine. Mõnevõrra on suurenenud igakuised sissemaksed fondidesse, kuid jätkuvalt vähendab fondide mahtu iga nelja kuu tagant süsteemist lahkuvatele klientidele tehtavad väljamaksed.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna aktiivsete klientide arvu järgi aastaga veidi langes, olles detsembri lõpuks 20,8%. Turuosa fondide koondmahu järgi oli aasta lõpuks 22,6%.

2025. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 2,0 miljonit eurot (2024. aastal summas 4,9 miljonit eurot), teisi kapitali kaasamise või tagastamise tehinguid ei olnud.

Organisatsiooni areng ja tasustamispõhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskikontrolli üksus, operatsioonide üksus ning müügijuhtimise üksus. Organisatsiooni struktuuris 2025. aastal olulisi muudatusi ei toimunud. LHV Varahalduse juhatus on alates 2024. aasta augusti algusest kaheliikmeline.

Aktiivselt juhitud pensionifondide juhtidena jätkavad Andres Viisemann, Romet Enok ning Kristo Oidermaa. Romet Enok asus LHV-sse tööle 2006. aastal ning pensionifondide juhtimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt krediidiriski analüüsile ning võlakirjainvesteeringutele. Kristo Oidermaa liitus LHV-ga 2009. aastal ning LHV aktiivselt juhitud pensionifondide vara investeerimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt aktsiaturgudele, samuti kinnisvara- ja erakapitali investeeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest. Fondijuhte toetavad investeeringute tegemisel portfellihaldurid ja analüütikud. LHV Pensionifondide Indeks ja Indeks III vastutavaks portfellihalduriks on edasiselt Erko Rebane.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Kõikide töötajate, välja arvatud juhatuse esimehe puhul, kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2025. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2025. aastal töötajatele tulemustasu. Juhatuse liikmetel ja töötajatel on võimalus osa saada grupiülesest aktsiaoptsiooni programmist.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 36 (2024: 43). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 15. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsiaoptsioonid

Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on optsioonisaajate pikaajaliste eesmärkide ja huvide ühildamine aktsionäride pikaajaliste huvidega. Aktsiaoptsioonide saamine ja suurus sõltuvad ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2026. aasta alguses väljastatavat aktsiaoptsioonide summat ja saajate arvu pole aruande koostamise hetkeks veel otsustatud. 2025. aasta alguses väljastati aktsiaoptsioone ühele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 5 töötajale summas 106 tuhat eurot. 2024. aasta alguses väljastati aktsiaoptsioone ühele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 7 töötajale summas 124 tuhat eurot. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi saavutamise, investeeringute mahu, investeeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduurireeglitest kinnipidamise järgi. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt

ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmisse ning arengusse (nt klienditoodete arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine).

Aktsiaoptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Juhatuse liikmetel ja töötajail ei ole võimalik aktsiaoptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptsioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsiaoptsioone saab pärida. Aktsiaoptsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja

algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptsioonide arvu või aktsiaoptsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	5	3 853 948	2 984 211
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	2 889 548	740 539
Muud nõuded	15	90 073	71 359
Muud varad		271 039	243 932
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	6 259 938	6 307 289
Immateriaalne põhivara	7	7 027 316	7 853 489
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		22 961 962	20 770 919
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	129 986	405 905
Muud kohustised	10	407 262	366 214
Kohustised kokku		537 248	772 119
Omakapital			
Aktsiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsiaoptsoonide reserv	11	677 217	1 953 406
Jaotamata kasum		19 564 497	15 862 394
Omakapital kokku		22 424 714	19 998 800
Kohustised ja omakapital kokku		22 961 962	20 770 919

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Teenustasutulud	12	11 226 496	8 935 616
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel	3.6	763 610	451 305
Valuutakursi muutustest saadud kasum/kahjum		405	-2 746
Muud finantstulud/-kulud		67 096	110 813
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		831 111	559 372
Muud ärikulud		-34 826	-46 078
Tööjõukulud	13	-2 644 130	-3 168 790
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-3 441 364	-2 528 483
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 248 182	-1 335 295
Kasum enne tulumaksu		4 689 105	2 416 342
Tulumaksukulu	11, 16	-564 102	-800 581
Aruandeperioodi puhaskasum		4 125 003	1 615 761
Aruandeaasta koondkasum		4 125 003	1 615 761

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum enne tulumaksu		4 689 105	2 416 342
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	7	1 248 182	1 335 295
Aksiaoptsioonide reservi kulu	11	300 911	745 820
Netokasum/(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	3.6	-763 610	-451 305
Muud finantstulud/-kulud		-67 096	-110 813
Nõuded krediitiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)	5	0	1 600 000
Nõuete ja ettemaksete muutus		-2 194 830	95 273
Kohustiste muutus	9, 10	-234 871	47 607
Makstud intressid		972	1 097
Makstud tulumaks	11, 16	-564 102	-800 581
Käibekapitali muutus kokku		-2 274 444	2 462 393
Rahavood äritegevusest kokku		2 414 661	4 878 735
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-422 009	-1 154 317
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-118 553	0
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	929 514	0
Saadud dividendid ja intressid	5	66 124	109 716
Rahavood investeerimistegevusest kokku		455 076	-1 044 601
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-2 000 000	-4 900 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-2 000 000	-4 900 000
Rahavood kokku		869 737	-1 065 866
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	2 984 211	4 050 077
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	3 853 948	2 984 211

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsioonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2024	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Makstud dividendid	0	0	0	-4 900 000	-4 900 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	484 470	261 350	745 820
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 615 761	1 615 763
Saldo seisuga 31.12.2024	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800
Saldo seisuga 01.01.2025	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800
Makstud dividendid	0	0	0	-2 000 000	-2 000 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	-1 276 198	1 577 100	300 911
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	4 125 003	4 125 003
Saldo seisuga 31.12.2025	1 500 000	683 000	677 217	19 564 497	22 424 714

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisas 11.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Varahaldus (edaspidi Ettevõtte) ja tema tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ (edaspidi koos nimetatud: Grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EL) ja nendega seotud tõlgendustega.

AS LHV Varahaldus on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte, mille tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ eesmärk on ettevõtete asutamine pensionifondide kinnisvaratehingute läbiviimiseks.

AS LHV Varahaldus on tütarettevõtte, kelle emaettevõtte AS LHV Group on valdusettevõtte, sõsarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtipaberivahenduse teenuseid klientidele.

Käesolev aastaaruanne (sh tegevusaruanne ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne) on juhatuse poolt heaks kiidetud 13. märtsil 2026. Juhatuse kinnitatud konsolideeritud majandusaasta aruande kinnitab nõukogu ja aktsionär. Aktsionär omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

LISA 2 Oluline teave arvestuspõhimõtete kohta

2.1 Koostamise alused

AS-i LHV Varahaldus 2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega.

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Konsolideeritud aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande" ja „Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus tehtud eeldused ja hinnangud avaldavad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju, on välja toodud lisas 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2025 ja lõppes 31. detsembril 2025. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõtte kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2025 või

hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2025 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju LHV Varahaldusele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused standardites IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem.)

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 rahaülekandesüsteemi 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 saavutamise); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI).

LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

Standardi IFRS 18 muudatused „Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Vastu võetud 13.02.2026 Euroopa Liidu poolt.)

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued 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 mõõtmist, 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.

2.2 Konsolideerimine

2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Varahaldus (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtja VH Incorporation Entity OÜ finantsaruandeid.

Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil.

Kõik Grupi ettevõtete omavahelised saldod, tehingud ja realiseerimata kasumid elimineeritakse.

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on

2.3 Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

Standardi IFRS 19 muudatused „Avaliku aruandekohustusega tütarettevõtted: Avalikustatav teave“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) on välja andnud uue IFRS raamatupidamisstandardi tütarettevõtetele. IFRS 19 lubab nõuetele vastavatel tütarettevõtetel kasutada IFRS-i raamatupidamisstandardeid vähendatud avalikustamisega. IFRS 19 rakendamine vähendab tütarettevõtete finantsaruannete koostamise kulusid, säilitades samal ajal teabe kasulikkuse nende finantsaruannete kasutajatele. Tütarettevõtted, kes kasutavad oma finantsaruannete koostamiseks IFRS-i raamatupidamisstandardeid, avaldavad teavet, mis võib olla ebaproportsionaalne nende kasutajate teabevajadustega. IFRS 19 lahendab need väljakutsed:

- võimaldades tütarettevõtetel pidada ainult ühte raamatupidamisdokumentide komplekti – et rahuldada nii emaettevõtte kui ka finantsaruannete kasutajate vajadusi;
- avalikustamisnõuete vähendamine – IFRS 19 lubab vähendada avalikustamist, mis sobib paremini nende finantsaruannete kasutajate vajadustega.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel LHV Varahalduse raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju LHV Varahaldusele.

rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt lisa 17), on investeringud tütarettevõtja osadesse kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ja tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.5 Finantsvarad

Esmase kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes kui Grupist saab instrumendi lepinguline osapool ja need kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse koondkasumiaruandes kuluna. Õiglases väärtuses finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Korregeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad kajastatakse tehingupäeval.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui (a) varad on tagasimakstud või õigused varadest tulenevatele rahavoogudele on muul viisil aegunud või (b) Grupp on loovutanud õigused varadest tulevatele rahavoogudele või on sõlminud olulise kõike hõlmava kokkuleppe, kusjuures kõik varade omamisega seotud riskid ja hüved on üle antud või (ii) riskid ja hüved pole üle antud, kuid varade üle puudub kontroll.

Kontroll varade üle säilib, kui vastaspoolel pole vara tervikuna võimalik müüa sõltumatule kolmandale osapoolele ilma müügipiirangute kehtestamiseta.

Edasine kajastamine

Grupp klassifitseerib finantsvarad ühte kahest mõõtmiskategooriast: finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja amortiseeritud soetusmaksumuses. Klassifitseerimine sõltub sellest, kas finantsvara puhul on tegemist võlainstrumendi või omakapitaliinstrumendiga.

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood

sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine baseerub realistlikel stsenaariumitel ning võttes arvesse, kuidas portfelle hinnatakse ja milline on juhtkonnale raporteerimine; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamaks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglane väärtus esmasel kajastamisel, mis võib muutuda kui toimub tagasimakseid või intresside kapitaliseerimisi. Intressirahavood tulenevad tavapärasest laenuandmise komponentidest, sh tasu raha ajaväärtuse eest, krediidiriski eest, likviidsusrisi eest ning muuhulgas ka administratiivkulusid ja kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, mistõttu on avatus muudele riskidele või volatiilsusele, siis ei ole täidetud ainult põhiosa- ja intressimaksete tingimused.

Võlainstrumendid kajastatakse järgmistel finantsseisundi aruande kirjetel: nõuded krediitiasutustele ja nõuded valitsetavate fondide

vastu.

Võlainstrumendid klassifitseeritakse korregeeritud soetusmaksumuse kategooriasse kui järgmised tingimused on täidetud (a) ärimudeli eesmärk on hoida varasid rahavoogude sissenõudmise eesmärgil, (b) lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Nende varade bilansilist brutojääkmaksumust mõõdetakse kasutades efektiivse intressimäära meetodit ja korregeeritakse oodatavate krediidi kahjumitega.

Omakapitaliinstrumendid

Omakapitaliinstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

IFRS 9 kategooria (eurodes)		Klass (määratletud LHV Varahalduses)		31.12.2025	31.12.2024
Finants-varad	Korregeeritud soetusmaksumus	Nõuded krediitiasutustele		3 853 948	2 984 211
		Nõuded valitsetavate fondide vastu		2 889 548	740 539
	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	6 259 938	6 307 289

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase

amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem.

2.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad, mida Grupp kasutab teenuste osutamisel või halduseesmärkidel ja kavatseb kasutada pikema perioodi jooksul kui üks aasta. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär immateriaalsele põhivarale (v.a. positiivne firmaväärtus ja kliendilepingud) on 33% aastas.

Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel viiakse kord aastas läbi vara väärtuse languse test.

Lisaks uute klientide saamiseks tehtavate kulude kapitaliseerimisele on kliendilepingutena kajastatud äriühendusest arvele võetud kliendilepingute kogum, vt ka lisa 7. Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on

määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 16,6% aastas.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus.

Alates 2021. aastast mõjutab immateriaalse vara amortisatsiooni lisaks kliendilepingute kasulikule elueale ka II sambast väljumiseks tehtud avaldused, mis toovad kaasa kliendilepingute kogumile omistatud väärtuse ühekordse amortisatsiooni. Kuivõrd ajaloolist trendi veel välja kujunenud pole, toimub II sambast lahkumistega seonduvalt immateriaalse vara väärtuse maha kirjutamine vastavalt tegelikule avalduste arvule igakuiselt.

2.8 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi.

Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse.

2.9 Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustisi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad Grupi senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad tõenäoliselt ressurssidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldise kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu

kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Eraldise kulu ja eraldise bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Muude tingimuslike kohustiste osas, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustisteks, kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena.

2.10 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsiooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütaretevõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optsioone AS-i LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsioonide õiglane väärtus kajastatakse optsiooniprogrammi kehtivuse jooksul Ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsioonide õiglase väärtuse alusel optsioonide väljastamise hetkel.

Opsioonide õiglane väärtus on leitud:

- arvestades optsiooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS-i LHV Group aktsiahinda);
- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turuga mitteseotud tingimuste mõju nagu näiteks Ettevõtte

2.11 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustiste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajaliste varadena. Varad, mille puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalistena nendes osades, mille realiseerumist on oodata pärast 12-kuulise perioodi möödumist (vt lisa 3.4).

2.12 Tulud ja kulud

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes finantsvarade ja -kohustiste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilisse jääkmaksumusse. Tulevaste maksete arvutamisel hinnatakse kõiki rahavooge arvestades lepingulisi tingimusi (näiteks ettemakseid). Efektiivse intressimäära arvutamine hõlmab tasusid, mis on efektiivse intressimäära olemuslikeks komponentideks. Samas ei võeta arvesse tulevase krediidi kahjumeid.

Teenustasutulud

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. See ei rakendu müügitulule rendilepingutest ja

kasumlikkus ja kasvueesmärgid ning töötaja töötamine Ettevõttes üle teatud ajaperioodi.

Iga aruandeperioodi lõpus hindab Ettevõtte, kui palju optsioone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele tulenevalt optsioonide väljastamise tingimustest. Algsete hinnangute muutuse mõjud kajastatakse koondkasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

Alates 2025. aastast ostab LHV Group optsiooniprogrammi tarbeks turult tagasi oma aktsiaid. Eelnevalt emiteeris LHV Group optsioonide realiseerimiseks uusi aktsiaid. Juhul kui oma aktsiate tagasiostmine ei õnnestu optsioonide realiseerimiseks vajalikus matus, on LHV Groupil õigus emiteerida uusi aktsiaid.

Kui optsioonid realiseeritakse, emiteerib AS LHV Group uusi aktsiaid. Vastavalt seadusele ei kaasne optsioonide realiseerimisel peale 3 aastat sotsiaalmaksu kulu.

Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või Grupil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Kõigi pikaajaliste varade ja kohustiste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures (vt lisa 3.4).

finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustistest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusallas.

Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida Grupp loodab, et tal on õigus saada nende teenuste osutamise eest. Peamised teenustasude tüübid on kirjeldatud allpool.

Teenustasutulul varahaldusteenuste osutamise eest klientidele kajastatakse perioodi jooksul, mil teenust osutatakse. Tulemustasusid kajastatakse, kui on väga tõenäoline, et kajastatud müügitulu hiljem ei tühistata, mis on sageli siis, kui tasu saamise tingimused on täidetud.

Neto finantstulud

Kasumid ja kahjumid, mis tekivad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtuse muutustest kajastatakse real „Neto finantstulud/-kulud“.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui ettevõttel on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

2.13 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide rendi eest igakuiselt, kuid rendilepingud on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. AS-il LHV Pank on õigus määrata, kuidas ja mis eesmärgil vara lepinguperioodi jooksul kasutatakse, mistõttu puudub LHV Varahalduse tasandil rendileping vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ standardile ning rendimaksed kajastatakse

tekkepõhiselt kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

2.14 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustisi. Tulumaksu makstakse kasumieraldistelt – nii otsestelt (dividendid ja muud omakapitali väljamaksed) kui ka kaudsetelt (ettevõtlusega mitteseotud kulud, siirdehinna korrigeerimised, teatavad maksed maksuparadiisidesse jne). Aastatel 2019 - 2024 rakendati regulaarsetele dividendiväljamaksetele madalamat, 14% maksumäära (tasumisele kuuluv maksusumma moodustas 14/86 väljamakse netosummast). Madalamat maksumäära sai rakendada ulatuses, mis on väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendisummaga.

Alates 01.01.2025 on dividendide ja muude kasumieraldiste tulumaksumäär 22% (tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 22/78 väljamakse netosummast).

Dividendiväljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse kohustisena ja tulumaksukuluna siis, kui dividend välja kuulutatakse. Tulumaks kuulub tasumisele väljamakse tegemise kuule järgneva kuu 10. kuupäevaks.

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustis, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisas 18.

2.15 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10

aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

LISA 3 Riskide juhtimine

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast majandustulemusest. Oma igapäevastes toimingutes puutub LHV Varahaldus kokku mitmete riskidega. LHV Varahalduse riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärgiks ettevõtte väärtuse suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu. Riskijuhtimine baseerub LHV Varahalduses tugeval riskikultuuril ning on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel, kus esimene

kaitseliin ehk ärivaldkonnad on vastutavad riskide võtmise ning igapäevase juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimise valdkond on vastutav riskijuhtimise meetodikate väljatöötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks LHV Varahaldusel olema piisavalt kapitali.

3.1 Kapitali juhtimine

LHV Varahalduse eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ tagada LHV Varahalduse tegevuse jätkuvus;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut;
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud õigusaktides ning järelevalveorganite poolt.

Ettevõtte käsitleb kapitalina neto-omavahendeid. LHV Varahalduse poolt hallatav kapital 31.12.2025 seisuga oli 8 025 078 eurot (31.12.2024: 6 006 044 eurot).

Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrst.

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

- LHV Varahaldus peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise;
- kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;

- LHV Varahalduse kapitali saab jagada kaheks: 1) reguleeritud miinimumkapital ja 2) ettevõtte poolt hoitav kapitalivaru;
- LHV Varahalduse reguleeritud miinimumkapitali suurus sõltub eelkõige valitsetavate fondide mahust ning sellest tulenevast täiendava omakapitali nõudest. Sisemiste täiendavate puhvrite suuruse määramisel on oluliseks sisendiks fondivalitseja tegevusega seonduvad operatsiooniriskid.

Omavahendid (eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Esimese taseme omavahendid	8 025 078	6 006 044
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	15 439 494	14 246 633
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-9 597 416	-10 423 589
Teise taseme omavahendid	0	0
Kokku neto-omavahendid	8 025 078	6 006 044

LHV Varahalduse kui pensionifondi valitseja omavahendite summa peab olema vähemalt võrdne iga järgmise näitajaga: 1) pensionifondi valitseja algkapitali minimaalse suurusega (s.o 1 miljon eurot), 2) 25 protsendiga pensionifondi valitseja püsivatest üldkuludest, 3) pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõudega. Arvestades LHV Varahalduse hallatavate fondide mahtu, määrab omavahendite minimaalsuuruse praktikas pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõue, mis on

0,5 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ei ületa 1 000 000 000 eurot, ning 0,02 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ületab 1 000 000 000 eurot.

Ettevõtte on aruandeaastal ning võrreldavatel perioodidel täitnud kõiki kapitalinõudeid.

3.2 Krediidirisk

LHV Varahalduse finantsvarad ja -kohustised

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

- Nõuded krediidasutustele
- Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- Nõuded valitsetavate fondide vastu
- Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarade iseloomust tulenevalt on järgnevalt hinnatud nende krediidiriski ja tururiski ning LHV Varahalduse ülest likviidsus- ja operatsiooniriski.

LHV Varahaldus finantskohustised koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustised

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustisi LHV Varahalduse ees.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon (eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Nõuded krediidasutustele (lisa 5)	3 853 948	2 984 211
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	2 889 548	740 539
Muud nõuded (lisa 15)	90 073	71 359
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	6 833 569	3 796 109

a) Nõuded krediitdiasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediitdiasutuste vastu (arvelduskontol olevast rahast). LHV Varahaldus hoiustab raha fondide depoopangas (SEB Grupp – Moody'se reiting Aa3),

Swedbank Grupp (Moody'se reiting Aa2) ning AS-i LHV Pank (Moody'se reiting A3) juures avatud arvelduskontodel. Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediitdiasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Reitinguklass: Moody's (eurodes)	Kokku 31.12.2025	Kokku 31.12.2024
Aa3 kuni Aa1	3 575 657	2 620 600
A3 kuni A1	278 291	363 611
Kokku (lisa 5)	3 853 948	2 984 211

Juhtkond on hinnanud nõuetest krediitdiasutuste vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest väljavaatest

hinnanud, et LHV Varahaldusel ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediitdiasutuste vastu olevaid nõudeid alla hinnata.

b) Nõuded valitsetavate fondide vastu

Nõuded valitsetavate fondide vastu on aruande koostamise ajaks laekunud. Tulenevalt nende nõuete lühiajalisest maksetähtajast, ajaloolisest maksekäitumisest (võlgnevuste puudumine), fondide tugevast likviidsuspositsioonist bilansipäeval nõudeid täita ning

positiivsest makrokeskkonna väljavaatest on juhtkonna hinnangul nimetatud nõuete oodatav kahjumäär null ja allahindlusi bilansipäeva seisuga ei teostatud. Bilansipäeva seisuga ei ole nõuded ületähtaegsed.

3.3 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest.

LHV Varahalduse aktiveeritud moodustavad suurema osa pensionifondide omaosakud. Tururiski võtmise ja jälgimise eest vastutab LHV Varahalduse juhatus.

3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustiste tekkimisel klientide vastu.

LHV Varahalduse aktiveeritud valuutaks on peamiselt euro, finantsseisundi kuupäeva seisuga puuduvad välisvaluutas finantsinstrumendid ning seetõttu on valuutarisk LHV Varahalduse juhtkonna hinnangul minimaalne.

3.3.2 Hinnarisk

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja minimaalne osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis 0,5% osakute arvust. Osas, milles valitsetavate kohustuslike pensionifondide vara turuväärtus ületab ühte miljardit eurot, peab LHV Varahaldus omama vähemalt 0,02 protsenti osakutest. Erandina peab omama vähemalt kahte protsenti selle kohustusliku pensionifondi osakutest, mis on moodustatud viimase kolme aasta jooksul.

Fondide osakute NAV-i muutuste ajaloolise liikumise ja volatiilsuse põhjal peaksid hinnamuutused jääma +/- 10% piiresse järgmise 12-kuuse perioodi jooksul ning kõige tõenäolisem on muutus +/- 5%, mille mõju kasumiaruandele on kajastatud tabelis allpool.

LHV Varahaldus hoiustab ülejäänud aktiivid eurodes, likviidselt ning ilma investeerimisriski võtmata.

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes eurodes)	2025	2024
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 313	+/- 315

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansivälise varade, kohustiste ja tuletisinstrumentide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimääradega. LHV Varahalduse intressimäära riski juhtimine baseerub riskipoliitikal, limiitidel ja sise-eeskirjadel, mille eesmärgiks on tuvastada kõik olulised intressimäära riski tekkimise võimalused ja hoida tasakaalukat riskivõtmist. Intressimäära riski mõõdetakse mitmete stsenaariumianalüüside

põhjal teostatud intressitulu arvutustega ning võrreldes saadud tulemuste erinevusi.

31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediitiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga intressi kandvaid võlakirju.

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Varahalduse maksevõimega lepinguliste kohustiste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustiste tähtaegade vahel. LHV Varahalduse likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub

riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusriski meetmeid, kehtestab limiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Varahalduse riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine.

31.12.2025 (eurodes)	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	129 986	0	0	0	129 986	129 986
Kohustised kokku	0	129 986	0	0	0	129 986	129 986
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 853 948	0	0	0	0	3 853 948	3 853 948
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	2 889 548	0	0	0	2 889 548	2 889 548
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	3 853 948	2 889 548	0	0	0	6 743 496	6 743 496
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	3 853 948	2 759 562	0	0	0	6 613 510	6 613 510

31.12.2024 (eurodes)	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	405 905	0	0	0	405 905	405 905
Kohustised kokku	0	405 905	0	0	0	405 905	405 905
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	2 984 211	0	0	0	0	2 984 211	2 984 211
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	740 539	0	0	0	740 539	740 539
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	2 984 211	740 539	0	0	0	3 724 750	3 724 750
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	2 984 211	334 634	0	0	0	3 318 845	3 318 845

Järgnevas tabelis on ära toodud lühi- ja pikaajaliste varade ja kohustiste jaotus.

(eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Käibevarad		
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 853 948	2 984 211
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	2 889 548	740 539
Muud nõuded (lisa 15)	90 073	71 359
Muud varad	271 039	243 932
Käibevarad kokku	7 104 608	4 040 041
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	6 259 938	6 307 289
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	7 027 316	7 853 489
Firmaväärtus (lisa 7)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	15 857 354	16 730 878
Varad kokku	22 961 962	20 770 919
Kohustised		
Lühiajalised kohustised		
Võlad hankijatele (lisa 9)	129 986	405 905
Muud kohustised (lisa 10)	407 262	366 214
Lühiajalised kohustised kokku	537 248	772 119
Kohustised kokku	537 248	772 119

3.5 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV Varahalduse tööprotseduurides rakendatakse kohustuste lahususe printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Varahaldust sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info

kogumise eest vastutab LHV Varahalduse riski- ja vastavuskontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditi osakonnal. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on investeerimisfondide seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Varahalduse tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Varahalduse sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades

äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne sihtfunktsioon, kelle kindlustandev ning konsulteeriv tegevus on suunatud LHV Varahalduse tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa LHV Varahalduse eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

3.6 Finantsvarade ja – kohustiste õiglane väärtus

31.12.2025 (eurodes)	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande						
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	0	6 259 938	6 259 938	6 259 938	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kokku	0	0	6 259 938	6 259 938	6 259 938	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	3 853 948	0	3 853 948	3 853 948	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	90 073	0	90 073	90 073	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	3 944 021	0	3 944 021	3 944 021	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	129 986	0	129 986	129 986	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	129 986	0	129 986	129 986	0
31.12.2024 (eurodes)						
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande						
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	0	6 307 289	6 307 289	6 307 289	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kokku	0	0	6 307 289	6 307 289	6 307 289	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	2 984 211	0	2 984 211	2 984 211	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	71 359	0	71 359	71 359	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	3 055 570	0	3 055 570	3 055 570	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	405 905	0	405 905	405 905	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	405 905	0	405 905	405 905	0

LHV Varahalduse investeringud pensionifondide osakutesse on noteeritud hinnaga turult, kuid turg on mitteaktiivne ning seetõttu kajastatud kui tase 3.

LHV Varahalduse juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustiste

õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

Nõuded pensionifondide vastu on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediidasutuste vastu on nõudmiseni hoiused, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

Kohustised hankijatele on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2.

Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeeringute õiglase väärtuse muutused.

(eurodes)	Valitsevate pensionifondide osakud	Kokku
Saldo 01.01.2024	5 855 984	5 855 984
Ost	0	0
Müük	0	0
Õiglase väärtuse muutus	451 305	451 305
Saldo 31.12.2024	6 307 289	6 307 289
Ost	118 553	118 553
Müük	929 514	929 514
Õiglase väärtuse muutus	763 610	763 610
Saldo 31.12.2025	6 259 938	6 259 938

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-ile tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustiste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustistele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on

rakendatud nõuete, kliendilepingute, firmaväärtuse ja õiglases väärtuses investeeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel.

Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse edasiulatuvalt.

LISA 5 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediidasutustele

(eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	3 575 657	2 620 600
Nõudmiseni hoius AS-is LHV Pank (lisa 15)	278 291	363 611
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	3 853 948	2 984 211

2025. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 66 124 eurot (2024: 109 716 eurot).

2025. aastal tähtajalised hoiused puudusid. 2024. aastal lõppes tähtajaline hoius summas 1 600 000 eurot.

LISA 6 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	6 259 938	6 307 289
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	6 259 938	6 307 289

2025. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 118 553 euro eest ning müüdi 929 514 euro eest. 2024. aastal valitsetavate pensionifondide osakuid ei ostetud ega müüdnud.

2025. aastal ühendati LHV Pensionifond Roheline LHV Pensionifondiga Julge ning LHV Pensionifond S ühendati LHV

Pensionifondiga Tasakaalukas. Osakute tagasivõtmine ning märkimine olid mõlemad summas 188 498 eurot. 2024. aastal pensionifondide ühinemisi ei toimunud.

Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 035 581 eurot (vt ka lisa 15).

LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus

(eurodes)	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara (lisa 3.4)	Firmaväärtus (lisa 3.4)
Saldo seisuga 01.01.2024	0	1 014 642	7 016 555	8 031 197	2 570 100
2024 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	1 154 317	1 154 317	0
Amortisatsioonikulu	0	-132 228	-1 199 797	-1 332 025	0
Saldo seisuga 31.12.2024					
Soetusmaksumus kokku	509 647	4 029 900	19 624 125	24 219 716	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-509 647	-3 147 486	-12 653 050	-16 366 227	0
Jääkmaksumus 31.12.2024	0	882 414	6 971 075	7 853 489	2 570 100
Saldo seisuga 01.01.2025	0	882 414	6 971 075	7 853 489	2 570 100
2025 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	422 009	422 009	0
Amortisatsioonikulu	0	-107 114	-1 141 068	-1 248 182	0
Saldo seisuga 31.12.2025					
Soetusmaksumus kokku	509 647	4 029 900	20 046 134	24 641 725	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-509 647	-3 254 600	-13 794 118	-17 614 409	0
Jääkmaksumus 31.12.2025	0	775 300	6 252 016	7 027 316	2 570 100

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS-i aktsiatest. Kahe fondivalitseja ühinemine jõustus 28. juulil 2016, bilansipäevaga 1. mai.

AS LHV Varahaldus kajastas Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Danske Capital AS-i omandamise ja hilisema ühendamise tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4.

Seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 viidi läbi firma-väärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus.

Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel, mis põhinevad viie aasta prognoosil:

- Valitsetavate varade maht suureneb 2026. aastal eeldatavasti 9.4%. Pärast seda jääb kasv vahemikku 11-14% aastas (2024: keskmine aastane kasvumäär 11%). Eeldatavad aastased kasvumäärad on: 14%, 13%, 12%, 11%.
- Alates 2026. aastast on prognoosis arvesse võetud edukustasu (2024: edukustasu võeti osaliselt arvesse alates teisest prognoosiperioodist).
- Tulenevalt majanduskeskkonnast ja kavandatud tegevustest kasvavad tegevuskulud keskmiselt 5,0% aastas (2024: 7,0%). Eeldatavad aastased kasvumäärad on: 29%, 8%, 8%, -1%, 4%.

- Esimesel viiel aastal rakendatud diskontomäär oli 13,8% (2024: 17,1%).
- Terminaalkasutus enne diskonteerimist oli 129,4 miljonit eurot (2024: 75,3 miljonit eurot). See leiti eeldusel, et terminaalaasta kasvumäär on 2% (2024: 2%) ja diskontomäär on 14,1% (2024: 16,9%).

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste

ootuste osas. Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu allahindlust ei tehtud.

Viimastel aastatel kasumlikkusele olulist mõju avaldanud II sambast lahkumistega seotud immateriaalse vara kulumimäär on edasiselt prognoositud olema stabiilselt 5% aastas. Täiendav firmaväärtusele allahindluse tegemine pole põhjendatud.

LISA 8 Tütarettevõtte

Seisuga 31.12.2025 on AS-i LHV Varahaldus käesolevas aruandes konsolideeritud tütarettevõtte:	AS LHV Varahaldus asutas 2021. aastal OÜ VH Incorporation Entity ja tegi 2 500 euro suuruse rahalise sisse makse 100% osaluse eest.
VH Incorporation Entity OÜ (Eesti, osalus 100%)	

LISA 9 Võlad hankijatele

(eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	123 797	382 127
Võlad seotud osapooltele (lisa 15)	6 189	23 778
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	129 986	405 905

LISA 10 Muud kohustised

(eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
Mitte-finantskohustised		
Võlgnevused töövõtjatele	239 326	204 384
Maksuvõlad	167 936	161 830
sh sotsiaalmaks	93 966	92 987
sh tulumaks	50 007	51 267
sh töötuskindlustusmakse	5 776	5 687
sh kogumispensioni makse	11 492	8 471
sh ettevõtte tulumaks	4 794	4 647
sh käibemaks	1 901	-1 229
Kokku (lisa 3.4)	407 262	366 214

LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2025	31.12.2024
Aktsiakapital (eurodes)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate arv (tk)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

AS LHV Varahaldus ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Olulist mõju AS-is LHV Group omavad 21,2% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 10,9% hääleõigusega Andres Viisemann (31. detsember 2024: vastavalt 21,2% ja 10,9%). Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 750 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 3 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

2025. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 2 000 000 eurot (tulumaksukulu 564 102 eurot). 2024. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 4 900 000 eurot (tulumaksukulu 800 581 eurot). Vt ka lisa 16. Emaettevõtte, LHV Grupp, annab aktsiaoptsioone juhatuste liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele ning kontserni üksuste osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajale.

Aktsiapõhiste tehingutega seotud kogukulu moodustas 2025. aastal 300 911 eurot (2024: 745 820 eurot).

	2025		2024	
	Aktsiate arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind	Aktsiate arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind
Seisuga 01. jaanuar	508 244	1,88	463 212	1,56
Aasta jooksul väljastatud	111 627	1,63	76 881	1,74
Aasta jooksul realiseeritud	-80 421	2,182	-31 849	0,923
Aasta jooksul aegunud	0	2,182	0	0
Seisuga 31. detsember	539 450	1,68	508 244	1,88

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

2025. ja 2024. aastal ei tühistatud ühtegi optsooni.

Aasta lõpu seisuga kehtivatel aktsiaoptsoonidel on järgmised lõpptähtajad:

Väljastamise aeg	Aegumise aeg	Aktsiate arv 31.12.2025	Aktsiate arv 31.12.2024
Aprill 2022	Aprill 2025	0	80 421
Aprill 2023	Aprill 2026	350 942	350 942
Aprill 2024	Aprill 2027	76 881	76 881
Aprill 2025	Aprill 2028	111 627	0
Kokku		539 450	508 244
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

Aktsiaoptsoonide sisendandmed on järgmised:

	Väljastatud aktsiaoptsoonid 2025	Väljastatud aktsiaoptsoonid 2024
Väljastamise kuupäev	apr.25	apr.24
Aegumise kuupäev	apr.28	apr.27
Aktsia hind optsooni 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 optsoone	6	8

Kõigi programmi aktsiaoptsoonide üleandmisperiood on 3 aastat. Aktsiate märkimisõigus tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Seisuga 31.12.2025 lõppenud aastal väljastatud optsoonide õiglane väärtus väljastamise kuupäeval oli 1,51 eurot optsooni kohta (31.12.2024: 1,61 eurot). Optsooni märkimishinna arvutamisel kasutatakse Black-Scholes mudelit. Mudeli sisendid olid LHV Grupi aktsia hind 2025. aasta IV kvartalis, eeldatav volatiilsus, riskivade instrumentide

lähendina kasutatavate Eesti valitsuse võlakirjade intressimäärad ja dividenditootlus.

Hinnavolatiilsus põhineb alusaktsiate ajaloolistel päevastel hinnamuutustel, dividendidel ja kapitali tagastustel sama perioodi kohta, mida kasutati mudelis rakendatud aktsiahinna arvutamisel, ning seda on korrigeeritud avalikult kättesaadava teabe põhjal eeldatavate tulevase volatiilsuse muutuste suhtes.

LISA 12 Teenustasutulud

(eurodes)	2025	2024
Pensionifondide valitsemine (lisa 15)	10 691 877	8 509 898
Investeeringufondide valitsemine (lisa 15)	219 309	152 231
Investeeringusnõustamise teenustasu (lisa 15)	315 310	273 487
Kokku	11 226 496	8 935 616

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2024. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

(eurodes)	2025	2024
Müügiteenuse kulu	940 231	0
Depootasud	587 409	585 651
Muud sisse ostetud teenused	558 340	486 217
IT kulud	364 461	420 781
Turunduskulud	234 734	177 000
Reklaamikulud	188 857	229 815
Järelevalve ja garantiitasud	157 423	208 673
Bürookulud	132 731	137 685
Registritasud	123 331	128 780
Lähetus-ja koolituskulud	60 663	54 938
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	59 921	84 978
Sidekulud	30 472	12 990
Fondidega seotud kulu	2 507	693
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	284	282
Kokku	3 441 364	2 528 483

Seoses 2025. aasta märtsis LHV peamiseks müügikanaliks olnud välimüügi lõpetamisega, ostetakse müügiteenus alates 2025. aastast sisse LHV grupi ettevõtetelt.

Pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena lisaks tööjõukuludele ja mitmesugustele tegevuskuludele ka koondkasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjõukulud (eurodes)	2025	2024
Palgakulu	2 089 943	2 586 016
Sotsiaalmaksukulu	542 029	569 834
sh pensionikindlustus	328 524	345 376
sh ravikindlustus	213 505	224 458
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	12 158	12 202
Tööjõukulud kokku	2 644 130	3 168 790

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 2 236 088 eurot (2024: 2 474 519 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 15. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) 36 (2024: 43).

Audiitorite poolt osutatud teenused (eurodes)	2025	2024
Auditeerimisteenused PwC ettevõtete poolt	55 672	56 366
Auditeerimisteenused teiste audiitorfirmade poolt	0	6 245
Muud osutatud teenused	5 795	18 629
Audiitorite poolt osutatud teenused kokku	61 467	81 240

LISA 14 Lühiajalised rendilepingud

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide rendi eest igakuiselt, kuid rendilepingud on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. AS-il LHV Pank on õigus määrata, kuidas ja mis eesmärgil vara lepinguperioodi jooksul kasutatakse, mistõttu puudub LHV Varahalduse tasandil rendileping vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ standardile ning rendimaksed kajastatakse

tekkepõhiselt kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

Aruandeperioodis on koondkasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 84 196 eurot (2024: 91 615 eurot).

LISA 15 Seotud osapooled

AS-i LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütaretevõtte;
- emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted;
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed;

- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;
- LHV Varahalduse poolt valitsetavad fondid.

AS-i LHV Varahaldus omanik seisuga 31.12.2025 on AS LHV Group osalusega 100%.

Seotud osapoolte saldod (eurodes)	31.12.2025	31.12.2024
-----------------------------------	------------	------------

Nõuded seotud osapooltele

Raha ja raha ekvivalendid	278 291	363 611
Teised grupi ettevõtted (lisa 5)	278 291	363 611
Nõuded ja ettemaksed	2 979 621	811 898
Teised grupi ettevõtted (lisa 3.2, 3.4)	90 073	71 359
Valitsetavad pensionifondid (lisa 3.2, 3.4)	2 867 935	727 774
Valitsetavad investeerimisfondid (lisa 3.2, 3.4)	21 613	12 765
Nõuded seotud osapooltele kokku	3 257 912	1 175 509

Võlad seotud osapooltele

Võlad ja ettemaksed	6 189	23 778
Teised grupi ettevõtted (lisa 9)	6 189	23 778
Võlad seotud osapooltele kokku	6 189	23 778

Tehingud seotud osapooltega (eurodes)	2025	2024
Teenustasutulu	11 226 496	8 935 616
Valitsetavad pensionifondid (lisa 12)	10 691 877	8 509 898
Valitsetavad investeerimisfondid (lisa 12)	219 309	152 231
Teised grupi ettevõtted (lisa 12)	315 310	273 487
Tegevuskulud	1 452 965	419 508
Enaettevõtja	966 007	13 464
Teised grupi ettevõtted	486 958	406 044
Muud finantstulud ja – kulud	3 479	2 992
Teised grupi ettevõtted (lisa 5)	3 479	2 992
Muud äritulud	7 904	0
Teised grupi ettevõtted	7 904	0

Tabelites on ülevaade olulistest saldodest ja tehingutest seotud osapooltega. Kõik tehingud on tehtud tavapärase äritegevuse käigus ja tavatingimustel.

Lisaks saadi 2025 aastal hüvitist valitsetavate pensionifondide osakute hooldustasu eest summas 4 906 eurot (2024: 5 418 eurot).

2025. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid summas 118 553 eurot (2024: 0 eurot). Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 035 581 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2025. aastal summas 929 514 (2024: 0 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

2025. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 2 000 000 eurot (tulumaksukulu 564 102 eurot).

Aprillis 2025 realiseeriti 2022. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 1 577 100 eurot.

2024. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 4 900 000 eurot (tulumaksukulu 800 581 eurot).

Aprillis 2024 realiseeriti 2021. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 261 350 eurot.

Ettevõtte on sõlminud juhatuse liikme lepingud, mille lõpetamisel ei ole fikseeritud lahkumishüvitisi. Lepingus reguleerimata küsimustes lähtuvad pooled Eesti Vabariigi õigusaktides sätestatud korrast.

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud ja aktsiaoptsioonid) 408 042 eurot (2024: 694 271 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2024: 123 255 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 13. Kohustis juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2025 moodustab 14 126 eurot (31.12.2024: 12 365 eurot). Kohustis nõukogu liikmele seisuga 31.12.2025 moodustab 10 396 eurot (31.12.2024: 10 396 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2025. aastal aktsiaoptsioone summas 155 589 eurot (2024: 349 311 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2025. aastal ega 2024. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 16 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2025. aastal tulumaksukulu summas 564 102 eurot (2024: 800 581 eurot). Ettevõtte efektiivne tulumaksumäär 2025.aastal oli 12,03% (2024: 33,13%). Vt ka lisa 11.

LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele avalikustatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideerimisgrupi emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded.

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	5	3 851 448	2 981 711
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	2 889 548	740 539
Muud nõuded	15	90 073	71 359
Muud varad		271 039	243 932
Investeering tütarettevõttesse		2 500	2 500
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	6 259 938	6 307 289
Immateriaalne põhivara	7	7 027 316	7 853 489
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		22 961 962	20 770 919

Kohustised ja omakapital

Kohustised

Võlad hankijatele	9	129 986	405 905
Muud kohustised	10	407 262	366 214
Kohustised kokku		537 248	772 119

Omakapital

Aktsiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsiaoptsioonide reserv		677 217	1 953 406
Jaotamata kasum		19 564 497	15 862 394
Omakapital kokku		22 424 714	19 998 800

Kohustised ja omakapital kokku		22 961 962	20 770 919
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Teenustasutulud	12	11 226 496	8 935 616
Netokasum/(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	3.6	763 610	451 305
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		405	-2 746
Muud finantstulud/-kulud		67 096	110 813
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		831 111	559 372
Muud äritulud/-kulud		-34 826	-46 078
Tööjõukulud	13	-2 644 130	-3 168 790
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-3 441 364	-2 528 483
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 248 182	-1 335 295

Kasum enne tulumaksu		4 689 105	2 416 342
Tulumaksukulu	11, 16	-564 102	-800 581
Aruandeperioodi puhaskasum		4 125 003	1 615 761
Aruandeaasta koondkasum		4 125 003	1 615 761

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		4 689 105	2 416 342
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	7	1 248 182	1 335 295
Aktsiaoptsioonide reserv	11	300 911	745 820
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	3.6	-763 610	-451 305
Muud finantstulud/-kulud		-67 096	-110 813
Nõuded krediidiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)		0	1 600 000
Nõuete ja ettemaksete muutus		-2 194 830	95 273
Kohustiste muutus	9, 10	-234 871	47 607
Makstud intressid		972	1 097
Makstud tulumaks	11, 16	-564 102	-800 581
Käibekapitali muutus kokku		-2 274 444	2 462 393
Rahavood äritegevusest kokku		2 414 661	4 878 735
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-422 009	-1 154 317
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-118 553	0
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	929 514	0
Saadud dividendid ja intressid	5	66 124	109 716
Rahavood investeerimistegevusest kokku		455 076	-1 044 601
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-2 000 000	-4 900 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-2 000 000	-4 900 000
Rahavood kokku		869 737	-1 065 866
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	2 981 711	4 047 577
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	3 851 448	2 981 711

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktiikapital	Kohustuslik reservkapital	Aktisia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2024	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Makstud dividendid	0	0	0	-4 900 000	-4 900 000
Aktisiaoptsoonid	0	0	484 470	261 350	745 820
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 615 761	1 615 763
Saldo seisuga 31.12.2024	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800
Saldo seisuga 01.01.2025	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800
Makstud dividendid	0	0	0	-2 000 000	-2 000 000
Aktisiaoptsoonid	0	0	-1 276 189	1 577 100	300 911
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	4 125 003	4 125 003
Saldo seisuga 31.12.2025	1 500 000	683 000	677 217	19 564 497	22 424 714
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste raamatupidamisväärtus	0	0	0	-2 500	-2 500
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	2 500	2 500
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2025	1 500 000	683 000	677 217	19 564 497	22 424 714

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital on maksimaalne summa, mida võib Eesti seaduste järgi aktsionäridele välja maksta.

LISA 18 Tingimuslikud kohustised

Seisuga 31.12.2025 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 19 564 497 eurot (31.12.2024: kasum 15 862 394 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 14 046 306 (31.12.2024: 11 388 385) eurot, millega kaasneks 22/78 määraga tulumaks. Kaasnev tulumaksukulu oleks 5 518 191 (31.12.2024: 4 474 009) eurot.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2025	2024
Teenustasu tulud	10 192 745	8 090 904
Valitsemistasud	10 192 745	8 090 904
Teenustasu kulud	-931 187	-871 548
Depootasud	-587 409	-585 651
Pensioniregistri pidaja tasud	-295 279	-230 992
Muu teenustasu kulu	-48 499	-54 905
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-4 653 763	-4 372 724
Tööjõukulud	-2 379 717	-2 851 911
Järelevalvetasud	-143 255	-194 066
Tagatisfondi tasud	-52 620	-53 144
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-1 232 332	-363 408
Muud tegevuskulud	-845 839	-910 195
Muud äritulud ja -kulud	-848 820	-987 481
Äritulem	3 758 975	1 859 151
Finantstulud ja -kulud	756 311	520 216
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	4 515 286	2 379 367
Tulumaks	-513 333	-744 541
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	4 001 953	1 634 826

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande koostamisel lähtutakse LHV Varahaldus raamatupidamise sise-eeskirjades sätestatud reeglitest. Arvestuse koostamisel kajastatakse kohustuslike pensionifondide valitsemisega seotud tulud ja kulud kooskõlas fondivalitseja koondkasumiaruandes esitatud

fondivalitseja tulude ja kuludega. Otsekulud kohustuslike pensionifondide valitsemisest arvestatakse otsemeetodil. Kaudsed kulud jaotatakse proportsionaalselt varade mahu järgi. Elimineeritakse kulud, mis ei ole seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega.

Juhatuse allkirjad 2025. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2025. a lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.



Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

13.03.2026



Eve Sirel
Juhatuse liige

13.03.2026

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Aktsiaseltsi LHV Varahaldus aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaseltsi LHV Varahaldus ja selle tütarettevõtte (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti) (ISA-d (EE)). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Me oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sealhulgas sõltumatuse standarditega), mille on vastu võtnud Audiitortevgevuse järelevalve nõukogu (eetikakoodeks (Eesti)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (Eesti) nõuetele.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

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

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

Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers
Tatari 1, 10116 Tallinn, Eesti
Tegevusluba nr 6; registrikood: 10142876
+372 6141 800, ee_info@pwc.com

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

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

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud 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.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega (EE) kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega (EE) läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- planeerime ja teostame kontserni auditi, et saada piisavalt asjakohaseid auditi tõendusmaterjale Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äriüksuste finantsinformatsiooni kohta, mis on aluseks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta arvamuse kujundamiseks. Me vastutame kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja teostatavate auditi protseduuride ülevaatamise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditi arvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS-i PricewaterhouseCoopers nimel



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

13. märts 2026
Tallinn, Eesti

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2025. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Maksta dividendideks 4 000 000 eurot

Tulude jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatoritele

(eurodes)

EMTAK	Tegevusala	2025	2024
66301	Fondide valitsemine	10 911 186	8 662 129
66191	Investeeringisnõustamine	315 310	273 487
Tulud kokku		11 226 496	8 935 616