

AS FINORA GROUP KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2025

**Koos
loome
tulevikku**



finora group

finoragroup.eu

SISUKORD

Üldinfo	3
Tegevjuhi pöördumine	4
Tegevusaruanne	5
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne.....	12
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	12
Konsolideeritud kasumiaruanne ja koondkasumiaruanne.....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	15
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	16
Lisa 1 Üldine informatsioon	16
Lisa 2 Aruande koostamise üldalused	17
Lisa 3 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	18
Lisa 4 Finantsinstrumentide õiglased väärtused.....	36
Lisa 5 Oluliste raamatupidamisalaste otsuste ja hinnangute kasutamine.....	39
Lisa 6 Riskide juhtimine.....	39
Lisa 7 Laenunõuded.....	50
Lisa 8 Muud nõuded ja ettemaksed	52
Lisa 9 Finantsinvesteeringud	53
Lisa 10 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	53
Lisa 11 Allutatud laenud	54
Lisa 12 Materiaalne põhivara.....	55
Lisa 13 Immateriaalne põhivara.....	56
Lisa 14 Tütarettevõtjad.....	56
Lisa 15 Hoiused.....	57
Lisa 16 Laenukohustised ja hoiused	58
Lisa 17 Muud võlad ja ettemaksed.....	60
Lisa 18 Aktsiakapital, ülekursid ja muud reservid.....	60
Lisa 19 Intressitulu.....	62
Lisa 20 Intressikulu.....	62
Lisa 21 Muud tulud.....	63
Lisa 22 Mitmesugused tegevuskulud	63
Lisa 23 Tööjõukulud.....	64
Lisa 24 Seotud osapooled	64
Lisa 25 Tingimuslikud kohustused	67
Lisa 26 Emaettevõtja konsolideerimata aruanded.....	68
Lisa 27 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	72
Lisa 28 Tegevuse jätkuvus.....	73
Aruande allkirjad.....	74
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	75

ÜLDINFO

Konsolideeritud aruande periood

1. jaanuar 2025 - 31. detsember 2025

Ettevõtte info

Ärinimi	AS Finora Group
Address	Narva maantee 5, 10117 Tallinn
Registrikood	12324050
Telefon	+372 658 1300
E-post	info@finoragroup.eu
Koduleht	finoragroup.eu
Audiitor	Grant Thornton Baltic OÜ
Nõukogu	Veikko Maripuu Vahur Kraft Rein Ojavere Oleg Švaikovski
Juhatus	Šarūnas Ruzgys



TEGEVJUHI PÖÖRDUMINE

2025. aasta tähistas olulist versteposti Finora arengus. Finora keskendus kindlalt oma missioonile: toetada väike- ja keskmise suurusega ettevõtete jätkusuutlikku kasvu.

2025. aasta oli distsiplineeritud tegutsemise ja tugeva vundamendi loomise aasta. Suurema mahu ja kiiremaks otsustamiseks vajaliku toetuse tagamiseks investeerisime tugevalt oma operatiivvõimekuse tugevdamisse, siseprotsesside täiendamisse ja uue tehnoloogiaplatformi ettevalmistamisse, et luua sujuvamateks tegevusteks alus. Need pingutused võimaldasid meie laenutegevuse olulist kiirenemist ja toetasid uut mastaabikasvu faasi.

Tulemuseks saavutas Finora tugeva finantstulemuse ja märkimisväärse portfelli laienemise. 2025. aastal suurenes kogulaenude portfelli kolm korda ja meie Eesti tegevusportfelli kasvas peaaegu kaheksa korda, mis kinnitab meie äri mudeli edukat elluviimist kõigis turgudes. Brutointressitulu kasvas 106%, bruto laenude portfelli kasvas 213% võrra 89 miljoni euroni ja koguvara kasvas 154% võrra 104 miljoni euroni.

Vaadates tulevikku, usume kindlalt Finora kasvu trajektoori. Tugevdatud tegevusmudeliga, kiiresti kasvava regionaalse kohalolekuga ja tugeva kapitalibaasiga oleme hästi positsioneeritud jätkama vastutustundlikku kasvu, süvendama kliendisuhteid ning looma pikaajalist väärtust oma investoritele.

Kuigi oleme saavutanud olulisi edusamme, jäävad väljakutsed alles. Finora jätkab portfelli kasvatamist ja protsesside ning tehnoloogia täiendamist, et rahuldada meie klientide kõrgeimad ootused.

Üks meie peamisi eesmärke 2026. aastaks on veelgi suurendada operatiivset efektiivsust ja kasumlikkust, tugevdada kapitalipositsiooni ning jätkata mõistliku riskihaldamise ja jätkusuutliku äritegevuse kasvu tasakaalu hoidmist, tagades samas täiusliku kooskõla muutuvate regulatiivsete nõuetega.

Kuigi automatiseerimine ja tehisintellekti kasutamine mängivad finantsteenustes üha olulisemat rolli, hindavad väike- ja keskmise suurusega ettevõtted jätkuvalt finantspartnerit, kes tõeliselt mõistab nende väljakutseid. Kuigi Finora kasutab aktiivselt tehnoloogiat kiiruse ja efektiivsuse parandamiseks, eristume me teistest, keskendudes tõelistele vestlustele, teadlikule otsuste langetamisele ja personaalselt kohandatud lahendustele. Meie lähenemine põhineb tihedal koostööl ettevõtete omanike ja otsustajatega - kuulame hoolikalt, kohandume vastavalt nende vajadustele ja toetame nende kasvu viisil, mida automatiseeritud süsteemid üksi ei suuda tagada. See tasakaal tehnoloogia ja inimeste teadlikkuse vahel on koht, kus võtame juhtrolli.

2026. aasta on Finora jaoks pöördeline aasta, mil püüdlime uute finantsiliste ja strateegiliste verstepostide poole. Tegutsemiskeskond jääb nõudlikuks, kuid oleme valmis. Tugeva arengukiiruse, kasvava kapitalibaasi ja pühendunud meeskonnaga oleme valmis edasi liikuma kindlalt ning jätkama pikaajalise väärtuse loomist meie klientidele ja investoritele.

**Lugupidamisega,
Šarūnas Ruzgys
Tegevjuht ja juhatuse esimees**

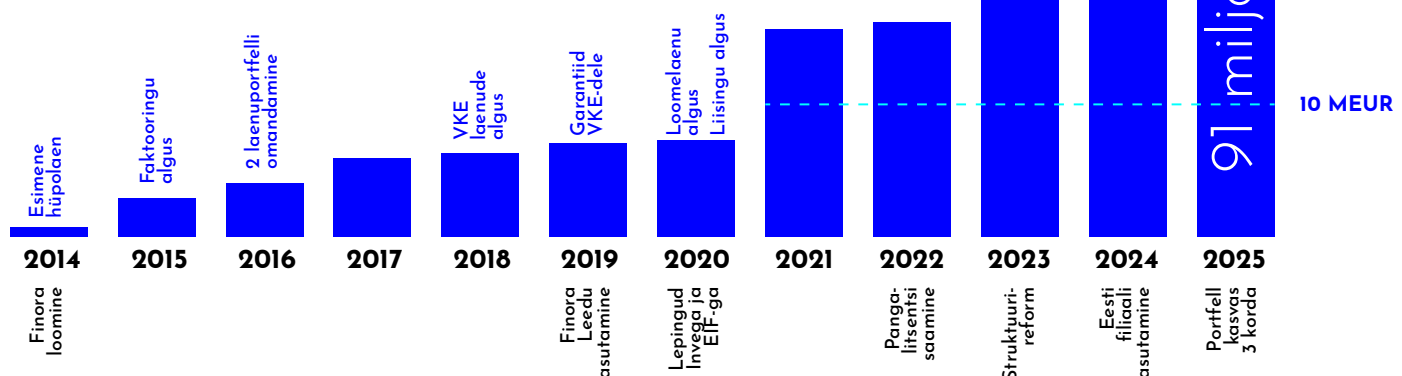
TEGEVUSARUANNE

FINORA GROUP ÄRITEGEVUSE JA FINANTSTULEMUSTE ÜLEVAADE

Finora Group on 2014. aastal asutatud, peamiselt Eesti kapitalil põhinev finantskontsern, mis pakub laia valikut finantsteenuseid väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele Eestis ja Leedus. Kontserni emaettevõtte on AS Finora Group, mis pärast tütarettevõtte Finora Bank UAB pangalitsentsi saamist 2022. aastal on muutunud peamiselt valdusettevõtteks, juhtides oma tütarettevõtete tegevust.

Kontserni strateegiliselt kõige olulisem ettevõtte on Finora Bank UAB, Leedus registreeritud krediidasutus, mis alustas tegevust 2019. aastal. Pärast 2022. aastal saadud pangalitsentsi on pank tegutsenud Leedus ja Eestis filiaalina, pakkudes laenu-, liisingu-, faktooringu- ja garantiiteenuseid. Alates 2026. aastast on plaanis alustada ka makseteenuste pakkumist. Finora Bank UAB Eesti filiaal registreeriti 2024. aasta jaanuaris ning pakub pangateenuseid Eesti turul. Arvestades, et finantseerimistegevus toimub peamiselt Finora Bank UAB-s ja Finora Bank UAB Eesti filiaalis, loobus AS Finora Group 2026. aasta jaanuarist krediidiandja litsentsist. Emaettevõtte keskendub edaspidi peamiselt valdusfunktsioonidele, juhtides ja koordineerides oma tütarettevõtete strateegilisi tegevusi ja finantseerimist.

Finora kontserni eesmärk on olla juhtiv ja eelistatud partner väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete (VKE-de) segmendis, pakkudes neile paindlikke ja kohandatud finantseerimislahendusi. Meie visioon on luua pikaajalisi ja usaldusväärseid suhteid, pakkudes innovaatilisi rahastusvõimalusi, mis aitavad meie klientidel saavutada jätkusuutlikku kasvu, turu konkurentsieelist ja finantsilist stabiilsust.



Joonisel on kajastatud Finora bruto laenuportfelli areng alates Finora loomisest.

Brutoportfell

Läbi oma professionaalse teeninduse ja põhjaliku turu- ja klienditeadmistega oleme pühendunud sellele, et iga koostöö oleks kasulik, tulemuslik ja tulevikku suunatud.

Majanduse ülevaade

Eelmine aasta oli veel üks tugev kasvu aasta Leedu majandusele. Leedu Keskpanga hinnangul kasvas Leedu sisemajanduse kogutoodang (SKP) eelmisel aastal reaalses väärtuses 2,5%, järgides 2024. aasta tugevat 3,0% kasvu. Majanduskasv oli suhteliselt ulatuslik ja hõlmas kõiki peamisi majandussektoreid, välja arvatud töötlev tööstus. Statistikaameti andmetel kasvas 2025. aasta oktoobrist-novembrist teenuste ja jaekaubanduse ettevõtete inflatsiooniga kohandatud keskmine kuine käive vastavalt 8,5% ja 6,6% aastas. Tööstustoodangu ja ehituse inflatsiooniga kohandatud keskmine maht kasvas vastavalt 4,0% ja 3,2% aastas. Tarbimist ja sellega seotud teenuste ja jaekaubanduse kasvu toetas tarbijate ostujõu jätkuv kasv. Statistikaameti ja Eurostati andmetel kasvas reaalne sissetulek 2025. aasta kolmanda kvartali seisuga aastas 4,2%, mis oli tingitud palkade tugevalt kasvavast aastakasvust (7,8%) ja inflatsiooni aeglasemast kasvust, kuna hinnad kasvasid aastas 3,6%. Ehitussektori laienemist toetasid jätkuvad investeeringud energiatööstusesse, kaitse ja teeinfrastruktuuri, samuti tugev tegevus elamu kinnisvaraturul, kuna taskukohasus paranes.

Eesti majandus oli 2025. aastal endiselt stagnatsioonis, kuid tuli välja majanduslangusest aasta teisel poolel. Eesti Panga andmetel kasvas Eesti reaalne SKP 0,7%, mida vedas valitsuse tarbimisväljamaksete ja ettevõtlusinvesteeringute kasv (aastas vastavalt 2,2% ja 2,1%). Majapidamiste tarbimine vähenes 0,2% võrra, kuna reaalne sissetulek jäi paigale ja tarbijate ootused olid ajalooliselt madalad. Siiski kasvas teenindus sektor Eestis oluliselt, kuna tarbijate eelistused liikusid selles suunas. Statistikaameti andmetel oktoobrist-novembrist 2025 kasvas teenindussektori ettevõtete inflatsiooniga kohandatud keskmine kuine käive 6,8%, samas kui jaekaubandus kasvas aastas 2,8%. Tööstus kasvas aastas 3,3%, kuna rahvusvaheline nõudlus Eesti toodangu järele hakkas taastuma. Siiski kasvas ehitustoodang vaid 0,8% aastas 2025. aasta kolmanda kvartali seisuga, kuna infrastruktuuri ehituse toodang vähenes ajalooliselt kõrge võrdlusbaasi tõttu, samas kui elamu- ja äri kinnisvaraarendus kasvas kergelt.

2026. aastal prognoositakse majanduskasvu kiirenemist Leedus ja eriti Eestis. Eesti ja Leedu Keskpankade andmetel kasvab SKP Leedus 3,2% ja Eestis 3,6%. Leedus on kasvu peamine allikas era tarbimine, mida juhib peamiselt majapidamiste reaalse sissetuleku kasv ja pensionireformi käigus pensionifondidest välja võetud vahendid. Eestis on majanduskasvu peamine liikumapaneev jõud kapitaliinvesteeringud, mida ajendab taastuv välisnõudlus ja konkurentsivõime parandamiseks tehtavad investeeringud, peamiselt olemasoleva tootmisvõimekuse täiendamiseks. Euribori intressimäärad on stabiliseerunud ja finantsturgude osalised prognoosivad järgmisel aastal kergelt tõusu. Siiski ei vähenda väike tõus laenukuludes laenamise ja investeerimise isu ei Leedus ega Eestis, kuna laenuitingimused ja marginaalid jäävad ajalooliselt soodsaks.

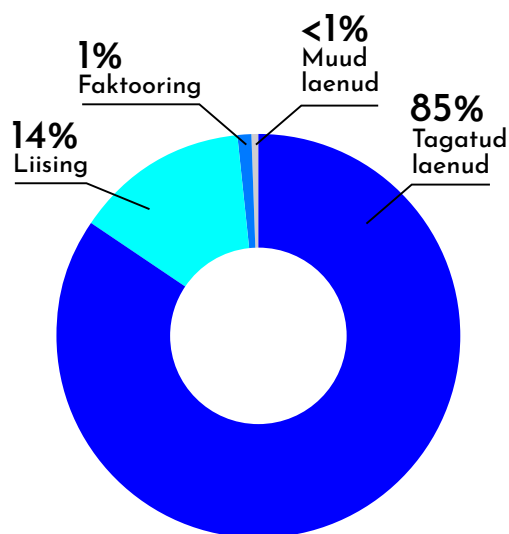
Strateegilised suunad

Finora visioon on anda oma klientidele võimalus kasvatada oma ettevõtteid, pakkudes neile juurdepääsu krediitilahendustele. Finora Groupi koosseisu kuuluv Finora Pank soovib kujundada end silmapaistva ja eelistatud partnerina Balti turgudel VKE-de segmendis, positsioneerides end valdkonna asjatundjana.

Finora missioon on innustada ja toetada tänaseid VKE-sid, et neist kujuneksid homsed ettevõtete liidrid. Pank edendab finantskirjaoskust ning pakub terviklikke finantsteenuseid mikro-, väikese ja keskmise suurusega ettevõtetele. Püüeldes tiptaseme poole, eristub pank innovatiivse kohaliku finantsasutusena, parandades kliendikogemust ja kohandades lahendusi vastavalt klientide unikaalsetele vajadustele.

Finora ärimudel

Meie eesmärk on luua jätkusuutlikku väärtust kõigile sidusrühmadele. Seetõttu püüdleme investeeritud kapitalilt konkurentsivõimelise tootluse ja turu juhtiva kuluefektiivsuse poole, ühendades need tasakaalustatud riskijuhtimise, suurepärase kliendikogemuse ja tugeva pühendumusega jätkusuutlikkusele. Finora põhitegevus on olnud väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete (VKE-de) rahastamine Finora Panga kaudu ning ka edaspidi keskendutakse peamiselt äritegevuse finantseerimisele.



Keskendume peamiselt ettevõtetele suunatud rätsepa lahendustena loodud finantseerimistoodetele, toetades nende kasvu, investeringuid ning käibekapitali vajadusi meie sihtturgudel. Selge fookus võimaldab meil hoida kompetentsi VKE-de laenuurul ning laiendada oma tegevust ärisektoris vastutustundlikult.

Sihipärane teenindus. Finora panustab märkimisväärselt leidlike lahenduste loomisse ja ennetavasse probleemide käsitlemisse, alati klientide huvides ja nende eest tegutsedes. Me ei paku lihtsalt toodete nimekirja - me lahendame oma klientide probleeme.

Ausus. Finora seisab läbipaistvuse, aususe ja kliendikeskse mõtteviisi eest. Me tunnistame avatult nii oma tugevusi kui ka piiranguid, pakkudes selget ja arusaadavat suhtlust ning lahendusi, mis tõeliselt toetavad väikeseid ja keskmise suurusega ettevõtteid.

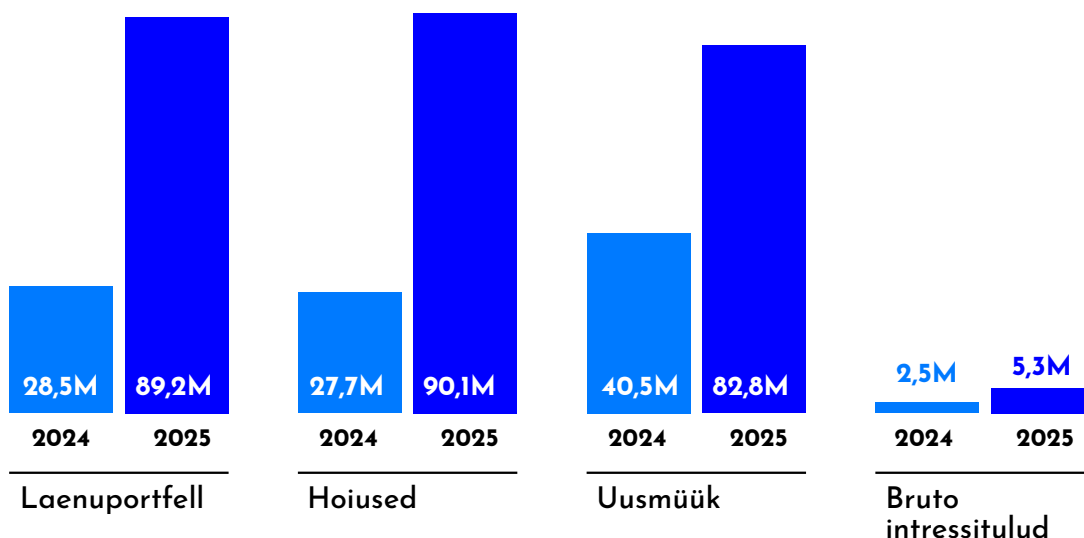
Keskendudes usalduse loomisele ja tähendusrikaste suhete edendamisele, seame esikohale pikaajalised partnerlussuhted, mitte lühiajalise kasu, tagades, et iga suhtlus peegeldab autentsust ja hoolivust.

Kiirus. Finora töötab pidevalt selle nimel, et teenindusprotsess oleks võimalikult kiire. Lühikesed reageerimisajad - säästes klientide aega ja andes neile vabaduse oma ettevõtteid kasvatada - on eesmärk omaette.

Finantsülevaade

2025. aasta oli Finora Group'i jaoks märkimisväärselt edukas - Finora enam kui kolmekordistas oma laenuportfelli, kasvates portfelli 28 450 tuhandelt eurolt 89 170 tuhande euroni. Samuti oli muljetavaldav Finora uusmüük aruandeaastal - uute väljastatud laenude kogusumma ulatus 82 792 tuhande euroni (2024: 40 534 tuhat eurot). Lisaks kasvas laenuportfell välistelt osapooltelt ostetud portfelli võrra. Seoses portfelli olulise kasvuga kasvas Group'i intressitulu 2025. aastal võrreldes 2024. aastaga 106% (2024 oli kasv 41%). Bruto intressitulu oli 2025 aastal 5 258 tuhat eurot (2024 aastal 2 546 tuhat eurot). Neto intressitulu kasvas 158% võrra, ulatudes 2 906 tuhande euroni (2024: 1 125 tuhat EUR).

Laenuportfelli struktuur jätkas liikumist suurema tagatisega laenude suunas. 2025. aasta peamine fookus oli tagatud laenude portfelli kasvamine, mis õnnestus edukalt ellu viia. Tagatud laenude portfelli kasvas üle 53 718 tuhande euro, mis tähendas aastakasvu 242%.



Samuti kasvas liisinguportfell 8 787 tuhande euro võrra. Faktooringu portfell vähenes 1 601 tuhande euro võrra kuna aruandeaastal oli fookuses faktooringutoote teenindamiseks vajaliku pangasüsteemi uuendamine. 2026. aastal hakati lisaks Eestile faktooringut väljastama ka Leedu turul ja uueks aastaks on ambitsioonikad kasvuplaanid ka faktooringu sektoris. Kokkuvõttes suurendas Finora Group oma kogu laenuportfelli 60 719 tuhande euro võrra, ulatudes aasta lõpuks 89 170 tuhande euroni. Emaettevõtte AS Finora Group ja samuti OÜ Finora Factoring laenuportfell müüdi 31.12.2025 seisuga ja 2026. aastal ja edasi toimub laenuportfelli suurendamine Finora Bank UAB ja Finora Bank UAB Eesti filiaali läbi.

Et tagada laenuportfelli kasv, kasvas ka Finora hoiuseportfell ja ulatus 31. detsembril 2025. aastal 90 126 tuhande euroni. Aastases võrdluses on Finora hoiuste maht suurenenud 62 412 tuhande euro võrra. Hoiused kaasati jätkuvalt peamiselt Raisin platvormi kaudu – tegemist on rahvusvahelise digitaalse platvormiga, mis ühendab hoiustajad pankadega.

Intressikulud suurenesid uute hoiuste kaasamisega, ulatudes 2 352 tuhande euroni (2024: 1 422 tuhat eurot), suurenedes 930 tuhande euro võrra võrreldes 2024. aastaga.

Et toetada Finora murrangulist kasvu, moodustasid tööjõukulud aruandeaastal 4 157 tuhat eurot ja kasvasid võrreldes 2024 aastaga 919 tuhande euro võrra. Tegevuskulud kasvasid samuti seoses mahtude suurenemisega ning moodustasid aruandeaastal 2 837 tuhat eurot, näidates 474 tuhande eurost kasvu. Finora fookus on alati efektiivsusel, seega on märkimisväärne, et laenuportfell kasvas 213% ja tööjõukulud ja tegevuskulud vastavalt ainult 28% ja 20%.

Oodatav krediidikahjum kasumiaruandes moodustas 949 tuhat eurot (2024: 1 898 tuhat eurot). 2024 aastal moodustati ulatuslikud provisjonid AS Finora Group ja tema tütarettevõtte OÜ Finora Factoring ajaloolisele laenuportfellile. 2025 aasta lõpu seisuga on need laenuportfellid realiseeritud nii väliste osapooltele kui ka Finora Bank UAB Eesti filiaalile ning portfelli jääk AS-s Finora Group ja OÜ-s Finora Factoring seisuga 31.12.2025 on null. Aruandeaastal kajastatud krediidikahjumi kulu on peamiselt seotud portfelli ulatusliku kasvuga.



2025 aasta oli Finora jaoks erakordselt edukas ja täis positiivseid arenguid. Aasta jooksul kaasati mitu uut investorit, kes usuvad Finora tugevusse ja potentsiaali, ning ka olemasolevad aktsionärid toetasid aktiivselt ettevõtte kasvu, panustades Finora aktsiakapitali ja ülekursi. Kokku kaasati 5 414 tuhat eurot, mis kinnitab, et Finoral on tugev positsioon turul ning on valmis jätkama kiiret kasvu ja edulugu ka tulevikus.

Finora Groupi suur fookus aruandeaastal oli oma tehnoloogia ja operatiivplatvormi tugevdamine. Olulisim investeering oli uue panga põhiteenidussüsteemi arendamine, mille rakendamine oli aasta lõpuks lõppjärgus. Kliendimigratsioon toimus 2026. aasta jaanuaris, kõik uued kliendid on nüüd otse süsteemi kantud ja neid kontrollitakse automaatselt. Laenude migratsioon on kavandatud 2026. aasta esimeseks kvartaliks, kui kliendikontod on täielikult avatud.

2025 aastal alustati ka SEPA maksete arendamisega ja selle integreerimine lõpetati 2025. aasta neljandas kvartalis, võimaldades nii tavalisi kui ka koheseid makseid. Kõik maksed skaneeritakse nüüd automaatselt läbi uue kolmanda osapoolse rahapesu ja sanktsioonide kontrolli süsteemi, mis tugevdab vastavust veelgi.

Panga rahakontode avamine lõpetati neljandas kvartalis, samas kui ülejäänud olemasolevad kliendikontod peaksid olema lõpule viidud veebruariks 2026. Uus faktooringu lahendus käivitati neljandas kvartalis, võimaldades ühtlustatud tooteportfellide pakkumist nii Leedus kui Eestis ning toetades tõhusamat töötlemist. Internetipanga platvormi arendamine on planeeritud lõpetada jaanuariks 2026, tagades sujuvad ja integreeritud toimingud süsteemide vahel.

Nüüd on Finora valmis pakkuma oma klientidele veelgi täiuslikumaid ja kiiremaid finantsteenuseid, tagades sujuva ja turvalise kogemuse kõikides süsteemides. Tugeva tehnoloogia ja integreeritud lahendustega on Finora valmis veelgi kiiremini kasvama ja pakkuma oma klientidele paremaid lahendusi, mis toetavad jätkusuutlikku arengut ja turu konkurentsieelist. Kõik eelpoolnimetatud investeeringud on kajastatud aruandeaastal IT kulude koosseisus.

Aruandeaastal ei ole olnud ning ka lähiajal ei planeerita olulisi uurimistegevusega seotud projekte ning nendega seotud väljaminekuid.

Kontserni äritegevust ei mõjuta oluliselt hooajalisus või majandustegevuse tsüklilisus. Kontserni tegevusega ei kaasne olulisi keskkonna- ja sotsiaalseid mõjusid.

Kontsern on võtnud arvesse, et oma majandustegevuses on ta avatud mitmetele riskidele. Riskide juhtimisel on eesmärgiks nende riskide äratundmine, mõõtmine ja adekvaatne juhtimine. Laiemas kontekstis on riskide juhtimise eesmärgiks võimalike kahjumite ja majandustulemuste volatiilsuse vähendamine. Kontsern lähtub riskide juhtimisel klassikalisest kolmetasandilisest riskide juhtimise süsteemist. Majandusaastal ja aruande koostamise perioodil ilmnenuid valuutakursside ja börsikursside muutumisega seonduvaid riske peab kontsern väga madalaks, kuna ettevõtte nõuded ja kohustused on eurodes ning ettevõtte ei investeerib vabalt kaubeldavatesse väärtpaberitesse, välja arvatud kõrge reitinguga valitsuste võlakirjad. Samuti ei pea Finora juhtkond oluliseks mõjuriks Euribori suuri liikumisi. Täpsem informatsioon on toodud raamatupidamise aruandes Riskide juhtimist kirjeldavas osas.

Konsolideerimisgrupi dividendipoliitika on väljatöötamisel; hetkel jagatav kasum puudub. Majandusaastal ega aruande koostamisperioodil ei ole toimunud muid muudatusi konsolideerimisgrupi koosseisus. Majandusaastal ega aruande koostamisperioodil ei ole toimunud muid olulisi muudatusi konsolideeriva üksuse ega konsolideerimisgrupi investeerimis- ning finantseerimisstrateegias, finantseerimisstruktuuris, riskide maandamise poliitikas ega likviidsuspoliitikas.

Suhtarvud

	2025	2024
Keskmine omakapital	4 631 709	2 399 771
Omakapitali tootlus (ROE)	-23%	-107%
Varad (keskmine), eurodes	72 459 791	35 095 775
Varade tootlus (ROA)	-1%	-7%
Kulude ja tulude suhe*	173%*	349%*

*Tulude seest on välja võetud ühekordsed AT1 väärtuse alandamisega kaasnenud tulud, 2025. aastal 2,99 miljonit eurot ja 2024. aastal 3,45 miljonit eurot.

Keskmine omakapital = (aruandeperioodi lõpu omakapital + eelmise perioodi lõpu omakapital) / 2

Omakapitali tootlus (ROE) = puhaskasum (-kahjum) / keskmine omakapital * 100

Varad (keskmine) = (aruandeperioodi lõpu varad + eelmise aasta lõpu varad) / 2

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

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

Netotulud = netointressitulud + muud tulud

FINORA 2025. AASTA TULEMUSED



Netolaenuportfell
89,2 mln €

+213%
kasv aastaga

Netolaenuportfelli kasv

Laenuportfelli struktuur jätkas liikumist suurema tagatisega laenude suunas. 2025. aastal keskenduti peamiselt tagatud laenuportfelli kasvatamisele, mis saavutati edukalt.



Brutointressitulud
5,3 mln €

+106%
kasv aastaga

Brutointressitulude kasv

Brutointressitulud kasvasid aastaga 106%. Peamine tõus tuli tagatud laenude intressituludest. Lisaks hakati alates 2024. aastast raha paigutama Target-2 süsteemi ja teiste pankade üleöö hoiustesse, mis suurendas ka muude intressitulude osakaalu.



Hoiused
90,1 mln €

+225%
kasv aastaga

Hoiuste kasv

Finora hoiuste portfelli kasvas aastaga üle kolme korra. Hoiuseid kaasati peamiselt Raisin platvormi kaudu. Kõik hoiused 2025. aasta seisuga on tähtajalised hoiused.



Täiendavad investeringud Finorasse

+5,4 mln €
kasv aastaga

Täiendav kapitaliinvesteering

2025 aasta oli Finora jaoks erakordselt edukas ja täis positiivseid arenguid. Aasta jooksul kaasati mitu uut investorit, kes usuvad Finora tugevusse ja potentsiaali, ning ka olemasolevad aktsionärid toetasid aktiivselt ettevõtte kasvu. Kokku kaasati 5,4 miljonit eurot, mis kinnitab, et Finoral on tugev positsioon turul ning on valmis jätkama kiiret kasvu.

2026. AASTA EESMÄRGID

Finora Kontserni kuuluva Finora panga teenuste ulatus on pidevalt laienemas ning peame oma kohustuseks osaleda olulistest, lahendustele orienteeritud aruteludes majanduskeskkonna üle. Pikaajalises proaktiivses kommunikatsioonis oleme valinud võtmevaldkonnad, kus meie mõttejuhtimine võib avaldada kõige sügavamalt ja produktiivsemat mõju.

Näeme, et meie koduturgudel vajavad meie panust peamiselt järgmised valdkonnad: suhtumine väikestesse ja keskmise suurusega ettevõtetesse, ülemineku praktiline teostamine keskkonnasäästlikule majandusele ning finantskirjaoskuse järsult ebaühtlane tase. Need on küsimused, mida Finora püüab lahendada oma põhitegevuse kaudu. Oma kommunikatsioonis peame oma missiooniks nende rühmade ja teemade eest seismist ning nende eesmärkide saavutamist.

Fookus väikestele ja keskmise suurusega ettevõtetele

Edukad VKE-d ning nende asutajad ja omanikud, laiahaardelised ja iseseisvad ettevõtjad, on iga innovaatilise majanduse alus. Ühiskond, kus on elujõuline VKE-de sektor, eriti äsja asutatud ettevõtted, on ettevõtlik, arenev ja vastupidav ühiskond. On ülioluline, et nii väljakujunenud kui ka uutel ettevõtjatel oleks hea juurdepääs vajalikele ressurssidele.

Fookus keskkonnale

Üleminek fossiilkütustel põhinevalt majanduselt ökoloogiliselt jätkusuutlikule majandusele on meie aja suurim väljakutse. Iga sellise ulatuse ja keerukusega ettevõtmine kannab endas vastupanu. Kombineerides oma professionaalseid teadmisi spetsiaalsete kohandatud finantseerimisvahenditega, annab Finora endast parima, et sellesse tegevuskavasse panustada.

Fookus kliendi väärtuse loomisele

Meie tegevus keskendub väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete ainulaadsete vajaduste mõistmisele ja nende rahuldamisele. See tähendab traditsioonilistest pangateenustest kaugemale minekut, pakkudes kohandatud

finantslahendusi ja asjatundlikku nõu, mis võimaldavad ettevõtetel kasvada ja edu saavutada. Väärtuse loomise prioriteediks seadmisega soovime saada usaldusväärseks partneriks, pakkudes paindlikke tooteid, sujuvaid protsesse ja proaktiivset tuge, mis on mõeldud reaalse maailma väljakutsete lahendamiseks.

Fookus finantskirjaoskusele

Hoolimata hiljutistest paljulubavatest edusammudest jääb finantskirjaoskus nii üksikisikute kui ka ettevõtete jaoks nõrgaks. Peame finantskirjaoskust isikliku vabaduse nurgakiviks, eelduseks piiramatu sotsiaalsele tegevusele ja enamiku ettevõtjate jaoks drastiliselt alakasutatud turujõu allikaks. Finora edendab ja õpetab finantskirjaoskust, et tugevdada kodanikuühiskonda, mis võimaldab vastutustundlikku kasvu, ning edendada veelgi tugevamat ettevõtluskultuuri meie turgudel, tuues seeläbi otsest kasu Finora põhitegevusele.

Fookus protsesside täiustamisele.

2024. aasta lõpus alanud Leedu keskpanga tavapärase uue panga inspekteerimise käigus saime esialgsed soovitused, mille eesmärk on tõsta panga tegevuse vastavust regulatiivsetele nõuetele ja parandada sisemisi protsesse. Finora analüüsis põhjalikult kõiki soovitusi, et tuvastada kõige olulisemad valdkonnad, kus rakendamine annaks kohest lisaväärtust. Nende soovitustega, millega Finora nõustus, töötati välja selged tegevuskavad ja ajakavad parenduste elluviimiseks. Lähtuvalt tuvastatud arenduskohtadest uuendati sisemisi töökorraldusi, riskijuhtimise põhimõtteid ja järelevalveraamistikke, et tagada veelgi kõrgem teenusekvaliteet, läbipaistvus ja vastavus regulatiivsetele nõuetele.

Täiendava kapitali kaasamine ja jätkusuutlik kasv

2025 aasta oli Finora jaoks erakordselt edukas ja täis positiivseid arenguid. Aasta jooksul kaasati mitu uut investorit, kes usuvad Finora tugevusse ja potentsiaali, ning ka olemasolevad aktsionärid toetasid aktiivselt ettevõtte kasvu, Kokku kaasati 5,4 miljonit eurot, mis kinnitab, et Finoral on tugev positsioon turul ning on valmis jätkama kiiret kasvu. Saadava kapitali abil arendatakse uusi tooteid ja teenuseid, laiendatakse turuosa ning investeeritakse tehnoloogilistesse lahendustesse, mis parandavad klientide kasutuskogemust. See loob eeldused jätkusuutlikule ja edukale kasvule.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne (eurodes)

	31.12.2025	31.12.2024	Lisa
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	11 773 599	9 311 844	
Laenuõuded klientidele	89 169 971	28 450 481	7
Muud nõuded ja ettemaksed	1 989 088	1 951 208	8; 24
Finantsinvesteeringud	529 565	529 565	9
Materiaalne põhivara	93 788	111 649	12
Immateriaalne põhivara	437 855	570 967	13
Kokku varad	103 993 866	40 925 714	
Kohustised			
Hoiused	90 126 190	27 714 094	15; 16
Laenukohustised	3 301 006	6 892 700	16
Muud võlad ja ettemaksed	1 392 651	1 627 696	10;17
Allutatud laenud	2 311 825	2 290 000	11
Kokku kohustised	97 131 672	38 524 490	
Omakapital			
Aktiivkapital	791 274	639 815	18
Ülekurs	14 970 322	9 708 005	
Muud reservid	450 849	319 698	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-8 266 294	-5 689 257	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-1 083 957	-2 577 037	
Kokku omakapital	6 862 194	2 401 224	
Kokku kohustised ja omakapital	103 993 866	40 925 714	

02-04-2026

Allkirj
Grant Thornton Baltic OÜ**Konsolideeritud kasumiaruanne ja koondkasumiaruanne**
(eurodes)

	2025	2024	Lisa
Intressitulud	5 258 378	2 546 919	19
Intressikulud	-2 352 064	-1 422 132	20
Neto intressitulud	2 906 314	1 124 786	
Neto teenustasu tulu	731 722	186 252	
Muud tulud	3 399 717	3 745 029	21
Tulud kokku	7 037 753	5 056 067	
Mitmesugused tegevuskulud	-2 837 915	-2 364 128	22
Tööjõukulud	-4 157 389	-3 237 935	23
Kulud kokku	-6 995 304	-5 602 063	
Kasum enne allahindluseid	42 449	-545 996	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-177 520	-132 855	12;13
Laenude allahindluse reservi muutus	-948 886	-1 898 186	
Kasum (kahjum) enne maksustamist	-1 083 957	-2 577 037	
Aruandeaasta kasum (kahjum) ja koondkasum (kahjum)	-1 083 957	-2 577 037	

Konsolideeritud rahavoogude aruanne
(eurodes)

	2025	2024	Lisa
Rahavood äritegevusest			
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-1 083 957	-2 577 037	
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	177 520	132 855	12;13
Intressikulud	2 352 064	1 422 132	20
Intressitulud	-5 258 378	-2 546 919	19
Muud korrigeerimised	1 080 037	2 041 294	
Mitterahalised korrigeerimised: AT1 allahindlus	-2 999 994	-3 450 000	
Kokku korrigeerimised	-4 648 751	-2 400 637	
Kokku äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-61 227 096	-7 492 041	7,8
Kokku äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-235 048	430 928	17
Saadud hoiused	62 412 096	9 342 741	15
Saadud laenude tagasimaksed	-529 700	-1 118 402	
Saadud intressid	4 567 354	2 481 915	
Makstud intressid	-2 118 373	-1 339 199	
Muud laekumised äritegevusest (võlakirjad)	330 000	0	16
Muud väljamaksed äritegevusest (võlakirjad)	-392 000	0	
Kokku rahavood äritegevusest	-2 925 474	-2 671 733	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-26 547	-187 674	12;13
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	0	29 043	
Tasutud võlakirja investeringute eest	0	-202 197	
Laekunud võlakirja investeringute eest	0	449 419	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-26 547	88 591	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	5 413 776	2 436 834	
Laekunud AT1 võlakirjadest	0	6 450 000	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	5 413 776	8 886 834	
Kokku rahavood	2 461 755	6 303 693	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	9 311 844	3 008 151	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	2 461 755	6 303 693	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11 773 599	9 311 844	

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne
(eurodes)

	Aksia- kapital nimi- väärtuses	Registree- rimata aktsia- kapital	Ülekurs	Muud reservid	Jaota- mata kasum (kahjum)	Kokku
31.12.2023	551 673	151 050	7 208 263	176 590	-5 689 257	2 398 318
Aruandeaasta kasum (kahjum) ja koondkasum (kahjum)	0	0	0	0	-2 577 037	-2 577 037
Aktsioptsioonid	0	0	0	143 108	0	143 108
Emiteeritud aktsiakapital	88 142	-151 050	2 499 742	0	0	2 436 834
31.12.2024	639 815	0	9 708 005	319 698	-8 266 294	2 401 224
Aruandeaasta kasum (kahjum) ja koondkasum (kahjum)	0	0	0	0	-1 083 957	-1 083 957
Aktsioptsioonid	0	0	0	131 150	0	131 150
Emiteeritud aktsiakapital	151 459	0	5 262 317	0	0	5 413 776
31.12.2025	791 274	0	14 970 322	450 849	-9 350 251	6 862 194

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTARUANDE LISAD

Lisa 1 Üldine informatsioon

AS Finora Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. AS Finora Group (edaspidi: emaettevõtte) ja tema tütarettevõtete (edaspidi koos nimetatud: kontsern) peamiseks tegevusalaks on finantseerimisteenuste osutamine era- ja äriklientidele. Kontserni konsolideeritud aruandes kajastuvad AS Finora Group ning tema 100% tütarettevõtete Finora Bank UAB (Leedu) koos Finora Bank UAB Eesti filiaaliga ja Finora Factoring OÜ (Eesti) finantsnõitajad.

AS Finora Group tütarettevõttele Leedus, Finora Bank UAB-le, väljastati 29. aprillil 2022 Euroopa Keskpanga poolt spetsiaalpanka litsents ja pank registreeris end 9. septembril 2022. Finora Bank UAB Eesti filiaalile

väljastati filiaali tegevusluba novembris 2023 ja filiaal registreeriti Eesti äriregistris jaanuaris 2024. Kuna finantseerimistegevus toimub Finora Bank UAB-s ja Finora Bank UAB Eesti filiaalis, siis 2025 aasta jooksul realiseerisid AS Finora Group ja OÜ Finora Factoring täiel määral oma laenuportfellid ja alates jaanuarist 2026 loobus emaettevõtte AS Finora Group krediidiandja litsentsist ja tegutseb valdusettevõtjana.

Kontserni majandusaasta algas 1. jaanuaril 2025 ja lõppes 31. detsembril 2025. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes.

Kontserni konsolideeritud finantsaruanne 31.12.2025 lõppenud majandusaasta kohta on juhtkonna poolt kinnitatud 2. aprill 2026. Kontserni nõukogul on õigus see kinnitada või tagasi lükata ning nõuda uue aruande koostamist vastavalt seadusele.



Lisa 2 Aruande koostamise üldalused

2.1. Arvestuse alused

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS - International Financial Reporting Standards).

2.2. Hindamise alused

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist ja tegevuse jätkuvuse põhimõttest. Konsolideerimisgrupp esitab oma finantsseisundi aruande likviidsuse järjekorras, mis põhineb grupi kavatsusel ja võimel arveldada finantsaruandes kajastuvaid varasid või kohustisi.

2.3. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud ja eeldused

IFRS standarditega kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ja kajastatud varasid ja kohustusi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolistele kogemustele ning mitmetele muudele faktidele, mis tõenäoliselt on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mille põhjal kujundatakse varade ja kohustiste väärtuse hindamise põhimõtteid, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse regulaarselt üle. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil, kui see puudutab vaid antud perioodi ja tulevastel perioodidel, mida muutus mõjutab.

tatakse hinnangute muutmise perioodil, kui see puudutab vaid antud perioodi ja tulevastel perioodidel, mida muutus mõjutab.

Aruande koostamisel kasutatud hinnangute oluline valdkond on seotud finantsvarade väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamisega.

Kontsern jälgib ning analüüsib laene ja nõudeid regulaarselt, et tuvastada väärtuse langust. Võimaliku väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamine sõltub erinevatest asjaoludest. Krediidiriski olulise suurenemise hindamine on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ alusel uus meetod ja vajab olulisi hinnanguid. Igal bilansipäeval hindab Kontsern kas krediidiriski on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega, võttes arvesse finantsinstrumendi eluea maksejõuetuse tõenäosuse muutust, kasutades selleks olulisi riskiindikaatoreid, mis on kasutusel Kontserni riskijuhtimise protsessides. Võimalikud probleemid tehakse kindlaks jooksvalt ja viivitamata, kuna laene jälgitakse ja analüüsitakse järjepidevalt. Väärtuse langusest tulenev kahjum arvutatakse välja eraldi laenu liikide lõikes, lähtudes eeldatavatest tulevastest rahavoogudest, sealhulgas neist, mis tulenevad tagatise realiseerimisest. Kontsern kasutab oma kogemustel põhinevaid hinnanguid, et teha kindlaks väärtuse langusest tuleneva kahjumi summa, arvestades muutuvaid majandustingimusi, nendest tulenevat muutust laenuvõtjate käitumises ning tagatise väärtust, mida ei ole võimalik koheselt realiseerida.



Lisa 3 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

3.1. Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Uute rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, avaldatud standardite muudatuste ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgenduste rakendamine.

Muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2025 või pärast seda algavate aruandeperioodide jaoks.

Muudatused standardis IAS 21 „Vahetatavuse puudumine“

2023. aasta augustis andis IASB välja IAS 21 muudatused, et aidata ettevõtetel hinnata kahe valuuta vahetatavust ja määrata hetkevahetuskursi, kui vahetatavus puudub. Ettevõtte on muudatustest mõjutatud, kui tal on tehing või tegevus välisvaluutas, mis ei ole mõõtmiskuupäeval teatud eesmärgil vahetatav teise valuuta vastu. IAS 21 muudatused ei sätesta üksikasjalikke nõudeid hetkevahetuskursi hindamise kohta. Selle asemel kehtestavad nad raamistiku, mille alusel ettevõtte saab määrata hetke vahetuskursi mõõtmiskuupäeval. Uute nõuete rakendamisel ei ole lubatud võrdlusandmeid korrigeerida. Mõjutatud summad tuleb ümber arvutada esialgse kohaldamise kuupäeva hinnanguliste hetkevahetuskurside alusel, korrigeerides jaotamata kasumit või kumulatiivsete vahetuskursivahede reservi. Grupp ei ole muudatustest mõjutatud, kuna tal puuduvad tehingud ja tegevused välisvaluutas, mis ei ole mõõtmiskuupäeval teatud eesmärgil vahetatav teise valuuta vastu.

Muudatused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2026 või pärast seda algavate aruandeperioodide jaoks.

Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused - IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused.

30. mail 2024 andis Rahvusvaheline Raamatupidamis-

standardite Nõukogu (IASB) välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

- täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekandesüsteemi kaudu;
- täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;
- 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
- ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitali-instrumentide kohta, mis on määratletud õiglaselt väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI). Grupp hindab praegu nende muudatuste võimalikku mõju oma finantsaruannetele.

IFRS-i raamatupidamisstandardite igaaastased täiustused

Standardis IFRS 1 täpsustati, et IFRS-i raamatupidamisstandarditele üleminekul tuleb riskimaandus lõpetada, kui see ei vasta riskimaandamisarvestuse "kvalifitseeruvatele kriteeriumidele", mitte "tingimustele", et lahendada sõnastuse vahelisest vastuolust tulenev segadus IFRS 1 ja IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõuete vahel. IFRS 7 nõuab teabe avalikustamist kasumi või kahjumi kohta selliste finantsvarade kajastamise lõpetamise puhul, millega ettevõtte on jätkuv seotud, sealhulgas selle kohta, kas õiglase väärtuse mõõtmised hõlmasid „olulisi mittejälgitavaid sisendeid“. See uus fraas asendas viite „olulised sisendid, mis ei põhinenud vaadeldavatel turuandmetel“. Muudatuse järel on sõnastus kooskõlas standardiga IFRS 13. Lisaks täpsustati teatud IFRS 7 juhendi rakendamise näiteid ja lisati tekst, et näited ei pruugi illustreerida kõiki standardis IFRS 7 viidatud paragrahvides esitatud nõudeid. Standardit IFRS 16 muudeti täpsustamiseks, et kui rentnik on tuvastanud, et rendikohustus on IFRS 9 kohaselt aegunud, on rentnik kohustatud rakendama IFRS 9 juhiseid sellest tuleneva kasumi või kahjumi kajastamiseks kasumis või kahjumis.

See täpsustus kehtib rendikohustuste kohta, mis aeguvad selle aruandeperioodi alguses või pärast seda, mil ettevõtte seda muudatust esmakordselt rakendab. IFRS 9 ja IFRS 15 vahelise vastuolu lahendamiseks tuleb nüüd nõuded ostjate vastu võtta algselt arvele "IFRS 15 rakendamise määratud summas", mitte "tehinguhinnas (nagu on määratletud standardis IFRS 15)". Standardit IFRS 10 muudeti, et kasutada vähem veenvat keelt, kui ettevõtte on de facto agent ja täpsustamaks, et IFRS 10 paragrahv B74 kirjeldatud suhe on vaid üks näide asjaoludest, mille puhul on vaja otsustada, kas osapool tegutseb de facto agentina. Standardit IAS 7 parandati, et kustutada viited soetusmaksumuse meetodile, mis eemaldati IFRS-i raamatupidamisstandarditest 2008. aasta mais, kui IASB andis välja muudatuse „Tütarettevõttesse, ühiselt kontrollitavasse üksusesse või sidusettevõttesse tehtud investeringu maksumus“. Grupp hindab praegu nende muudatuste võimalikku mõju oma finantsaruannetele.

Lepingud, mis viitavad loodusest sõltuval elektrilenergiale - IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused

Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) on välja andnud muudatused, et aidata ettevõtetel paremini aru anda loodusest sõltuvate elektrilepingute finantsmõjudest, mis sageli on struktureeritud elektrilenergia ostulepingutena (PPA). Praegused raamatupidamisnõuded ei pruugi

piisavalt katta seda, kuidas need lepingud ettevõtte tulemuslikkust mõjutavad. Võimaldamaks ettevõtetel neid lepinguid finantsaruannetes paremini kajastada, on IASB teinud sihipäraseid muudatusi standardites IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustamine“. Muudatused hõlmavad järgmist: a) omakasutuse nõuete kohaldamise selgitamine; b) teatud riskimaandamisarvestuse nõuete leevendamine, kui neid lepinguid kasutatakse riskimaandamisinstrumentidena; ja c) uute avalikustamisnõuete lisamine, et investorid saaksid aru nende lepingute mõjust finantstulemustele ja rahavoogudele. Grupp ei ole hetkel sõlminud ega plaani sõlmida loodusest sõltuvaid elektrilepinguid ega elektrilepinguid ega kasuta selliseid lepinguid riskide maandamiseks. Seetõttu ei oodata, et need muudatused avaldaksid mõju Grupi finantsseisundile, finantstulemustele või avalikustamisele.

Muudatused, mille rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt

IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja neis avalikustatav teave“

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 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. Grupp hindab praegu nende muudatuste võimalikku mõju oma finantsaruannetele.

IFRS 19 „Avaliku aruandekohustusega tütarettevõtteid: avalikustatav teave“

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. Tütarettevõtteid, 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.

AS Finora Groupil ei ole hetkel avaliku aruandekohustusega tütarettevõtteid, mis võiksid IFRS 19 kohaselt vähendatud avalikustamisnõudeid rakendada. Seetõttu ei ole standardil kontserni finantsaruannetele

olulist mõju, kuna IFRS 19 peamised soodustused ei laiene meie tütarettevõtete senisele aruandlusele. Kui kontserni koosseis peaks muutuma, hinnatakse antud standardi mõju uuesti.

Muudatused standardis IFRS 19 „Avaliku aruandekohustusega tütarettevõtteid: avalikustatav teave“

2025. aasta augustis andis Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja muudatused standardis IFRS 19 „Avaliku aruandekohustusega tütarettevõtteid: avalikustatav teave“, mis aitavad standardit rakendavaid tütarettevõtteid, vähendades avalikustamisnõudeid standardite ja muudatuste suhtes, mis on välja antud ajavahemikus veebruar 2021 kuni mai 2024. Eelkõige hõlmavad need: IFRS 18 „Finantsaruannetes esitamine ja avalikustamine“, „Rahastamiskokkulepped tarnijatega“ (IAS 7 ja IFRS 7 muudatused); „Rahvusvaheline maksureform - teise samba näidisekirjad“ (IAS 12 muudatused); „Vahetatavuse puudumine“ (IAS 21 muudatused); ning finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused (IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused). Nende muudatustega võtab IFRS 19 arvesse kõiki IFRS-i raamatupidamisstandardite muudatusi, mis jõustuvad kuni 1. jaanuarini 2027, mil IFRS 19 muutub kohaldatavaks. AS Finora Groupil ei ole hetkel avaliku aruandekohustusega tütarettevõtteid, mis võiksid IFRS 19 kohaselt vähendatud avalikustamisnõudeid rakendada. Seetõttu ei ole standardil kontserni finantsaruannetele olulist mõju, kuna IFRS 19 peamised soodustused ei laiene meie tütarettevõtete senisele aruandlusele. Kui kontserni koosseis peaks muutuma, hinnatakse antud standardi mõju uuesti.

„Investori ja tema sidus-või ühisettevõtte vahel toimuv varade müük või üleandmine“ - IFRS 10 ja IAS 28 muudatused

Muudatused eemaldavad vasturääkivuse IFRS 10 ja IAS 28 nõuetes, mis reguleerivad investori ja tema sidus-või ühisettevõtte vahelisi varade müuke või üleandmisi. Muudatuse peamine mõju seisneb selles, et kasum või kahjum kajastatakse täies ulatuses, kui tehing hõlmab äritegevust. Kui tehing hõlmab varasid, mis ei moodusta äritegevust, kajastatakse kasum või kahjum osaliselt,



isegi kui need varad on tütaretevõtte omad. 2015. aastal otsustas IASB nende muudatuste jõustumise tähtaja määramata ajaks edasi lükata. Grupp hindab praegu nende muudatuste võimalikku mõju oma finantsaruannetele.

„Regulatiivsed edasilükkamiskontod” - IFRS 14

IFRS 14 lubab esmakordsel rakendajal jätkata intressimäärade reguleerimisega seotud summade kajastamist vastavalt oma varasematele GAAP-i nõuetele, kui nad IFRS-i kasutusele võtavad. Siiski, et parandada võrreldavust ettevõtetega, kes juba rakendavad IFRS-e ja ei kajasta selliseid summasid, nõuab standard, et intressimäära reguleerimise mõju tuleb esitada muudest kirjetest eraldi. Ettevõtte, kes juba esitab IFRS-i finantsaruandeid, ei ole kölblik standardit kohaldama. Avalikustada mõju finantsaruandele. Kuna Grupp juba esitab IFRS-i finantsaruandeid, ei ole vastav standard Grupile asjakohane.

3.2 Konsolideerimine

Tütaretevõtted

Tütaretevõtteks loetakse kõiki majandusüksusi, mille üle kontsernil on kontroll. Kontsern kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale

kasumile ja ta saab mõjutada selle kasumi suurust, kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Tütaretevõtted konsolideeritakse täielikult alates kuupäevast, mil kontroll läheb üle Kontsernile ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontroll lõpeb.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab AS-i Finora Group (emaettevõtte) ja tema tütaretevõtete Finora Factoring OÜ ja Finora Bank UAB (seal hulgas Finora Bank UAB Eesti filiaal) raamatupidamisaruandeid. Tütaretevõtete finantsaruanded on koostatud sama perioodi kohta, nagu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne. Kui tütaretevõtte kasutab samades tingimustes toimunud samalaadsete tehingute puhul konsolideeritud aruandega võrreldes erinevaid arvestuspõhimõtteid, tehakse konsolideeritud aruande koostamisel tütaretevõtte finantsaruannetes kohased korrigeerimised.

Äriühendused

Äriühenduste arvestamisel rakendatakse ostumeetodit, mille korral võetakse kõik omandatud tütaretevõtte eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust. Tütaretevõtte soetamisel üle kantud tasu

Altkirjastatud
Identifitseerimiseks

02-04-2026

sisaldab: üleantud varade õiglast väärtust; omandatud ettevõtte endistele omanikele tekkinud kohustusi; Kontserni emiteeritud omakapitaliinstrumente; tingimusliku tasu korra alusel tekkinud vara või kohustise õiglast väärtust ning varem olemasoleva osaluse õiglast väärtust tütarettevõttes. Iga äriühenduse puhul teeb Kontsern valiku, kas kajastada mittekontrolliv osalus omandatavas ettevõttes õiglasest väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kontsern kajastab äriühenduse omandamisega seotud kulud, välja arvatud võla- või omakapitaliväärtpaberite emiteerimise kulutused, nende tekkimisel kuludena.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mittekontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglasest väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglasest väärtusest, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Mittekontrolliv osalus on osa selliste tütarettevõtete kasumist või kahjumist ning netovarast, mis ei kuulu täielikult Kontsernile. Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumiaruandes jaotatakse kasum või kahjum ja iga muu koondkasumi komponent Emaettevõtte omanikele ja mittekontrollivale osalusele kuuluvaks osaks. Mittekontrollivad osalused kajastatakse konsolideeritud finantsseisundi aruandes omakapitali koosseisus eraldi Emaettevõtte aktsionäridele kuuluvast omakapitalist.

Konsolideerimisel elimineeritavad tehingud

Konsolideeritud aruandes on elimineeritud kõik kontsernisisesed saldod, tehingud ning realiseerimata kasumid. Realiseerumata kahjumid on samuti elimineeritud, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

3.3 Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle Kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Oluline mõju tähendab, et kontsern saab osaleda ettevõtja finants- ja tegevuspoliitikat puudutavate otsuste tegemisel, kuid samas ei saa ta määrata ega kontrollida selliseid finants- ja tegevuspoliitikaid.

Sidusettevõtjad kajastatakse aruandes kapitaliosaluse meetodil. Kapitaliosaluse meetodi rakendamisel kajastatakse investering algselt tema soetusmaksumuses investeeritud summas. Hiljem suurendatakse investeringu summat investeringult sidusettevõttesse saadud kasumi osaga ning vähendatakse vastava kahjumi osaga.

3.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Kontserni ettevõtete arvestusvaluutaks on oma majanduskeskkonna valuuta. Kontserni Eesti ja Leedu ettevõtted kasutavad arvestuses eurot (EUR). Konsolideeritud finantsaruanded on esitatud eurodes, mis on Emaettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta.

Välisvaluuta tehingud ja saldod

Välisvaluutas kajastatud tehingud arvestatakse ümber arvestusvaluutasse, kasutades tehingute kuupäevadel ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga vahetuskursse. Selliste tehingute arveldamisest ja välisvaluutas fikseeritud finantsvarade ja -kohustuste ümberarvestamisest bilansipäeva vahetuskursiga tulenevad valuutakursi kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes. Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil ridadel Muud äritulud (-kulud). Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenu ümberhindamisest, kajastatakse netomeetodil ridadel Finantstulud(- kulud).



3.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke ja kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

3.6 Finantsvarad

Kontsern klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
- need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses (kas muutusega läbi koondkasumiaruande või muutusega läbi kasumiaruande).

Ärimudeli hindamine

Kontsern määratleb oma ärimudeli tasemel, mis parimalt kajastab, kuidas ta haldab finantsvarade gruppe, et saavutada oma äri eesmärgid. Kontserni ärimudelit ei hinnata üksikute instrumentide järgi, vaid kõrgemal tasemel, st portfelligitasandil, ning see põhineb järgmistel teguritel:

- a. kuidas ärimudeli tulemusi hinnatakse ja finantsvarasid, mis on hallatud vastavalt sellele, kuidas neid juhatusele esitatakse;
- b. riskid, mis mõjutavad ärimudeli (ja selle ärimudeli alusel hoitavate finantsvarade) tulemuslikkust, eriti kuidas neid riske hallatakse; ja
- c. kuidas ärijuhtide tasustamine toimub (näiteks, milline on tasustamise aluseks olev väärtus -

hallatavate varade õiglane väärtus või kogunenud lepingulised rahavood);

- d. oodatav müügi sagedus, väärtus ja ajastus on hindamisel samuti olulised aspektid.

Ärimudeli hindamine põhineb mõistlikult tõenäolistel stsenaariumidel, arvestamata „halvimat juhtumit“ või „stresstsenaariume“. Kui rahavood pärast algset tunnustamist realiseeruvad teisiti kui kontserni esialgsed ootused, ei muudeta kontserni äri mudelis olevate ülejäänud finantsvarade klassifikatsiooni, kuid võetakse seda teavet arvesse, kui hinnatakse hiljuti antud või omandatud finantsvarasid.

SPPI (ainult põhiosa ja intressi maksed) test

Teises etapis hindab kontsern finantsvarade lepingulisi tingimusi, et määrata, kas need vastavad SPPI testile. Et finantsvara saaks olla klassifitseeritud ja mõõdetud amortiseeritud maksumusega või õiglasest väärtuses, peavad finantsvarast tulenevad rahavood olema ainult põhiosa ja intressi maksed (SPPI) avatud põhiosa summa eest. Seda hindamist nimetatakse SPPI testiks ja seda viiakse läbi iga finantsinstrumendi puhul.

Põhiosa summa on finantsvara õiglane väärtus algse tunnustamise ajal. Intress on tasu raha ajaväärtuse, krediidiriski, mis on seotud avatud põhiosa summaga ajaperioodi jooksul, ning teiste laenamiskriteeriumide ja kulude eest, samuti kasumimarginaali eest.

Allkirjastatud
Identifitseerimiseks

02-04-2026

Allkiri
Grant Thornton Baltic OÜ

Kui lepingulised tingimused sisaldavad suuremat kui minimaalset riski või kui need viivad lepinguliste rahavoogudeni, mis ei ole seotud põhiosa ja avatud põhiosa intressimaksetega, siis tuleb finantsvara mõõta õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande.

Finantsvarad tunnustatakse, kui ettevõtte osaleb finantsinstrumendi lepingulistes kohustustes ja need kajastatakse õiglasel väärtuses algse tunnustamise hetkel. Tehingukulud tunnustatakse õiglasel väärtuses algse tunnustamise hetkel, välja arvatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande. Selliste varade tehingukulud lisatakse kohe kasumiaruandesse.

Finantsvarad tühistatakse, kui õigused saada rahavoogusid finantsvaradelt on aegunud või need on üle kantud ning ettevõtte on üle kandnud suure osa omandiõigusest tulenevatest riskidest ja hüvedest.

Finantsvarad, millel puudub oluline rahastamise komponent, kajastatakse algse tunnustamise hetkel tehinguhinnaga.

Finantsinstrumendid

Kohustuste hindamine (peale esmast kajastamist) sõltub kontserni ärimudelilist finantsvarade haldamiseks ja vara rahavoogude omadustest. Kõik kontserni finantsinstrumendid on klassifitseeritud amortiseeritud maksumuse hindamisgruppi. Intressitulud nendelt finantsvaradelt kajastatakse finantstulu osana, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Kõik kasumid või kahjumid, mis tekivad tühistamisest, kajastatakse otse kasumiaruandes ja esitatakse muudes tuludes ja muudes tegevuskuludes. Valuutavahetuse kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes.



Faktooring

Faktooringutehinguteks loetakse finantseerimistehinguid, mille puhul Kontsern finantseerib oma koostööpartnereist müüjaid nende varaliste nõudeõiguste omandamise kaudu. Kontsern soetab müüjalt nõude tulevikus ostja poolt ostu-müügi lepingute alusel tasumisele kuuluvate summade osas.

Faktooring on nõuete üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringulepingu tingimustest on nõude ostjal õigus teatud aja jooksul nõude nõude müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring), või kui tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad sisuliselt üle nõude müüjalt nõude ostjale (regressiõiguseeta faktooring). Kontserni nõue ostja vastu tekib ostu-müügilepingu faktooringi ehk nõude soetamise hetkest.

Juhul kui Kontsern ei omanda kõiki nõudega seotud riske ja hüvesid, siis kajastatakse tehingut kui finantseerimistehingut (st nõude tagatisel antud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Juhul kui tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja sellega seotud riskide ja hüvede üle tulevad kliendilt üle kontsernile nõude üleandmise hetkel, kajastatakse tehingut nõude soetamisena. Soetatud nõuded võetakse arvele nende õiglasel väärtuses ja neid kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarade väärtuse langus

Finantsvarade väärtuse langust hinnatakse vastavalt IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ nõuetele. Väärtuse languse kajastamise nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil. Oodatava krediidikahjumi mudeli peamine põhimõte

on näidata krediitkvaliteedi halvenemise või paranemise trendi finantsinstrumentide puhul. Oodatava krediitkahjumi mudelit rakendatakse kõigile finantsvaradele, mis on kajastatud amortiseeritud soetusmaksumuses, liisingunõuetele ja laenuõuetele. Oodatavad krediitkahjumid (ECL) finantsvaradel, mis on kajastatud amortiseeritud soetusmaksumuses, ja liisingunõuded tunnustatakse oodatava krediitkahjumi arvestustes ning moodustavad osa nende varade väärtusest finantsseisundi aruandes. ECL vähendab vara koguväärtust. Oodatavad krediitkahjumid laenuõuetele ja finantsgarantiidelt kajastatakse kui provisjonid ehk nõuete vähendused finantsseisundi aruandes. Oodatava krediitkahjumi mudel on kolme etapiline ja võtab arvesse krediidiriski muutust.

Etapp 1. Rakendub kõigile laenudele (positsioonidele), mille puhul ei ole täheldatud krediidiriski olulist suurenemist alates algsest tunnustamisest.

Etapp 2. Rakendub kui krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Etapp 3. Rakendatakse krediitkahjumite kehtivusperioodi jooksul. Maksejõuetuse korral on objektiivsed tunnused, et varad on väärtuse kaotanud, näiteks makseviivitus 90 päeva või rohkem, lepingu lõpetamine või muud maksejõuetusele viitavad tunnused (pankrot ja sundlõpetamine, saneerimismenetlus, kliendi surm jne).

ECL arvutatakse järgmist valemit järgides:

$$ECL = PD \times LGD \times EAD$$

Kus:

PD - makseviivituse tõenäosus - tähistab tõenäosust, et võlgnik ei täida oma finantskohustusi;

LGD - kahjum makseviivituse korral - tähistab kahjumi osa, mida kontsern kannaks, kui võlgnik muutub maksejõuetuks;

EAD - riskipositsioon makseviivituse korral - tähistab eeldatavat kokkupuudet makseviivituse korral.

Laenukahjumid 12-kuulise perioodi jooksul on kahjumid, mis tekivad 12 kuu jooksul pärast aruande kuupäeva, ning eluaegsed laenukahjumid sisaldavad kahjumeid, mis tekivad laenu ülejäänud kehtivusaja jooksul.

Oodatavad krediitkahjumid diskonteeritakse laenu efektiivse intressimääraga eraldi või vastavalt kokkupuute liigile.

Kliendi hindamine ja seos PD-ga ja teiste krediidi positsioonide hindamine

Enne laenu kinnitamist hinnatakse kliendi reitingut ja PD-d. Reiting koosneb süsteemsest krediidivõimekuse hindamisest, analüüsides riskitegureid vastava kliendi puhul. Krediidivõimekuse hindamise eesmärk on hinnata kliendi võimalusi täita kogu lepingu kestuse jooksul oma finantskohustusi koos teiste juba kehtivate finantskohustustega.

Kontserni hindamine kliendi kohta põhineb piisaval ja usaldusväärsel teabel. Kontsern hindab kõiki objektiivselt olulisi tegureid, arvestades kliendi esitatud teavet ja dokumente ning kontserni jaoks ametlikest registritest ja/või krediidivõimekuse hindamiseks kasutatavatest infosüsteemidest saadavat teavet, samuti muud kontserni käes olevat teavet, mis võib mõjutada kliendi krediidivõimekust, eriti krediidi ajalugu, sissetuleku võimalikke muutusi (kasv ja vähenemine). Kontsern klassifitseerib kliendi krediidiriski järgmistes riskiklassides - madal risk kuni maksejõuetuks.

Oodatavate krediitkahjumite hindamine - PD hindamine, LGD hindamine, EAD hindamine

Oodatavate krediitkahjumite (ECL) ettevaatusabinõude arvutamisel võetakse arvesse olemasolevaid tegureid ja tulevikku suunatud teavet, mis võib mõjutada järelejäänud rahavoogude taastumist:

- esmasel kajastamisel (ja Etapp 1) tehakse kahjumireserv (ettevaatusabinõud) ECL-i jaoks, mis tuleneb maksejõuetuse juhtumitest, mis on võimalikud järgmise 12 kuu jooksul (12 kuu ECL) või tähtaegade jooksul (kui laenul on lühem tähtaeg kui 12 kuud);
- kui krediidirisk on oluliselt suurenenud (Etapp 2), on vajalik ettevaatusabinõu (reserve) kõigi võimalike maksejõuetuse juhtumite jaoks, mis võivad tekkida finantsinstrumendi eeldataval elueal (eluaegne ECL);
- krediitkahjustatud positsioonide puhul (Etapp 3) jätkab kontsern eluaegse ECL-i tunnustamist.

Eluaegne ECL hinnatakse kaalutud nüüdisväärtuse järgi, mis arvutatakse lepinguliste rahavoogude ja oodatavate rahavoogude vahe järgi. Kontsern kasutab „käimasolev tegevus“ (inglise keeles „going concern“) vs „lõppenud tegevus“ (inglise keeles „gone concern“) stsenaariumi, et

hinnata neid rahavooge, mida oodatakse kogumiseks. Kui kontsern on eelmisel aruandeperioodil määranud finantsinstrumendi jaoks kahjumireservi, mis vastab eluaegsele ECL-le, kuid määrab aruande kuupäeva seisuga, et krediidiriski oluliselt suurenenud ei ole, siis määrab kontsern kahjumireservi väärtuseks 12 kuu ECL vastavalt käesoleva aruandeperioodi seisule.

Krediidiriski hindamine ja ECL-i hindamine on mõeldud objektiivseks ja need sisaldavad kõiki saada-

val olevaid andmeid, mis on hindamiseks asjakohased, sealhulgas teavet mineviku sündmuste, praeguste tingimuste ja mõistlikult toetatavate majandusolude prognooside kohta aruandekuupäeva seisuga. ECL diskonteeritakse aruandekuupäevani, mitte oodatava makseviivituse või mõne muu kuupäevani, kasutades algse tunnustamise hetkel määratud efektiivset intressimäära või selle ligikaudset väärtust. Kui finantsinstrumendil on muutuv intressimäär, diskonteeritakse oodatavad krediidi-kahjumid, kasutades praegust efektiivset intressimäära. Laene hinnatakse vähemalt kvartalis. Krediidi halvenemise kahjumid kajastatakse laenu väärtuse vähendamisenä ja neid kajastatakse kasumiaruandes. Kontsern kajastab kasumiaruandes väärtuse languse kasumit või kahjumit, mis vastab ECL (või tagasimakse) summale, mis on vajalik kahjumireservi kohandamiseks aruande kuupäeva seisuga summaga, mis tuleb kajastada vastavalt kontserni eeskirjadele ja IFRS 9-le. Kontsern kasutab oma klientide puhul individuaalset lähenemisviisi: kui kliendi või seotud klientide gruppide avatus riskile ületab olulise piiri ja kui seda arvestatakse Etapis 3. Laenude ECL arvutused põhinevad nende hilinemisast-



mel, kliendi/vastaspoolte üldisel majanduslikul olukorral praeguse makromajanduse keskkonna raamistikus ja oodatavates tulevastes tingimustes. Kontserni mudelid jälgivad halvenemise sündmuse pidevalt. Halvenemise sündmused sisaldavad laenulepingu rikkumist, pankroti menetluse alustamist ja muid kliendi finantsraskusi, mis pole veel realiseerunud maksetega hilinemisena. Kontsern kasutab kogumahuga hindamise meetodit oma klientide puhul, kelle kõik kokku puuted ei ole olulised ja arvestatakse Etapis 1 ja Etapis 2.

ECL-i mõõtmise eesmärgil kajastavad eeldatavad rahavoogude puudujäägid ka tagatiste ja teiste krediidi kaitsemehhanismide rahavoogusid, mis on osa lepingulistest tingimustest ja mida kontsern ei tunnusta eraldi. Oodatavate rahaliste puudujääkide hindamine tagatisega finantsinstrumendi puhul kajastab summat ja ajastust rahavoogudest, mida oodatakse tagatise arestimisest, arvestades arestimise ja tagatise müügi kulusid, sõltumata sellest, kas arestimine on tõenäoline. Seetõttu kajastatakse kõik rahavood, mida oodatakse tagatise realiseerimisest pärast lepingu tähtaega, samuti selles analüüsis. Kõik tagatised, mis saadakse sündmüügist, ei ole tunnustatud eraldi varana, välja arvatud juhul, kui see vastab asjakohastele tunnustamise kriteeriumitele varana.

Olulise krediidiriski suurenemise määramine; kahjud

Kontsern arvestab, et toimivad positsioonid võivad sisaldada olulist krediidiriski suurenemist, kui:

- positsioonid, mille tähtaeg on ületatud rohkem kui 30 päeva, kuid mitte rohkem kui 90 päeva;

- absoluutne PD tase: positsiooni 12 kuu PD aruande kuupäeva seisuga ületab 20%;
- maksejõuetuse tõenäosus (PD) on suurenenud rohkem kui teatud tugiväärtusest protsendipunktides (pp) laenu väljastamise hetkest;
- sama instrument on üks kord olnud maksepuhkuse all, st on rakendatud maksepuhkuse meetmeid;
- krediidirisk on suurenenud teatud sektorites/ tööstusharudes;
- kõik muud kvalitatiivsed või kvantitatiivsed kriteeriumid, mis näitavad kliendi äri - finantsseisundi halvenemist.

Väärtuse languse tühistamine

Kui väärtuse languse põhjus kaob, tühistatakse varem tunnustatud väärtuse languse kahjum. Väärtuse languse kahjumid tühistatakse ja vara väärtus tõstetakse maksimaalsele kandmise väärtusele, mis oleks määratud, kui vara poleks alla hinnatud, sealhulgas vahepealne kulum. Väärtuse languse kahjumi tühistamine kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus varem oli väärtuse languse kahjum. Ettevõtte ostu puhul tekkinud vahe makstud hinna ja ettevõtte netoväärtuse vahel (inglise keeles *Goodwill*) väärtuse langust ei tühistata. Kui müügiks oleva võlainstrumendi õiglase väärtus tõuseb ja tõus võib olla objektiivselt seotud sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kahjumi kajastamist kasumiaruandes, siis väärtuse languse kahjum tühistatakse ja tühistamine kajastatakse kasumiaruandes.

Ostetud finantsvarad ja väärtuse languse testimine

Ostetud finantsvarad kajastatakse algselt nende õiglasest väärtusest omandamise kuupäeval. Kõik preemiad või diskontod, mis tekivad omandamisel nende hinna ja varade õiglase väärtuse vahe tõttu, sisalduvad portfelli raamatupidamisväärtuses. See preemia amortiseeritakse hiljem portfelli eluea jooksul efektiivse intressimäära meetodit kasutades.

3.7 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara on materiaalne vara, mida kasutatakse tootmisel, teenuste osutamisel või halduseesmärkidel pikema perioodi vältel kui üks aasta.

Kajastamine ja mõõtmine

Materiaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, mida on vähendatud akumuliseerunud kulumi ja varade väärtuse vähenemisest tuleneva kahjumi võrra. Soetusmaksumus koosneb vara ostuhinnast ja muudest otseselt soetamisega seotud kuludest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Oma tarbeks valmistatud põhivara soetusmaksumus koosneb materjalikuludest, otsestest tööjõukuludest ning proportsionaalsest osast tootmise üldkuludest ja põhivara soetamise, ehitamise või tootmisega seotud laenukasutuse kulutustest. Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest olulistest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena, määrates neile eraldi amortisatsioonimäärad vastavalt komponentide kasulikule elueale.

Edaspidised väljaminekud

Mõne materiaalse põhivaraobjekti osad tuleb teatud ajavahemike järgi vahetada või renoveerida. Sellised väljaminekud kajastatakse materiaalse põhivara bilansilises maksumuses juhul, kui on tõenäoline, et Kontsern saab varaobjekti osaga seotud tulevast kasu ja varaobjekti osa soetusmaksumust saab usaldusväärselt hinnata. Asendatud osade kajastamine finantsseisundi aruandes lõpetatakse. Vastavalt eelmises lõigus toodud arvele võtmise põhimõtetele ei kajastata materiaalse põhivara objekti bilansilises maksumuses igapäevase hooldusega seotud kulusid. Sellised väljaminekud on tekkepõhiselt perioodikulud.

Kulumi arvestus

Kulum kajastatakse kuludes ning arvestatakse materiaalselt põhivaralt ning selle eristatavatelt komponentidelt lineaarsel meetodil kogu kasuliku eluea jooksul. Maad ja lõpetamata ehitisi ei amortiseerita. Kontserni ettevõtted kasutavad ühetaolisi amortisatsiooninorme. Materiaalsele põhivarale määratud kasulikud eluead, jääkväärtused ja amortisatsioonimeetodid vaadatakse üle iga-aastaselt. Muudatustest tulenev mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.



Põhivara arvelevõtmise alampiir on 600 eurot.

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes (aastates)

Põhivara grupi nimi	Kasulik eluiga
Arvutid ja arvutisüsteemid	2-5 aastat
Muu materiaalne põhivara	2-5 aastat
Immateriaalne põhivara	2-10 aastat

3.8 Immateriaalne põhivara

Immateriaalset põhivara (välja arvatud firmaväärtus) amortiseeritakse lineaarsel meetodil hinnangulise kasuliku eluea jooksul. Immateriaalse põhivara väärtuse langust hinnatakse juhul, kui esineb sellele viitavaid asjaolusid, analoogiliselt materiaalse põhivara väärtuse languse hindamisele.

Arendusväljaminekud

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uute konkreetsete toodete, teenuste, protsesside või süsteemide väljatöötamiseks, kujundamiseks või testimiseks. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse immateriaalse põhivarana juhul, kui arendusväljaminekute suurus on võimalik usaldusväärsetl mõõta, on olemas tehnilised ja finantsilised võimalused ning positiivne kavatsus projekti elluviimiseks. Kontsern suudab kasutada või müüa loodavat vara ning immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik hinnata. Kapitaliseeritud arendusväljaminekuid kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulereeritud amortisatsioon ja vara väärtuse vähenemisest tingitud kahjumid. Arendusväljaminekud

kajastatakse kuludes lineaarselt eeldatava kasuliku eluea jooksul, mille maksimumpikkus ei ületa üldjuhul 10 aastat. Amortiseerimist alustatakse, kui arendusprojekt on kasutusvalmis.

Muu immateriaalne vara

Muu immateriaalne vara hõlmab litsentse ja arvutitarkvara. Omandatud litsentsid kajastatakse soetusmaksumuses. Omandatud arvutitarkvara litsentsid kapitaliseeritakse asjaomase tarkvara omandamiseks ja kasutusse võtmiseks kantud kulude põhjal. Muu ostetud immateriaalne vara kajastatakse soetusmaksumuses, vähendatuna akumulereerunud kulumi ja vara väärtuse vähenemisest tulenevate kahjumite võrra.

Sensitiivsusanalüüs

Kontsern kasutab sensitiivsusuuringu läbiviimisel makro-näitajatest Euroopa Keskpanga Euribori määra tulevikustsenaariume. Baasstsenaariumina võetakse aluseks rahandusministeeriumi prognoosi, positiivse stsenaariumi puhul eeldatakse 2% võrra väiksemat intressimäära taset kui baasstsenaariumis. Negatiivse stsenaariumi korral eeldatakse 2% võrra suuremat intressimäära taset, kui baasstsenaariumis. Positiivse stsenaariumi puhul on kogumõju varadele ja kohustustele seisuga 31.12.2025: 38 (31.12.2024: 148) tuhat eurot ja negatiivse stsenaariumi puhul -38 (31.12.2024: -148) tuhat eurot."

Mittefinantsvarad

Igal bilansipäeval hindab Grupi juhtkond, kas on märke, mis võivad viidata vara väärtuste langusele. Juhul, kui esineb asjaolusid, mis viitavad vara väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga

Allkirjastatud
identifitseerimiseks

02-04-2026

Allkiri
Grant Thornton Baltic OÜ

kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügiga seotud kulud) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest.

Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti osas, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi kohta, kuhu see vara kuulub.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist väärtust.

Allahindluse tühistamine

Kui väärtuse vähenemise põhjus kaob, tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse asjaolude muutumist analüüsitakse vähemalt kord aastas aruandeperioodi lõpus. Allahindlusi tühistatakse ja vara väärtust suurendatakse maksimaalselt raamatupidamisväärtuseni, mis varal oleks kujunenud, kui allahindlust ei oleks tehtud, arvestades sealhulgas vahepealset kulumit. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse perioodi kasumiaruandes samal real, kus kajastus varasem allahindlus. Erandina ei tühistata firmaväärtuse allahindlust. Müügivalmiks liigitatud omakapitaliinstrumenti tehtud investeringu väärtuse langusest tulenevaid kahjumeid ei tühistata kasumiaruande kaudu. Kui müügivalmiks liigitatud võlainstrumendi õiglane väärtus tõuseb ja seda tõusu saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimus pärast vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi kajastamist kasumiaruandes, siis tühistatakse vara väärtuse langusest tulenev kahjum ja tühistamise summa kajastatakse kasumiaruandes.

3.9 Rendilepingud

Kontsern kui rentnik

Kontsern rendib kontoripindasid. Lepingu sõlmimisel hindab Kontsern, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet. Leping on rendileping või sisaldab rendisuhet juhul, kui lepinguga antakse tasu

eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Kontsern arvestab rendiperioodina katkestamatut rendiperioodi, mis hõlmab nii rendilepingu võimaliku pikendamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust kasutab, ja rendilepingu võimaliku lõpetamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust ei kasuta. Rentnik hindab piisavat kindlust selles, kas ta kasutab pikendamise õigust või jätab kasutamata lõpetamise õiguse, uuesti juhul, kui ilmneb mõni oluline sündmus või oluline asjaolude muutus, mis on rentniku kontrolli all ja mõjutab seda, kas rentnik on piisavalt kindel, et ta kasutab mõnda algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võtmata jäänud võimalust või jätab kasutamata mõne võimaluse, mis on algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võetud. Kontsern muudab rendiperioodi rendi katkestamatu perioodi muutumise korral.

Kontsern kajastab kasutusõiguse vara ja rendikohustist rendi alguse kuupäeval. Kasutusõiguse vara mõõdetakse soetusmaksumuses, mis koosneb rendikohustuse algsummast. Rendikohustuse algsummat korrigeeritakse tehtud ettemaksete võrra, tehtud otseste kulutuste võrra ning taastamiskulude võrra. Saadud summast on maha arvatud saadud rendisoodustused. Kasutusõiguse vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil rendi alguskuupäevast kuni rendiperioodi lõpuni, välja arvatud juhul, kui rendilepinguga antakse alusvara omandiõigus grupile rendiperioodi lõpus üle või kui kasutusõiguse vara jääkväärtus viitab sellele, et kontsern plaanib kasutada vara väljaostuoptiooni. Sellisel juhul amortiseeritakse kasutusõiguse vara alusvara kokku kasuliku eluea jooksul, mis määratakse samadel alustel nagu vastavate grupi omatavate materiaalsete põhivarade puhul. Lisaks vähendatakse kasutusõiguse vara väärtuse langusest tulenevate kahjumite korral. Samuti korrigeeritakse kasutusõiguse vara rendikohustuse teatud ümberhindamisel.

Rendikohustust mõõdetakse algselt rendimaksete nüüdisväärtuses, mida ei ole veel makstud rendisuhte alguskuupäevaks, kasutades rendi sisemist intressimäära või, kui seda määra ei ole võimalik kindlaks teha, siis

alternatiivset laenuintressimäära. Kontsern kasutab diskontomäärana alternatiivset laenuintressimäära.

Kontsern leiab alternatiivse laenuintressimäära kasutades selleks erinevaid finantseerimisallikaid. Saadud sisendeid korrigeeritakse, võttes arvesse renditingimusi ja renditava vara tüüpi, et jõuda renditavale varale sobiva alternatiivse laenuintressimäärani. Rendikohustises sisalduvate rendimaksete hulka kuuluvad järgmised osad: fikseeritud maksed; väljaostuhind (kui vara ost on piisavalt kindel); garanteeritud jääkväärtus (makstava summa eeldatav väärtus) ning indeksist või määrast sõltuvad rendimaksed

Rendikohustist mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksu- mused. See arvutatakse ümber siis, kui tulevastest rendi- maksetes on muutusi, mis tulenevad indeksist või mää- rast, kui muutub hinnang garanteeritud jääkväärtuse summa osas või kui kontsern muudab oma hinnangut selle osas, kas soovitakse kasutada vara väljaostu, ren- di pikendamise või lõpetamise võimalusi. Samuti mõõ- detakse rendikohustis ümber, kui muutuvad fikseeritud maksed.

Kui rendikohustis hinnatakse ümber ülal loetletud põh- justel, tehakse kasutusõiguse vara bilansilises maksu- ses vastav korrigeerimine. Rendikohustise muudatuse mõju kajastatakse kasumiaruandes, kui kasutusõiguse vara väärtus on langenud nullini on vähendatud nullini.

Vastavalt IFRS 16 "Rendilepingud" standardile on lubatud rakendada lühiajalise rendilepingu erandit rendilepingutele, mille tähtaeg on vähem kui üks aasta. Grupp rakendab seda erandit renditud ruumidele, mille rendiperioodid on alla ühe aasta. Seetõttu ei kajastata neid rendilepinguid bilansis kasutusõiguse varadena ega kohustustena. Lühiajaliste rendilepingutega seotud kulud kajastatakse kasumiaruandes nende tekkimise perioodil.

3.10 Finantskohustised

Kõik grupi finantskohustused kuuluvad kategooriasse „muud finantskohustused korrigeeritud soetusmaksu- ses“. Finantskohustusi liigitatakse lühiajaliste kohustuste- na kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates

bilansipäevast välja arvatud juhul, kui grupil on tingi- musteta õigus lükata kohustuse täitmist edasi vähemalt 12. kuu võrra pärast aruandeperioodi lõppu. Kohustu- sed, mille maksetähtajad on finantsseisundi aruande kuupäevast arvestatuna üle ühe aasta, on aastaaruan- de lisadesesitatud pikaajaliste kohustustena.

Laenud, sh. allutatud laenud ja võlakohustised

Laenud, sh allutatud laenud ja võlakohustused võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud otsesed tehingukulud. Edaspidi kajastatakse laene korrigeeritud soetusmaksu- mused kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Ajutise mahaarvamise võlakirjad (Additional Tier 1 (AT1)) instrumentide kajastamine

Grupi poolt emiteeritud Additional Tier 1 (AT1) ajutise mahaarvamise võlakirjad klassifitseeritakse finantsaru- andluses kohustustena vastavalt rahvusvahelistele fi- nantsaruandluse standarditele (IFRS EU). Instrumenti- de klassifitseerimine põhineb nende majanduslikul sisul, mitte ainult juriidilisel vormil, hinnates nende omadusi kohustuste ja omakapitali vahelisel spektril.

AT1 instrumendid kujutavad endast tähtajatuid, allutatud võlakohustusi, mille eest makstavaid intresse võib emitent oma äranägemisel tühistada, ent maksete tühistamine ei anna investoritele õigust instrumenti lunastada ega nõuda muid hüvitisi. Kuna instrumentide tingimuste kohaselt ei ole emitendil tingimusteta õigust vältida rahalist kohustust, ei vasta need omakapitali definitsioonile. Instrumentidel on fikseeritud intressimäär või kindlaksmääratud mehhanism intressi määramiseks, mis viitab lepingulisele kohustusele teha rahalisi väljamakseid. Lisaks on AT1 instrumendid allutatud muudele kohustustele, kuid neil puudub täielikult omakapitaliinstrumentide staatus, kuna need ei anna osalust ettevõtte järelejäänud varades ega hääleõigust.

Arvestuslikult kajastatakse AT1 instrumendid esialgselt õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud, ning järgnevalt amortiseeritud soetusmaksu- mused meetodil. Intressikulu kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna, mitte dividendimaksena,

kuna instrumentide klassifitseerimine kohustusena tähendab, et väljamaksed on käsitletavad intressikuluna, mitte omanike jaotustena.

AT1 ajutise mahakandmise (Temporary Write-Down) võlakirjade lepingutingimuste kohaselt on emitendil kohustus teatud eelmääratletud sündmuse („Trigger Event“) toimumisel vähendada võlakirja nimiväärtust (Outstanding Nominal Value) täielikult või osaliselt. Üldjuhul seondub „Trigger Event“ kapitali suhtarvude (CET1 Ratio) langemisega alla lepingus kokkulepitud piirmäära (nt 5,125%) ning selle eesmärk on säilitada või taastada regulatiivne kapital. Niipea kui nimetatud tingimus on täidetud, on emitendil lepingust tulenev kohustus väljastada „Write Down Notice“ ja vähendada võlakirjade bilansilist väärtust, kajastades vastavad muudatused ka väärtpaperiregistris. IFRS vaates on tegu kohustusena liigitatud finantsinstrumendiga, sest instrument ei vasta omakapitali kriteeriumidele (emitendil puudub „tingimusteta õigus“ vältida rahalisi väljamakseid). Mahakandmine raamatupidamislikult tähendab emitendi kohustise vähenemist, mida IFRS-is kajastatakse positiivse mõjuna kasumiaruandes (muud äritulud“), kuna see vähendab kokkuvõttes tasumisele kuuluvat summat. Seejuures ei tähenda mahakandmine tavapärasest lepingu rikkumist ega õigusta pankrotiavalduse esitamist, vaid on reguleeritud osa AT1 instrumendi tingimustest ning vastab IFRS põhimõtetele kohustuste kajastamisel.

AT1 instrumendi tingimustes on sätestatud võimalus, et varem mahakantud nimiväärtus (Outstanding Nominal Value) saab hiljem taastuda (Write-Up ehk Reinstatement), kui kontserni kapitali suhtarv (CET1 Ratio) on tõusnud üle ettenähtud taseme. Lepingus on kirjeldatud „Reinstatement Notice“ (Taastamise teate) väljastamise kord, positiivse puhaskasumi (Net Profit) kasutamise piirangud (näiteks Maximum Distributable Amount - maksimaalne jaotatav summa) ning muud regulatiivsed tingimused, mille täitumine lubab instrumendi nimiväärtust uuesti suurendada. Kuna taastamise otsus on lepingutingimuste alusel emitendi äranägemisel (st vabatahtlik) ning IFRS ei kohusta seda meedet rakendama, sõltub taastamine eelkõige juhtkonna otsusest ja regulaatorinõuete

täitmisest. Raamatupidamises kajastatakse iga taastamist kui kohustise suurenemist, võttes arvesse IFRS-i nõudeid finantsinstrumentide mõõtmise kohta. See tähendab, et kui finantstulemus on paranenud sedavõrd, et taastamiskünnis on täidetud, suureneb raamatupidamislikult kohustise väärtus ning see võib tuua kaasa kasumiaruandes vastava korrigeeriva kirje (nt vähendades või tühistades varem kajastatud tulu mahakandmisest). Taastamisega seotud summad ja tingimused avalikustatakse adekvaatselt aruannete lisades, et anda huvigruppidele läbipaistev pilt kontserni finantsseisust, riskidest ja reguleeritud kapitalist.

AT1 instrumentide ümberhindlus (write-down) ei tekita kohustust taastada instrumentide nimiväärtust, välja arvatud juhul, kui emitent otsustab oma ainudiskretsiooni alusel nimiväärtuse taastada (write-up), tingimusel, et grupil tekib positiivne netokasum ja täidetud on muud regulatiivsed nõuded. Selline taastamine on siiski vabatahtlik ning emitendil puudub kohustus taastada vähendatud summasid. IFRS-i raamistiku järgi tuleb finantsinstrumente hinnata vastavalt nende lepinguliste tingimustele. Kuna antud instrumendi tingimused ei nõua automaatset taastamist (write-up), vaid määratlevad selle üksnes emitendi valikulise võimalusena ja selgelt piiratud regulatiivsetel tingimustel, siis ei vasta AT1 võlakirjade ajutisest allahindlusest saadud kasum finantskohustuse määratlusele IFRS 9 järgi, sest sellega ei kaasne kindlat kohustust tulevikus raha välja maksta või väärtust taastada.

AT1 instrumendid on lepingutingimuste kohaselt tähtajatud võlakirjad, mille intressi arvutatakse välja konkreetse intressimäära alusel ja makstakse välja lepingus sätestatud sagedusega. IFRS käsitluses liigitatakse need instrumendid kohustustena, mistõttu raamatupidamises kajastatakse makstavat intressi intressikuluna, mitte dividendina. Samal ajal sätestavad AT1 tingimused emitendile õiguse intressimakseid täielikult või osaliselt tühistada, kui see on vajalik regulatiivsetel või äriatel põhjustel (sh kehtivad pangandusnõuded, CET1 või jaotatavate vahendite piirangud). Tühistatud intressi ei käsitleta edasi lükkunud maksena ega kumuleeruva võlgnevusena, vaid see jääb lõplikult välja maksmata. Ka IFRS raamistiku kohaselt puudub intressi „kapita-



liseerimise" või kogunemise kohustus, kui see AT1 lepingutingimuste ja kontserni ärilise otsusega tühistatakse. Seega kajastub intressikuludes tegelikult vaid see osa intressist, mis ei ole (otseselt ega kaudselt) lepingu alusel tühistamisele läinud, tagades kooskõla nii AT1 lepingu kui ka IFRS nõuetega.

Hoiused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud. Edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit, ja kajastatakse real „hoiused“. Samal real kajastatakse tekkepõhiselt ka arvestatud intressikohustused. Tekkepõhiselt arvestatud intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu“.

Võlad tarnijatele

Võlad tarnijatele võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud ja edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

3.11 Tingimuslikud kohustused

Kõik võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväarsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

3.12 Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Tulumaksu makstakse erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, dividendidelt ja ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt. Konsolideeritud kasumiaruandes kajastatakse Leedus asuva tütaretevõtete kasumilt arvestatud ettevõtte tulumaks, edasilükkunud

tulumaksukohustuse ja -vara muutuse mõju ning Eesti ettevõtete dividendide tulumaks.

Ettevõtte tulumaks Eestis

Eestis 1. jaanuarist 2000 jõustunud tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata ettevõtte kasumit, vaid väljamakstud netodividende. Seega ei teki grupi Eestis asuvatel ettevõtetel erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja raamatupidamislike väärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksukohustus või -nõue. Alates 1.01.2015 oli

dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kuluna dividendide väljakuulutamise hetkel, sõltumata sellest, mis perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Alates 2019. aastast oli võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära sai kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel oli 2018.a. esimene arvesse võetav aasta. Alates 2025. aastast on dividendide maksustamine ühtlustatud ja kõikide dividendide maksumäär on 22/78. Tulevase dividendi tulumaksu suhtes ei moodustata eraldist enne dividendide väljakuulutamist, kuid info selle kohta avalikustatakse lisades.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Grupi Leedu tütaretevõtte puhaskasum on tulumaksuga maksustatav, seega tema tulumaksuvarad ja -kohustused ning tulumaksukulud ja -tulud hõlmavad realiseerunud (tasumisele kuuluvat) ja edasilükkunud tulumaksu. Tulumaksumäär on Leedus 16% (alates 2026 17%), pankadel lisandub 5%. Maksustatav kasum

arvutatakse ettevõtete kasumist enne tulumaksu, mida korrigeeritakse tulumaksu deklaratsioonides kohalike tulumaksuseaduste nõuetest lähtuvalt ajutiselt või püsivalt lubatud tulu- ja kulutäiendustega. Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja finantsraamatupidamise varade ja kohustuste väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ettevõtte finantsseisundi aruandes juhul, kui on tõenäoline, et see tulevikus realiseerub. Edasilükkunud tulumaksusumma leidmisel kasutatakse maksumäärasid, mis on jõustunud või realselt seadusega sätestatud bilansipäeva seisuga ja mida eeldatavasti rakendatakse arvestuse aluseks oleva edasilükkunud tulumaksu vara realiseerimisel või tulumaksukohustuse tasumisel.

Praeguse ja eelnevate perioodide maksuvarad ja -kohustused on võrdsed maksuhaldurilt eeldatavasti saadava või neile makstava summaga. Edasilükkunud tulumaks viitab bilansilise väärtuse ja maksustamisbaasi vahelistele erinevustele, mille põhjal kujuneb tulevikus maksmisele kuuluv tulumaks. Edasilükkunud tulumaksukohustused viitavad ajutiste erinevustega seotud tulumaksule, mis kuulub tasumisele tulevikus. Edasilükkunud maksukohustusi kajastatakse kõigi ajutistest erinevustest tulenevate edasilükkunud tulumaksukohustuste puhul. Erandiks on olukord, kus ettevõtte ei kajasta firmaväärtuse esmase arvelevõtmisega seotud ajutisest erinevusest tulenevat edasilükkunud tulumaksu kohustust; samuti on erandiks teatud erinevused osaluste puhul tüürettevõtetes. Edasilükkunud tulumaksuvara on mahaarvatavate ajutiste erinevustega seotud tuleviku tulumaksuvähendused, edasikantavad tulumaksukahjumid või muud tuleviku tulumaksuvähendused. Edasilükkunud tulumaksuvara kontrollitakse igal bilansipäeval ja kajastatakse selles ulatuses, milles see tõenäoliselt igal bilansipäeval ära kasutatakse. Seetõttu kajastatakse varem kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara siis, kui on tõenäoline, et tulevikus on selle kättesaamiseks piisav ülejääk. Arvutustes kasutatakse maksumäärasid, mis on aruandluskuupäeva seisuga kehtestatud või sisuliselt kehtestatud. Kontserni edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustusi hinnatakse nominaalväärtuses, kasutades asjakohase riigi järgnevatel aastatel kehtivat

maksumäära. Tasumisele kuuluv ja edasilükkunud tulumaks kajastatakse kasumiaruandes real „Tulumaks“. Kuna emaettevõtte kontrollib oma tüürettevõtete dividendipoliitikat, on tal võimalik kontrollida ka kõnealuse investeringuga seotud ajutiste erinevuste tühistamise ajastamist. Seega, kui emaettevõtte on otsustanud selliseid kasumeid lähitulevikus mitte jaotada, ei kajasta ta edasilükkunud tulumaksu kohustust. Kui emaettevõtte on otsustanud, et dividendid makstakse välja, kajastatakse edasilükkunud tulumaksu kohustust nende väljamaksete ulatuses.

3.13 Aktsiakapital

Lihtaktsiad liigitatakse omakapitaliks. Uute aktsiate või optioonide emiteerimisega otseselt kaasnevad kulud kajastatakse omakapitalis mahaarvamisenä laekumisest.

Kui grupi ettevõtte ostab tagasi oma aktsiaid, arvatakse makstav tasu, sh otseselt kaasnevad kulud, maha Emaettevõtte omanike osast omakapitalis kuni aktsiate tühistamise või uuesti emiteerimiseni. Uuesti emiteerimisel kantakse saadav tasu, millest on maha arvatud otseselt kaasnevad tehingukulud ja seotud tulumaksuõhjud, Emaettevõtte omanike osasse omakapitalis.

3.14 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti äriseadustikule moodustavad äriühingud seaduses ette nähtud kohustusliku reservkapitali iga-aastastest puhaskasumist. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt üks kahekümnendik puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab ühe kümnendiku aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

3.15 Tulud

Intressitulu

Grupi peamine tulu on laenutegevusest saadav intressitulu. Intressitulu saadakse tagatud laenudlt, väikelaenudelt, järelmaksudelt, arvelduskrediidilt ja faktooringulepingutelt.

02.-04.-2026

Allkiri
Grant Thornton Baltic OÜ

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes 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 bilansilise 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 krediidikahjumeid.

Kui finantsvaral esineb hiljem väärtuse languse tunnuseid, siis kajastatakse intressitulu rakendades efektiivset intressimäära korrigeeritud soetusmaksumuse suhtes, s.o. brutojääkmaksumust vähendatakse allahindluse võrra. Kui finantsvara osas esineb väärtuse languse tunnuseid esmasel arvele võtmisel, siis arvestatakse oodatavad

krediidikahjumid hinnangulistesse rahavoogudesse korrigeeritud efektiivse intressimäära arvutamiseks, mida seejärel rakendatakse intressitulu kajastamiseks.

Teenustasutulud

Kontsern teenib teenustasutulu peamiselt lepingutasudest.

Teenustasutulu all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. See ei rakendu müügitulule rendilepingutest ja finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustustest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusala. Tasud, mida võetakse arvesse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsinstrumendi efektiivse intressimäära arvutamisel, näiteks laenu lepingutasud, jaotatakse instrumendi eeldatava tähtaja peale rakendades efektiivse intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Neto intressitulu“. Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida kontsern loodab, et tal on õigus saada nende teenuste osutamise eest. Teenustasutulud kajastatakse lineaarselt kogu teenuse osutamise perioodi jooksul, kui klient samaaegselt saab ja tarbib kontserni tegevusest tulenevaid eeliseid. Muutuvtasu kajastatakse ainult sellises ulatuses, mille osas juhtkonna otsuse alusel



on väga tõenäoline, et tühistamist ei toimu. Muud teenustasutulud kajastatakse hetkel, mil täitmiskohustus on täidetud, tavaliselt seoses tehingu toimumisega. Tasuks on tehinguhind konkreetse teenuse eest.

3.16 Intressikulu

Intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt, igakuiselt.

3.17 Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse hetkel, mil tekib õigus maksele.

Dividendide jaotamist ettevõtte aktsionäridele kajastatakse kohustusena grupi finantsaruannetes perioodil, mil ettevõtte aktsionärid dividendid kinnitavad.

3.18 Aktsiapõhised maksed

Kontsern on kehtestanud aktsiapõhisel maksel põhineva optsooniprogrammi, mille järgi tasutakse grupi töötajatele ja omanikele nende teenuste eest, väljastades optsoone AS Finora Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsoonide õiglase väärtuse ja optiooni andmise hinna (inglise keeles *Grant price*) vahe kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul kontserni tööjõukuluna ning omakapitali (muude reservide) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel. Optsoonide õiglane väärtus on leitud reaalsete tehingute alusel aktsiatega. Iga aruandeperioodi lõpus hindab Kontsern, kui palju optsoone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele. Algsete hinnangute muutused kajastatakse kasumiaruandes ning vastu kandena omakapitalis. Kui optioonid realiseeritakse, emiteerib AS Finora Group uusi aktsiaid. Vastavalt optsoonide väljastamise tingimustele ei kaasne pärast kolmeaastast perioodi nende realiseerimisel sotsiaalmaksu kulu.

3.19 Seotud osapooled

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- juhatuse liikmed ning nende poolt kontrollitavad äriühingud;
- nõukogu liikmed;
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted.

3.20 Aruandeperioodi järgsed sündmused

Aruandeaasta finantsaruanded kajastavad olulisi vara ja kohustuste hindamist mõjutavaid asjaolusid, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamise päeva ajavahemikus ning on seotud aruandeperioodi või eelnevate perioodide tehingutega.

Grupi raamatupidamise aastaaruandeid koostatakse lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, mis tähendab, et rakendatakse jätkuvalt samu arvestuspõhimõtteid ja esitlusviise. Arvestuspõhimõtete ja esitlusviiside muudatusi tehakse vaid juhul, kui see on tingitud uuest või muudetud IFRS standardist ja tõlgendusest, või kui uus arvestuspõhimõte või esitlusviis annavad objektiivsema ülevaate ettevõtte finantsseisundist, finantstulemusest ja rahavoogudest.

3.21 Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud Emaettevõtte konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise seadusele avaldatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldi seisivad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtte põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel.

Lisa 4 Finantsinstrumentide õiglased väärtused

Õiglane väärtus on hind, mida on võimalik saada vara müügil või kohustise üleandmisel hindamiskuupäeval sõltumatute turuosaliste vahelises tehingus. Vara või kohustise õiglase väärtuse hindamisel eelduseks on, et turuosalised lähtuvad vara või kohustise hinna määramisel oma majanduslikest huvidest. Kontsern kasutab õiglase väärtuse hindamisel meetodeid, mis on antud tingimustes asjakohased ja mille kasutamiseks on olemas piisavalt andmeid õiglase väärtuse hindamiseks. Lühiajaliste likviidsete finantsinstrumentide nagu raha ja ekvivalendid ning kuni ühekuulise lunastustähtajaga nõuete väärtus loetakse võrdseks nende jääkmaksumusega bilansis. Võlad tarnijatele ja muud võlad koos krediidiriskiga korrigeerimisega on samuti ligilähedase väärtusega nende bilansilisele jääkmaksumusele.

Üldpõhimõtete alusel jaotatakse finantsvarad kolme taseme vahel:

- Tase 1 – aktiivsel ja likviidsetel turul noteeritud hind.
- Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turuinformatsioon (sarnaste tehingute väärtused ja intressitasemed).
- Tase 3 – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtus on määratud vastavalt kolmanda taseme põhimõtetele, kus varade või kohustiste sisendid ei põhine jälgitavatel turuandmetel; välja arvatud raha ja raha ekvivalendid, mille õiglase väärtus on leitud vastavalt esimese taseme põhimõtetele. Õiglases väärtuses kajastatavate finantsinvesteeringute õiglase väärtus on määratud vastavalt kolmanda taseme põhimõtetele, tuginedes sarnaste tehingute väärtustele.



(eurodes)

31.12.2025	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglasel väärtusel					
Finantsinvesteeringud	0	0	529 565	529 565	529 565
Finantsvarad õiglasel väärtusel KOKKU	0	0	529 565	529 565	529 565
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Raha ja raha ekvivalendid	11 773 599	0	0	11 773 599	11 773 599
Laenuõuded klientidele	0	0	89 169 971	89 169 971	89 169 971
Muud nõuded ja ettemaksed	0	0	1 989 088	1 989 088	1 989 088
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses KOKKU	11 773 599	0	91 159 059	102 932 658	102 932 658
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses					
Hoiused	0	0	90 126 190	90 126 190	90 126 190
Laenukohustised	0	0	3 301 006	3 301 006	3 301 006
Võlakirjad	0	0	1 611 006	1 611 006	1 611 006
Muud laenukohustised	0	0	1 690 000	1 690 000	1 690 000
Muud võlad ja ettemaksed	0	0	1 392 651	1 392 651	1 392 651
Allutatud laenud	0	0	2 311 825	2 311 825	2 311 825
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses KOKKU	0	0	97 131 672	97 131 672	97 131 672

(eurodes)

31.12.2024	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglasel väärtusel					
Investeeringud väärtipaberitesse	0	0	0	0	0
Finantsinvesteeringud	0	0	529 565	529 565	529 565
Finantsvarad õiglasel väärtusel KOKKU	0	0	529 565	529 565	529 565
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Raha ja raha ekvivalendid	9 311 844	0	0	9 311 844	9 311 844
Laenuõuded klientidele	0	0	28 450 481	28 450 481	28 450 481
Muud nõuded ja ettemaksed	0	0	1 951 208	1 951 208	1 951 208
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses KOKKU	9 311 844	0	30 401 690	39 713 534	39 713 534
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses					
Hoiused	0	0	27 714 094	27 714 094	27 714 094
Laenukohustised	0	0	6 892 700	6 892 700	6 892 700
Võlakirjad	0	0	4 673 000	4 673 000	4 673 000
Muud laenukohustised	0	0	2 219 700	2 219 700	2 219 700
Muud võlad ja ettemaksed	0	0	1 627 696	1 627 696	1 627 696
Allutatud laenud	0	0	2 290 000	2 290 000	2 290 000
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses KOKKU	0	0	38 524 490	38 524 490	38 524 490

Lisa 5 Oluliste raamatupidamisalaste otsuste ja hinnangute kasutamine

Konsolideeritud finantsaruannete koostamine kooskõlas IFRS-idega nõuab juhtkonnalt selliste otsuste langetamist, hinnangute andmist ja eelduste kasutamist, mis mõjutavad kajastatud varade ja kohustiste, tulude ja kulude suurust ning tingimuslike kohustiste avalikustamist.

Olulised raamatupidamisalased otsused

Nõuete hindamine

Igal bilansipäeval hindab Kontsern, kas bilansis kajastatud nõuded on tõenäoliselt laekuvad. Kui esineb tunnuseid, mis viitavad, et nõuete väärtus on vähenenud, hinnatakse nõuded alla eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni. Nõudeid hinnatakse nii individuaalselt kui ka nõuete vanuselise analüüsi järgi. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Vaata ka eelnevat lisa ECL mudeli kohta ning Lisa 6 Riskide juhtimine.

Olulised raamatupidamislikud hinnangud

Immateriaalse põhivara kasuliku eluea hindamine

Immateriaalse põhivara kasuliku eluiga määratakse vara kasutamise tegeliku perioodi alusel juhtkonna hinnangu kohaselt. Juhtkond vaatab immateriaalse põhivara kasuliku eluea üle vähemalt kord aastas. Hetkel on

litsentside, tarkvara ja kontsernisiseselt väljatöötatud immateriaalse põhivara amortisatsioonimäär kaks kuni viis aastat. Lisateave on esitatud Immateriaalse põhivara lisas.

Immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab Kontserni juhtkond kriitiliselt, kas on märke, mis võiksid viidata varade väärtuse langusele. Juhul, kui esineb varaobjekti väärtuse võimalikule langusele viitav asjaolu, viiakse läbi vara väärtuse test. Juhul, kui väärtuse test ei ole teostatav mingi üksiku varaobjekti suhtes, kuna antud varast genereeritavad rahavood ei ole eristatavad ettevõtte ülejäänud rahavoogudest, viiakse väärtuse test läbi raha genereeriva üksuse suhtes, kuhu antud varaobjekt kuulub. Väärtuse testi käigus leitakse vara kaetav väärtus, mis on suurem kahest järgmisest näitajast – vara

õiglasest väärtusest (miinus müügi-kulutused) ja vara kasutusväärtusest. Vara kasutusväärtuse hindamiseks koostatakse realistlik projektsioon antud varaga seotud rahavoogude kohta järgmistel perioodidel ning arvutatakse nende rahavoogude nüüdsväärtus. Rahavoogude projektsiooni aluseks võetakse võimalusel juhtkonna poolt kinnitatud eelarved või prognoosid järgmiste perioodide kohta (üldjuhul mitte üle 5 aasta). Juhtkonna poolt kinnitatud eelarvete või prognoosidega kaetud perioodidest hilisemate perioodide rahavood tuletatakse, rakendades olemasolevatele eelarvetele või prognoosidele realistlikke kasvumäärasid.



Lisa 6 Riskide juhtimine

Riskide juhtimise üldpõhimõtted

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle

oodatavast majandustulemusest ja Kontsern on arvestanud, et oma majandustegevuses on ta avatud mitmetele riskidele. Riskide juhtimisel on eesmärgiks nende riskide äratundmine, mõõtmine ja adekvaatne juhtimine. Laiemas kontekstis on riskide juhtimise eesmärgiks võimalike kahjumite ja majandustulemuste volatiilsuse vähendamine. Kontsern lähtub riskide juhtimisel klassikalisest kolmetasandilisest riskide juhtimise süsteemist alljärgneva struktuuriga:

1. Esimese tasandi moodustavad Kontserni osakonnad ja nende töötajad, kelle ülesandeks on riskide mõistmine ja juhtimine nende vastutusvaldkonnas.
2. Teise tasandi moodustavad sõltumatult riskide juhtimise ja vastavuskontrolli eest vastutavad isikud, kelle ülesandeks on riskide juhtimise ja kontrollimehhanismi ning üldise raamistiku väljatöötamine ja juhtimine.
3. Kolmanda tasandi moodustab siseaudit, kes viib läbi sõltumatut kontrolli riskide juhtimise süsteem adekvaatsuse üle ja raporteerib grupi nõukogule

Riskide juhtimisel lähtub Kontsern esmalt oma riskivõime määratlemisest, ehk milline on maksimaalne kahju, mida Kontsern suudab riskide realiseerumisel taluda. Järgnevalt on defineeritud riskitolerants, ehk milline on riskivõimest tulenev maksimaalne risk, mida kontsern on võimeline taluma ja sellest omakorda tuleneb riskiisu, ehk milliseid riske Kontsern oma eesmärkide saavutamiseks võtta soovib ja milliseid tuleb vältida. Riskiisu baasil on järgnevalt loodud riskiprofiil. Riskiprofiil kombineerib erinevad riskid, mis tulenevad grupi tegevuste spetsiifikast, ulatusest ja keerulisuse astmest ning tegevuskeskkonnast.

Riskijuhtimise süsteem hõlmab kõigi oluliste riskide kaardistamist, riskipositsiooni mõõtmist ja tulemuste kvantifitseerimist kui see on võimalik ja kõigi oluliste riskide katmiseks piisava kapitali olemasolu tagamist ning kontrolli. Samuti hõlmab riskijuhtimise süsteem adekvaatsete meetmete väljatöötamist riskide realiseerumise tõenäosuste ja nende võimalikust realiseerumisest tulenevate negatiivsete tagajärgede minimeerimiseks.

Riskide juhtimiseks kehtestatud protsess algab seega riskide identifitseerimisest, millele Kontsern on avatud,

riskide hindamisest ja vastavuse kontroll riskiprofiiliga. Riskid, millele Kontsern on avatud, võivad olla nii sisemised kui välimised. Riskide identifitseerimine algab laiaulatuslikust riskide kaardistamisest, millele Kontsern võib olla avatud ning edasise analüüsi käigus koondatakse olulisemad riskid lühemasse nimekirja, kuhu kuuluvaid riskikategooriaid tuleb täpsemalt hinnata.

Kontsern on riskide hindamise tulemusena leidnud, et peamised riskid, millele ta on avatud ja millele peab vastama adekvaatsete vastumeetmetega järgmised: krediidirisk (k.a. kontsentratsioonirisk), likviidsusrisk, intressirisk, operatsioonirisk, tururisk ja äri- ning strateegiline risk. Täiendavalt tuleb riskide hindamisel välja tuua ka rahapesu tõkestamisega seotud valdkonnad.

Krediidirisk ja kontsentratsioonirisk

Krediidirisk on rahalise kahju tekkimise risk, kui Grupi kliendid või turu osapooled ei suuda täita oma lepingulisi kohustusi Grupi ees. Krediidirisk tuleneb peamiselt klientidele antud laenudest, sealhulgas laekumata laenudest ja väljastatud garantiidest. Vahesel määral on kontsern avatud antud riskile ka raha ja ekvivalentide positsiooni kaudu. Krediidirisk on üks olulisemaid riske ja juhtkond hindab põhjalikult krediidiriskile avatud positsioone. Grupi eesmärgiks on hoida hästi hajutatud laenu- ja garantiiportfelli aktsepteeritaval riskitasemel.

Krediidiriski juhtimise eesmärk on piirata klientidest tulenevate krediidiriskide ja muude riskide mõju grupi tuludele aktsepteeritava tasemeni ja püüda optimeerida riski ja tulu suhet. Sellega maksimeeritakse riskiga kohandatud tulusust hoides samas krediidiriski parameetrid aktsepteeritaval tasemel. Krediidiriski juhtimise protsess koosneb antud riski algsest identifitseerimisest, riskihinnangust, riski juhtimisest ja järgnevast monitooringust ning raporteerimisest.

Krediidiriski identifitseerimine lähtub antud riski tekkimise allikatest, milleks on kontserni krediiditooteid faktooring, mikrolaen, tarbimislaenu ja laenud kinnisvara tagatisel, millest igapähele on oma riskitase ja seda mõjutavad faktorid, mis antud etapis kaardistatakse ja mida kvantitatiivselt hinnatakse. Olulisemad krediidiriski alamakategooriad on kliendi maksejõuetus,

makseviivituse risk, maksevõime vähenemise risk, pettuse risk, kontsentratsioonirisk ja tururisk (eelkõige tagatiste väärtuse osas).

Krediidiriski hindamine hõlmab maksevõime ja maksevalmiduse hindamisest laenu või muu finantstoote osas, tagatiste hindamist ning laenuitingimusi. Hindamisel jaotatakse kliendid erinevate riskikategooriate vahel alates madalast kuni kõrge või väga kõrge riskini.

Krediidiga seotud riskide juhtimiseks rakendab kontsern klientide valikukriteeriumeid nende riskiprofiili põhjal ja rakendab limiite toote- ja kliendikontsernide lõikes. Krediidiriski juhtimisel on oluline laenuandmise, otsustamise ja laenuanalüüsi põhimõtted ning laenuprotsessi üldine kvaliteet. Kontsern kasutab skooringumudeleid nii eraisikute kui juriidilisest isikust laenuklientide laenuvõimekuse hindamiseks, v.a. laenud kinnisvara tagatisel ja faktooring (krediidikvaliteedi ja makseviivituse tõenäosuse prognoosimiseks). Mudelite valideerimine toimub oluliste muudatuste toimumisel kuid vähemalt kord aastas. Kontsern kasutab laenuklientide skooringumudeleid krediidiotsuste tegemisel ja klientide valimiseks. Peale laenu väljastamist hindab Kontsern jätkuvalt kliendi maksevõimet ja tagatise väärtust. Kontsern juhib krediidiriski nii kogu laenuportfelli kui ka üksikute laenude lõikes. Krediidiriski juhtimisel arvestatakse ka antud riski suhet teistesse olulistesse riskidesse.

Krediidiriski monitooringu ja raporteerimise funktsioon on eri toodete puhul erinev, tagades, et olulisemate riskiparameetrite järgimine on täidetud ning laenuportfelli on alati piisava detailsusega ülevaade. Krediidiriski monitooring peab tagama võimalikult varase hinnangu maksevõime vähenemise

ja lepingutingimuste võimaliku rikkumise kohta. See peab tagama, et riskitase on aktsepteeritav, Grupi kasumlikkus oleks tagatud ning vältima laenukahjumite tekkimist. Kontsern on selleks välja töötanud sisemised informatsioonisüsteemid, mis annavad eelhoiatused riskide võimalikust suurenemisest.

Kontserni raha hoitakse kommertsbankades, mille reiting on Moody's krediidireitingute alusel vähemalt Baa2. Seisuga 31.12.2025 oli kontserni raha kommertsbankas reitinguga vähemalt A3 või kõrgem 2 854 278 eurot ja Baa2 või kõrgem 3 094 965 eurot. 5 824 356 eurot oli Leedu Keskpank Target-2 kontrol. Target-2 on Euroopa Keskpankade süsteem, mille kaudu tehakse eurodes arveldusi reaajas ja brutopõhiselt. Leedu Panga juures asuval TARGET2 kontrol hoitavad vahendid on kasutusel kontserni igapäevase likviidsuse haldamiseks ja finantskohustuste täitmiseks, tagades kiire ja turvalise ligipääsu Euroopa maksesüsteemidele. Kontrole kohaldub euroala keskpankade usaldusväärne järelevalve- ja turvalisusraamistik. Lisaks võimaldab keskpank hoitav raha teenida lühiajalist intressitulu vastavalt Euroopa Keskpanka rahapoliitilistele määradele, pakkudes kontsernile riskivaba tootlust vaba likviidsuse pealt.

Seisuga 31.12.2024 oli Kontserni raha kommertsbankas reitinguga Aa3 4 953 730 eurot ja Baa2 35 591 eurot. 4 322 524 eurot oli Leedu Keskpank Target-2 kontrol. Kontsentratsioonirisk krediidiriski mõistes on defineeritud kui riskipositsioonide riskitaseme suurenemine tulenevalt seotud osapooltest, samas majandussektoris tegutsevatest osapooltest või samasse geograafilisse regiooni kuuluvatest osapooltest. Kontsern hindab ja juhib kontsentratsiooniriski läbi limiitide kehtestamise ja järgneva monitooringu.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon

Kontserni maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon finantsinstrumentidest, millele rakendatakse allahindlusmudelit:

31.12.2025 (eurodes)	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3
Tagatud laenud klientidele	76 905 223	71 129 976	3 835 858	1 939 390
Tagatud laenud	77 445 128	71 371 562	3 885 453	2 188 114
Allahindlus	-539 905	-241 586	-49 595	-248 724
Muud laenud klientidele	13 394 220	11 848 248	899 366	646 606
Faktooring, liising ja muud äri-laenud	13 938 025	11 938 028	912 853	1 087 145
Allahindlus	-543 805	-89 780	-13 487	-440 539
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	-1 378 997	-1 378 997	0	0
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	249 525	249 525	0	0
Kokku laenunõuded klientidele	89 169 971	81 848 752	4 735 224	2 585 996

31.12.2024 (eurodes)	Kokku	Faas 1	Faas 2	Faas 3
Tagatud laenud klientidele	22 576 936	20 769 552	1 226 751	580 633
Tagatud laenud	22 969 512	20 937 278	1 240 130	792 105
Allahindlus	-392 576	-167 725	-13 379	-211 472
Muud laenud klientidele	6 209 003	5 443 670	308 469	456 864
Faktooring, liising ja muud äri-laenud	8 230 140	5 539 538	320 124	2 370 478
Allahindlus	-2 021 136	-95 869	-11 654	-1 913 614
Tarbimislaenud	44	44	0	0
Tarbimislaenud	664 423	10 908	0	653 516
Allahindlus	-664 379	-10 864	0	-653 516
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	-408 420	-408 420	0	0
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	66 518	66 518	0	0
Muu	6 400	6 400	0	0
Kokku laenunõuded klientidele	28 450 481	25 877 764	1 535 220	1 037 497

Laenuportfelli jaotus geograafiliste piirkondade ja tegevusalade lõikes

Geograafiline jaotus: 31. detsembri 2025 seisuga moodustavad laenud Eesti klientidele 28%, Leedu klientidele 71% ja Läti klientidele 1% kogu portfelist. Võrdluseks oli 31. detsembri 2024 seisuga Eesti klientide osakaal 67% ning Leedu klientide osakaal 33%.

Laenuportfelli jaotus tegevusalade lõikes

31.12.2025 (eurodes)	Laenu- nõuded, bruto	Oodatav krediidi- kahjum	Neto- portfell
Hulgi- ja jaemüük; mootorsõidukite ja mootorrattaste remont	16 363 598	-90 286	16 273 312
Ehitus	13 760 075	-272 488	13 487 587
Töötlev tööstus	11 237 521	-103 779	11 133 742
Kinnisvaraalane tegevus	9 328 986	-43 810	9 285 176
Veondus ja laondus	8 358 282	-117 536	8 240 746
Finants- ja kindlustustegevus	4 583 114	-3 661	4 579 453
Haldus- ja abitegevused	4 570 889	-170 358	4 400 531
Info ja side	4 403 345	-61 154	4 342 191
Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	4 323 390	-17 325	4 306 065
Majutus ja toitlustus	3 504 516	-14 531	3 489 985
Kunst, meelelahutus ja vaba aeg	3 403 332	-89 504	3 313 828
Kodumajapidamiste kui tööandjate tegevus; kodutarvete tootmine ja teenuste osutamine oma tarbeks	2 351 321	-48 853	2 302 468
Põllumajandus, metsamajandus ja kalapüük	2 012 911	-23 506	1 989 405
Haridus	1 628 124	-3 324	1 624 800
Muud teenindavad tegevused	806 684	-5 572	801 112
Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne	398 851	-1 896	396 955
Elektrienergia, gaasi, auru ja konditsioneeritud õhuga varustamine	170 460	-292	170 168
Mäetööstus	131 307	-15 838	115 469
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>	249 525	0	249 525
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide tulud</i>	-1 378 997	0	-1 378 997
<i>Ostetud finantsvarade preemia</i>	46 450	0	46 450
LAENUNÕUDED KOKKU	90 253 684	-1 083 713	89 169 971

02-04-2026

 Allkiri 
 Grant Thornton Baltic OÜ

31.12.2024 (eurodes)	Laenu- nõuded, bruto	Oodatav krediidi- kahjum	Neto- portfell
Hulgi- ja jaemüük; mootorsõidukite ja mootorrataste remont	6 871 507	-663 664	6 207 843
Ehitus	5 911 789	-988 612	4 923 177
Töötlev tööstus	5 044 760	-182 895	4 861 865
Info ja side	3 208 604	-87 832	3 120 772
Veondus ja laondus	2 249 922	-110 678	2 139 244
Kunst, meelelahutus ja vaba aeg	1 735 096	-40 324	1 694 772
Haldus- ja abitegevused	1 699 622	-60 765	1 638 857
Kinnisvaraalaane tegevus	1 120 036	-27 420	1 092 616
Kodumajapidamiste kui tööandjate tegevus; kodutarvete tootmine ja teenuste osutamine oma tarbeks	1 479 944	-695 272	784 672
Finants- ja kindlustustegevus	557 824	-496	557 328
Põllumajandus, metsamajandus ja kalapüük	644 978	-93 265	551 713
Kutse-, teadus- ja tehnikalaane tegevus	463 071	-75 935	387 136
Mäetööstus	312 352	-5 680	306 672
Majutus ja toitlustus	204 444	-20 046	184 398
Muud teenindavad tegevused	176 674	-22 657	154 017
Tervishoid ja sotsiaaltoolekanne	116 559	-2 007	114 552
Haridus	73 292	-543	72 749
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>	66 518	0	66 518
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide tulud</i>	-408 420	0	-408 420
LAENUNÕUDED KOKKU	31 528 572	-3 078 091	28 450 481

Tagatised ja finantsgarantiid

31.12.2025 (eurodes)	Kinnisvaraga tagatud laenud			
	Elukondlik kinnisvara	Äri-kinnisvara	Muud tagatud laenud	Saadud finantsgarantiid
Laenud ja ettemaksed	33 128 354	37 387 282	82 840 785	23 468 709
viivituses (mitte toimivad)	1 555 713	287 756	4 575 210	1 130 515
mittefinantsinstitutsioonid	31 272 723	34 942 110	73 342 249	21 357 972
väikesed ja keskmise suurusega ettevõtted (VKE)	31 272 723	34 942 110	73 342 249	21 357 972
kodumajapidamised	299 918	2 157 416	4 923 326	980 222

31.12.2024 (eurodes)	Kinnisvaraga tagatud laenud			
	Elukondlik kinnisvara	Äri-kinnisvara	Muud tagatud laenud	Saadud finantsgarantiid
Laenud ja ettemaksed	26 729 693	14 121 555	37 972 686	10 517 672
viivituses (mitte toimivad)	697 162	185 056	2 261 585	1 979 064
mittefinantsinstitutsioonid	22 247 820	11 971 499	35 250 108	8 538 608
väikesed ja keskmise suurusega ettevõtted (VKE)	22 247 820	11 971 499	35 250 108	8 538 608
kodumajapidamised	3 784 711	1 965 000	460 993	0

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Kontsern ei ole võimeline täitma õigeaegselt või täies mahus oma tulevase kohustusi. Likviidsusrisi olulised alamriskid on makserisk ja finantseerimisrisk. Makserisk on risk, et Kontsern ei suuda õigeaegselt täita oma kohustusi ilma kaasnevate oluliste kuludeta. Finantseerimisrisk on risk, et kontsern ei suuda kaasata piisavalt ressursi ilma igapäevategevust või finantsseisundit negatiivselt mõjutamata. Likviidsusrisi juhtimise üldine eesmärk on tagada, et grupil oleks piisavalt raha ja likviidseid varasid, et

täita oma finantskohustusi õigeaegselt ning kasvatada laenuportfelli. Likviidsusrisi juhtimisel arvestab kontsern, et igal ajahetkel oleks piisav likviidsusvaru laenude väljastamiseks ning muude võimalike kohustuste katmiseks. Finantseerimine on peamiselt läbi omakapitali, laenude, võlakirjade ja deposiitide ning kontsern prognoosib rahavoogusid, et finantskohustuste tagasimaksete tähtaegadel oleks piisav varu rahalisi vahendeid ning refinantseerimise ettevalmistamiseks piisav ajaraam tähtaegade lõppemisel.

Kontserni finantsvarade ja -kohustiste jaotus (diskonteerimata rahavood) järelejäänud tähtaegade lõikes:

eurodes	31.12.2025	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Finantsvarad				
Raha ja raha ekvivalendid	11 773 599	11 773 599	0	0
Laenuõuded klientidele	89 169 971	7 775 466	66 074 455	15 320 050
Muud nõuded ja ettemaksed	2 518 653	2 518 653	0	0
Kokku finantsvarad	103 462 223	22 067 718	66 074 455	15 320 050
Finantskohustised				
Hoiused	90 126 190	75 981 170	14 145 021	0
Laenukohustised	3 301 006	3 830 706	0	0
Võlakirjad	1 611 006	1 611 006	0	0
Muud laenukohustised	1 690 000	2 219 700	0	0
Muud võlad ja ettemaksed	618 174	618 174	0	0
Allutatud laenud	2 311 825	0	2 311 825	0
Kokku finantskohustised	96 357 195	80 430 050	16 456 846	0
Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe	7 105 028	-58 362 332	49 617 609	15 320 050

eurodes	31.12.2024	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Finantsvarad				
Raha ja raha ekvivalendid	9 311 844	9 311 844	0	0
Laenuõuded klientidele	28 450 481	5 275 300	20 494 308	2 680 874
Muud nõuded ja ettemaksed	2 480 774	2 480 774	0	0
Kokku finantsvarad	40 243 099	17 067 918	20 494 308	2 680 874
Finantskohustised				
Hoiused	27 714 094	14 081 805	13 632 289	0
Laenukohustised	6 892 700	3 892 700	0	3 000 000
Võlakirjad	4 673 000	1 673 000		3 000 000*
Muud laenukohustised	2 219 700	2 219 700	0	0
Muud võlad ja ettemaksed	851 865	851 865	0	0
Allutatud laenud	2 290 000	0	0	2 290 000
Kokku finantskohustised	37 748 659	18 826 370	13 632 289	5 290 000
Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe	2 494 440	-1 758 452	6 862 019	-2 609 127

*Tähtajatud. Vaata täpsemalt lisa 16.

Intressirisk

Intressirisk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade ja kohustuste omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade muutusega, samuti võimaluses, et finantsinstrumentide õiglane väärtus muutub negatiivses suunas seoses tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse langusega tulenevalt intressimäärade muutusest. Intressiriski jälgimise ja juhtimise eesmärk on hinnata grupi intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida tulevaste perioodide kasumeid ning vältida kasumlikkuse olulist langust tulenevalt intressimäärade muutusest. Selleks jälgib Kontsern intressiriskile avatud positsioone, et need oleksid täpselt määratletud, järgitud ja kontrollitud. Grupi poolt välja antud laenud on fikseeritud intressiga ja samuti on finantskohustused enamjaolt fikseeritud intressidega, nii et intressimäärade kõikumisel lühiajalises perspektiivis ei ole finantspositsioonile arvestatavat mõju. Kaudselt mõjutab intressimäärade üldise taseme muutus väljastatavate laenude intresse (kuigi olulisemaks

faktoriks on pigem turukonkurents) ja oodatavat intressimäärade kohustuste finantseerimisel tulevikus. Grupi juhtkond analüüsib turuolukorda ja väldib laenukoostuste hinnakujunduses võimalikku olukorda, kus intressikulude tõusul oleks kriitilise mahuga mõju finantstulemustele.

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimete, protsesside või infosüsteemide vigadest või nende ebatõhusast toimimisest. Antud risk sisaldab reputatsiooniriski ja juriidilist riski, kuid mitte strateegilist ja äririski, mida hinnatakse eraldi. Juriidiline risk on risk, mis tuleneb sellest, et õigustatud osapool ei saa rakendada oma õigusi või oodata kohustuste täitmist, sest kohustatud osapool ei täida võetud kohustusi. Reputatsioonirisk on negatiivne avalikkuse tähelepanu Grupi ja tema äritegevuse suhtes, sõltumata selle tõesusest, mis toob kaasa kliendibaasi vähenemise, tulude languse ning õigusabikulude kasvu.

Operatsiooniriskile on avatud kõik tooted, teenused, tegevused ja protsessid ning operatsiooniriski juhtimisel on kandev osa kogu Grupi riskijuhtimise süsteemis. Antud riskikategooria juhtimisel viiakse esmalt läbi riskide identifitseerimine ja mõõtmine (kui see on kvantitatiivselt võimalik). Seejärel kindlustatakse, et piisavad monitooringu ja kontrollimehhanismid on välja töötatud ja rakendatud ning järgnevalt leitakse meetmed nende riskide maandamiseks. Operatsiooniriskidest raporteeritakse Grupi juhatusele ja nõukogule.

Operatsiooniriskide vähendamiseks defineerib ja dokumenteerib Kontsern kõik olulised äriprotsessid, järgib rangeid reegleid ülesannete ja vastutuse määratlemisel ning arendab pidevalt infosüsteeme.

Tururisk

Tururisk on risk, mis tuleneb turuhindade ebasoodsas suunas liikumisest. Kuigi tururiskid on reeglina olulised krediitvaldkonnas tegutsevate ettevõtete jaoks, on Kontsern hinnanud antud riski osakaalu madalaks, kuna puuduvad tururiskidele otseselt avatud varad ja kohustused.

Äririsk ja strateegiline risk

Äririsk ja strateegiline risk on riskid, mis tulenevad võimalikust tuludevähemisest seoses tegevuskeskkonna muutusega või ebakorrektestest äriotsustest, otsuste olukorrale sobimatust elluviimisest või ebapiisavatest muudatustest Grupi tegevuses seoses ärikeskkonna üldise muutusega. Äririsk on risk, et Kontsern teenib oodatust väiksemat kasumit või saab kahjumit. Strateegiline risk tuleneb negatiivsetest tagajärgedest juhul, kui Grupi juhtkond võtab vastu valesid otsuseid seoses strateegia, toodete, jaotuskanalite või muude äritegevust otseselt mõjutavate aspektide osas. Grupi tegevusalad on avatud riskidele, mis võivad planeeritud finantstulemusi negatiivses suunas mõjutada. Eelkõige on see seotud tiheda konkurentsiga peamistes tegevusvaldkondades. Kontsern maandab antud riske pakkudes kiireid ja paindlikke finantseerimislahendusi, mille järele on turul tugev nõudlus ja töötab pidevalt nende edasise täiustamise suunas, et konkurentidest eristuda. Oma äritegevuses ei ole Kontsern suunatud ainult turuosa võitmisele olemasolevatelt sarnaste teenuste pakkujatelt, vaid oluline on ka turu laiendamine,

tutvustades finantseerimisvõimalusi eelkõige väikestele ja keskmistele ettevõtetele. Samuti maandab Kontsern antud riske efektiivse juhtimisstruktuuri ning selge rolli- ja vastutuse jaotusega, kindlustades, et juhatusel ja nõukogul on piisav informatsioon võimaldamaks neil teha kvaliteetseid juhtimisotsuseid ja need otsused oleksid teatavaks tehtud ja ellu viidud kogu organisatsiooni lõikes. Kontsern rakendab normatiivseid juhtimis põhimõtteid, olles samal ajal teadlik avatud ja dünaamilise organisatsioonikultuuri olulisusest. Töötajaid koolitatakse järjepidevalt, tagamaks piisavate teadmiste ja oskuste rakendusvõimet, otsustusprotsessi kvaliteeti ja vastutuse võtmist. Grupi pikaajalised eesmärgid, milleks on piisav kasumlikkus ja klientide ning töötajate rahulolu peavad tagama, et Kontsern reageerib kiiresti klientide muutuvatele ootustele. Kehtestatud eesmäärke mõõdetakse ja analüüsitakse järjepidevalt.

Rahapesu tõkestamine

Rahapesu ja terrorismi rahastamise risk on risk, et grupi tooteid kasutatakse rahapesuks või terrorismi rahastamiseks, mis võib väljenduda maine- või vastavusriskina. Mainerisk on risk, et tegelik või kahtlustatav kaasatus rahapesusse või terrorismi rahastamisse toob kaasa märkimisväärse mõju grupi finantstulemustele, millega kaasneb ka vastavusriski realiseerumine. Vastavusrisk on risk, et Kontsern ei suuda täita rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamiseks kehtestatud reegleid eriti hoolsuskohustuse rakendamisel, mis võivad viia trahvimise või litsentsi äravõtmiseni. Rahapesu tõkestamiseks jälgib Grupi juhtkond majandustegevuse vastavust kehtestatud reeglitele ja sisemiste kordade ning kontrollisüsteemide olemasolu ning piisavust. Projektide analüüsimisel ja investorite kaasamisel lähtutakse samuti kehtivatest regulatsioonidest, ning töötajad on teadlikud ja piisavalt informeeritud, et võimalikke rahapesu ja terrorismi rahastamise riske võimalikult varajases faasis tuvastada.

Samuti põhineb Grupi ärimudel põhimõtetel, mis aitavad neid riske vähendada. Kontsern ei osuta makseteenuseid, kliendid asuvad Balti riikides, Kontsern ei paku tooteid ega teenuseid mitteresidentidele, ning kliendid on kõik Euroopa Liidu (peamiselt Eesti ja Leedu) krediitiasutuste kliendid.

Kapitali juhtimine

Grupi kapitalijuhtimise eesmärk on tagada piisavate kapitalireservide olemasolu, et toetada äritegevust, katta olulisi riske ning täita regulatiivseid nõudeid nii tavapärasest kui ka stressiolukordades. Juhtimispehõimõtete kohaselt käsitleb Grupp kapitalina kõiki komponente, mis aitavad kaasa regulatiivse kapitali määrade tagamisele, sealhulgas aktsiakapital ja ülekurss, allutatud laenud ning täiendavad Esimese ja Teise taseme omavahendite (inglise keeles Additional Tier1 (AT1) ja Tier2) instrumendid. Raamatupidamislikult kajastatakse need IFRS EU pehõimõtete alusel kas kohustuste või omakapitalina, kuid kapitalijuhtimise seisukohalt hinnatakse neid ühtse tervikuna, arvestades kehtivat pangandusjärelevalve raamistikku.

Grupi kapitali juhtimine hõlmab:

- Kapitalikalkulatsiooni ja -suhtarvude (näiteks CET1, Tier 1 ja kogukapitalisuhe) regulaarset jälgimist ja hindamist, sh riskipõhiste varade (RWA)

arvestamist ning tulemuste võrdlemist kehtestatud miinimumnõuetega.

- Stressitestide läbiviimist, mille eesmärk on hinnata kapitalipuhvrite piisavust võimalike ebasoodsate turu- või majandustingimuste korral.
- Kapitaliprognoside ja -plaanide koostamist, mis võtavad arvesse nii äristrateegiat, riskijanu („risk appetite“) kui ka potentsiaalseid muutusi finants- ja regulatiivses keskkonnas.
- Riskide katmiseks ettenähtud puhvreid (nt süsteemsed või vastu tsüklilised lisapuhvrid), mida rakendatakse vastavalt järelevalveasutuse nõuetele või sisemisele riskipoliitikale.
- Otsustusprotsesse võimalike kapitali suurendamise meetmete kohta (näiteks täiendavate AT1 või Teise taseme (inglise keeles Tier 2) instrumentide emiteerimine, kasumi jaotamine või piirangute seadmine väljamaksetele) tagamaks, et Finora hoiab piisavat kapitalipositsiooni ka pikemaajalises vaates.

Finora Group konsolideeritud regulatiivsed suhtarvud on toodud allolevas tabelis:

31.12.2025	Regulatiivne nõue, %	Finora Group andmed, %
Esimese taseme pehõimavahendite (CET1) kapitalinõue ehk adekvaatsuse määr	8	10,1
Esimese taseme omavahendite (Tier 1) kapitalinõue ehk adekvaatsuse määr	9,5	10,1
Kogu kapitalinõue ehk kapitali adekvaatsuse määr	11,5	13
Finantsvõimenduse määr (LEVERAGE RATIO)	3	4,76
Likviidsuse kattekordaja (LCR)	>100	>100
Stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR)	>100	>100
Suur riskipositsioon (LARGE EXPOSURE)	<25 % TIER1	Mitte vastavuses (30,03%)

31.12.2024	Regulatiivne nõue, %	Finora Group andmed, %
Esimese taseme pehõimavahendite (CET1) kapitalinõue ehk adekvaatsuse määr	8	8,98
Esimese taseme omavahendite (Tier 1) kapitalinõue ehk adekvaatsuse määr	9,5	23,71
Kogu kapitalinõue ehk kapitali adekvaatsuse määr	11,5	31,61
Finantsvõimenduse määr (LEVERAGE RATIO)	3	11,48
Likviidsuse kattekordaja (LCR)	>100	>100
Stabiilse rahastamise kattekordaja (NSFR)	>100	>100
Suur riskipositsioon (LARGE EXPOSURE)	<25 % TIER1	Vastavuses

Lisa 7 Laenunõuded

eurodes	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			
	31.12.2025	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Tagatud laenud klientidele	76 905 223	7 548 524	55 014 464	14 342 235
Tagatud laenud	77 445 129	7 826 032	55 242 729	14 376 368
Allahindlus	-539 906	-277 508	-228 265	-34 133
Muud laenud klientidele	13 394 220	1 356 414	11 059 991	977 815
Faktooring, liising ja muud äri-laenud	13 938 026	1 556 759	11 399 016	982 251
Allahindlus	-543 805	-200 344	-339 026	-4 435
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide tulud</i>	<i>-1 378 997</i>	<i>-1 378 997</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>	<i>249 525</i>	<i>249 525</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kokku laenunõuded klientidele	89 169 971	7 775 466	66 074 455	15 320 050

eurodes	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			
	31.12.2024	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Tagatud laenud klientidele	22 576 936	2 905 912	17 008 521	2 662 503
Tagatud laenud	22 969 512	3 082 738	17 200 789	2 685 985
Allahindlus	-392 576	-176 826	-192 269	-23 482
Muud laenud klientidele	6 209 003	2 704 846	3 485 787	18 370
Faktooring, liising ja muud äri-laenud	8 230 140	4 203 964	4 007 249	18 928
Allahindlus	-2 021 136	-1 499 118	-521 461	-557
Tarbimislaenud	664 423	590 123	74 300	0
Allahindlus	-664 379	-590 079	-74 300	0
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide tulud</i>	<i>-408 420</i>	<i>-408 420</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>	<i>66 517</i>	<i>66 517</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Muud</i>	<i>6 400</i>	<i>6 400</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kokku laenunõuded klientidele	28 450 481	5 275 299	20 494 308	2 680 874

eurodes			
Laenu liik	31.12.2025	31.12.2024	Tagatis
Tagatud laenud	76 905 223	22 576 936	Hüpoteek, garantiid
Äri-laenud	200 947	377 021	käendused
Faktooring	740 211	2 333 541	faktooringuarved
Liising	12 453 062	3 498 442	liisingvara
Tarbimisl-aenud	0	44	tagamata
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide tulud</i>	<i>-1 378 997</i>	<i>-408 420</i>	
<i>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>	<i>249 525</i>	<i>66 517</i>	
<i>Muud</i>	<i>0</i>	<i>6 400</i>	
Kokku	89 169 971	28 450 481	

Sarnaselt varasematele aastatele on kõik laenud väljastatud eurodes, tähtajaga 6 kuud kuni 20 aastat (v.a. faktooringulepingud, kus ühe faktooritud arve periood on tavaliselt 30-90 päeva) ning laenude ja faktooringu aastaintressi tase on 7-25% ja efektiivne intressimäär ei erine oluliselt lepingulisest intressimäärast.

Arvestades, et finantseerimistegevus toimub peamiselt Finora Bank UAB-s ja Finora Bank UAB Eesti filiaalis, loobus AS Finora Group 2026. aasta jaanuarist krediidiandja litsentsist. Emaettevõtte keskendub edaspidi peamiselt valdusfunktsioonidele, juhtides ja koordineerides oma tütarettevõtete strateegilisi tegevusi ja finantseerimist. Sellega seoses viis AS Finora Group (emaettevõtte) oma laenuportfelli seisuga 31.12.2025 nulli, realiseerides järelejäänud laenud välistele osapooltele ja ka Finora Bank UAB Eesti filiaalile (vt ka Lisa 24 Seotud osapooled).

Lisa 8 Muud nõuded ja ettemaksed

eurodes	31.12.2025	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	
Muud nõuded ja ettemaksed				
Muud nõuded	1 683 193	715 003	968 190	
Maksude ettemaksed	70 676	70 676	0	10
Tulevaste perioodide kulud	235 220	235 220	0	
Kokku muud nõuded ja ettemaksed	1 989 088	1 020 898	968 190	

eurodes	31.12.2024	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	
Muud nõuded ja ettemaksed				
Muud nõuded	1 617 474	757 974	859 500	
Maksude ettemaksed	92 966	92 966	0	10
Tulevaste perioodide kulud	240 768	240 768	0	
Kokku muud nõuded ja ettemaksed	1 951 208	1 091 708	859 500	

eurodes			
Muud nõuded	31.12.2025	31.12.2024	
Laenunõuded AS Bankishi vastu	1 189 131	859 500	
Intressinõuded AS Bankishi vastu	295 983	187 523	
AS Bankish laenude ja intressinõuete provisjon	-220 941	0	
AT1 intressinõue	206 560	206 560	
AS Bankishilt ostetud pangasüsteemi moodulid	0	330 631	
Muud	212 459	33 261	
Kokku Muud nõuded	1 683 193	1 617 474	

Aruandeaastal restruktureeriti seisuga 31.12.2024 moodulite müügi eest kajastatud nõue summas 330 631 eurot AS Bankish vastu laenuks. Intressinõuded seisuga 31.12.2025 olid 39 749 eurot, sisaldades nii 2024 kui 2025 aasta intresside osa (seoses summa madala materiaalsusega kajastati restruktureerimise tulemusel tekkinud 2024 aasta intress 2025 aasta kuludes). Mõlema AS-le Bankish antud laenude lõpptähtaeg on 31.12.2027 ja intress 8% aastas.

Lisa 9 Finantsinvesteeringud

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Finantsinvesteeringud	529 565	529 565
Kokku finantsinvesteeringud	529 565	529 565

2025 ja 2024. aasta õiglase väärtuse määramise aluseks oli diskonteeritud rahavoogude mudel, kus aruandeaastete järgneva aasta tulude aluseks on reaalsed läbirääkimiste staatuses olevad projektid ja mahud ning edasiste perioodide tulude puhul on eeldatud, et sarnane trend jätkub ka edaspidi. Analüüsis rakendati väga konservatiivset 25% diskontomäära ning konservatiivset 2% terminaalväärtuse kasvumäära. Diskonteeritud rahavoogude mudeli analüüs kinnitas, et investeeringu hinnanguline väärtus on vähemalt võrdne bilansis kajastatud summaga, korrutatuna investeeritud osalusmääraga.

2023. aasta õiglase väärtuse määramise aluseks olid reaalsed tehingud ettevõtte aktsiatega. Tehingud toimusid 2023, 2022, 2021. ning 2020. aastal, neist oluline osa oli sõltumatute osapoolte vahel.

Lisa 10 Maksude ettemaksud ja maksuvõlad

eurodes	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	Lisa nr
	Maksu- nõuded	Maksu- kohustused	Maksu- nõuded	Maksu- kohustused	
Ettevõtte tulumaks	0	0	479	0	
Käibemaks	56 325	62 127	8 840	0	
Üksikisiku tulumaks	7 290	0	45 277	0	
Sotsiaalmaks	44 615	0	70 042	0	
Kohustuslik kogumispension	788	0	380	0	
Töötuskindlustusmaksed	1 097	0	1 103	0	
Ettemaksukonto saldo	0	8 549	0	92 966	8
Kokku maksude ettemaksud ja maksuvõlad	110 115	70 676	126 121	92 966	

Ettevõttel puuduvad tähtaega ületavad maksuvõlad.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Ettevõtte maksuarvestust viie aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ja trahvid.

Ettevõtte juhatuse hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 11 Allutatud laenud

Allutatud laenukohustiste saldo seisuga 31.12.2025 ja 31.12.2024 oli 2 290 000 eurot, intressimäär 11-12% ja lunastustähtaeg 2029-2030. 2025 ja 2024. aastal allutatud laenusaldos muutusi ei toimunud. 2025 aastal on bilansis allutatud laenude real kajastatud ka allutatud laenude intressid. 2024 aastal olid intressid kajastatud intressikohustuste real. Allutatud laenud on välja antud eurodes.

Intressikulud allutatud laenudelt aruandeperioodi kohta ning intressikohustis aruandeperioodi lõpu seisuga on välja toodud alljärgnevas tabelis. Intressikohustised on finantsseisundi aruandes arvele võetud, kasutades sisemist intressimäära. Allutatud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid kaasnevaid tasusid pole makstud.

eurodes	Kokku
Tekkepõhine intressikohustis allutatud kohustistelt 01.01.2024	21 825
2024 intressikulu	261 900
2024 tasutud intressid	261 900
Tekkepõhine intressikohustis allutatud kohustistelt 31.12.2024	21 825

eurodes	Kokku
Tekkepõhine intressikohustis allutatud kohustistelt 01.01.2025	21 825
2025 intressikulu	261 900
2025 tasutud intressid	261 900
Tekkepõhine intressikohustis allutatud kohustistelt 31.12.2025	21 825

Lisa 12 Materiaalne põhivara

eurodes	Arvutid ja arvutisüsteemid	Muu materiaalne põhivara	Kokku
31.12.2023			
Soetusmaksumus	74 717	93 227	167 944
Akumuleeritud kulum	-38 664	-38 367	-77 031
Jääkmaksumus	36 053	54 860	90 913
Ostud ja parendused	25 054	71 390	96 444
Müüdud põhivara	0	-29 043	-29 043
Amortisatsioonikulu	-16 889	-23 376	-40 265
31.12.2024			
Soetusmaksumus	99 771	129 174	228 945
Akumuleeritud kulum	-55 553	-61 743	-117 296
Jääkmaksumus	44 218	67 431	111 649
Ostud ja parendused	26 547	0	26 547
Amortisatsioonikulu	-22 567	-21 841	-44 408
31.12.2025			
Soetusmaksumus	126 318	129 174	255 493
Akumuleeritud kulum	-78 120	-83 584	-161 705
Jääkmaksumus	48 197	45 590	93 788

Aruandeperioodil ja 2024 aastal varade allahindlust toimunud ei ole.

Lisa 13 Immateriaalne põhivara

eurodes	Arvuti- tarkvara	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
31.12.2023			
Soetusmaksumus	444 911	426 875	871 785
Akumuleeritud kulum	-205 083	-100 775	-305 858
Jääkmaksumus	239 828	326 099	565 927
Ostud ja parendused	97 630	0	97 630
Amortisatsioonikulu	-55 366	-37 224	-92 590
31.12.2024			
Soetusmaksumus	542 541	426 875	969 415
Akumuleeritud kulum	-260 449	-138 000	-398 448
Jääkmaksumus	282 092	288 875	570 967
Amortisatsioonikulu	-91 600	-41 512	-133 112
31.12.2025			
Soetusmaksumus	542 541	426 875	969 415
Akumuleeritud kulum	-352 049	-179 512	-531 560
Jääkmaksumus	190 492	247 363	437 855

Aruandeperioodil ja 2024 aastal varade allahindlust toimunud ei ole.

Lisa 14 Tütaretevõtjad

Tütaretevõtte aksiad	31.12.2025	31.12.2024
Tütaretevõtte nimetus	Finora Bank UAB	Finora Bank UAB
Registrikood	305156796	305156796
Asukoha riik	Leedu	Leedu
Osaluse määr	100%	100%
Aksia nimiväärtus	1 EUR	1 EUR
Aksiakapital ja muud reservid*	18 370 000 EUR	12 870 000 EUR
Asutamisega seotud kulud	10 473 EUR	10 473 EUR
Kokku investeering	18 380 473 EUR	12 880 473 EUR

Tütaretevõtte osad	31.12.2025	31.12.2024
Tütaretevõtte nimetus	Finora Factoring OÜ	Finora Factoring OÜ
Registrikood	14439107	14439107
Asukoha riik	Eesti	Eesti
Osaluse määr	100%	100%
Osa nimiväärtus	1 EUR	1 EUR
Osakapital	10 000 EUR	10 000 EUR
Asutamise seotud kulud	190 EUR	190 EUR
Kokku investering	10 190 EUR	10 190 EUR

*Antud real kajastub 31.12.2025 seisuga aktsiakapital 10 870 000 eurot ja muud reservid 7 500 000 eurot. Aastal 2025 investeeris emaettevõtte AS Finora Group tütaretevõttesse Finora Bank UAB täiendavalt 7 500 000 eurot, mis seisuga 31.12.2025 kajastati tütaretevõttes muude reservidena ja millest 2 000 000 eurot maksti sisse juba 2024. aasta detsembris ja kajastati tütaretevõttes 31. detsembri 2024 seisuga registreerimata aktsiakapitalina ja mis 2025. aastal konverteeriti muudesse reservidesse. 31.12.2024 seisuga kajastub antud real aktsiakapital 10 870 000 eurot ja registreerimata aktsiakapital 2 000 000 eurot.

Lisa 15 Hoiused

Seisuga 31.12.2025 ja 31.12.2024 olid kõik hoiused tähtajalised ja olulises osas eraisikute hoiused. Enamiku klientide hoiuminimaalsed intressimäärad on võrdsed nende tegelike intressimääradega, kuna muid olulisi tasusid pole makstud. Klientide sissemaksed on kõik eurodes ja olulises osas saadud Raisin platvormi kaudu Saksamaalt. Keskmine intressimäär oli 2025. aastal 2,77% (2024.aastal 3,47%). Klientide hoiuminimaalsed intressimäärad on järgmine:

(eurodes)

Tähtaeg (tähtajani) ilma intressita	31.12.2025	31.12.2024
1 aasta	75 981 170	14 081 805
2 aastat	11 425 573	9 458 166
3 aastat	2 624 492	2 150 640
4 aastat	290 525	283 602
5 aastat	0	1 846 801
Tehingukulud	-195 569	-106 920
Kokku	90 126 190	27 714 094

Lisa 16 Laenukohustised ja hoiused

eurodes	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi				Lõpp-tähtaeg	Intress	Alus- valuuta
	31.12.2025	12 kuu jooksul	1-5 aastat	üle 5 aasta			
Hoiused							
Hoiused	90 126 190	75 981 170	14 145 021	0	2026-2029	2,77% (keskmine)	EUR
Muud laenud							
Juriidilised isikud	1 690 000	1 690 000	0	0	2029	Euribor +5,5%	EUR
Võlakirjad							
Võlakirjad	1 611 000	1 611 000	0	0	2026	9%	EUR
AT1 võlakirjad	6	6	0	0	Tähtajatud	12% ja 15%	EUR
Kokku võlakirjad	1 611 006	1 611 006	0	0			
Allutatud laenud							
Allutatud laenud	2 311 825	0	2 311 825	0	2029-2030	11-12%	EUR
Laenu- kohustised kokku	95 739 022	79 282 176	16 456 846	0			

eurodes	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi				Lõpp- tähtaeg	Intress	Alus- valuuta
	31.12.2024	12 kuu jooksul	1-5 aastat	üle 5 aasta			
Hoiused							
Hoiused	27 714 094	14 081 805	13 632 289	0	2025-2029	3,47% (keskmine)	EUR
Muud laenud							
Juriidilised isikud	2 219 700	2 219 700	0	0	2025-2027	Euribor +5,5%	EUR
Võlakirjad							
Võlakirjad	1 673 000	1 673 000	0	0	2025	9%	EUR
AT1 võlakirjad	3 000 000	0	0	3 000 000	tähtajatud	12% ja 15%	EUR
Kokku võlakirjad	4 673 000	1 673 000	0	3 000 000			
Allutatud laenud							
Allutatud laenud	2 290 000	0	1 000 000	1 290 000	2029-2030	11-12%	EUR
Laenu- kohustised kokku	36 896 794	17 974 505	14 632 289	4 290 000			

Laenuid juriidilistelt isikutelt

Juriidiliselt isikutelt võetud laenude hulgas on seisuga 31.12.2025 1 690 000 eurot ja 31.12.2024 2 210 000 eurot laen EIF-lt (European Investment Fund) millega seoses on Grupil teatavad laenulepingujärgsed finantstingimused (inglise keeles: covenants) suhtarvude näol. Seisuga 31.12.2025 ei olnud Grupp vastavuses EIF nõuetega nende poolt sätestatud suhtarvude osas (Finantsvõimenduse määr, Lühiajaliste kohustuste katekordaja, Kulu-tulu suhe), samuti seisuga 31.12.2024 samad suhtarvud. Vastavalt lepingule on EIF-l õigus laen ennetähtaegselt tagasi nõuda. Sellest tulenevalt on seisuga 31.12.2025 ja 31.12.2024 laen kajastatud lühiajalisena. Vaatamata osade finantssuhtarvude mittevastavusega seisuga 31.12.2024 ei toimunud laenu ennetähtaegse tagastamise nõude realiseerumist. Juhtkonna hinnangul ei toimu seda ka käesoleval aastal. Käesoleva hinnangu aluseks on eelmise aasta kogemus ja juhtkonna valmidus leida koostöös EIF-ga lahendused olukorrale, vaadates üle sätestatud suhtarvude jätkuva asjakohasuse ja plaanid edasiseks.

Võlakirjad

Võlakirjad olid seisuga 31.12.2025 summas 1 611 000 (31.12.2024: 1 673 000) eurot. Võlakirjade esialgne tähtaeg oli aprill 2022 ja seda on vahepealsetel perioodidel pikendatud. Tähtaja pikendamine toimus ka 2025 aastal ja uus tähtaeg on september 2026. Võlakirjade tagatisteks seisuga 31.12.2025 olid panditud laenulepingutest tulenevate nõuete pandid ja kontopant. Aruandeperioodi lõpu seisuga moodustas tagatistest suurima osa laenulepingutest tulenevate nõuete pant ja seisuga 31.12.2024 kontopant. 31.12.2024 olid panditud hüpoteegid, laenulepingutest tulenevate nõuete pandid ja kontopant. Võlakirja tagatised peavad katma võlakirjadest tulenevad kohustused vähemalt 105%. Tagatud varade kogusumma oli nii seisuga 31.12.2025 kui ka 31.12.2024 üle nõutava taseme.

AT1 võlakirjad

Finora Group emiteeris augustis ja detsembris 2024 kokku 6,45 miljoni euro väärtuses tähtajatud ja allutatud Additional Tier 1 (AT1) ajutise mahaarvamise võlakirju. Need instrumendid kuuluvad Grupi esimese taseme täiendavasse kapitali TIER 1 (kuid mitte CET 1) koosseisu ning on mõeldud kapitalibaasi tugevdamiseks vastavalt Euroopa Liidu pangandusregulatsioonidele. AT1 võlakirjad on tähtajatud, mis tähendab, et neil puudub kindel lunastamistähtaeg ning emitendil ei ole kohustust neid tagasi maksta. Intressimäär on fikseeritud 12% (3 000 000 EUR emissioon) ja 15% (3 450 000 EUR emissioon) aastas ning intressimaksed on täielikult emitendi äranägemisel sõltudes regulatiivsetest piirangutest ja kasumi jaotamise võimalustest. Instrumendid sisaldavad kahjumite absorbeerimise mehhanismi mille kohaselt toimub nende ajutine või täielik mahaarvamine kui grupi CET1 suhtarv langeb alla 5,125%. Samas võib võlakirjade nominaalväärtust taastada kui grupi kapitalipositsioon paraneb ja see on lubatud kehtivate regulatsioonide alusel. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine on võimalik vaid viie aasta möödudes ja üksnes regulatiivse loa olemasolul ning teatud tingimustel sealhulgas kapitali asendamisel samaväärse või kõrgema kvaliteediga instrumendiga. Kuna 2024 aastal Grupi konsolideeritud Common Equity Tier 1 (CET1) suhtarv langes alla lepingus sätestatud künnise aktiveerus AT1 võlakirjade tingimustes sätestatud kahjumite absorbeerimise mehhanism mille tulemusena instrumentide nominaalväärtus kanti osaliselt maha seisuga 31.12.2024 mis kajastati muudes ärituludes summas 3 450 000 eurot. Seisuga 31.12.2024 oli AT1 kohustustest alles 3 000 000 eurot, mida kajastati bilansis kohustusena. Aruandeaastal vähendati täiendavalt võlakirjade väärtust ja alles jäi võlakirja tingimustes nõutud miinimummäär 1 sent võlakirja kohta ehk 6.45 eurot ja 2 999 993,55 eurot kajastati aruandeperioodil muudes ärituludes.

Laenude ja võlakirjade sisemine intressimäär ei erine oluliselt lepingulisest intressimäärast. Informatsioon allutatud laenude kohta on toodud lisa 11 ja hoiuste kohta lisa 15.

Vaata ka lisa 6 Riskide juhtimine.

Lisa 17 Muud võlad ja ettemaksed

eurodes	31.12.2025	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	31.12.2024	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Lisa
Võlad tarnijatele	42 470	42 470	0	78 353	78 353	0	
Võlad töövõtjatele	388 643	388 643	0	336 615	336 615	0	
Maksuvõlad	110 115	110 115	0	171 467	171 467	0	10
Muud võlad	779 278	779 278	0	1 012 235	1 012 235	0	
Intressivõlad	618 174	618 174	0	851 865	851 865	0	
Muud viitvõlad	161 104	161 104	0	160 370	160 370	0	
Saadud ettemaksed	72 145	72 145	0	29 026	29 026	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	1 392 651	1 392 651	0	1 627 696	1 627 696	0	

Lisa 18 Aktsiakapital, ülekursid ja muud reservid

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Aktsiakapital eurodes	791 274	639 815
Aktsiate arv (tk)	7 912 740	6 398 150
Aktsiate nimiväärtus eurodes	0,1	0,1
Registreerimata aktsiakapital eurodes	0	0
Ülekursid eurodes	14 970 322	9 708 005
Muud reservid eurodes	450 849	319 698

Aktsiakapital suurenes 2025. aastal 151 459 eurot, kõik sissemaksed tehti rahas. Ülekursid suurenes 2025. aastal 5 262 317 eurot, kõik sissemaksed tehti rahas. 2024. aastal suurenes aktsiakapital 88 142 eurot, kõik sissemaksed tehti rahas. Ülekursid suurenes 2024. aastal 2 499 742 eurot, kõik sissemaksed tehti rahas.

Aastal 2023 viidi läbi aktsiate jagamine (split) mille tulemusena muutus aktsiate nimiväärtus seniselt 1 eurolt 10 sendile, suurendades samal ajal aktsiate arvu kümnekordselt. See muudatus ei mõjutanud ettevõtte aktsiakapitali kogusummat eurodes. Kontsern on väljastanud optioone. Algselt väljastatud optioonide tänaste väärtuste arvutamiseks (pärast aktsiate jagamist) tuleb optioonide arv korrutada 10-ga ning optiooni andmise hetke aktsia väärtus jagada 10-ga, kogusummale eurodes samuti mõju puudub.

Kontsern väljastab alates 2022. aastast omanikele juhatuse liikmetele, osakonnajuhtidele ning võtmetöötajatele aktsiooptioone. Optiooni realiseerimise tähtaeg on kolm aastat ning optiooni alusvaraks olevate aktsiate emiteerimine toimub aktsionäride iga-aastasel korralisel üldkoosolekul või realiseerimise tähtaja saabumisele lähedasel aktsionäride erakorralisel koosolekul. Väljastatud optioonide reserv oli seisuga 31.12.2025 450 849 (31.12.2024 319 698) eurot. Vastavad kulud kasumiaruandes olid 2025. aastal 131 150 (2024 aastal 143 109) eurot.

Opsioonide õiglase väärtuse arvutamisel kasutatakse Black-Scholes mudelit, mis kasutab sisenditena aktsia hinda volatiilsust ning riskivaba intressimäära. Töötajatel ei ole õigust optioonide summat rahas välja võtta. Optsoone ei saa vahetada, müüa, pantida ega koormata. Optsoonid on päritavad. Optsoonileping aegub, kui töötaja lahkub ettevõttest enne optsoonide täitmise tähtaega, kuid nõukogu võib otsustada ka teisiti. Informatsioon optsoonide väljastamise ja tühistamise kohta on toodud allpool. 2025 aastal saabus 2022 aastal väljastatud optsoonide realiseerimistähtaeg. Aruandeaastal ega ka sellele eelneval aastal optsoone ei realiseeritud.

Opsioonide väljastamine (inglise keeles *grant*) on toimunud kahel korral - detsembris 2022 ja mais 2023. Allolev tabel annab ülevaate mõlemast korrast. Tabelis on toodud info nii enne aktsiate jagamist vääringus kui ka pärast. Tabelis toodud tühistamised on tingitud juhatuse liikmete ja töötajate lahkumisega ettevõttest.

Kehtivad optioonid (eurodes)	Enne aktsiate jagamist vääringus	Pärast aktsiate jagamist vääringus	Enne aktsiate jagamist vääringus	Pärast aktsiate jagamist vääringus
Väljastamise aeg	Detsember 2022	Detsember 2022	Mai 2023	Mai 2023
Täitmispäev	Detsember 2025	Detsember 2025	Mai 2026	Mai 2026
Aktsia väärtus väljastamise hetkel	32,6	3,26	57	5,7
Väljastatud optsoonide arv	28 600	286 000	2 200	22 000
Tühistamine 2023	-6 450	-645 000	0	0
Jääk 31.12.2023	22 150	221 500	2 200	22 000
Tühistamine 2024	-4 600	-46 000	0	0
Jääk 31.12.2024	17 550	175 500	2 200	22 000

31.12.2024 Jääk kokku enne aktsiate jagamist 19 750 ja pärast aktsiate jagamist 197 500 tükki.

Tühistamine 2025	-1 500	-15 000	0	0
Jääk 31.12.2025	16 050	160 500	2 200	22 000

31.12.2025 Jääk kokku enne aktsiate jagamist 18 250 ja pärast aktsiate jagamist vääringus 182 500 tükki.

Ettevõttel puuduvad tingimuslikud kohustised (mis on seotud dividendidega), nii 31.12.2025 seisuga kui ka 31.12.2024 seisuga. Kuna eelmiste perioodide jaotamata kasum on negatiivne, siis sellest tulenevalt ei ole tingimuslikku dividendide tulumaksu summat.

Lisa 19 Intressitulu

eurodes	2025	2024
Intressitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Intressitulu Euroopa Liidu riikidest		
Eesti	1 313 800	1 020 719
Leedu	3 935 501	1 526 199
Läti	9 077	0
Intressitulu Euroopa Liidu riikidest kokku	5 258 378	2 546 918
Kokku intressitulu	5 258 378	2 546 918
Intressitulu tegevusalade lõikes		
Tagatud laenu intressid	4 091 330	1 466 366
Muud intressid	1 167 048	1 080 552
Kokku intressitulu	5 258 378	2 546 918

Ettevõtte peamine tulu on laenu tegevusest tulenevad intressitulud. Intressitulu saadakse tagatud laenudelt, väikelaenudelt, mikrolaenudelt, järelmaksudelt, liisingult ja faktooringulepingutelt.

Lisa 20 Intressikulud

eurodes	2025	2024
Võlakirjad	149 339	150 570
Juriidilised isikud	153 963	224 326
Hoiused	1 786 862	785 336
Allutatud laenud	261 900	261 900
Kokku intressikulud	2 352 064	1 422 132

Lisa 21 Muud tulud

euodes	2025	2024
Viivistulud	233 615	121 624
Muud teenustasud	140 777	94 261
Muud äritulud	3 025 325	3 529 144
Kokku muud tulud	3 399 717	3 745 029

Muud äritulud 2024. ja 2025. aastal on peamiselt seotud AT1 võlakirjade väärtuse vähendamisega, vaata täpsemalt lisa 16.

Lisa 22 Mitmesugused tegevuskulud

euodes	2025	2024
Kontorikulud	283 306	256 635
Riiklikud ja kohalikud maksud	192 936	139 769
IT-teenuste kulud	709 692	720 648
Juriidilised kulud	416 722	377 599
Reklaami- ja turunduskulud	113 452	171 375
Raamatupidamisteenused (s.h. auditi kulud)	63 784	49 667
Liikmemaksud	143 410	102 110
Seminarid jm töötajatega seotud kulud	87 002	99 179
Finantseerimistasud	270 856	118 355
Konsultatsioonikulud	119 753	114 515
Värbamiskulud	20 563	67 886
Haldus- ja maaklertasud	162 663	30 248
Muud kulud	253 776	116 142
Kokku mitmesugused tegevuskulud	2 837 915	2 364 128

2025. majandusaasta muude kulude kirje sisaldab mitmesuguseid ettevõtte toimimisega seotud kulusid. Olulise osa neist moodustavad kindlustusmaksed, mis jagunevad nii töötajatega seotud kui ka kontoripindade vahel. Lisaks on selles kuluartiklis kajastatud muud üldhalduskulud, mis on vajalikud ettevõtte igapäevaseks administratiivseks teenindamiseks.

Lisa 23 Tööjõukulud

eurodes	2025	2024
Palgakulu	3 774 490	2 807 766
Tööjõumaksud	251 747	287 062
Opsioonid	131 152	143 107
Kokku tööjõukulu	4 157 389	3 237 935
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	68	55
Töölepingu alusel töötav isik	62	48
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	6	7

Lisa 24 Seotud osapooled

Aruandekohustuslase emaettevõtja nimetus: Nebbiolo Capital OÜ
Riik, kus aruandekohustuslase emaettevõtja on registreeritud: Eesti

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes	Nõuded 31.12.2025	Kohustised 31.12.2025	Nõuded 31.12.2024	Kohustised 31.12.2024
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 485 114	1 841 784	1 377 654	2 117 264

Laenunõuded 2025	Antud laenu	Antud laenude tagasimaksud	Perioodi arvestatud intress
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	330 631*	1 000	109 461

Laenunõuded 2024	Antud laenu	Antud laenude tagasimaksud	Perioodi arvestatud intress
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	5 000	65 004

Laenukohustised 2025	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed	Perioodi arvestatud intress
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	0	201 408
Laenukohustised 2024	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed	Perioodi arvestatud intress
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	0	201 408
2025	Müügid		Ostud
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0		238 036
2024	Müügid		Ostud
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	2 418		580 351
AS Finora Group Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2025	2024	
Arvestatud tasu	732 396	422 601	

*Seotud osapoolte vastu olevate nõuete allahindluste kohta vaata lisa 8.

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriolulistele otsustele. Seotud osapool on aktsiaseltsi juhatus, nõukogu ning nende lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete allahindlusi arvestusperioodil tehtud ei ole.

Tegevjuhtkonnale arvestati juhatuse liikme tasu ja ei ole arvestatud muid olulisi soodustusi.

Arvestades, et finantseerimistegevus toimub peamiselt Finora Bank UAB-s ja Finora Bank UAB Eesti filiaalis, loobus AS Finora Group 2026. aasta jaanuarist krediidiandja litsentsist. Emaettevõtte keskendub edaspidi peamiselt valdusfunktsioonidele, juhtides ja koordineerides oma tütarettevõtete strateegilisi tegevusi ja finantseerimist. Sellega seoses viis AS Finora Group (emaettevõtte) ja ka OÜ Finora Factoring oma laenuportfelli seisuga 31.12.2025 nulli, realiseerides järelejäänud laenud nii välistele osapooltele ja ka Finora Bank UAB Eesti filiaalile. Kontserni siseselt oli müügi hinnaks laenude õiglane väärtus, mis oli laenude netoväärtus (laenu brutojääk miinus oodatav krediidkajum) emaettevõtte bilansis. Juhtkonna hinnangul on moodustatud oodatavad krediidkajumid piisavad ja laenude netojääk peegeldab laenude õiglast väärtust. Müüdüd garantiide õiglasest väärtusest oli emaettevõttes kajastatud garantiide oodatav krediidkajum, mille tasus emaettevõtte filiaalile garantiide ülevõtmise eest.

Aktsioptionid juhatusele ja aktsionäridele

Opsioonide muutused - juhatus, nõukogu ja aktsionärid	Enne aktsiate jagamist väärtused	Peale aktsiate jagamist väärtused
Väljastatud opsioonide arv 31.12.2022	21 100	211 000
2023 väljastati	2 200	22 000
2023 tühistati	-4 200	-42 000
Opsioonide jääk 31.12.2023	19 100	191 000
2024 tühistati	-1 600	-16 000
2024 juhatuse liikme staatusest väljumine	-1 600	-16 000
Opsioonide jääk 31.12.2024	15 900	159 000
2025 juhatuse liikme staatusest väljumine	-2 200	-22 000
Opsioonide jääk 31.12.2025	13 700	137 000

Lisa 25 Tingimuslikud kohustused

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Lepingulised kohustused laenude väljamaksmiseks	2 609 607	0
Väljastatud garantiid	787 476	1 458 273
Kokku tingimuslikud kohustused	3 397 083	1 458 273

AT1 võlakirjad

2024. aastal emiteeris Finora Group kokku 6 450 000 euro väärtuses täiendava esimese taseme kapitali võlakirju (AT1 Temporary Write-Down Notes). Vaata täpsemalt lisa 16. Tegemist on allutatud, tähtajatu ja tagamata finantsinstrumentidega, mille intressimäär on 12% (3 000 000 EUR emissioon) ja 15% (3 450 000 EUR emissioon) ning mille tingimuste kohaselt võib toimuda nimiväärtuse alandamine (write-down), kui grupi CET1 määr langeb alla 5,125%. 2024 aastal see künnis ületati ning vastavalt lepingutingimustele vähendati võlakirjade väärtust 3 450 000 euro ulatuses. Seisuga 31.12.2024 oli AT1 kohustustest alles 3 000 000 eurot, mida kajastatati bilansis kohustusena. Aruandeaastal vähendati täiendavalt võlakirjade väärtust ja alles jäi võlakirja tingimustes nõutud miinimummäär 1 sent võlakirja kohta ehk 6.45 eurot. Finora Group käsitleb AT1 võlakirju raamatupidamises kui kohustust. Maha kirjutatud osa ei ole bilansis kajastatud, kuid selle taastamine on teatud tingimustel võimalik – eeldusel, et grupp saavutab konsolideeritud puhaskasumi ning täidetud on taastamist piiravad regulatiivsed nõuded. Kuna see osa võib osaliselt või täielikult taas muutuda bilansiliseks kohustuseks, kajastatakse see tingimusliku kohustusena vastavalt IFRS nõuetele.

Keskpanga kontroll

2024. aasta novembris viidi Finoras läbi kontroll Leedu Keskpanga poolt, mis oli osa regulaarsetest järelevalveülesannetest uute pankade suhtes. Kontroll kestis kuni 2025. aasta alguseni. Finora sai Leedu Keskpanga kontrolliaruande 28. veebruaril 2025, esitades sellele oma kirjalikud selgitused 2. aprillil 2025. Leedu Keskpank otsustas 18. detsembril 2025 alustada vabatahtliku protsessiga, millega pank nõustus, et sõlmitakse administratiivne kokkulepe lõpetades Leedu Keskpanga kontrolli. Kokkuleppe allkirjastamine on kavandatud 2026. aasta teises kvartalis.

Inbank vaidlus

Finoral oli kohtukaasus Inbankiga, kus põhinõude osas tehti otsus 2023. aastal, mille põhinõude jääk kanti 2023. aastal kuludesse. Teise osapoolde kohtukulude kompenseerimise menetlus veel 2024. aasta aastaaruande koostamise ajal käis ja ka käesoleva aruande koostamise ajal käib ja puudub selgus nende kulude suuruses ja maksmistähtajas. Seetõttu ei kajastatud neid 31.12.2025 ega 31.12.2024 seisuga kuludes, vaid käsitleti tingimuslike kohustustena.

Ilte garantiid

Finora Bank UAB on sõlminud lepingu UAB ILTE-ga, mille kohaselt ILTE annab garantiid Finora Bank UAB poolt väljastatud laenudele. Lepingus on sätestatud Finora konkreetsete kohustused, sealhulgas asjakohaste dokumentide esitlemine ja laenu kasutamise kinnitamine vastavalt kokkulepitud tingimustele. Vaidlus on tekkinud UAB ILTE-ga seoses ebaõige laenu kasutamise ja laenu kasutamist tõendavate dokumentide kogumisega. Kohtumenetlus on käimas, kohtuprotsess on kavandatud aprilliks 2026. Osapooled on aktiivselt läbirääkimisi pidanud nõutava summa üle, mis on hiljuti vähenenud summalt 341 509 EUR 69 486 EUR-ni. Eeldatakse, et Finora võimalik taganemine nõudest või sõbraliku kokkuleppe saavutamine võib toimuda enne kohtuprotsessi, mistõttu kajastatakse nõutav summa tingimusliku kohustusena, mitte kuluna. Olukord tekkis osapoolte vahelise vaidluse tulemusena, mis puudutas laenu kasutamist tõendavate dokumentide vastavuse ja kvaliteedi hindamise kriteeriume. Osapooltel olid erinevad seisukohad. Finora on tõendanud, et enamik kogutud laenu kasutamist tõendavatest dokumentidest vastab nõutud standarditele. Tuleb märkida, et selliste dokumentide kogumise kohustus oli retrospektiivne ja ei ole enam kehtiv vastavalt kehtivatele lepingutele ILTE-ga.

Lisa 26 Emaettevõtja konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele on lisades avaldatud informatsioon konsolideeriva üksuse konsolideerimata põhjaruannete kohta.

Finantsseisundi aruanne

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Varad		
Raha ja raha ekvivalendid	608 104	1 324 980
Laenuõuded klientidele	0	608 208
Tagatud laenud klientidele	0	308 430
Muud laenud klientidele	0	299 778
Muud nõuded ja ettemaksed	1 575 462	1 670 614
Finantsinvesteeringud	529 565	529 565
Investeeringud tütarettevõtetesse	18 478 113	12 956 148
Materiaalne põhivara	6 632	14 832
Immateriaalne põhivara	104 294	151 805
Kokku varad	21 302 170	17 256 152
Kohustised ja omakapital		
Laenukohustised	3 551 006	7 142 700
Võlakirjad	1 611 006	4 673 000
Muud laenukohustised	1 940 000	2 469 700
Muud võlad ja ettemaksed	153 826	178 128
Allutatud laenud	1 301 825	1 290 000
Kokku kohustised	5 006 657	8 610 828
Omakapital		
Aktsiakapital	791 274	639 815
Ülekurss	14 970 322	9 708 005
Muud reservid	450 848	319 698
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-2 022 194	-3 522 626
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 105 263	1 500 432
Kokku omakapital	16 295 513	8 645 324
Kokku kohustised ja omakapital	21 302 170	17 256 152

Kasumiaruanne

eurodes	2025	2024
Intressitulud	114 926	242 581
Intressikulud	-455 203	-523 945
Neto intressitulud	-340 277	-281 364
Muud tulud	3 174 194	3 611 855
Tulud kokku	2 833 917	3 330 491
Mitmesugused tegevuskulud	-326 300	-336 228
Tööjõukulud	-110 986	-138 627
Muud ärikulud	0	0
Kulud kokku	-437 286	-474 856
Kasum enne allahindluseid	2 396 631	2 855 635
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-55 710	-56 815
Laenude allahindluse reservi muutus	-235 658	-1 298 388
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 105 263	1 500 432

Rahavoogude aruanne

eurodes	2025	2024
Rahavood äritegevusest		
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 105 263	1 500 432
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	55 710	56 815
Intressikulud	455 203	523 945
Intressitulud	-114 926	-242 581
Muud korrigeerimised	366 808	1 441 496
Mitterahalised korrigeerimised: AT1 allahindlus	-2 999 994	-3 450 000
Kokku korrigeerimised	-2 237 199	-1 670 325
Kokku äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	456 366	821 397
Kokku äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-36 127	-299 245
Saadud intressid	114 926	177 577
Makstud intressid	-442 180	-719 891
Muud laekumised äritegevusest (võlakirjad)	330 000	0
Muud väljamaksed äritegevusest (võlakirjad)	-392 000	0
Kokku rahavood äritegevusest	-100 951	-190 055
Rahavood investeerimistegevusest		
Müüdud võlakirjainvesteeringud	0	202 197
Soetatud võlakirjainvesteeringud	0	-202 197
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	0	-488
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	0	29 043
Tütarettevõtte aktsiakapitali ja reservide suurendamine	-5 500 000	-8 270 000
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-5 500 000	-8 241 445
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	0	50 000
Saadud laenude tagasimaksed	-529 700	-390 000
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	5 413 776	2 436 834
Laekunud AT1 võlakirjadest	0	6 450 000
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	4 884 076	8 546 834
Kokku rahavood	-716 875	115 333
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 324 980	1 209 646
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-716 875	115 334
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	608 104	1 324 980

02.-04.-2026

 Allkiri 
 Grant Thornton Baltic OÜ

Omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aksia- kapital nimi- väärtuses	Registree- rimata aktsia- kapital	Ülekurss	Muud reservid	Jaota- mata kasum (kahjum)	Kokku
31.12.2023	551 673	151 050	7 208 263	176 590	-3 522 626	4 564 949
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	0	1 500 432	1 500 432
Emitteeritud aktsiakapital	88 142	-151 050	2 499 742	0	0	2 436 834
Aktsiaoptsoonid	0	0	0	143 108	0	143 108
31.12.2024	639 815	0	9 708 005	319 698	-2 022 194	8 645 325
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	0	2 105 263	2 105 263
Emitteeritud aktsiakapital	151 459	0	5 262 317	0	0	5 413 776
Aktsiaoptsoonid	0	0	0	131 150	0	131 150
31.12.2025	791 274	0	14 970 322	450 849	83 069	16 295 513

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital	31.12.2025	31.12.2024
Konsolideerimata omakapital	16 295 513	8 645 325
Investeeringud tütarettevõttesse	-18 479 678	-12 959 148
Investeeringud tütarettevõttesse, arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	9 054 812	6 723 500
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital	6 870 647	2 409 677

Lisa 27 Bilansipäevajärgsed sündmused

Leedu Keskpanga uute pankade tavapärase kontroll

2024. aasta novembris viidi Finoras läbi kontroll Leedu Keskpanga poolt, mis oli osa regulaarsetest järelevalveülesannetest uute pankade suhtes. Kontroll kestis kuni 2025. aasta alguseni. Finora sai Leedu Keskpanga kontrolliaruande 28. veebruaril 2025, esitades sellele oma kirjalikud selgitused 2. aprillil 2025. Leedu Keskpank otsustas 18. detsembril 2025 alustada vabatahtliku protsessiga, millega pank nõustus, et sõlmitakse administratiivne kokkulepe lõpetades Leedu Keskpanga kontrolli. Kokkuleppe allkirjastamine on kavandatud 2026. aasta teises kvartalis.

Leedu Maksuamet

Märtsis, 2026. aastal alustas Leedu maksuamet tavapärasest operatiivset maksukontrolli kontserniettevõtte Finora Bank UAB üle, eesmärgiga veenduda, et ettevõtte maksude arvestamine ja deklaratsioon vastavad kohalikele seadusandlikele nõuetele. Kõik vajalikud dokumendid ja teave on juba Finora poolt Maksuametile esitatud, et tagada sujuv ja õigeaegne kontrolli läbiviimine.

Emaettevõtja krediidiandja litsentsist loobumine ja valdusettevõtte prioriteetidele keskendumine

Arvestades, et finantseerimistegevus toimub peamiselt Finora Bank UAB-s ja Finora Bank UAB Eesti filiaalis, loobus Grupi emaettevõtte AS Finora Group 2026. aasta jaanuarist krediidiandja litsentsist. Emaettevõtte keskendumine edaspidi peamiselt valdusfunktsioonidele, juhtides ja koordineerides oma tütarettevõtete strateegilisi tegevusi ja finantseerimist.

Võlakirjade osaline ennetähtaegne lunastamine

Veebruaris 2026 teostas AS Finora Group oma võlakirjade osalise ennetähtaegse lunastamise summas 170 000 eurot. See vähendab võlakirjade eest makstavad intressi ja tugevdab Grupi finantsseisundit.

Täiendav Kapital

Ettevõtte tegevus sõltub täiendava kapitali kaasamisest. Seoses sellega on koostatud ja esitatud kapitali tugevdamise plaan Leedu Keskpangale. Plaani kohaselt on 2026. aastal planeeritud kapitali suurendamine vähemalt 3,4 miljonit eurot. Praeguseks on juba kaasatud 1,7 miljonit eurot ja ülejäänud kapital on plaanis kaasata 2026. aasta teise ja kolmanda kvartali jooksul. Juhtkond on kindel, et planeeritud kapitali suurendamine toimub vastavalt kavandatud ajakavale, tagades ettevõtte tegevuse jätkuvuse ja toetades edasist kasvu.

Lisa 28 Tegevuse jätkuvus

Finora Grupi juhtkonna hinnangul on ettevõtte edukalt täitnud oma strateegilised kasvu eesmärgid ning saavutanud tugeva portfelli kasvu 2025. aastal. Finora Gruppi kuuluv Finora Bank UAB oli Baltikumis kiireimalt kasvav pangagrupp laenuportfellide kasvu määras, mis peegeldab kasvavat turu nõudlust ja efektiivset kapitali kasutuselevõttu.

Aasta jooksul kaasas Finora Group 5,4 miljonit eurot uut CET1 kapitali nii olemasolevatelt kui ka uutelt investoritelt, mis tugevdas veelgi tema regulatiivset kapitalibaasi ja kindlustas jätkusuutliku laienemise vundamenti. See kapitali suurendamine tugevdas oluliselt kontserni vastupanuvõimet ja toetas portfelli jätkuvat kasvu.

Suure Riskipositsiooni suhtarvu (inglise keeles *Large Exposure Ratio*) mittevastavus (vt lisa 6 Riskide juhtimine) on seotud laenuga, mis on antud seotud osapooltele, AS Bankishile. Ettevõtte kaasab lisakapitali järgmistes kvartalites, mis toob Finora Grupi tagasi vastavusse suhtarvu nõudega. EIF laenu suhtarvude (inglise keeles *Loan covenants*) osas (vt lisa 16 Laenukohustised ja hoiused) on EIF teadlik, et ettevõtte on kasvufaasis ja vaatamata sellele, et teatud finantssuhtarvud ei ole vastavuses olnud kasvuaastatel, ei ole esitatud nõuet laenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks. Samuti on juhtkond valmis leidma EIF-iga koostöös lahendusi, vaadates üle sätestatud suhtarvude asjakohasuse kiire kasvu faasis pangale ning vajadusel kohandades neid tulevikuks.

Lisas 6 Riskide juhtimine on Finora järgneva 12 kuu neto likviidsus -58 miljonit eurot, mis peamiselt tuleneb osade deposiitide tähtaja saabumisest. Finora kaasab uusi deposiite, et katta lõppevad deposiidid. Lisaks on mõju EIF laenust (vt lisa 16 Laenukohustused ja hoiused) summas 1,7 miljonit eurot, mille lõpptähtaeg on alles 2029. aastal, kuid see on vastavalt IFRS nõuetele kajastatud lühiajalisena, kuna laenulepingu kohaselt on EIF-il õigus nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, kui kokkulepitud suhtarvud (inglise keeles *Covenants*) on rikutud. Juhtkonna hinnangul on ebatõenäoline, et EIF kasutab seda õigust (vt täpsemalt lisa 16 Laenukohustused ja hoiused). 2026. aastal saabub tähtaeg ka võlakirjadel summas 1,6 miljonit, mille lunastamiseks on plaan väljastada Teise taseme kapitali instrumente (inglise keeles *Tier 2*), millel on pikaajalisem tähtaeg.

Vastavalt Leedu Keskpannga otsusele, et tugevdada AS Finora Grupi kapitalipositsiooni, on pank praegu ajutiste järelevalvemeetmete all, mille kohaselt ei tohi pank oma koguriskipositsiooni uute laenugevuste kaudu suurendada. Uued laenud on lubatud ainult siis, kui need on seotud tagasitulnud laenude alt vabanema mahuga või otsuse tegemise hetkeks kinnitatud ja sõlmitud uute lepingutega. Lisaks tuleb igasugune hoiuste kasv suunata kõrge likviidsusega madala riskiga varadesse (0% riskikaaluga). Kui portfell ei ületa määratud RWA tasemeid, siis kohandatakse ka tulude ja kasumi osa vastavalt sellele tasemele. See tähendab, et pank on lähenemas tasuvuse (inglise keeles „break-even point“) saavutamise punktile. See on kooskõlas ootuste ja kapitali tugevdamise plaanis esitatud eelarvega. Piirangute tõstmist arutatakse Leedu Keskpanngaga pärast seda, kui on esitatud piisavad tõendid, et Finora suudab jätkusuutlikult hoida nõutavaid kapitali adekvaatsuse tasemeid vastavalt plaanile. Tulevased kasvuootused kohandatakse vastavalt sellele.

Ettevõtte tegevus sõltub täiendava kapitali kaasamisest. Seoses sellega on koostatud ja esitatud kapitali tugevdamise plaan Leedu Keskpanngale. Plaani kohaselt on 2026. aastal planeeritud kapitali suurendamine vähemalt 3,4 miljonit eurot. Praeguseks on juba kaasatud 1,7 miljonit eurot ja ülejäänud kapital on plaanis kaasata 2026. aasta esimese, teise ja kolmanda kvartali jooksul. Juhtkond on kindel, et planeeritud kapitali suurendamine toimub vastavalt kavandatud ajakavale, tagades ettevõtte tegevuse jätkuvuse ja toetades edasist kasvu.

Juhtkond usub, et tugevdatud kapitalibaas, täiustatud tehnoloogiline infrastruktuur ja kapitali kaasamise võimekuste formaliseerimine pakuvad tugeva vundamenti jätkuvaks kasvuks, konkurentsivõimeks ja pikaajaliseks väärtuse loomiseks.

Aruande allkirjad

Aruande allkirjastamise kuupäev on: 2. aprill 2026

AS Finora Group (registrikood: 12324050) 01.01.2025 - 31.12.2025 majandusaasta aruande andmete õigsust on kinnitanud:

Allkirjastaja nimi:

Šarūnas Ruzgys

Allkirjastaja roll:

Juhatuses liige

Kuupäev ja allkiri:

2. aprill 2026



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Grant Thornton Baltic OÜPärnu mnt 22
10141 Tallinn, Eesti**T +372 626 0500****E info@ee.gt.com**Reg-nr 10384467
KMKR nr EE100086678**AS Finora Group aktsionäridele****Märkusega arvamus**

Oleme auditeerinud AS Finora Group konsolideerimisgrupi (grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025 ning konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates, välja arvatud meie aruande osas „Märkusega arvamuse alus” kirjeldatud asjaolude võimalikud mõjud, kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt grupi konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Märkusega arvamuse alus

Konsolideerimisgrupi ja emaettevõtte finantsseisundi aruanne sisaldab varana AS Bankish (seotud osapool) finantsinvesteeringut õiglaselt väärtuses summas 530 tuhat eurot ja nõudeid AS Bankish vastu summas 1 264 tuhat eurot. Auditi käigus ei suutnud me hankida piisavat tõendusmaterjali õiglase väärtuse ja tuleviku rahavoo määramisel kasutatud eelduste põhjendatuses, mistõttu puudub meil kindlus, et finantsinvesteeringu õiglane väärtus ja nõuete kaetav väärtus ei ole madalam nende bilansilisest väärtusest. Väärtuse languse olemasolul suureneks aruandeperioodi kahjum ja väheneks omakapital.

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) (ISA (EE)). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme grupist sõltumatud kooskõlas Kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie märkusega arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet. Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvates seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on eespool toodu osas oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Nagu kirjeldatud eespool osas „Märkusega arvamus alus”, võivad sisaldada põhjaruanded olulisi vigu. Seetõttu ei ole me suutelised järeldama, kas tegevusaruandes esitatud omakapitali ja varadega seotud suhtarvud on nende asjaoludega seoses oluliselt väärkajastatud või mitte.

Tegevusaruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvates seadustes sätestatud nõuetega.

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

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on rakendatav, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsüüpi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas grupi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad grupi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas ISA (EE)-dega läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Me kasutame auditi osana vastavalt ISA (EE)-dega kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks grupi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsibi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust grupi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.
- hangime grupi majandusüksuste või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamuse grupi konsolideeritud finantsaruannete kohta. Me vastutame grupiauditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.



Janno Greenbaum

Vandeaudiitor nr 486

Grant Thornton Baltic OÜ

Tegevusluba nr 3

Pärnu mnt 22, 10141 Tallinn

2. aprill 2026

Kahjumi katmise ettepanek

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-8 266 294	-5 689 257
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-1 083 957	-2 577 037
Kokku	-9 350 251	-8 266 294
Jaotamine		
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-9 350 251	-8 266 294
Kokku	-9 350 251	-8 266 294

Kahjumi katmise otsus

eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-8 266 294	-5 689 257
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-1 083 957	-2 577 037
Kokku	-9 350 251	-8 266 294
Jaotamine		
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-9 350 251	-8 266 294
Kokku	-9 350 251	-8 266 294

Nõukogu avaldus

Juhatus on koostanud AS Finora Group tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande 2025. majandusaasta kohta. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest vandeaudiitori arvamuse ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ning kinnitanud selle esitamiseks aktsionäride üldkoosolekule.

Veikko Maripuu

Nõukogu esimees

Vahur Kraft

Nõukogu liige

Rein Ojaverre

Nõukogu liige

Oleg Švaikovski

Nõukogu liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Muu laenuandmine, v.a. pandimajad	64929	5 258 378	100.00%	Jah

Aktsionärid

Nimi / ärinimi	Registrikood	Asukoht	Osaluse suurus ja valuuta
Nebbiolo Capital OÜ	11918037	Eesti	237 400 EUR
Muud		Eesti	553 874 EUR

Sidevahendid

Liik	
Telefon	+372 658 1300
E-posti aadress	info@finoragroup.eu

finora group

The image features a solid blue background. On the right side, there are several thin, white, wavy lines that flow vertically, creating a sense of movement and depth. These lines vary in thickness and curvature, resembling stylized waves or organic forms.