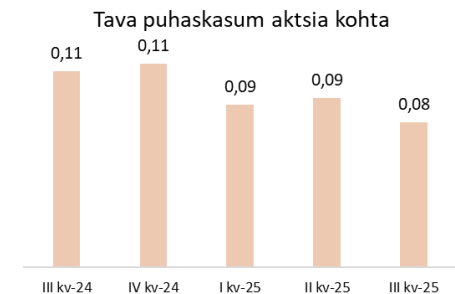
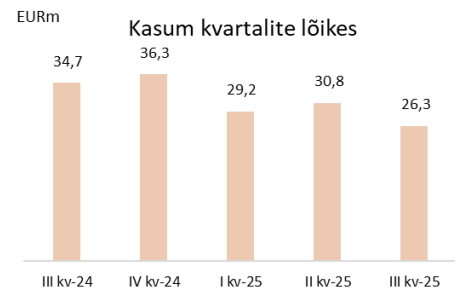


# Vahearuanne jaanuar – september 2025

## Tulemuste kokkuvõte

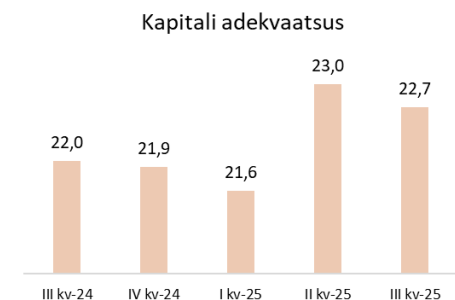
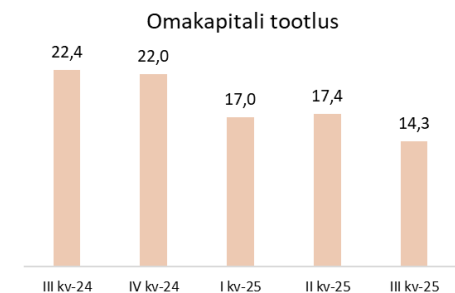
### III kvartal 2025 võrdluses II kvartaliga 2025

- Puhaskasum 26,3 mln eurot (30,8 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 25,7 mln eurot (30,0 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,08 eurot (0,09 eurot)
- Netotulud 72,7 mln eurot (73,9 mln eurot)
- Tegevuskulud 38,8 mln eurot (40,5 mln eurot)
- Laenu- ja võlakirjaprovisjonid 1,7 mln eurot (-4,2 mln eurot)
- Tulumaksukulu 5,9 mln eurot (6,8 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 14,3% (17,4%)
- Kapitali adekvaatsus 22,7% (23,0%)



### III kvartal 2025 võrdluses III kvartaliga 2024

- Puhaskasum 26,3 mln eurot (34,7 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 25,7 mln eurot (34,4 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,08 eurot (0,11 eurot)
- Netotulud 72,7 mln eurot (84,9 mln eurot)
- Tegevuskulud 38,8 mln eurot (37,2 mln eurot)
- Laenu- ja võlakirjaprovisjonid 1,7 mln eurot (7,3 mln eurot)
- Tulumaksukulu 5,9 mln eurot (5,7 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 14,3% (22,4%)
- Kapitali adekvaatsus 22,7% (22,0%)



Kasum aktsia kohta ja omakapitali tootluse suhtarvud baseeruvad AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivat osalust.

## Sisukord

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Finantskokkuvõte .....                                                          | 3  |
| Tegevuskeskkond .....                                                           | 7  |
| Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet .....                    | 7  |
| AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade .....                                 | 13 |
| LHV Bank Limited ülevaade .....                                                 | 16 |
| AS LHV Varahaldus ülevaade .....                                                | 17 |
| AS LHV Kindlustus ülevaade .....                                                | 19 |
| LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE .....                    | 20 |
| Lühendatud konsolideeritud koondkasumiaruanne .....                             | 20 |
| Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....                        | 21 |
| Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne .....                            | 22 |
| Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....                   | 23 |
| Lühendatud konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad .....                  | 24 |
| LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....                                 | 24 |
| LISA 2 Tegevussegmendid .....                                                   | 24 |
| LISA 3 Riskide juhtimine .....                                                  | 27 |
| LISA 4 Finantsvarade ja -kohustiste jaotumine riikide lõikes .....              | 27 |
| LISA 5 Varade ja kohustiste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes .....      | 28 |
| LISA 6 Avatud valuutaposisioonid .....                                          | 30 |
| LISA 7 Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus .....                       | 31 |
| LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude ja riskiklasside lõikes .....    | 32 |
| LISA 9 Neto intressitulu .....                                                  | 33 |
| LISA 10 Neto teenustasutulu .....                                               | 34 |
| LISA 11 Tegevuskulud .....                                                      | 34 |
| LISA 12 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele ..... | 35 |
| LISA 13 Klientide hoiused ja saadud laenud .....                                | 35 |
| LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustised .....                              | 36 |
| LISA 15 Tingimuslikud kohustised .....                                          | 36 |
| LISA 16 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta .....                        | 36 |
| LISA 17 Kapitali juhtimine .....                                                | 37 |
| LISA 18 Tehingud seotud osapooltega .....                                       | 38 |
| LISA 19 Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....                             | 39 |
| LISA 20 Allutatud kohustised .....                                              | 39 |
| LISA 21 Muudatused allahindlustes .....                                         | 40 |
| AS LHV Group aktsionärid .....                                                  | 41 |
| AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused .....                | 42 |
| Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele .....                          | 43 |

## Finantskokkuvõte

Grupi 2025. aasta III kvartali konsolideeritud puhaskasum oli 26,3 miljonit eurot, vähenedes võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 4,5 miljoni euro võrra ning vähenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 8,4 miljoni euro võrra. Grupi aktsionäride kasum oli 2025. aasta III kvartalis 25,7 miljonit eurot, mis on võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 4,3 miljoni euro võrra väiksem.

Grupi 2025. aasta III kvartali konsolideeritud netotulu oli 72,7 miljonit eurot, vähenedes võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 1,2 miljoni euro võrra ning vähenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 10,9 miljoni euro võrra.

2025. aasta III kvartalis vähenesid Grupi neto intressitulud võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 4% ja olid 55,5 (2025. aasta II kv 57,6) miljonit eurot. Võrreldes III kvartaliga 2024. aastal vähenesid grupi neto intressitulud 18%.

Neto teenustasutulud vähenesid 2% ja olid 15,3 (2025. aasta II kv 15,6) miljonit eurot. Kokku vähenes Grupi puhastulu III kvartalis võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 1,7% ja oli 72,7 (2025. aasta II kv 73,9) miljonit eurot.

Tegevuskulud olid III kvartalis 38,8 miljonit eurot, vähenedes võrreldes 2025. aasta II kvartaliga 1,7 miljoni euro võrra ning suurenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 2,9 miljoni euro võrra.

Grupi III kvartali ärikasum oli 33,9 (2025. aasta II kv 33,4) miljonit eurot. III kvartalis suurendati allahindlusi 1,7 (2025. aasta II kv vähenemine 4,2) miljonit eurot.

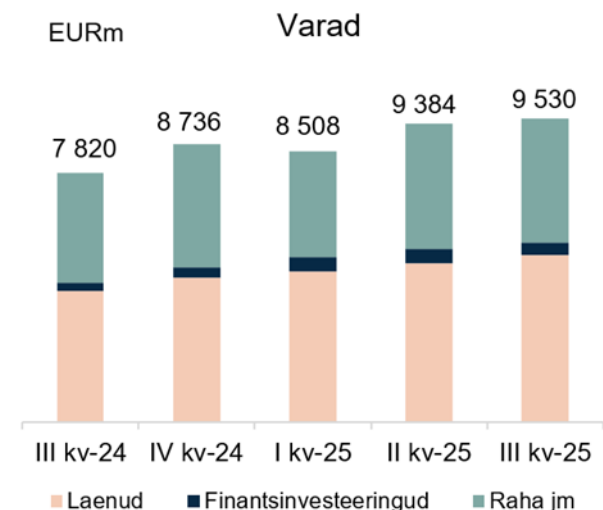
Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaksukulu tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli III kvartalis 0,4 mln eurot.

Grupi puhaskasumiks III kvartalis kujunes 26,3 (2025. aasta II kv 30,8) miljonit eurot. Võrreldes III kvartaliga 2024. aastal kahanesid grupi neto intressitulud 18% ja neto teenustasutulud kasvasid 5%.

LHV aktsionäridele kuuluva omakapitali tootlus 2025. aasta III kvartalis oli 14,3%, vähenedes 2025. aasta II kvartaliga (17,4%) võrreldes 3,1 protsendipunkti ning vähenedes 2024. aasta III kvartaliga (22,4%) võrreldes 8,1 protsendipunkti.

Grupi laenude maht suurenes III kvartali lõpuks 5 234 (2025. aasta II kv 4 999) miljoni euroni, kasvades kvartaliga 5% ehk 236 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 269 miljoni eurone kasv). Võrreldes 2024. aasta III kvartaliga on Grupi laenude maht kasvanud 27%.

Hoiuste maht suurenes kvartaliga 89 miljoni euro võrra (760 miljoni eurone suurenemine 2025. aasta II kvartalis). Finantsvahendajatest klientide hoiuste maht suurenes 5 miljonit. Tavaklientide hoiuste maht suurenes 86 miljonit eurot ning platvormi hoiuste maht vähenes 3 miljonit eurot. Hoiustest 4 862 (2025. aasta II kv 4 669) miljonit eurot olid nõudmiseni ja 1 407 (II kv 1 508) miljonit eurot tähtajalised hoiused ning 1 184 (II kv 1 186) miljonit eurot platvormi hoiused.



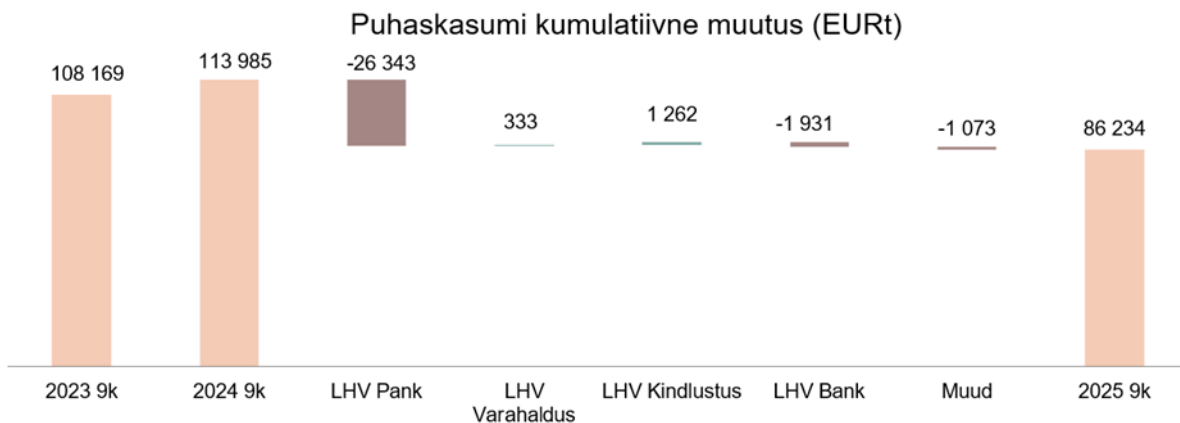
Äriüksuste lõikes teenis III kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 24,5 miljonit eurot puhaskasumit ning AS LHV Varahaldus 0,8 miljonit eurot puhaskasumit. AS LHV Kindlustus teenis 0,7 miljonit eurot puhaskasumit. LHV Bank'i puhaskasum oli 1 miljonit eurot. LHV Paytech puhaskasum oli 0,2 miljonit eurot. LHV Group eraldiseisvalt teenis 0,7 miljonit eurot puhaskahjumit.

Juhatuse vaates oli kolmas kvartal selle aasta kõige nõrgem kvartal. Põhjuseks langevad intressimäärad, kus mõju laenuportfellis ja likviidsusportfellis ilmneb kiiremini kui hoiuste ja kaasatud võlakirjade poolel. Hoiuste tähtajad on pikemad ning ootasime suuremat liikumist tähtajalistelt hoiustelt arvelduskontodele. Teisalt aktivas jõudsid laenuportfellides baasintressid turuintresside tasemele, mistõttu edasi ootame positiivset arengut kasumlikkuses

Laenuportfelli kasv oli tugev nii Eestis kui Inglismaal. LHV Pank kaasas kvartali jooksul veel veidi hoiuseid platvormidelt, sest läbi nende juhime üht regulaatori poolt kehtestatud suhtarvu, mille täitmine madalamate intresside juures on keerulisem. Oleme regulaatoriga antud suhtarvu läbi arutanud ning muudetud versioon hakkab kehtima 2026.a jaanuarist. Kvartali jooksul kasvas hoiuste portfelli piisavalt et finantseerida kasvavat laenuportfelli. Makrokeskkonna väljavaade paranes, kuid tegime ikkagi juurde üksikute klientidega seotud allahindlusi.

Kindlustuse ja Varahalduse osas on tulemused plaanipärased. Grupi tulem on üldiselt plaanipärane, veidi on mahajäämust intressitulude osas, mida osaliselt kompenseerib madalam krediitkahjude kulu. Kokkuvõttes on grupp puhaskasumi tasemel 2,7 miljoni euro võrra plaanist maas. LHV juhtkond tõdeb, et laenuportfelli kvaliteedi säilitamine kiire kasvu keskel on kõige olulisem ning teisalt kasvada saame vaid kohalikele hoiustele põhinedes. Laenuportfelli kvaliteet on suurim muutuja, mis tekitab volatiilsust kasumlikkuses. Teine suurim

muutuja on hoiuste kaasamine. Tahame suurendada aktiivsete klientide hulka, mis annab võimaluse kasutada väiksemas mahus kallimaid välisurgudelt kaasatud finantseerimisallikaid.



Panga puhaskasum konsolideeritud tasemel oli 2025. aasta III kvartalis 24,5 miljonit eurot, mis on 5,2 miljoni euro võrra väiksem eelneva kvartali tulemusest (2025. aasta II kvartalis 29,7 mln eurot) ja 9,6 miljoni euro võrra väiksem 2024. aasta III kvartali puhaskasumist. Kvartaliga kasvas pangaklientide hulk 9 200 kliendi võrra (2025. aasta II kvartalis 8 300) ja pangaklientide koguarv on 483 000.

Panga laenuportfell kasvas III kvartalis 145 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 190 mln eurot), ulatudes 4 574 miljoni euron.

Panga klientide hoiused kasvasid III kvartalis 79 miljonit eurot, sealjuures maksevahendajate hoiuste jääk suurenes 1 miljonit eurot, platvormi hoiused suurenesid 40 miljonit eurot, ülejäänud klientide hoiused kasvasid 38 miljonit eurot. Hoiuste kogumaht ulatus III kvartali lõpuks 6 640 miljoni euron.

2025. aasta III kvartali lõpu seisuga on LHV Bank'i netolaenuportfelli suurus 660 miljonit eurot ning hoiuste maht 1 001,5 miljonit eurot. LHV Bank'i puhaskasum oli 2025. aasta III kvartalis 1 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis kasum 0,1 miljonit eurot). LHV Bank'i puhastulu oli 2025. aasta III kvartalis 13,1 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 12,4 miljonit eurot).

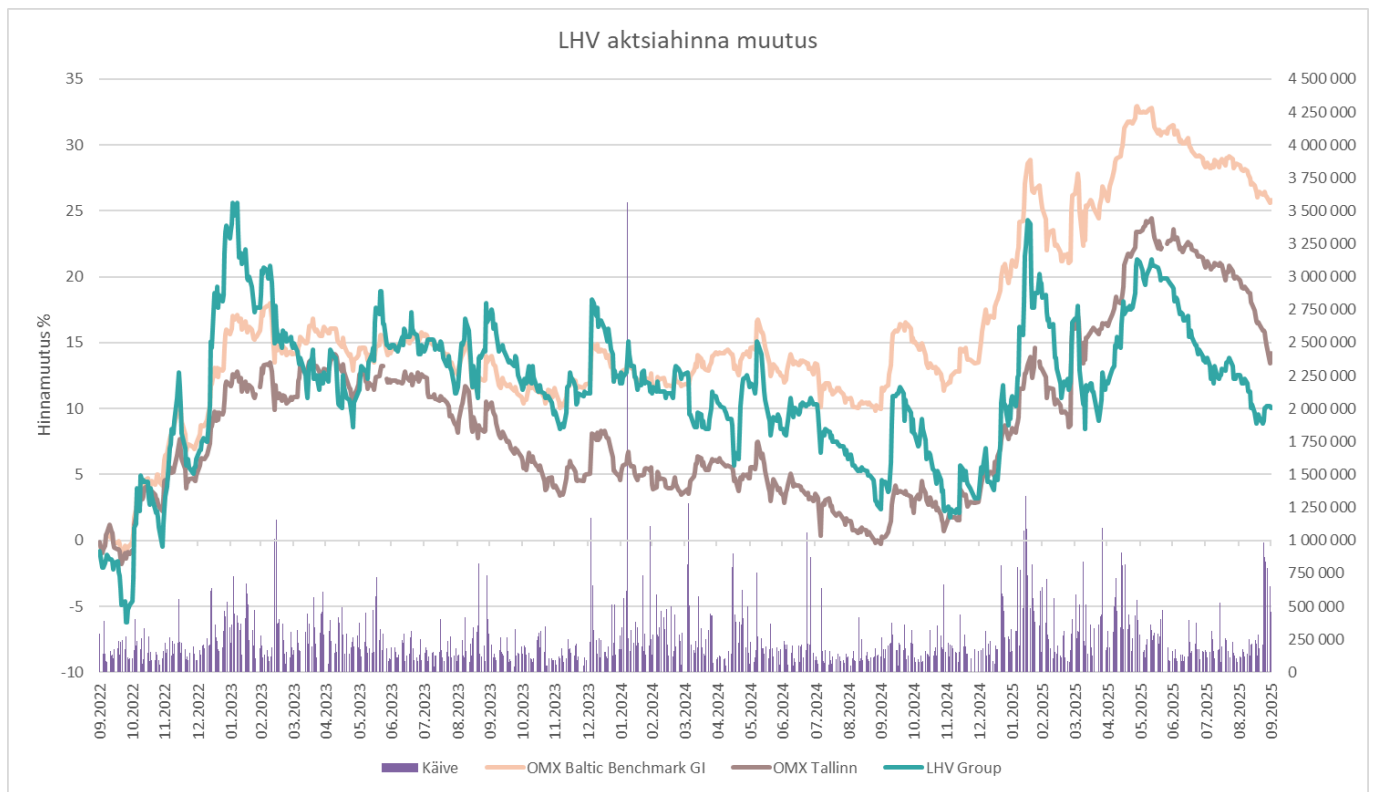
Varahalduse puhaskasum oli 2025. aasta III kvartalis 0,8 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis kasum 0,5 miljonit eurot). Varahalduse teenustasutulu oli 2,3 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 2,2 miljonit eurot). Varahalduse ärikulud olid 2025. aasta

III kvartalis 1,5 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 1,5 miljonit eurot). Põhivaraga seotud kulud (sh kliendilepingute amortisatsioon) olid 2025. aasta III kvartalis 0,3 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis 0,3 miljonit eurot).

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 57 miljoni euro võrra (2025. aasta II kvartalis kasv 4 mln eurot). II samba aktiivsete klientide arv vähenes kvartaliga 3 100 võrra (2025. aasta II kvartalis kahanes 2 900).

LHV Kindlustuse puhaskasum oli 2025. aasta III kvartalis 0,7 miljonit eurot (2025. aasta II kvartalis kasum 1,08 miljonit eurot). Brutopreemiate maht kahanes kvartaliga 1,1 miljoni euro võrra 9,2 miljoni euron. LHV Kindlustuse tulu kindlustustegevusest kahanes kvartaliga 0,4 miljoni euro võrra 0,6 miljoni euron.

LHV on välja andnud ainult ühe lihtaktsia klassi, iga lihtaktsia annab ühe hääleõiguse. LHV Groupi aktsiatega kaubeldakse NASDAQ Tallinna põhinimekirjas alates 2016. aasta maist. Allolev graafik näitab LHV Group'i aktsia tootluse võrdlust OMX Tallinna üldindeksi ja OMX Baltikumi suurimate aktsiate indeksiga viimase aasta kohta. LHV Group aktsia tootlus on jäänud alla mõlemale indeksit tõustes kolme aastaga 10,02 protsenti, kui võrdlusindeksid tõusid vastavalt 14,22 ja 25,83 protsenti. LHV Group aktsiahind kolmanda kvartali lõpu seisuga oli 3,465 eurot ning selle järgi arvutatud turuväärtus 1 136 miljonit eurot. Kvartaliga on LHV Group'i turuväärtus kahanenud 97 miljonit eurot võrra.



| Ärimahud<br>mln euro             | III kvartal<br>2025 | II kvartal<br>2025 | kvartaalne<br>muutus | III kvartal<br>2024 | aastane<br>muutus |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| Laenuportfell                    | 5 234,3             | 4 998,6            | 5%                   | 4 126,2             | 27%               |
| Finantsinvesteeringud            | 404,0               | 451,1              | -10%                 | 255,2               | 58%               |
| Klientide hoised                 | 7 452,9             | 7 364,3            | 1%                   | 6 286,4             | 19%               |
| sh finantsettevõtted             | 1 610,3             | 1 726,8            | -7%                  | 2 711,0             | -41%              |
| Omakapital (sh<br>vähemusosalus) | 737,1               | 715,3              | 3%                   | 639,8               | 15%               |
| Omakapital (omanike<br>osa)      | 728,6               | 707,4              | 3%                   | 631,7               | 15%               |
| Hallatavate fondide<br>maht      | 1 619,8             | 1 562,7            | 4%                   | 1 521,4             | 6%                |
| Klientide väärtpaberid           | 4 075,8             | 3 998,2            | 2%                   | 3 553,8             | 15%               |

| Kasumiaruanne<br>mln euro                                                           | III kvartal<br>2025 | II kvartal<br>2025 | kvartaalne<br>muutus | III kvartal<br>2024 | aastane<br>muutus | 9 kuud<br>2025 | 9 kuud<br>2024 | aastane<br>muutus |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Neto intressitulu                                                                   | 55,53               | 57,64              | -4%                  | 67,43               | -18%              | 175,18         | 206,77         | -15%              |
| Neto teenustasutulu                                                                 | 15,29               | 15,58              | -2%                  | 14,63               | 5%                | 44,95          | 42,98          | 5%                |
| Muud finantstulud                                                                   | 1,17                | -0,38              | NA                   | 0,80                | 46%               | 3,53           | 1,30           | 172%              |
| Tulud kindlustustegevusest                                                          | 0,63                | 1,06               | -41%                 | 0,36                | 75%               | 2,29           | 0,92           | 148%              |
| Neto tegevustulud kokku                                                             | 72,62               | 73,90              | -2%                  | 83,22               | -13%              | 225,95         | 251,97         | -10%              |
| Muud tulud/(-kulud)                                                                 | 0,04                | 0,00               | NA                   | 0,35                | -89%              | 0,04           | 1,41           | -97%              |
| Tegevuskulud                                                                        | -38,76              | -40,51             | -4%                  | -35,91              | 8%                | -116,81        | -106,14        | 10%               |
| Laenu- ja võlakirjaportfelli<br>kasumid/(-kahjumid),<br>investeeringute allahindlus | -1,67               | 4,15               | NA                   | -7,28               | -77%              | -3,19          | -15,17         | -79%              |
| Tulumaksukulu                                                                       | -5,92               | -6,78              | -13%                 | -5,68               | 4%                | -19,75         | -18,09         | 9%                |
| Puhaskasum                                                                          | 26,31               | 30,76              | -14%                 | 34,70               | -24%              | 86,23          | 113,99         | -24%              |
| sh emaettevõtte omanike<br>osa                                                      | 25,70               | 30,05              | -14%                 | 34,39               | -25%              | 84,32          | 113,22         | -26%              |

| Suhtarvud<br>mln euro                                     | III kvartal<br>2025 | II kvartal<br>2025 | kvartaalne<br>muutus | III kvartal<br>2024 | aastane<br>muutus | 9 kuud<br>2025 | 9 kuud<br>2024 | aastane<br>muutus |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Keskmine omakapital<br>(emaettevõtte omanikele<br>kuuluv) | 718,0               | 689,0              | 29,0                 | 613,2               | 104,8             | 699,4          | 590,1          | 109,3             |
| Omakapitali tootlus (ROE) %                               | 14,3                | 17,4               | -3,1                 | 22,4                | -8,1              | 16,1           | 25,6           | -9,5              |
| Varade tootlus (ROA) %                                    | 1,1                 | 1,4                | -0,3                 | 1,8                 | -0,7              | 1,3            | 2,0            | -0,7              |
| Intressitootvad varad,<br>keskmine                        | 9 416,4             | 8 904,7            | 511,7                | 7 529,6             | 1 886,8           | 9 095,2        | 7 405,5        | 1 689,7           |
| Neto intressimarginaal (NIM)<br>%                         | 2,36                | 2,59               | -0,23                | 3,58                | -1,22             | 2,57           | 3,72           | -1,15             |
| Hinnavahe (SPREAD) %                                      | 2,16                | 2,37               | -0,21                | 3,30                | -1,14             | 2,37           | 3,46           | -1,09             |
| Kulude ja tulude suhe %                                   | 53,3                | 54,8               | -1,5                 | 43,9                | 9,4               | 51,7           | 42,8           | 8,9               |
| Aktsionäridele kuuluv<br>tulumaksueelne kasum             | 31,5                | 36,7               | -5,2                 | 40,0                | -8,5              | 103,6          | 131,0          | -27,4             |

#### Suhtarvude selgitused (kvartaalsed suhtarvud on viidud aasta baasile)

keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) = (aruandeperioodi lõpu omakapital + eelmise perioodi lõpu omakapital) / 2

omakapitali tootlus (ROE) = kvartali puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) \*100

varade tootlus (ROA)= kvartali puhaskasum (emaettevõtte omanike osa)/ keskmised varad\*100

neto intressimarginaal (NIM) = neto intressitulu / intressitootvad varad, keskmine \*100

hinnavahe (SPREAD) = intressitootvate varade intressitootlus – võõrkapitali hind

kulude ja tulude suhe = tegevuskulud kokku / netotulud kokku \*100

## Tegevuskeskkond

Maailmamajanduse olukorda iseloomustab jätkuv ebakindlus. OECD hinnangul<sup>i</sup> kasvas globaalne majandus 2025. aasta esimesel poolaastal 3,2% ning sama kasvutempot prognoositakse kogu aasta lõikes. Kui esimene poolaasta kujunes oodatust tugevamaks, siis teise poolaasta ning 2026. aasta väljavaade on oluliselt nõrgem. OECD prognoosi kohaselt aeglustub maailmamajanduse kasv 2026. aastal 2,9%ni. Maailma Kaubandusorganisatsiooni (WTO) andmetel<sup>ii</sup> kasvab globaalne kaubavahetus 2025. aastal 2,4%, kuid aeglustub 2026. aastal märkimisväärselt 0,5%ni. Maailmamajanduse jahtumise taustal hakkab üha selgemini avalduma tollimaksude negatiivne mõju, mis piirab nii kaubandusaktiivsust kui ka investeeringuid. Inflatsiooni aeglustumine on peatumas ning toidukaupade ja teenuste hinnatõus püsivad jätkuvalt kõrged. Eeldatavasti kandub tollimaksude mõju hindadesse täies ulatuses 2026. aastaks, mis võib säilitada hinnasurve kõrgemal tasemel. G20 riikides kujuneb inflatsioonimäär 2025. aastal ligikaudu 3,4%, langedes 2026. aastaks 2,9%ni, viidates inflatsioonikeskkonna järkjärgulisele normaliseerumisele.

Majanduse arengutrendid on erinevates regioonides üha enam lahknevas. Kuigi Ameerika Ühendriikide (USA) majandust toetavad ulatuslikud investeeringud tehisintellekti (AI) valdkonda, on majanduse kasvutempo aeglustumas. 2025. aasta teises kvartalis kasvas USA majandus 3,8%<sup>iii</sup>, eeskätt impordi vähenemise tõttu, mida mõjutas ettevõtete tollimaksude-eelne varude suurendamine. Edasine majanduskasv on prognooside järgi aeglasem, alanedes OECD hinnangul 1,8%ni 2025. aastal ja 1,5%ni 2026. aastal. Tollimaksude edasikandumine tarbijahindadesse kujundab ka USA inflatsiooniväljavaadet, mis eeldatavalt kiireneb 2,7%lt 2025. aastal 3,0%ni 2026. aastal. Jaapanis toetavad majandustegevust ettevõtete tugevad kasumid ja investeeringute kasv. Riigi SKP on prognoosi järgi kasvamas 2025. aastal 1,1%, enne kui see aeglustub 0,5%ni 2026. aastal. Hiina majandus jätkas tugevat kasvu, kasvades 2025. aasta teises kvartalis 5,2%<sup>iv</sup>, mida toetas ulatuslik valitsusepoolne stiimul. Teisel poolaastal oodatakse aga kasvu aeglustumist, kuna fiskaalstiimuli mõju taandub ning ekspordinõudlus nõrgeneb. Hiina SKP kasvuootus on 4,9% 2025. aastal ja 4,4% 2026. aastal. Euroopa Liidu majanduskasv püsis 2025. aasta teises kvartalis tagasihoidlikul 1,6% aastakasvu tasemel, mis peegeldab nõrka sisetarbimist ja investeerimistegevust<sup>v</sup>.

Finantsturud on liikunud maailmamajanduse suunast erinevas rütmis – mitmed aktsiaturud on püstitanud uusi rekordeid, mida on suures osas vedanud tehisintellekti (AI) valdkonna investeeringute kiire kasv. Ameerika Ühendriikide aktsiaturg

näitas tugevat kasvu: S&P 500 indeks tõusis teises kvartalis 7,8% ning jõudis kvartali lõpuks taas uuele ajaloolise tipuni. Suurbritannia FTSE 100 indeks kasvas 6,7% ning Euroopa juhtivate ettevõtete indeks Euro Stoxx 50 tõusis 4,3%. Aasia aktsiaturud liikusid veelgi jõulisemalt ülespoole. Jaapani Nikkei 225 indeks kasvas kvartaliga 11%, Hongkongi Hang Seng 11,6% ning Hiina Shanghai SSE Composite indeks lausa 12,7%. Ka kuld on investorite seas populaarsust kasvanud, reageerides maailmamajanduse ebakindlusele ja USA dollari nõrgenemisele. Kvartali jooksul tõusis kulla hind 16,8%, aastatagusega võrreldes on hind kasvanud koguni 48%.

Ühendkuningriigi (ÜK) majandus kasvas 2025. aasta teises kvartalis 1,4% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga<sup>vi</sup>. Kasvu toetasid peamiselt teenustesektori 1,6% ja ehitussektori 1,9% suurusel aastased kasvud, samuti eratarbimise (1,1%) ja põhivarainvesteeringute (2,9%) kasv. Investeeringute kasvu mõjutas enim ehitustegevuse mõõdukas elavnemine. Tööstustoodang vähenes aastases võrdluses 0,4%, mis tulenes peamiselt energeetikasektori pakkumise ja energiatootmise vähenemisest. Samas töötleva tööstuse maht kasvas. Reaalpalkade kasv kodumajapidamistes oli tagasihoidlik, ulatudes teises kvartalis 0,2%ni. Sõltumatute analüüsikeskuste hinnangul on ÜK majanduskasvu prognoos 2025. aastaks 1,2% ja 2026. aastaks 1,1%. Inflatsioon on alates juunist taas kiirenenud, jõudes augustis 3,8%ni, mida vedas eeskätt restoranide, hotellide ja toidukaupade hinnatõus. Aasta keskmiseks inflatsioonimääraks prognoositakse 2025. aastal 3,6% ja 2026. aastal 2,3%<sup>vii</sup>. Inglise keskpank (Bank of England) on 2025. aastal alandanud baasintressimäära kolmel korral, viies selle 4,0% tasemele.

Euroala majanduskasv on jätkuvalt tagasihoidlik ja ebakindel, jäädes teises kvartalis 1,5%lise aastakasvu juurde. Euroopa Keskpanga (EKP) prognooside<sup>viii</sup> kohaselt kasvab majandus ka edaspidi vaoshoitult, jäädes 2025. aastal tervikuna 1,2% ning 2026. aastal 1,0% juurde. Inflatsioon jääb 2025. aasta teisel poolel ligikaudu 2% tasemele, enne kui see aeglustub 2026. aastaks 1,7%ni. Inflatsiooniväljavaade on siiski oluliselt mõjutatud energiahindadest, mis võivad geopolitiilise ebastabiilsuse tõttu kõikuda, hoides üldise hinnataseme arengut ebakindlana. Toiduinflatsioon püsib jätkuvalt kõrge, kuid nõrgenev palgasurve ja teenuste hinnakasvu aeglustumine aitavad üldist inflatsioonisurvet leevendada. Välismaalt imporditavate kaupade hinnasurvet vähendavad euro tugevnemine dollari suhtes ning Hiina impordihindade langus. Kaubandusaktiivsus euroalal jääb tõenäoliselt nõrgaks ka 2026. aastal, kuna kõrgemad USA tollimaksud ja laiem rahvusvaheline kaubanduse jahtumine

piiravad ekspordivõimalusi. Euroala tööturg on seni püsinud stabiilsena, töötuse määr oli 2025. aasta kolmandas kvartalis 6,3%. Nominaalpalgad kasvavad mõõdukalt, EKP prognooside kohaselt 2025. aastal 3,4% ja 2026. aastal 2,7%, mis viitab reaalpalkade tagasihoidlikule kasvule. Saksamaa majandus on sisuliselt stagneerunud, kuid prognoose on veidi parandatud – 2025. aasta SKP kasvuoetus on tõstetud 0,2% tasemele.

EKP on 2025. aastal langetanud baasintressimäärasid neljal korral, kokku 1,0 protsendipunkti võrra. Intresside langetamine on kolmanda kvartali lõpu seisuga pausile pandud ning need jäid teise kvartali lõpuga samale tasemele: hoiustamise püsivõimaluse intressimäär 2,0% ning peamiste refinantseerimisoperatsioonide intressimäär 2,15%. Ka turupõhistes intressimäärades on languse trend peatunud. Paljude laenulepingutega seotud 6 kuu euribor tõusis septembri lõpuks 2,1%-ni ning 12 kuu euribor 2,19%-ni. Need arengud viitavad turupoolsele ootusele, et baasintressimäärad jäävad lähiajal stabiilseks.

Eesti peamiste kaubanduspartnerite majandused liikusid 2025. aasta teises kvartalis aeglaselt. Rootsi majanduskasv jäi 1,6% tasemele, Leedu majandus kasvas 3,2% ning Läti majandus 1,1% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kõige nõrgem oli Soome majandus, mille kasv ulatus vaid 0,2%-ni, viidates jätkuvalle sisetarbimise ja investeringute nõrkusele. Aasta jooksul on kõigi nimetatud riikide majanduskasvu prognoose allapoole korrigeeritud. Keskpankade viimaste hinnangute kohaselt kujuneb 2025. aastal majanduskasvuks Soomes 1,0%, Rootsis 1,1%, Lätis 1,2% ning Leedus 2,7%.

Eesti<sup>ix</sup> majandus kasvas 2025. aasta teises kvartalis 0,5%, kuid edasise kasvu väljavaated püsivad haprad. Eksport on küll jätkuvalt mõõdukas kasvutrendis, kuid kasvutempo aeglustus, ulatudes teises kvartalis 1,6%-ni. Selle taga oli peamiselt tollimaksude eelse varude kogumise mõju, mis tõi ekspordimahtudele ajutise tõuke juba aasta alguses. Sarnane mõju avaldub ka töötleva tööstuse tootmismahutes, mille aastane kasv aeglustus augustiks 2,5%-ni. Ka sisenõudlus on jätkuvalt nõrk – eratarbimine kasvas teises kvartalis 0,9%, kuid seda toetasid osaliselt juulist kehtima hakanud käibemaksutõusu eel tehtud ostud. Jaekaubanduse olukord, eriti toidukaupade segmendis, on endiselt kehv. Kuupõhised andmed viitavad müügiimahude vähenemisele kolmanda kvartali lõpukuudel. Toidukaupade müügiimahud on 2025. aastal vähenenud aastavõrdluses 24% ja enam, mis viitab püsivale nõrkusele enamiku kodumajapidamiste ostujõus. Majandusaktiivsus tervikuna püsib tagasihoidlikuna, kuna eelnevate aastate inflatsioonisurve on oluliselt tõstnud hinnataset, vähendanud

Eesti ettevõtete konkurentsivõimet ja kahandanud tarbijate reaalsissetulekuid.

Inflatsioon kiirenes kolmandas kvartalis keskmiselt 5,6%-ni. Hinnakasvu vedasid endiselt toidukaubad ja teenused, samuti mootorsõidukimaks ja käibemaksumäär tõus 24%-ni alates kolmandast kvartalist. Inflatsioon püsib tõenäoliselt kõrgel tasemel ka ülejäänud 2025. aasta jooksul ning 2026. aasta esimesel poolel, mida toetab ühelt poolt toidukaupade jätkuv kallinemine ja teiselt poolt maksutõusude mõju hinnakujundusele. Töötuse määr oli 2025. aasta teises kvartalis 7,8% ning prognooside kohaselt alaneb see järk-järgult. Töökohtade loomise tempo on siiski aeglasem kui eelmisel aastal ning majandustegevuse aeglane taastumine ei soosi tööjõuvajaduse kiiret kasvu.

Laenuturu aktiivsus kiirenes 2025. aasta kolmandas kvartalis. Kodumajapidamiste laenuportfell kasvas augusti seisuga aastavõrdluses 9,7%, mittefinantsettevõtete portfell aga 12,7%. Laenude kättesaadavus püsis heal tasemel ning intressimäärad jäid stabiilseks. Mittefinantsettevõtete keskmine intressimarginaal langes 2,4%-ni, samal ajal kui eluasemelaenude marginaal püsis ligikaudu 1,5% juures. Hoiuste kasvutrendid erinesid sektoriti. Kodumajapidamiste hoiused kasvasid augustis endiselt jõuliselt - aastakasv oli 9,1% - kuigi kasvutempo mõnevõrra aeglustus. Vastupidiselt sellele jätkus ettevõtete hoiuste vähenemine. Augusti seisuga oli nende aastane langus 3,6%, mis tõi ettevõtete hoiuste mahu tagasi 2022. aasta keskpaiga tasemele. Hoiuseintressid jätkasid langustrendi. 6–12-kuuliste tähtajaliste hoiuste keskmine intressimäär langes mittefinantsettevõtete puhul 2,1%-ni ning kodumajapidamiste puhul 2,0%-ni. Laenuportfelli kvaliteet püsis tugev. Augusti seisuga oli rohkem kui 60 päeva viivises olevate laenude osakaal portfelist 0,55% mittefinantsettevõtetel ja 0,39% kodumajapidamistel.

Eesti Panga prognoosi<sup>x</sup> kohaselt kasvab Eesti majandus 2025. aastal 0,6%, kuid kasv peaks oluliselt kiirenema 2026. aastal, ulatudes 3,2%-ni. Märkimisväärne kasvutõuge tuleb valitsuse plaanitavast täiendavast laenuraha suunamisest majandusse, mis avaldab mõju investeringute ja sisenõudluse kaudu. Sellega kaasnevad ka eelarvepoliitilised riskid. Kaitsekulutuste kasv üle 5%-ni SKP-st ning intressimaksete suurenemine tõstavad avaliku sektori kulubaasi. Selle tulemusel on prognoositav eelarvepuudujääk 2026. aastal 4,5% SKP-st, mis viitab avaliku sektori rahanduse tasakaalu halvenemisele. Suurenev struktuurne puudujääk võib pikemas vaates piirata valitsuse võimekust täiendavateks kulutusteks ja investeringuteks ning seada ohtu riigi rahanduse kestlikkusele.



<sup>i</sup> OECD. Economic Outlook, Interim Report September 2025. Kättesaadav:  
[https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-interim-report-september-2025\\_67b10c01-en/full-report.html](https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-interim-report-september-2025_67b10c01-en/full-report.html)

<sup>ii</sup> World Trade Organization. *Global Trade Outlook and Statistics*. October 2025. Kättesaadav:  
[https://www.wto.org/english/news\\_e/news25\\_e/stat\\_07oct25\\_e.pdf](https://www.wto.org/english/news_e/news25_e/stat_07oct25_e.pdf)

<sup>iii</sup> Bureau of Economic Analysis. Gross Domestic Product, 2nd Quarter 2025 (Third Estimate), GDP by Industry, Corporate Profits (Revised), and Annual Update. 25. september 2025. Kättesaadav:  
<https://www.bea.gov/news/2025/gross-domestic-product-2nd-quarter-2025-third-estimate-gdp-industry-corporate-profits>

<sup>iv</sup> National Bureau of Statistics of China. *National Economy Made Steady Improvement Despite Challenges in the First Half Year*. 15. juuli 2025. Kättesaadav:  
[https://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202507/t20250715\\_1960408.html](https://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202507/t20250715_1960408.html)

<sup>v</sup> Eurostat. *namq\_10\_gdp*. Kättesaadav:  
[https://doi.org/10.2908/NAMQ\\_10\\_GDP](https://doi.org/10.2908/NAMQ_10_GDP)

<sup>vi</sup> Office for National Statistics. GDP quarterly national accounts, UK: April to June 2025. 30. september 2025. Kättesaadav:

<https://www.ons.gov.uk/economy/grossdomesticproductgdp/bulletins/quarterlynationalaccounts/apriltojune2025>

<sup>vii</sup> HM Treasury. Forecasts for the UK economy: a comparison of independent forecasts. September 2025. Kättesaadav:

[https://assets.publishing.service.gov.uk/media/68ca721e1eabc899da708491/Forecomp\\_September.pdf](https://assets.publishing.service.gov.uk/media/68ca721e1eabc899da708491/Forecomp_September.pdf)

<sup>viii</sup> European Central Bank (ECB). ECB staff macroeconomic projections for the euro area, September 2025. Kättesaadav:

[https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202509\\_ecbstaff~c0da697d54.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202509_ecbstaff~c0da697d54.en.html)

<sup>ix</sup> Eesti andmed pärinevad Statistikaameti, Eesti Panga ning Eesti Konjunktuuriinstituudi andmebaasidest.

<sup>x</sup> Eesti Pank. Rahapoliitika ja Majandus 3/2025. 23. september 2025. Kättesaadav:

<https://www.eestipank.ee/publikatsioonid/rahapoliitika-ja-majandus/2025/rahapoliitika-ja-majandus-32025>

## Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 30.09.2025 oli 845,9 mln eurot (31.12.2024: 725,5 mln eurot). Omavahendite taseme arvestusel on kaasatud regulatiivsed omavahendid.

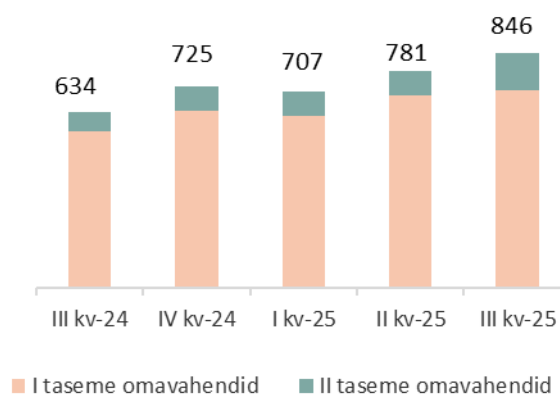
Võrreldes sisemiste kapitali adekvaatsuse eesmärkidega, mis on 20,0%, on Grupp raporteerimisperioodi lõpus piisavalt hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 22,7% (31.12.2024: 21,9%). Lisaks kogukapitali eesmärkidele on Grupp kehtestanud sisemised eesmärgid ka esmase taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 15,3% ja esmase taseme omavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 17,3%. Sisemised kapitali eesmärgid kinnitati 2025. a. juunis Grupi nõukogu poolt koos uue riskiisu kehtestamisega. LHV Group arvestab omavahendite hulka ainult selle osa käesoleva aasta kasumist, mille kohta on Euroopa Keskpang loa andnud. Loa saamine toimub viitajaga, kuid rakendub tagantjärele ka raporteeritavale kvartalile, mistõttu muutuvad ka kapitaliseerituse suhtarvud ning Grupp kajastab neid järgmises aruandes.

Omavahendite ja kõlblike kohustiste miinimumnõue (MREL) on kriisilahenduskava üheks osaks ning kohustab LHV'd omama piisavas koguses omavahendeid ning tagamata pikaajalisi kohustisi, mida saab kriisilahenduse kava järgi kasutada kahjumite katteks. 21.06.2021 kehtestas Finantsinspeksioon LHV Group konsolideerimisgrupi tasemel kaks eraldiseisvat MREL-i määra, millest MREL-TREA arvutatakse vastu riskiga kaalutud varasid ning MREL-LRE vastu bilansimahtu. Regulaator vaatab suhtarvude piirmäärad üle iga-aastaselt ning vajadusel rekaliibreerib. III kvartali 2025 lõpu seisuga kehtivad regulatiivsed miinimumtasemed on 32,50% (MREL-TREA) ning 7,0% (MREL-LRE). Dividendide maksmiseks peab Grupp täitma kõrgendatud MREL-TREA nõuet, milleks on regulatiivse MREL-TREA nõude ja kombineeritud puhvri summa. Vastav sihttase on 32,30%. Seisuga 30.09.2025 oli MREL-TREA suhtarv 35,50% (31.12.2024: 34,48%) ning MREL-LRE suhtarv 13,56% (31.12.2024: 12,88%).

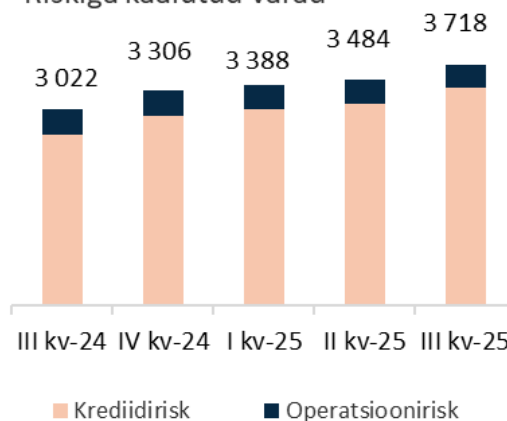
Grupi likviidsuse kattekordaja (LCR), oli septembri lõpu seisuga 180,5% (31.12.2024: 187,5%). Finantsvahendajate poolt Panka paigutatud deposiidid kaetakse 100% ulatuses likviidsete

vahenditega. Finantsvahendajate hoiuseid arvesse võtmata oli Grupi LCR 348,2% (31.12.2024: 469,5%). Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis moodustasid bilansimahust 44% (31.12.2024: 47%). Grupi laenude ja hoiuste suhe III kvartali lõpus oli 66% (31.12.2024: 62%). Grupi varade ja kohustiste struktuur tähtaegade lõikes on esitatud Lisas 5.

Omavahendid



Riskiga kaalutud varad



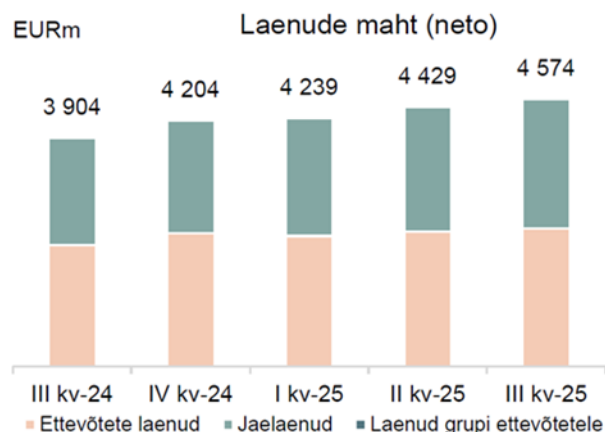
| <b>Kapitalibaas</b>                                                                                                                                      | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sissemakstud aktsiakapital                                                                                                                               | 32 786            | 32 419            | 31 983            |
| Ülekurs                                                                                                                                                  | 141 093           | 146 958           | 143 372           |
| Reservkapital                                                                                                                                            | 4 713             | 4 713             | 4 713             |
| Muud reservid                                                                                                                                            | -2 674            | 2 440             | -996              |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum                                                                                                                      | 448 313           | 320 757           | 229 287           |
| Immateriaalne põhivara (miinusega)                                                                                                                       | -20 572           | -21 834           | -21 278           |
| Aruandeperioodi kasum (COREP)                                                                                                                            | 43 353            | 148 969           | 129 740           |
| Mahaarvamised                                                                                                                                            | -1                | -4                | -8                |
| Jaotatav dividend                                                                                                                                        | 0                 | -29 177           | -41 578           |
| Edasilükkunud tulumaksu varad, mis sõltuvad tulevasest kasumlikkusest ja ei tulene ajutisest erinevusest, millest on maha arvatud soetud maksukohustused | 0                 | -971              | 0                 |
| CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised                                                                                                                | -1 426            | 0                 | -382              |
| CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte on märkimisväärne osalus                                                                          | -5 920            | -4 313            | -3 496            |
| CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte ei ole märkimisväärne osalus                                                                      | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Esimese taseme põhiomavahendid kokku</b>                                                                                                              | <b>639 665</b>    | <b>599 957</b>    | <b>471 357</b>    |
| Esimese taseme täiendavad omavahendid                                                                                                                    | 71 384            | 35 314            | 55 000            |
| <b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>                                                                                                                  | <b>711 049</b>    | <b>635 271</b>    | <b>526 357</b>    |
| Allutatud kohustised                                                                                                                                     | 134 871           | 90 196            | 70 000            |
| <b>Teise taseme omavahendid kokku</b>                                                                                                                    | <b>134 871</b>    | <b>90 196</b>     | <b>70 000</b>     |
| <b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>                                                                                               | <b>845 920</b>    | <b>725 467</b>    | <b>596 357</b>    |
| <b>Riskiga kaalutud varad</b>                                                                                                                            |                   |                   |                   |
| Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil                                                                                                            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Krediitiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil                                                                                                | 13 235            | 9 760             | 12 316            |
| Äriühingud standardmeetodil                                                                                                                              | 647 284           | 1 611 717         | 1 300 707         |
| Jaenõuded standardmeetodil                                                                                                                               | 195 104           | 227 524           | 226 592           |
| Avalik sektor standardmeetodil                                                                                                                           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Eluasemekinnisvara standardmeetodil                                                                                                                      | 0                 | 857 765           | 610 181           |
| Kinnisvarale seatud hüpoteegiga tagatud riskipositsioonid ja arendusprojektidega seotud riskipositsioonid                                                | 2 278 909         | 0                 | 0                 |
| Viivises nõuded standardmeetodil                                                                                                                         | 66 610            | 23 074            | 19 759            |
| Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil                                                                                                  | 0                 | 189               | 188               |
| Muud varad standardmeetodil                                                                                                                              | 38 233            | 99 646            | 109 295           |
| <b>Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku</b>                                                                                                    | <b>3 239 375</b>  | <b>2 829 675</b>  | <b>2 279 038</b>  |
| Valuutarisk                                                                                                                                              | 122 673           | 89 260            | 1 793             |
| Intressipositsioonirisk                                                                                                                                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Aktsiapositsioonirisk                                                                                                                                    | 1 292             | 1 176             | 746               |
| Krediidiriski korrigeerimise riski kapitalinõue                                                                                                          | 5 797             | 3 526             | 1 966             |
| Operatsioonirisk baasmeetodil                                                                                                                            | 354 509           | 385 580           | 259 437           |
| <b>Kokku riskiga kaalutud varad</b>                                                                                                                      | <b>3 723 646</b>  | <b>3 309 217</b>  | <b>2 542 980</b>  |
| <b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>                                                                                                                          | <b>22,72</b>      | <b>21,92</b>      | <b>23,45</b>      |
| <b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>                                                                                                                       | <b>19,10</b>      | <b>19,20</b>      | <b>20,70</b>      |
| <b>Esmaste põhiomavahendite kapitali adekvaatsus (%)</b>                                                                                                 | <b>17,18</b>      | <b>18,13</b>      | <b>18,54</b>      |

Grupi krediitkvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis septembri lõpuks laenude allahindluse reserv 45,3 mln eurot. Laenuportfelli tagatiste õiglane väärtus on III kvartali lõpu seisuga 7% väiksem kui laenuportfelli raamatupidamislik väärtus.

| Laenuportfelli jaotus       | Ületagatud laenud               |                                | Alatagatud laenud               |                                | Kokku                           |                                |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                             | Raamatu-<br>pidamis-<br>väärtus | Tagatise<br>õiglane<br>väärtus | Raamatu-<br>pidamis-<br>väärtus | Tagatise<br>õiglane<br>väärtus | Raamatu-<br>pidamis-<br>väärtus | Tagatise<br>õiglane<br>väärtus |
| <b>Faas 1</b>               | <b>2 310 987</b>                | <b>2 827 827</b>               | <b>2 426 056</b>                | <b>1 585 838</b>               | <b>4 737 043</b>                | <b>4 413 665</b>               |
| Ettevõtluslaenud            | 1 096 076                       | 1 609 279                      | 1 704 095                       | 1 053 809                      | 2 800 171                       | 2 663 088                      |
| Tarbimislaenud              | 43                              | 43                             | 79 130                          | 0                              | 79 173                          | 43                             |
| Investeeringute rahastamine | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              |
| Liising                     | 19 817                          | 19 799                         | 127 928                         | 92 820                         | 147 745                         | 112 619                        |
| Eralaenud                   | 1 195 051                       | 1 198 706                      | 514 903                         | 439 209                        | 1 709 954                       | 1 637 915                      |
| <b>Faas 2</b>               | <b>209 296</b>                  | <b>227 701</b>                 | <b>220 053</b>                  | <b>141 551</b>                 | <b>429 349</b>                  | <b>369 252</b>                 |
| Ettevõtluslaenud            | 115 618                         | 134 034                        | 130 716                         | 101 335                        | 246 334                         | 235 369                        |
| Tarbimislaenud              | 93                              | 93                             | 23 333                          | 0                              | 23 426                          | 93                             |
| Investeeringute rahastamine | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              |
| Liising                     | 4 087                           | 4 087                          | 20 363                          | 15 599                         | 24 450                          | 19 686                         |
| Eralaenud                   | 89 498                          | 89 487                         | 45 641                          | 24 617                         | 135 139                         | 114 104                        |
| <b>Faas 3</b>               | <b>14 468</b>                   | <b>17 321</b>                  | <b>53 391</b>                   | <b>46 186</b>                  | <b>67 859</b>                   | <b>63 507</b>                  |
| Ettevõtluslaenud            | 9 662                           | 12 515                         | 49 659                          | 44 250                         | 59 321                          | 56 765                         |
| Tarbimislaenud              | 0                               | 0                              | 1 577                           | 0                              | 1 577                           | 0                              |
| Investeeringute rahastamine | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              | 0                               | 0                              |
| Liising                     | 230                             | 230                            | 1 905                           | 1 691                          | 2 135                           | 1 921                          |
| Eralaenud                   | 4 576                           | 4 576                          | 250                             | 245                            | 4 826                           | 4 821                          |

## AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Kvartali puhaskasum 24,5 mln eurot
- Laenud kasvasid kvartaliga 145 mln eurot



| mln eurot                                        | III kvartal<br>2025 | II kvartal<br>2025 | muutus<br>% | III kvartal<br>2024 | muutus<br>% | aasta<br>algusest<br>2025 | aasta<br>algusest<br>2024 | muutus<br>% |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
| Neto intressitulu                                | 44,99               | 46,72              | -4%         | 59,99               | -25%        | 142,35                    | 180,30                    | -21%        |
| Neto teenustasutulu                              | 9,59                | 10,01              | -4%         | 8,74                | 10%         | 27,90                     | 24,84                     | 12%         |
| Muud finantstulud                                | 0,42                | -0,20              | NA          | 0,65                | -36%        | 1,24                      | 0,85                      | 45%         |
| Neto tegevustulud kokku                          | 55,00               | 56,53              | -3%         | 69,38               | -21%        | 171,49                    | 206,00                    | -17%        |
| Muud tulud                                       | 0,03                | 0,06               | -47%        | 0,39                | -91%        | 0,12                      | 1,34                      | -91%        |
| Tegevuskulud                                     | -23,72              | -24,46             | -3%         | -22,83              | 4%          | -71,83                    | -68,85                    | 4%          |
| Laenu- ja võlakirjaportfelli kasumid/(-kahjumid) | -1,42               | 4,08               | NA          | -7,09               | -80%        | -2,26                     | -14,76                    | -85%        |
| Tulumaksukulu                                    | -5,40               | -6,56              | -18%        | -5,74               | -6%         | -18,13                    | -17,98                    | 1%          |
| Puhaskasum                                       | 24,49               | 29,66              | -17%        | 34,10               | -28%        | 79,39                     | 105,75                    | -25%        |
| Laenuportfell                                    | 4 574               | 4 429              | 3%          | 3 904               | 17%         |                           |                           |             |
| Finantsinvesteeringud                            | 381                 | 431                | -12%        | 245                 | 56%         |                           |                           |             |
| Klientide hoiused                                | 6 640               | 6 561              | 1%          | 5 716               | 16%         |                           |                           |             |
| sh finantsettevõtted                             | 1 659               | 1 727              | -4%         | 1 193               | 39%         |                           |                           |             |
| Allutatud kohustised                             | 221                 | 150                | 47%         | 114                 | 94%         |                           |                           |             |
| Omakapital                                       | 553                 | 527                | 5%          | 562                 | -2%         |                           |                           |             |

LHV Pank teenis III kvartalis 45 mln eurot puhast intressitulu ja 9.6 mln eurot puhast teenustasutulu. Neto finantstulusid oli III kvartalis 0.4 mln eurot. Kokku olid panga tulud 55 mln eurot ning kulud 23.7 mln eurot. Netotulu kahanes aastaga 21%, kulud kasvasid 4%. Laenuude ja võlakirjade allahindlused olid III kvartalis 1.4 mln eurot. Jälgime krediidiportfelli toimuvat väga tähelepanelikult, pöörates erilist tähelepanu maksekäitumise muutustele, valdkondlikele riskidele ning klientide finantsseisundi dünaamikale.

LHV Pank arvestab 18%-list avansilist tulumaksu, millega kaasnev tulumaksukulu III kvartalis oli 5,1 mln eurot. Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaks tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli III kvartalis 0,3 mln eurot.

Panga III kvartali kasumiks kujunes 24.5 mln eurot, mida on 17% vähem kui II kvartalis 2025. aastal (29.7) ning 28% vähem kui III kvartalis 2024. aastal (34.1).

Teenustasutuludest annavad suurima panuse tulud arveldustelt, valuutavahetuselt, investeerimispanganduse teenustelt ja investeerimisteenustest.

Kvartaliga kasvas panga klientide arv 9 200 võrra. Klientide aktiivsus kolmandal kvartalil on olnud suvisele perioodile vaatamata heal tasemel. Hoiused kasvasid kvartaliga 79 mln eurot ja laenud kasvasid 145 mln eurot.

Panga laenuportfelli kogumaht ulatus III kvartali lõpuks 4 574 mln euroni (II kv 2025: 4 429 mln eurot). Laenuturu aktiivsus suurenes 2025. aasta kolmandas kvartalis. Portfelli maht kasvas kvartaliga 3%. Laenumaht kasvas kokku III kvartalis 145 mln eurot (II kv 2025: kasv 190 mln eurot). Jaelaenude netoportfell on kvartaliga

kasvanud 4% ja jõudnud 2 047 mln euron (II kv 2025: 1 970 mln eurot). Ärialaenude netoportfell kasvas kvartaliga 3% ja on 2 527 mln eurot (II kv 2025: 2 459 mln eurot). Aastabaasil oleme enda laenuportfelli kasvatanud 17%, on positiivne, et oleme suutnud kasvada ka konkurentide arvelt. Konkurentsiskurve on tugev, mille tulemusena langes mittefinantsettevõtete keskmine intressimarginaal turul 2,4%ni, eluasemelaenude marginaal püsis ligikaudu 1,5% juures.

Laenusid ja garantiisid sisaldav ettevõtete krediidiportfell kasvas aastaga 366,6 mln eurot (+16%) ja kvartaalses võrdluses 72,0 mln eurot (+3%). Suurimaks kasvu allikaks olid kinnisvaraalse tegevuse sektori ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 168,7 mln eurot (+19%). Järgnesid töötleva tööstuse ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 63,6 mln eurot (+34%) ning põllumajanduse, metsamajanduse ja kalapüügiga tegutsevatele ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 52,5 mln eurot (+53%).

2025. aasta teise kvartaliga võrreldes mõjutasid portfelli kasvu enim põllumajanduse, metsamajanduse ja kalapüügiga seotud sektor (kvartaalne kasv 58,7 mln eurot; +63%), millele järgnesid töötleva tööstuse sektor (26,6 mln eurot; +12%) ning kinnisvaraalse tegevusega seotud sektor (24,9 mln eurot; +2%).

Kõige enam laenusid on antud kinnisvarasektoris, mis moodustab 40% panga ettevõtete laenuportfelli. Kinnisvaraalaenudest on põhiline osa väljastatud kvaliteetsetele rendivooga projektidele, oluliselt väiksema osa moodustavad kinnisvaraarendused. Enamik finantseeritud kinnisvaraarendustest asuvad Tallinnas, teistes suuremates Eesti linnades ja Tallinna lähiümbruses asuvad projektid moodustavad ligikaudu 20% arendusprojektidest. Tallinna uusarenduste finantseerimisel moodustas LHV turuosa 2025. aasta kolmanda kvartali lõpus hinnanguliselt ligikaudu viiendiku. LHV kinnisvaraarenduste portfelli on hästi positsioneeritud ka juhaks, kui turutrendid peaksid muutuma – finantseeritud arendused paiknevad heades asukohtades ning projektide riski ja planeeritava müügihinna suhe jääb keskmiselt 50% juurde.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud töötleva tööstuse ettevõtetele (osakaal 10%) ning elektrienergia, gaasi, auru ja konditsioneeritud õhu varustamisega tegelevatele ettevõtetele (osakaal 7%). Tavapärastel kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustavad ehitus 6%, veondus ja laondus 3% ning majutus ja toitlustus 3% portfelli kogumahust.

Kolmandas kvartalis tegime laenude allahindluseid 1,4 mln eurot. Provisjonide suurenemise taga on kasvavad laenumahud, kuid lisaks ka paar kliendigruppi, mis vajavad tähelepanu. Ülejäänud portfelli osas näeme jooksvat kvaliteedi paranemist ja maksetähtaja ületanud laenude osakaal on madal.

Panga hoiuste maht kasvas võrreldes eelmise kvartaliga 79 mln eurot ning oli kvartali lõpuks 6 640 mln eurot (II kv 2025: 6 560 mln eurot). Maksevahendajate hoiuste maht kasvas kvartaliga 1 mln eurot. Hoiustest 4 902 mln eurot olid nõudmiseni, 1 376 mln eurot tähtajalised hoiused ja 362 mln eurot platvormi hoiused. Eraisikute hoiuste maht oli kvartali lõpu seisuga 2 030 mln eurot, kasvades kvartaliga 3,7%.

Tavaklientide hoiused kasvasid kvartali jooksul 74 mln eurot, platvormidelt kaasatud hoiused 40 mln eurot ja finantsevahendajate hoiused jäid samale tasemele. Turgu ilmestab endiselt mõningane ebakindlus, mille tulemusena kodumajapidamiste hoiused teevad uusi rekordtasemeid. Augustis kasvasid endiselt jõuliselt - aastakasv oli 9,1% - kuigi kasvutempo mõnevõrra aeglustus. Vastupidiselt sellele jätkus ettevõtete hoiuste vähenemine. Augusti seisuga oli nende aastane langus 3,6%, mis tõi ettevõtete hoiuste mahu tagasi 2022. aasta keskpaiga tasemele. Hoiuseintressid jätkasid langustrendi. Kuna Euroopa Keskpanga (EKP) poolt intresside langetamine on kolmanda kvartali lõpu seisuga pausile pandud, on oodata stabiilsemat perioodi. Hoiused on endiselt fookuses, kuid näeme, et madalamate intressitasemetega juures väheneb tähtajaliste hoiuste osakaal ja kliendid eelistavad raha kontol hoidmist või muid kogumislahendusi.

Panga kulu/tulu suhe oli III kvartalis 43,1%, olles 10,4% protsendipunkti võrra kõrgem 2024. aasta III kvartali näitajast (32,7%).

Kvartali puhaskasumiks kujunes 24,5 mln eurot. Kolmanda kvartali tulemust mõjutas ühelt poolt tugev mahtude kasv, kuid aeglase tempoga hoiuste ümberhinnastamine ning tugevast konkurentsist tingitud madalamad marginaalid ei aidanud intressitulu langust piisavalt tasandada. Puhaskasum kolmanda kvartali lõpuks on plaanist maas 2,8 mln euro võrra. Küll näeme, et intressitulu madalpunkt on saavutatud ja aasta lõpus on võimalik mahajäämust tagasi teha.

Septembris aitasime edukalt läbi viia kaks võlakirjapakkumist. Arco Varal aitasime kaasata 15 mln eurot (8.8%) tagamata võlakirjadega, mille nõudlus ulatus 21,9 mln euron. Lisaks korraldasime Endoveri sidusettevõtte Volta SKAI 8 mln eurost (10%) tagatud börsivälist võlakirjapakkumist, mille nõudlus küündis 17,7 mln euron. Pakkumine viidi läbi vastavalt Prospektimääruse erandile, miinimuminvesteeringuga 100 000 eurot.

Juulis alustas tööd uus LHV Group juht Mihkel Torim ja LHV Pank juhatusega liitus tehnoloogiajuht Mihkel Kasepuu.

Tõime turule uue toote LHV Premium, mis sobib aktiivsele reisivale kliendile. LHV Premium asendab varasemat AU-kliendi pakkumist ja on klientide poolt väga hästi vastu võetud.

Asendamine viidi lõpule augustis. Lisaks saavad kliendid nüüd tähtajalisi hoiused näha ja sõlmida mugavalt mobiiliäpis.

Tööandja brändingu agentuuri Instar poolt läbi viidud tööootuste ja tööandja maine uuringu tulemusena on LHV Pank atraktiivseim tööandja kogenud töötajate ja majandustudengite arvates.

## LHV Bank Limited ülevaade

Kolmanda kvartali lõpuks olid nii hoiuste kui ka laenude mahud finantsplaanis seatud eesmärkidest tugevalt ees. Kvartali jooksul oli peamine tähelepanu laenude ja hoiuste suhte parandamisel läbi laenude kasvatamise ja hoiuste vähendamise. Laenud kasvasid kvartaliga 91 mln eurot ehk 16% 660 mln euronini ja hoiused vähenesid 20 mln euro võrra ehk -2% 1001 mln euronini.

Jaepanganduses oli kvartali lõpuks pangal üle 1 600 kliendi ja üle 27 000 hoiustaja kolmelt hoiuseplatvormilt. Kvartali jooksul toodi turule Apple Pay ja push notification'id. Järgmises kvartalis on planeeritud tuua turule otsekorraldused ja täiendavad hoiusetooted. Seejärel planeerib pank muuta atraktiivsemaks hoiuste hinnastamise ning alustada uue turundus- ja kommunikatsioonikampaaniaga jaepanganduse klientide saamiseks otse turult. Kvartali jooksul jätkus töö reguleeritud finantseerimise tegevusloa saamiseks. Kohtuti järelevalvega ja esitati täiendavaid materjale. Järgmisesse kvartalis on planeeritud esimesed arvelduslaenu seotud arendustööd.

Ettevõtete panganduses saavutati augusti lõpuks laenuportfelli maht, mis finantsplaanis oli planeeritud saavutada aasta lõpuks. Krediidikomitee poolt heakskiidetud, kuid väljastamata laene oli kvartali lõpu seisuga üle 200 mln euro, mis on eelduseks laenumahtude kiireks kasvuks ka aasta viimases kvartalis.

Finantsvahendajate valdkonnas olid jätkuvalt fookuses uued ja olemasolevad suuremad kliendid. Esimene klient alustas euromaksete otseteenuse kasutamist.

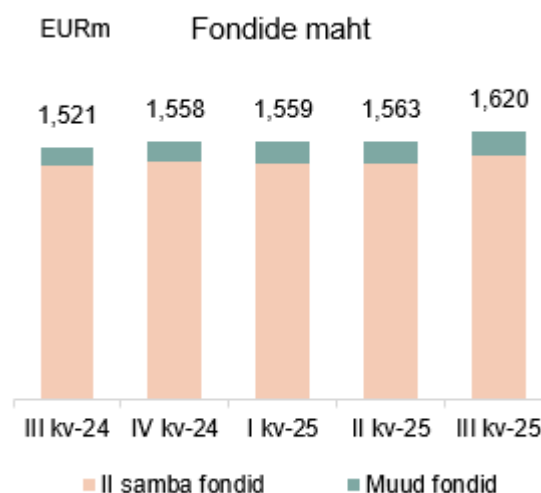
Kvartali puhaskasumiks kujunes 1,0 mln eurot. Kvartali tulemus kasumlikkuses jäi veidi alla finantsplaanile tulenevalt jaepanganduse planeeritust oluliselt suuremast turunduskampaaniast kvartali alguses. Kiire laenuportfelli kasvu toetamiseks suurendati panga aktsiakapitali 12 mln euro võrra.

| mln eurot                                        | III kvartal 2025 | II kvartal 2025 | muutus % |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------|
| Neto intressitulu                                | 10,35            | 10,53           | -2%      |
| Neto teenustasutulu                              | 2,30             | 2,21            | 4%       |
| Muud finantstulud                                | 0,40             | -0,33           | NA       |
| Neto tegevustulud kokku                          | 13,05            | 12,42           | 5%       |
| Muud tulud                                       | 0                | 0               | NA       |
| Tegevuskulud                                     | -11,44           | -12,31          | -7%      |
| Laenu- ja võlakirjaportfelli kasumid/(-kahjumid) | -0,25            | 0,07            | NA       |
| Tulumaksukulu                                    | -0,34            | -0,05           | 592%     |
| Puhaskasum                                       | 1,02             | 0,13            | 710%     |
| Laenuportfell                                    | 660,1            | 569,5           | 16%      |
| Klientide hoiused                                | 1 002,0          | 1 022,0         | -2%      |
| Omakapital                                       | 119,88           | 109,42          | 10%      |



## AS LHV Varahaldus ülevaade

- III kvartali puhaskasumiks kujunes 0,8 miljonit EUR
- Aktiivseid teise samba kliente kvartali lõpuks enam kui 107 tuhat
- Teise samba fondide varade maht septembri lõpuks 1 472 miljonit EUR
- III samba netovarade jätkuv kasv, septembri lõpuks maht 126 miljonit EUR



| mln eurot               | III kvartal<br>2025 | II kvartal<br>2025 | muutus<br>% | III kvartal<br>2024 | muutus<br>% | aasta<br>algusest<br>2025 | aasta<br>algusest<br>2024 | muutus<br>% |
|-------------------------|---------------------|--------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
| Neto teenustasutulu     | 2,31                | 2,22               | 4%          | 2,25                | 3%          | 6,73                      | 6,68                      | 1%          |
| Neto finantstulud       | 0,33                | 0,11               | 200%        | 0,11                | 200%        | 0,64                      | 0,50                      | 28%         |
| Tegevuskulud            | -1,53               | -1,49              | 3%          | -1,46               | 5%          | -4,42                     | -4,29                     | 3%          |
| Põhivara kulum          | -0,31               | -0,31              | 0%          | -0,32               | -3%         | -0,95                     | -0,99                     | -4%         |
| Ärikasum                | 0,80                | 0,53               | 51%         | 0,58                | 38%         | 2,00                      | 1,90                      | 5%          |
| Finantsinvesteeringud   | 6,0                 | 6,0                | 0%          | 6,0                 | 0%          |                           |                           |             |
| Omakapital              | 20                  | 19                 | 5%          | 19,0                | 5%          |                           |                           |             |
| Hallatavate varade maht | 1 619,8             | 1 562,7            | 4%          | 1 521,0             | 6%          |                           |                           |             |

Kolmandas kvartalis olid LHV Varahalduse äritulud 2,3 miljonit eurot ning puhaskasumit teeniti 0,8 miljonit eurot. Äritulud on 2025. aasta esimese üheksa kuu järel suuresti vastavuses finantsplaaniga. Ärikulud on oodatust veidi kõrgemad, kuid seda suuresti aasta peale planeeritud kulude varasemaks nihkumise tõttu. Fondide mahud on heast tootlusest hoolimata oodatust veidi madalamad, kuna välimüügi asendamine teiste müügikanalitega on jäänud ootustele seni alla. Suuremate aktiivselt juhitud fondide tootlus on aidanud koosa oodatust kõrgemale finantstulule.

Kolmas kvartal oli aktsiaturgudele pärast volatiilsemat eelmist kvartalit väga soodne. Kõik suuremad aktsiaturud näitasid kolme kuuga tugevat tõusu, peatus ka aasta esimest poolt iseloomustanud dollari langus euro suhtes. Kulla hind purustab varasemaid rekordeid, mis on aidanud kaasa ka fondide Ettevõtlik ja Julge senisele tugevale tulemusele. Eurodes mõõdetuna tõusid MSCI World ja SP500 viimase kolme kuuga väärtuses vastavalt 7,2% ja 7,8%. Euroopa turud jätkasid samuti plusspoolel, Euro Stoxx 50 kerkis 4,5%.

LHV suurimate aktiivselt juhitud pensionifondide jaoks oli kvartal ja kogu aasta siiani igati positiivne, kõik suuremad varaklassid ja fondid olid positiivse tootlusega. Fondide Ettevõtlik, Julge ja

Tasakaalukas osakute väärtused kasvasid kvartaliga vastavalt 5,2%, 5,8% ja 3,1%. Kõrgema aktsiariskiga turul tegutsevad fondid tegid pärast nõrgemat esimest poolaastat viimase kolme kuuga väga tugeva tulemuse, LHV Pensionifond Indeks kerkis kvartaliga 8,4%. Võrreldes turul tegutsevate teiste indeksfondidega on sel aastal tulemusele kaasa aidanud LHV Indeksi kõrgem arenevate turgude osakaal. Konservatiivne fond Rahulik kerkis kvartaliga 1,7%. Sotsiaalmaksuindeks on viimastel kuudel püsinud stabiilselt aastases võrdluses 6% tõusu juures. Investeeringutest on viimasel ajal fookuses lisaks olemasoleva portfelli haldamisele eelkõige avalik aktsiaturg, kus tavapärasest tugevamad liikumised on andnud mitmeid huvitavaid võimalusi. Jätkub ka Marati maja arendus ning tasapisi näeme aktiveerumist ka erakapitali fondides.

LHV aktiivsete teise samba klientide arv oli kvartali lõpuks enam kui 107 tuhat inimest, langedes kolme kuuga ligi kolme tuhande kliendi võrra. Langus oli peamiselt tingitud septembri alguses III sambast lahkunud klientidest, kuid loomulikult on jätnud jälje ka märtsiga lõppenud välimüük. II sambast lahkujate määr püsib viimaste aastate ja viimaste väljumisakendega sarnane. LHV Varahalduse hallatavate varade maht oli kvartali lõpuks 1620 miljonit EUR.

Kõikide aktiivselt juhitud fondide portfelli ning varaklasside jaotus on suuresti vastavuses pikaajalise eesmärgiga, kus Tasakaalukas, Ettevõtlik ja Julge fondide portfelliid on suuresti investeeritud aktsiaturgudest vähem sõltuvatesse noteerimata varaklassidesse. Jälgime tähelepanelikult aktsiaturgudel toimuvat ning oleme valmis kiiresti sõltuvalt oludest oma positsioone kohandama. Hoiame ka täiendavat tähelepanu likviidsusel, et tagada võimekus soovi korral agressiivsemalt investeerida ning

loomulikult ka fondivahetustest või väljumistest tulenevalt klientidele väljamakseid teha.

Septembri alguses sai teoks Roheliste pensionifondide ning ka S pensionifondi ühendamine teiste LHV Varahalduse juhitud pensionifondidega. Muutusi ka aktiivselt juhitud fondide senised nimed, edasijärgne on II sambas viis LHV fondi – Ettevõtlik, Julge, Rahulik, Tasakaalukas ning Indeks.

## AS LHV Kindlustus ülevaade

AS LHV Kindlustuse 2025 III kvartali müügitulemused kahanesid numbriliselt võrreldes eelneva kvartaliga, mis on suuresti tingitud sõidukikindlustuse liikides suuremahulisest hinnalangusest, mis on turuülene. Kuna kasko- ja liikluskindlustus moodustavad kogu turust ca 45%, siis mõjutab see mitte ainult LHV müügitulemusi, vaid ka kõikide teiste kindlustuseltside omasid. Positiivse poole pealt on jätkuvalt head müüginumbrid kodu- ja reisikindlustuses. Kodukindlustuse müüki toetas meie liitumine IIZI kindlustusmaakleri kodukindlustuse paneeliga ja reisikindlustust LHV Panga uus pangakaartide kontseptsioon. Koostöös Confidoga turustatav tervisekindlustuse tootelahenduse kindlustusmaksete maht oli III kvartalis 1595 tuhat eurot. Tervisekindlustuse müügiaktiivsus, nii nagu tervikuna ka teistel kindlustustoodetel, on väga madal III kvartalis. Lisaks sellele oleme koostöös Confidoga portfelist eemaldanud väga kõrge kahjusuhtega kliente, mis küll parandab kindlustustehnilist tulemust, aga samas vähendab bruto kindlustusmakseid. Positiivne trend on ka ettevõtte varakindlustuse mahtude kasvamine, kus küll mahud on täna veel väikesed, aga kasv protsentuaalselt väga suur. Antud toodet veab suuresti korteriühistute kindlustamine, aga järjest enam õnnestub meil müüa ka keskmiseid või suuremaid tavapäraseid ettevõtte varakindlustuse poliise. III kvartali lõpu seisuga oleme müügiplaanist maas 560th ja tõenäosus on väike, et suudame selle puudujäägi IV kvartaliga likvideerida.

Infosüsteemide arendamisel liikusime jõudsalt edasi LKF-i andmesüsteemi RELIKA-ga liidestamise protsessiga, mis saab lõpetatud IV kvartali keskel. Enamus arendusressurssi läheb aga jätkuvalt meie uue müügitarkvara arendamisse. Hetkel liigume jõudsate sammudega eesmärgi suunas, et tarkvara oleks osade kindlustustoodete müügiks valmis 01.01.2026.

30.09.2025 seisuga oli LHV Kindlustusel 289 tuhat kehtivat kindlustuslepingut ning 227 tuhat klienti. Mõlemad näitajad on kasvanud võrreldes 2025 II kvartaliga.

III kvartali bruto kindlustusmaksete maht oli 9 163 tuhat eurot ning neto teenitud kindlustusmaksete maht 10 568 tuhat eurot. Kindlustusportfellis olevate toodete osakaalud jäid samadesse suurustesse võrreldes eelmise kvartaliga.

III kvartali jooksul registreeriti 31 600 uut kahjujuhtumit ja 30.09 seisuga oli avatud 3 549 kahjutoimikut. Perioodis tekkinud neto kahjud olid 6 597 tuhat eurot. Kvartaalses võrdluses vähenes kahjujuhtumite arv, aga väljamakstud kahjude summa kasvas.

Kindlustustoodete kvartaalne kahjusagedus oli enam-vähem samal tasemel võrreldes eelmise kvartaliga. Suuremaid kahjujuhtumeid toimus, aga nende hulk oli pigem väike. Kindlustustoodetest oli väga hea bruto kahjusuhe liikluskindlustuses ja oluliselt paranes reisikindlustuse kahjusuhe. Ettevõtte kasum III kvartalis oli 650 tuhat eurot.

| (tuhandetes eurodes)           | III kvartal 2025 | II kvartal 2025 | muutus % | III kvartal 2024 | muutus % |
|--------------------------------|------------------|-----------------|----------|------------------|----------|
| Bruto kindlustusmaksed         | 9 163            | 10 214          | -10%     | 8 452            | 8%       |
| Neto teenitud kindlustusmaksed | 10 568           | 9 409           | 12%      | 7 985            | 32%      |
| Neto tekkinud kahjud           | -6 597           | -5 927          | 11%      | -5 322           | 24%      |
| Neto tegevuskulud kokku        | -2 489           | -2 424          | 3%       | -2 304           | 8%       |
| Tehniline tulem                | 1 374            | 1 055           | 30%      | 359              | 283%     |
| Puhaskasum                     | 650              | 1 070           | -39%     | 452              | 44%      |

LHV Kindlustuses töötas kolmanda kvartali lõpu seisuga 52 inimest.

# LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

## Lühendatud konsolideeritud koondkasumiaruanne

|                                                               |           | III kvartal   | 9 kuud         | III kvartal   | 9 kuud         |
|---------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| (tuhandetes eurodes)                                          | Lisa      | 2025          | 2025           | 2024          | 2024           |
|                                                               |           |               |                | korregeeritud | korregeeritud  |
| Intressitulu                                                  |           | 104 294       | 313 437        | 112 493       | 330 498        |
| Intressikulu                                                  |           | -48 762       | -138 252       | -45 066       | -123 728       |
| <b>Neto intressitulu</b>                                      | <b>9</b>  | <b>55 532</b> | <b>175 185</b> | <b>67 427</b> | <b>206 770</b> |
| Komisjoni- ja teenustasutulu                                  |           | 21 379        | 62 358         | 20 213        | 58 102         |
| Komisjoni- ja teenustasukulu                                  |           | -6 083        | -17 412        | -5 584        | -15 124        |
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>                      | <b>10</b> | <b>15 296</b> | <b>44 946</b>  | <b>14 629</b> | <b>42 978</b>  |
| Tulud kindlustuslepingutest                                   |           | 10 568        | 30 489         | 8 930         | 25 539         |
| Kulu kindlustuslepingutes                                     |           | -9 385        | -26 925        | -8 267        | -23 810        |
| Netokulud edasikindlustusest                                  |           | -556          | -1 275         | -307          | -808           |
| <b>Kindlustusteenuse tuleml</b>                               |           | <b>627</b>    | <b>2 289</b>   | <b>356</b>    | <b>921</b>     |
| Netotuleml õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt |           | 273           | 3 977          | 103           | 678            |
| Valuutakursi ümberhindluse kasumid/kahjumid                   |           | 894           | -443           | 695           | 619            |
| <b>Netokasum finantsvaradelt</b>                              |           | <b>1 167</b>  | <b>3 534</b>   | <b>798</b>    | <b>1 297</b>   |
| Muud tulud                                                    |           | 42            | 42             | 359           | 1 430          |
| Muud kulud                                                    |           | -3            | -7             | -4            | -19            |
| Tööjõukulud                                                   |           | -22 351       | -67 907        | -19 499       | -59 484        |
| Administratiiv- ja muud tegevuskulud                          |           | -16 412       | -48 908        | -16 411       | -46 650        |
| <b>Kasum enne laenude allahindluse kulu</b>                   |           | <b>33 898</b> | <b>109 174</b> | <b>47 655</b> | <b>147 243</b> |
| Laenude ning võlakirjade allahindluse kulu/(tulu)             | 21        | -1 673        | -3 188         | -7 276        | -15 170        |
| Tulumaksukulu                                                 |           | -5 916        | -19 752        | -5 682        | -18 088        |
| <b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>                             | <b>2</b>  | <b>26 309</b> | <b>86 234</b>  | <b>34 697</b> | <b>113 985</b> |

### Muu koondkasum/-kahjum:

Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:

Välismaiste äriüksuste finantsnäitajate ümberarvestamisel

tekinud realiseerimata valuutakursi vahed

|  |  |        |        |       |       |
|--|--|--------|--------|-------|-------|
|  |  | -2 229 | -5 114 | 1 094 | 2 821 |
|--|--|--------|--------|-------|-------|

|                                   |  |               |               |               |                |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Aruandeperioodi koondkasum</b> |  | <b>24 080</b> | <b>81 120</b> | <b>35 791</b> | <b>116 806</b> |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|----------------|

### Puhaskasum omistatud:

|                        |  |        |        |        |         |
|------------------------|--|--------|--------|--------|---------|
| Emaettevõtte omanikud  |  | 25 703 | 84 320 | 34 385 | 113 215 |
| Mittekontrolliv osalus |  | 606    | 1 914  | 312    | 770     |

|                                   |          |               |               |               |                |
|-----------------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Aruandeperioodi puhaskasum</b> | <b>2</b> | <b>26 309</b> | <b>86 234</b> | <b>34 697</b> | <b>113 985</b> |
|-----------------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|

### Kokku koondkasum omistatud:

|                        |  |        |        |        |         |
|------------------------|--|--------|--------|--------|---------|
| Emaettevõtte omanikud  |  | 23 474 | 79 206 | 35 479 | 116 036 |
| Mittekontrolliv osalus |  | 606    | 1 914  | 312    | 770     |

|                                   |  |               |               |               |                |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Aruandeperioodi koondkasum</b> |  | <b>24 080</b> | <b>81 120</b> | <b>35 791</b> | <b>116 806</b> |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|----------------|

|                                  |    |      |      |      |      |
|----------------------------------|----|------|------|------|------|
| Tavakasum aktsia kohta (eurodes) | 16 | 0,08 | 0,26 | 0,11 | 0,35 |
|----------------------------------|----|------|------|------|------|

|                                         |    |      |      |      |      |
|-----------------------------------------|----|------|------|------|------|
| Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes) | 16 | 0,08 | 0,26 | 0,10 | 0,35 |
|-----------------------------------------|----|------|------|------|------|

Lisad lehekülgedel 24-40 on vahearuannde lahutamatud osad.

# Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne

| (tuhandetes eurodes)                                               | Lisa        | 30.09.2025       | 31.12.2024       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Varad</b>                                                       |             |                  |                  |
| Nõuded keskpankadele                                               | 4, 5, 6, 12 | 3 793 141        | 3 775 554        |
| Raha ja raha ekvivalendid                                          | 4, 5, 6, 12 | 37 134           | 35 813           |
| Nõuded investeerimisühingutele                                     | 4, 6, 12    | 5 168            | 5 938            |
| Nõuded krediitiasutustele                                          |             | 1 650            | 1 000            |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande      | 4, 6, 7     | 22 958           | 26 272           |
| Finantsvarad amortiseeritud soetusväärtuses                        | 7           | 380 013          | 283 533          |
| Laenud ja nõuded klientidele                                       | 4, 6, 8, 21 | 5 234 251        | 4 552 093        |
| Muud nõuded klientidele                                            |             | 11 785           | 4 736            |
| Varad edasikindlustusest                                           |             | 511              | 2 044            |
| Varad kindlustuslepingutest                                        |             | 79               | 89               |
| Muud finantsvarad                                                  |             | 273              | 281              |
| Muud varad                                                         |             | 6 849            | 6 559            |
| Finantsinvesteeringud                                              |             | 1 000            | 1 000            |
| Materiaalne põhivara                                               | 19          | 13 267           | 18 206           |
| Immateriaalne põhivara                                             | 19          | 12 472           | 14 043           |
| Firmaväärtus                                                       |             | 9 148            | 9 150            |
| <b>Varad kokku</b>                                                 | <b>2</b>    | <b>9 529 699</b> | <b>8 736 311</b> |
| <b>Kohustised</b>                                                  |             |                  |                  |
| Klientide hoiused                                                  | 13          | 7 452 898        | 6 910 110        |
| Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad                            | 13          | 1 048 556        | 927 686          |
| Finantskohustised õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 7           | 670              | 24               |
| Võlad hankijatele ja muud kohustised                               | 14          | 67 697           | 76 818           |
| Kohustused kindlustuslepingutest                                   |             | 15 776           | 16 757           |
| Allutatud kohustised                                               | 6, 20       | 207 001          | 126 256          |
| <b>Kohustised kokku</b>                                            | <b>2</b>    | <b>8 792 598</b> | <b>8 057 651</b> |
| <b>Omakapital</b>                                                  |             |                  |                  |
| Aktiivkapital                                                      |             | 32 786           | 32 419           |
| Ülekurss                                                           |             | 154 593          | 146 958          |
| Kohustuslik reservkapital                                          |             | 4 713            | 4 713            |
| Omaaktsiad                                                         |             | -4 984           | 0                |
| Muud reservid                                                      |             | 8 906            | 16 271           |
| Jaotamata kasum                                                    |             | 532 631          | 469 727          |
| <b>Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>         |             | <b>728 645</b>   | <b>670 088</b>   |
| Mittekontrolliv osalus                                             |             | 8 456            | 8 572            |
| <b>Omakapital kokku</b>                                            |             | <b>737 101</b>   | <b>678 660</b>   |
| <b>Kohustised ja omakapital kokku</b>                              |             | <b>9 529 699</b> | <b>8 736 311</b> |

Lisad lehekülgedel 24-40 on vahearuande lahutamatud osad.

# Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne

| (tuhandetes eurodes)                                                                                                               | Lisa | III kv 2025      | 9 kuud 2025      | III kv 2024<br>korrigeeritud | 9 kuud 2024<br>korrigeeritud |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                                                                                                      |      |                  |                  |                              |                              |
| Saadud intressid                                                                                                                   |      | 99 830           | 301 570          | 114 020                      | 332 642                      |
| Makstud intressid                                                                                                                  |      | -51 875          | -135 471         | -45 126                      | -103 322                     |
| Saadud teenustasud                                                                                                                 |      | 21 164           | 62 001           | 20 326                       | 58 264                       |
| Makstud teenustasud                                                                                                                |      | -6 056           | -17 369          | -5 509                       | -14 880                      |
| Muud saadud tulud                                                                                                                  |      | -26              | -244             | 289                          | 1 032                        |
| Makstud tööjõukulu                                                                                                                 |      | -20 667          | -61 902          | -18 823                      | -54 770                      |
| Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud                                                                                       |      | -13 618          | -40 722          | -16 830                      | -39 451                      |
| Makstud tulumaks                                                                                                                   |      | -6 633           | -19 746          | -11 917                      | -23 996                      |
| Kindlustustegevuse tulem                                                                                                           |      | 2 131            | 7 470            | 603                          | 1 671                        |
| <b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustiste muutust</b>                                               |      | <b>24 250</b>    | <b>95 587</b>    | <b>37 033</b>                | <b>157 190</b>               |
| <b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>                                                                                         |      |                  |                  |                              |                              |
| Kauplemisportfelli neto soetus ja müük                                                                                             |      | 3 346            | 4 809            | 1 538                        | 346                          |
| Laenuõuded klientidele                                                                                                             |      | -239 805         | -713 525         | -238 570                     | -570 296                     |
| Netomuutus õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande ning amortiseeritud seotusväärtuses kajastatavatelt investeeringutelt |      | 49 077           | -95 769          | -105 218                     | 80 741                       |
| Kohustuslik reservkapital keskpangas                                                                                               |      | -1 034           | -4 156           | -2 547                       | -1 694                       |
| Tagatisdeposiidid                                                                                                                  |      | 0                | -1               | 0                            | 0                            |
| Muud varad                                                                                                                         |      | -1 328           | -308             | -2 582                       | -4 126                       |
| Üle 3- kuulise tähtajaga deposiidid                                                                                                |      | 0                | -150             | 0                            | 250                          |
| <b>Äritegevusega seotud kohustiste muutus:</b>                                                                                     |      |                  |                  |                              |                              |
| Klientide nõudmiseni hoiused                                                                                                       |      | 197 273          | 420 041          | 110 442                      | 18 610                       |
| Klientide tähtajalised hoiused                                                                                                     |      | -91 217          | 166 534          | 388 679                      | 515 954                      |
| Saadud laenu/tagasimaksed                                                                                                          |      | 0                | 49 050           | 0                            | 0                            |
| Kauplemiseks hoitavad finantskohustised õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande                                          |      | -3 336           | 888              | 1 130                        | -671                         |
| Muud kohustised                                                                                                                    |      | 620              | 7 291            | 23 828                       | -9 887                       |
| <b>Neto rahavood äritegevusest</b>                                                                                                 |      | <b>-62 154</b>   | <b>-69 709</b>   | <b>213 733</b>               | <b>186 417</b>               |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>                                                                                            |      |                  |                  |                              |                              |
| Soetatud põhivara                                                                                                                  |      | -367             | -1 900           | -1 560                       | -4 040                       |
| <b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>                                                                                       |      | <b>-367</b>      | <b>-1 900</b>    | <b>-1 560</b>                | <b>-4 040</b>                |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>                                                                                           |      |                  |                  |                              |                              |
| Sissemaksed aktsiakapitali                                                                                                         |      | 0                | 8 002            | 0                            | 4 021                        |
| Omaaktsiad                                                                                                                         |      | -4 483           | -4 984           | 0                            | 0                            |
| Makstud dividendid                                                                                                                 |      | 0                | -31 207          | 0                            | -42 278                      |
| Saadud laenu                                                                                                                       |      | 80 000           | 190 000          | 0                            | 300 000                      |
| Saadud laenu tagasimaksed                                                                                                          |      | -35 000          | -50 000          | -62 830                      | -200 000                     |
| Rendikohustiste põhiosade tagasimaksed                                                                                             |      | -889             | -2 651           | 674                          | -1 640                       |
| <b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>                                                                                      |      | <b>39 628</b>    | <b>109 160</b>   | <b>-62 156</b>               | <b>60 103</b>                |
| <b>Valuutakursside muutuste mõju</b>                                                                                               | 6    | <b>-8 535</b>    | <b>-23 569</b>   | <b>6 004</b>                 | <b>12 697</b>                |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                                                                                           |      | <b>-31 428</b>   | <b>13 982</b>    | <b>156 021</b>               | <b>255 177</b>               |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses                                                                                  |      | 3 799 476        | 3 754 066        | 3 160 801                    | 3 061 645                    |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>                                                                             | 12   | <b>3 768 048</b> | <b>3 768 048</b> | <b>3 316 822</b>             | <b>3 316 822</b>             |

Lisad lehekülgedel 24-40 on vahearuande lahutamatud osad.

## Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

| (tuhandetes eurodes)           | Aktsia-<br>kapital | Üle-<br>kurss  | Kohustus-<br>lik reserv-<br>kapital | Muud<br>reservid | Akumuleeritud<br>kahjum/jaota-<br>mata kasum | Oma-<br>aktsiad | LHV Groupi<br>omanikele<br>kuuluv<br>omakapital<br>kokku | Mitte-<br>kontrolliv<br>osalus | Oma-<br>kapital<br>kokku |
|--------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| <b>Saldo seisuga</b>           |                    |                |                                     |                  |                                              |                 |                                                          |                                |                          |
| <b>01.01.2024</b>              | <b>31 983</b>      | <b>143 372</b> | <b>4 713</b>                        | <b>9 333</b>     | <b>359 029</b>                               | <b>0</b>        | <b>548 430</b>                                           | <b>7 936</b>                   | <b>556 366</b>           |
| Aktsiakapitali<br>suurendamine | 436                | 3 586          | 0                                   | 0                | 0                                            | 0               | 4 022                                                    | 0                              | 4 022                    |
| Makstud dividendid             | 0                  | 0              | 0                                   | 0                | -41 578                                      | 0               | 0                                                        | -700                           | -42 278                  |
| Aktsiaoptsioonid               | 0                  | 0              | 0                                   | 1 529            | 3 308                                        | 0               | 4 837                                                    | 0                              | 4 837                    |
| Puhaskasum                     | 0                  | 0              | 0                                   | 0                | 113 215                                      | 0               | 113 215                                                  | 770                            | 113 985                  |
| Muu koondkasum                 | 0                  | 0              | 0                                   | 2 821            | 0                                            | 0               | 2 821                                                    | 0                              | 2 821                    |
| Aruandeperioodi<br>koondkasum  | 0                  | 0              | 0                                   | 2 821            | 113 215                                      | 0               | 116 036                                                  | 770                            | 116 806                  |
| <b>Saldo seisuga</b>           |                    |                |                                     |                  |                                              |                 |                                                          |                                |                          |
| <b>30.09.2024</b>              | <b>32 419</b>      | <b>146 958</b> | <b>4 713</b>                        | <b>13 683</b>    | <b>433 974</b>                               | <b>0</b>        | <b>631 747</b>                                           | <b>8 006</b>                   | <b>639 753</b>           |
| <b>Saldo seisuga</b>           |                    |                |                                     |                  |                                              |                 |                                                          |                                |                          |
| <b>01.01.2025</b>              | <b>32 419</b>      | <b>146 958</b> | <b>4 713</b>                        | <b>16 271</b>    | <b>469 727</b>                               | <b>0</b>        | <b>670 088</b>                                           | <b>8 572</b>                   | <b>678 660</b>           |
| Aktsiakapitali<br>suurendamine | 367                | 7 635          | 0                                   | 0                | 0                                            | 0               | 8 002                                                    | 0                              | 8 002                    |
| Omaaktsiad                     | 0                  | 0              | 0                                   | 0                | 0                                            | -4 984          | -4 984                                                   | 0                              | -4 984                   |
| Makstud dividend               | 0                  | 0              | 0                                   | 0                | -29 177                                      | 0               | -29 177                                                  | -2 030                         | -31 207                  |
| Aktsiaoptsioonid               | 0                  | 0              | 0                                   | -2 251           | 7 761                                        | 0               | 5 510                                                    | 0                              | 5 510                    |
| Puhaskasum                     | 0                  | 0              | 0                                   | 0                | 84 320                                       | 0               | 84 320                                                   | 1 914                          | 86 234                   |
| Muu koondkasum                 | 0                  | 0              | 0                                   | -5 114           | 0                                            | 0               | -5 114                                                   | 0                              | -5 114                   |
| Aruandeperioodi<br>koondkasum  | 0                  | 0              | 0                                   | -5 114           | 84 320                                       | 0               | 79 206                                                   | 1 914                          | 81 120                   |
| <b>Saldo seisuga</b>           |                    |                |                                     |                  |                                              |                 |                                                          |                                |                          |
| <b>30.09.2025</b>              | <b>32 786</b>      | <b>154 593</b> | <b>4 713</b>                        | <b>8 906</b>     | <b>532 631</b>                               | <b>-4 984</b>   | <b>728 645</b>                                           | <b>8 456</b>                   | <b>737 101</b>           |

Lisad lehekülgedel 24-40 on vahearuande lahutamatud osad.

# Lühendatud konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

## LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas IAS 34-ga „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidus. Lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

Vahearuanne tuleks lugeda koos 31.12.2024 lõppenud majandusaasta aruandega. Rakendatavad raamatupidamisarvestuse põhimõtted ei ole muutunud võrreldes eelmise majandusaastaga.

Grupi riskipoliitika olulisi muudatusi ei ole, kõik tulemused, sealhulgas hinnangud oodatavahet krediidikahjude kohta on kooskõlas 31.12.2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruandes kirjeldatud põhimõtetega.

Konsolideeritud raamatupidamise vahearuande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Raamatupidamise vahearuande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Vahearuanne on konsolideeritud ja sisaldab AS LHV Group ja tema tütarettevõtete AS LHV Varahaldus (osalus 100%), AS LHV Pank (osalus 100%), LHV Bank Ltd (osalus 100%), AS LHV Paytech (osalus 100%), AS LHV Finance (osalus 65%) tulemusi ning AS LHV Kindlustus tulemusi (osalus 65%).

### Korrigeering rahavoogudes:

|                                              | III kv 2024 | Suurenemine/(vähenemine) | III kv 2024<br>korrigeeritud |
|----------------------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------------|
| Saadud teenustasud                           | 21 904      | -1 578                   | 20 326                       |
| Tööjõukulud                                  | -19 391     | 568                      | -18 823                      |
| Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud | -17 237     | 407                      | -16 830                      |
| Neto kindlustustulem                         | 0           | 603                      | 603                          |
|                                              | 9 kuud 2024 | Suurenemine/(vähenemine) | 9 kuud 2024<br>korrigeeritud |
| Saadud teenustasud                           | 63 101      | -4 837                   | 58 264                       |
| Tööjõukulud                                  | -56 562     | 1 792                    | -54 770                      |
| Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud | -40 825     | 1 374                    | -39 451                      |
| Neto kindlustustulem                         | 0           | 1 671                    | 1 671                        |

## LISA 2 Tegevussegmentid

Grupp jaotab oma äritegevuse segmentideks vastavalt juriidilisele struktuurile. Segmentid moodustavad osa Grupist, koos eraldi juurdepääsuga finantsandmetele, mis on ühtlasi aluseks äritulemuste regulaarsel jälgimisel Grupi otsustajate poolt. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS LHV Group juhatus. Segmenti tulem sisaldab segmentiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid.

Raporteeritavate segmentide tulud sisaldavad tulusid segmentide omavahelistest tehingutest, milleks on AS LHV Group poolt laenu andmine teistele grupi ettevõtetele. Intressitulude ja teenustasutulude jaotus lähtuvalt kliendi asukohast on esitatud aruande lisa 9 ja lisa 10. Intressitulude jaotuses kliendi asukoha järgi ei ole esitatud tulusid arvelduskontodelt, hoiustelt ja investeringutelt võlakirjadesse. Grupil ei ole selliseid kliente, kelle tulud moodustaksid üle 10% Grupi vastavast tululiigist.

| III kvartal 2025<br>(tuhandetes eurodes) | LHV Pank | LHV Bank | LHV<br>Varahaldus | LHV<br>Kindlustus | Muud<br>tegevused | Elimineerimised | Kokku   |
|------------------------------------------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------|
| Intressitulu                             | 82 706   | 23 650   | 13                | 137               | 11 444            | -13 656         | 104 294 |
| Sh grupisisene                           | -2 311   | 5 333    | 1                 | 4                 | 10 629            | -13 656         | 0       |
| Intressikulu                             | -37 719  | -13 298  | 0                 | -74               | -11 327           | 13 656          | -48 762 |



|                                                   |                 |                 |                       |                       |                       |                        |                |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| <b>Neto intressitulu</b>                          | <b>44 987</b>   | <b>10 352</b>   | <b>13</b>             | <b>63</b>             | <b>117</b>            | <b>0</b>               | <b>55 532</b>  |
| Komisjoni- ja teenustasutulu                      | 16 046          | 2 918           | 2 309                 | 0                     | 1 656                 | -1 550                 | 21 379         |
| <i>Sh grupisisene</i>                             | 346             | 40              | 79                    | 0                     | 1 085                 | -1 550                 | 0              |
| Komisjoni- ja teenustasukulu                      | -6 454          | -621            | 0                     | -33                   | -64                   | 1 089                  | -6 083         |
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>          | <b>9 592</b>    | <b>2 297</b>    | <b>2 309</b>          | <b>-33</b>            | <b>1 592</b>          | <b>-461</b>            | <b>15 296</b>  |
| <b>Kindlustusteenuse tulem</b>                    | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>627</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>627</b>     |
| <b>Muud tulud</b>                                 | <b>34</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>16</b>             | <b>0</b>              | <b>-11</b>             | <b>39</b>      |
| Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt               | 415             | 404             | 322                   | 23                    | 3                     | 0                      | 1 167          |
| Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud | -23 717         | -11 438         | -1 839                | -44                   | -2 196                | 471                    | -38 763        |
| <b>Ärikasum</b>                                   | <b>31 311</b>   | <b>1 615</b>    | <b>805</b>            | <b>652</b>            | <b>-484</b>           | <b>-1</b>              | <b>33 898</b>  |
| Laenude ja võlakirjade allahindluse kulu          | -1 422          | -251            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | -1 673         |
| Tulumaksukulu                                     | -5 398          | -341            | 0                     | 0                     | 0                     | -177                   | -5 916         |
| <b>Puhaskasum</b>                                 | <b>24 491</b>   | <b>1 023</b>    | <b>805</b>            | <b>652</b>            | <b>-484</b>           | <b>-178</b>            | <b>26 309</b>  |
| <b>9 kuud 2025</b><br><i>(tuhandetes eurodes)</i> | <b>LHV Pank</b> | <b>LHV Bank</b> | <b>LHV Varahaldus</b> | <b>LHV Kindlustus</b> | <b>Muud tegevused</b> | <b>Elimineerimised</b> | <b>Kokku</b>   |
| Intressitulu                                      | 251 785         | 63 572          | 49                    | 316                   | 32 078                | -34 363                | 313 437        |
| <i>Sh grupisisene</i>                             | -11 441         | 15 359          | 2                     | 17                    | 30 426                | -34 363                | 0              |
| Intressikulu                                      | -109 436        | -31 958         | 0                     | -225                  | -30 996               | 34 363                 | -138 252       |
| <b>Neto intressitulu</b>                          | <b>142 349</b>  | <b>31 614</b>   | <b>49</b>             | <b>91</b>             | <b>1 082</b>          | <b>0</b>               | <b>175 185</b> |
| Komisjoni- ja teenustasutulu                      | 46 531          | 8 667           | 6 725                 | 0                     | 4 924                 | -4 489                 | 62 358         |
| <i>Sh grupisisene</i>                             | 1 050           | -41             | 225                   | 0                     | 3 255                 | -4 489                 | 0              |
| Komisjoni- ja teenustasukulu                      | -18 637         | -1 756          | 0                     | -85                   | -196                  | 3 262                  | -17 412        |
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>          | <b>27 894</b>   | <b>6 911</b>    | <b>6 725</b>          | <b>-85</b>            | <b>4 728</b>          | <b>-1 227</b>          | <b>44 946</b>  |
| <b>Kindlustusteenuse tulem</b>                    | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>2 289</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>2 289</b>   |
| <b>Muud tulud</b>                                 | <b>121</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>7</b>              | <b>0</b>              | <b>-93</b>             | <b>35</b>      |
| Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt               | 1 238           | 1 533           | 593                   | 207                   | 128 733               | -128 770               | 3 534          |
| Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud | -71 831         | -34 760         | -5 363                | -116                  | -6 064                | 1 319                  | -116 815       |
| <b>Ärikasum</b>                                   | <b>99 771</b>   | <b>5 298</b>    | <b>2 004</b>          | <b>2 393</b>          | <b>128 479</b>        | <b>-128 771</b>        | <b>109 174</b> |
| Laenude ja võlakirjade allahindluse kulu          | -2 263          | -925            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | -3 188         |
| Tulumaksukulu                                     | -18 124         | -1 099          | -564                  | 0                     | 0                     | 35                     | -19 752        |
| <b>Puhaskasum</b>                                 | <b>79 384</b>   | <b>3 274</b>    | <b>1 440</b>          | <b>2 393</b>          | <b>128 479</b>        | <b>-128 736</b>        | <b>86 234</b>  |

|                         |                  |                  |               |                |                  |                   |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Varad kokku</b>      |                  |                  |               |                |                  |                   |                  |
| <b>30.09.2025</b>       | <b>8 384 523</b> | <b>1 139 851</b> | <b>20 338</b> | <b>27 937</b>  | <b>1 036 298</b> | <b>-1 079 249</b> | <b>9 529 699</b> |
| <b>Kohustised kokku</b> |                  |                  |               |                |                  |                   |                  |
| <b>30.09.2025</b>       | <b>7 831 883</b> | <b>1 019 970</b> | <b>655</b>    | <b>-19 011</b> | <b>700 566</b>   | <b>-741 466</b>   | <b>8 792 598</b> |

| <b>III kvartal 2024</b><br><i>(tuhandetes eurodes)</i> | <b>LHV Pank</b> | <b>LHV Bank</b> | <b>LHV Varahaldus</b> | <b>LHV Kindlustus</b> | <b>Muud tegevused</b> | <b>Elimineerimised</b> | <b>Kokku</b>  |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| Intressitulu                                           | 98 233          | 13 523          | 16                    | 104                   | 10 336                | -9 719                 | 112 493       |
| <i>Sh grupisisene</i>                                  | -3 238          | 3 467           | 1                     | 16                    | 9 473                 | -9 719                 | 0             |
| Intressikulu                                           | -38 243         | -6 311          | 0                     | -76                   | -10 154               | 9 719                  | -45 066       |
| <b>Neto intressitulu</b>                               | <b>59 990</b>   | <b>7 212</b>    | <b>16</b>             | <b>28</b>             | <b>181</b>            | <b>0</b>               | <b>67 427</b> |
| Komisjoni- ja teenustasutulu                           | 14 618          | 2 868           | 2 251                 | 0                     | 1 613                 | -1 137                 | 20 213        |
| <i>Sh grupisisene</i>                                  | 2 481           | -2 365          | 71                    | 0                     | 950                   | -1 137                 | 0             |
| Komisjoni- ja teenustasukulu                           | -5 878          | -638            | 0                     | -20                   | 0                     | 952                    | -5 584        |
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>               | <b>8 740</b>    | <b>2 230</b>    | <b>2 251</b>          | <b>-20</b>            | <b>1 613</b>          | <b>-185</b>            | <b>14 629</b> |
| <b>Kindlustusteenuse tulem</b>                         | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>356</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>356</b>    |
| <b>Muud tulud</b>                                      | <b>385</b>      | <b>-2</b>       | <b>0</b>              | <b>-6</b>             | <b>0</b>              | <b>-23</b>             | <b>355</b>    |
| Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt                    | 647             | -65             | 97                    | 120                   | 0                     | 0                      | 798           |
| Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud      | -22 833         | -9 991          | -1 781                | -27                   | -1 484                | 207                    | -35 910       |
| <b>Ärikasum</b>                                        | <b>46 929</b>   | <b>-617</b>     | <b>584</b>            | <b>451</b>            | <b>310</b>            | <b>-2</b>              | <b>47 655</b> |
| Laenude ja võlakirjade allahindluse kulu               | -7 092          | -184            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | -7 276        |
| Tulumaksukulu                                          | -5 741          | 200             | 0                     | 0                     | 0                     | -142                   | -5 682        |
| <b>Puhaskasum</b>                                      | <b>34 096</b>   | <b>-601</b>     | <b>584</b>            | <b>451</b>            | <b>310</b>            | <b>-143</b>            | <b>34 697</b> |

| <b>9 kuud 2024</b><br><i>(tuhandetes eurodes)</i> | <b>LHV Pank</b> | <b>LHV Bank</b> | <b>LHV Varahaldus</b> | <b>LHV Kindlustus</b> | <b>Muud tegevused</b> | <b>Elimineerimised</b> | <b>Kokku</b>   |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| Intressitulu                                      | 290 048         | 39 197          | 89                    | 427                   | 26 688                | -25 951                | 330 498        |
| <i>Sh grupisisene</i>                             | -14 633         | 15 411          | 1                     | 64                    | 25 108                | -25 951                | 0              |
| Intressikulu                                      | -109 749        | -13 560         | 0                     | -216                  | -26 153               | 25 951                 | -123 728       |
| <b>Neto intressitulu</b>                          | <b>180 299</b>  | <b>25 637</b>   | <b>89</b>             | <b>211</b>            | <b>534</b>            | <b>0</b>               | <b>206 770</b> |
| Komisjoni- ja teenustasutulu                      | 41 321          | 8 845           | 6 673                 | 0                     | 4 789                 | -3 526                 | 58 102         |
| <i>Sh grupisisene</i>                             | 321             | 0               | 202                   | 0                     | 3 003                 | -3 526                 | 0              |
| Komisjoni- ja teenustasukulu                      | -16 479         | -1 611          | 0                     | -48                   | 0                     | 3 014                  | -15 124        |
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>          | <b>24 842</b>   | <b>7 234</b>    | <b>6 673</b>          | <b>-48</b>            | <b>4 789</b>          | <b>-512</b>            | <b>42 978</b>  |
| <b>Kindlustusteenuse tulem</b>                    | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>921</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>921</b>     |
| <b>Muud tulud</b>                                 | <b>1 339</b>    | <b>155</b>      | <b>0</b>              | <b>-14</b>            | <b>0</b>              | <b>-70</b>             | <b>1 411</b>   |

|                                                         |                  |                |               |               |                |                 |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|
| Netokasum/(-kahjum)                                     |                  |                |               |               |                |                 |                  |
| finantsvaradelt                                         | 848              | -132           | 425           | 158           | 81 199         | -81 200         | 1 297            |
| Administratiiv- ja<br>muud tegevuskulud,<br>tööjõukulud | -68 861          | -28 202        | -5 280        | -99           | -4 276         | 585             | -106 134         |
| <b>Ärikasum</b>                                         | <b>138 467</b>   | <b>4 691</b>   | <b>1 908</b>  | <b>1 129</b>  | <b>82 246</b>  | <b>-81 198</b>  | <b>147 243</b>   |
| Laenude ja<br>võlakirjade<br>allahindluse kulu          | -14 757          | -413           | 0             | 0             | 0              | 0               | -15 170          |
| Tulumaksukulu                                           | -17 984          | 926            | -801          | 0             | -295           | 65              | -18 088          |
| <b>Puhaskasum</b>                                       | <b>105 726</b>   | <b>5 204</b>   | <b>1 107</b>  | <b>1 129</b>  | <b>81 951</b>  | <b>-81 132</b>  | <b>113 985</b>   |
| <b>Varad kokku</b>                                      |                  |                |               |               |                |                 |                  |
| <b>30.09.2024</b>                                       | <b>7 080 490</b> | <b>727 430</b> | <b>19 931</b> | <b>25 282</b> | <b>762 026</b> | <b>-794 812</b> | <b>7 820 348</b> |
| <b>Kohustised kokku</b>                                 |                  |                |               |               |                |                 |                  |
| <b>30.09.2024</b>                                       | <b>6 518 305</b> | <b>642 997</b> | <b>566</b>    | <b>18 875</b> | <b>535 596</b> | <b>-535 744</b> | <b>7 180 595</b> |

### LISA 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuaande finantsaruanded ei kata kogu finantsriskide juhtimist nagu seda nõutakse majandusaasta aruannetes; selle informatsiooni leiab Grupi 2024. aasta majandusaasta aruandest. Riskijuhtimise üksuse tööd reguleerivates poliitikates ei ole toimunud olulisi muutusi võrreldes eelmise aasta lõpuga.

LHV Pank on likviidsusrisiki vähendamiseks emiteerinud pandivõlakirju ja kaasanud vahendeid hoiuste platvormidelt.

Ukrainas 2022. aasta alguses teravnenud konflikt ei ole avaldanud otsest mõju LHV krediidiportfellile, kuna ajalooliselt piirati laenuandmist väljaspool EL-i riskidele avatud klientidele.

Siiski tuleb edaspidi nii ettevõtetele kui ka eraklientidele krediite väljastades arvestada muutunud keskkonnaga.

Eesti majandus on olnud 3 aastat majanduslanguses ja alles 2024.a viimases kvartalis keeras majandus tõusule. Seni ei ole jahtunud majandus krediidiportfelli kvaliteedile oluliselt negatiivset mõju avaldanud. Majanduslanguse pidurdumine tõi esimeses kvartalis kaasa laenude mudelipõhiste allahindluste vähenemise, samas paar kliendilaenu defineerisime mittetöötavaks ning töid kaasa ajutiselt kõrgemad spetsiifilised allahindlused. LHV jälgib pidevalt krediidiportfelli kvaliteeti ja on klientidega tihedas dialoogis, et vajaduse korral saaks võimalikke riske maandada.

### LISA 4 Finantsvarade ja -kohustiste jaotumine riikide lõikes

| 30.09.2025                                      | Eesti            | Saksa-<br>maa  | Muu<br>EL      | USA           | UK               | Muud         | Kokku            |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|--------------|------------------|
| Nõuded pankadele ja<br>investeeringusühingutele | 2 826 151        | 520 010        | 18 780         | 11 245        | 460 856          | 51           | 3 837 093        |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses                | 8 227            | 604            | 13 209         | 35            | 402              | 8            | 22 485           |
| Finantsvarad amortiseeritud soetusväärtuses     | 336 589          | 0              | 43 424         | 0             | 0                | 0            | 380 013          |
| Laenud ja nõuded klientidele                    | 4 524 680        | 976            | 38 942         | 605           | 661 170          | 7 878        | 5 234 251        |
| Nõuded klientidele                              | 11 785           | 0              | 0              | 0             | 0                | 0            | 11 785           |
| Varad edasikindlustusest                        | 511              | 0              | 0              | 0             | 0                | 0            | 511              |
| Varad kindlustuslepingutest                     | 79               | 0              | 0              | 0             | 0                | 0            | 79               |
| Muud finantsvarad                               | 173              | 0              | 0              | 100           | 0                | 0            | 273              |
| <b>Finantsvarad kokku</b>                       | <b>7 708 195</b> | <b>521 590</b> | <b>114 355</b> | <b>11 985</b> | <b>1 122 428</b> | <b>7 937</b> | <b>9 486 490</b> |
| Klientide hoiused ja saadud laenud              | 4 876 234        | 175 516        | 1 054 761      | 36 751        | 1 265 085        | 44 551       | 7 452 898        |
| Saadud laenud ja väljastatud<br>võlakirjad      | 0                | 0              | 1 048 556      | 0             | 0                | 0            | 1 048 556        |
| Allutatud kohustised                            | 207 001          | 0              | 0              | 0             | 0                | 0            | 207 001          |

|                                             |                  |                |                  |               |                  |               |                  |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Finantskohustised õiglasest väärtuses       | 48 824           | 0              | 0                | 0             | 4 535            | 0             | 53 359           |
| Kohustused kindlustuslepingutest            | 15 776           | 0              | 0                | 0             | 0                | 0             | 15 776           |
| Kohustused edasikindlustusest               | 0                | 0              | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised | 670              | 0              | 0                | 0             | 0                | 0             | 670              |
| <b>Finantskohustised kokku</b>              | <b>5 148 505</b> | <b>175 516</b> | <b>2 103 317</b> | <b>36 751</b> | <b>1 269 620</b> | <b>44 551</b> | <b>8 778 260</b> |

Valmisolekulaenu summas 493 169 tuhat eurot on Eesti residentidele.

| <b>31.12.2024</b>                           | <b>Eesti</b>     | <b>Saksa-<br/>maa</b> | <b>Muu<br/>EL</b> | <b>USA</b>    | <b>UK</b>      | <b>Muud</b>   | <b>Kokku</b>     |
|---------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| Nõuded pankadele ja investimisühingutele    | 2 965 435        | 0                     | 412 219           | 14 143        | 425 221        | 1 287         | <b>3 818 305</b> |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses            | 8 094            | 896                   | 16 452            | 427           | 401            | 2             | <b>26 272</b>    |
| Finantsvarad amortiseeritud soetusväärtuses | 201 148          | 0                     | 82 385            | 0             | 0              | 0             | <b>283 533</b>   |
| Laenu ja nõuded klientidele                 | 4 156 287        | 1 164                 | 38 344            | 660           | 349 333        | 6 305         | <b>4 552 093</b> |
| Nõuded klientidele                          | 4 736            | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>4 736</b>     |
| Varad edasikindlustusest                    | 2 044            | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>2 044</b>     |
| Varad kindlustuslepingutest                 | 89               | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>89</b>        |
| Muud finantsvarad                           | 181              | 0                     | 0                 | 100           | 0              | 0             | <b>281</b>       |
| <b>Finantsvarad kokku</b>                   | <b>7 338 014</b> | <b>2 060</b>          | <b>549 400</b>    | <b>15 330</b> | <b>774 955</b> | <b>7 594</b>  | <b>8 687 353</b> |
| Klientide hoiused ja saadud laenu           | 4 557 895        | 8 798                 | 1 332 356         | 34 694        | 915 475        | 60 892        | <b>6 910 110</b> |
| Saadud laenu ja väljastatud võlakirjad      | 0                | 0                     | 927 686           | 0             | 0              | 0             | <b>927 686</b>   |
| Allutatud kohustised                        | 126 256          | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>126 256</b>   |
| Finantskohustised õiglasest väärtuses       | 50 015           | 0                     | 0                 | 0             | 4 778          | 0             | <b>54 793</b>    |
| Kohustused kindlustuslepingutest            | 15 258           | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>15 258</b>    |
| Kohustused edasikindlustusest               | 1 499            | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>1 499</b>     |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised | 24               | 0                     | 0                 | 0             | 0              | 0             | <b>24</b>        |
| <b>Finantskohustised kokku</b>              | <b>4 750 947</b> | <b>8 798</b>          | <b>2 260 042</b>  | <b>34 694</b> | <b>920 253</b> | <b>60 892</b> | <b>8 035 626</b> |

Valmisolekulaenu summas 561 981 tuhat eurot on Eesti residentidele.

## LISA 5 Varade ja kohustiste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes (diskonteerimata lepingujärgsed rahavood)

| <b>30.09.2025</b>                                     | <b>Nõudmiseni</b> | <b>0-3 kuud</b>  | <b>3-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>     |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| <b>Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi</b>       |                   |                  |                  |                   |                    |                  |
| Klientide hoiused                                     | 4 862 458         | 1 179 013        | 1 239 709        | 12 455            | 42                 | <b>7 293 677</b> |
| Saadud laenu ja väljastatud võlakirjad                | 0                 | 16 568           | 105 260          | 1 012 250         | 0                  | <b>1 134 078</b> |
| Allutatud kohustised                                  | 0                 | 4 119            | 12 006           | 255 475           | 0                  | <b>271 600</b>   |
| Rendikohustised                                       | 0                 | 897              | 2 734            | 3 693             | 0                  | <b>7 324</b>     |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised           | 0                 | 46 035           | 0                | 0                 | 0                  | <b>46 035</b>    |
| Kohustused kindlustuslepingutest                      | 0                 | 15 776           | 0                | 0                 | 0                  | <b>15 776</b>    |
| Valmisolekulaenu                                      | 493 169           | 0                | 0                | 0                 | 0                  | <b>493 169</b>   |
| Finantskohustised õiglasest väärtuses                 | 0                 | 670              | 0                | 0                 | 0                  | <b>670</b>       |
| Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades   | 95 842            | 0                | 0                | 0                 | 0                  | <b>95 842</b>    |
| Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos) | 0                 | 153 620          | 0                | 0                 | 0                  | <b>153 620</b>   |
| Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos) | 0                 | -153 620         | 0                | 0                 | 0                  | <b>-153 620</b>  |
| <b>Kohustised kokku</b>                               | <b>5 451 469</b>  | <b>1 263 078</b> | <b>1 359 709</b> | <b>1 283 873</b>  | <b>42</b>          | <b>9 358 171</b> |

|                                                                   |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi</b>                 |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele                       | 3 835 443         | 0                | 1 650            | 0                 | 0                  | 3 837 093         |
| Finantsvarad õiglases väärtuses ja amortiseeritud soetusväärtuses | 0                 | 2 295            | 178 824          | 89 138            | 125 318            | 395 575           |
| Laenud klientidele                                                | 0                 | 253 872          | 693 622          | 3 739 480         | 2 161 924          | 6 848 898         |
| Nõuded klientide vastu                                            | 0                 | 11 785           | 0                | 0                 | 0                  | 11 785            |
| Varad kindlustuslepingutest                                       | 0                 | 590              | 0                | 0                 | 0                  | 590               |
| Muud finantsvarad                                                 | 273               | 0                | 0                | 0                 | 0                  | 273               |
| <b>Finantsvarad kokku</b>                                         | <b>3 835 716</b>  | <b>268 542</b>   | <b>874 096</b>   | <b>3 828 618</b>  | <b>2 287 242</b>   | <b>11 094 214</b> |
| <b>Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe</b>               |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
|                                                                   | <b>-1 615 753</b> | <b>-994 536</b>  | <b>-485 613</b>  | <b>2 544 745</b>  | <b>2 287 200</b>   | <b>1 736 043</b>  |
| <b>31.12.2024</b>                                                 | <b>Nõudmiseni</b> | <b>0-3 kuud</b>  | <b>3-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>      |
| <b>Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi</b>                   |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
| Klientide hoiused                                                 | 4 432 899         | 1 022 778        | 1 476 702        | 8 211             | 419                | 6 941 009         |
| Saadud laenud ja väljastatud võlakirjad                           | 0                 | 318              | 283 578          | 723 535           | 0                  | 1 007 431         |
| Allutatud kohustised                                              | 0                 | 2 625            | 56 638           | 94 106            | 0                  | 153 369           |
| Rendikohustised                                                   | 0                 | 10 119           | 0                | 0                 | 0                  | 10 119            |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised                       | 0                 | 44 674           | 0                | 0                 | 0                  | 44 674            |
| Kohustused kindlustuslepingutest                                  | 0                 | 15 258           | 0                | 0                 | 0                  | 15 258            |
| Kohustused edasikindlustusest                                     | 0                 | 1 499            | 0                | 0                 | 0                  | 1 499             |
| Valmisolekulaenud                                                 | 561 981           | 0                | 0                | 0                 | 0                  | 561 981           |
| Finantskohustised õiglases väärtuses                              | 0                 | 24               | 0                | 0                 | 0                  | 24                |
| Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades               | 55 525            | 0                | 0                | 0                 | 0                  | 55 525            |
| Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)             | 0                 | 157 710          | 0                | 0                 | 0                  | 157 710           |
| Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)             | 0                 | -157 710         | 0                | 0                 | 0                  | -157 710          |
| <b>Kohustised kokku</b>                                           | <b>5 050 405</b>  | <b>1 097 295</b> | <b>1 816 918</b> | <b>825 852</b>    | <b>419</b>         | <b>8 790 889</b>  |
| <b>Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi</b>                 |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele                       | 3 817 305         | 0                | 1 000            | 0                 | 0                  | 3 818 305         |
| Finantsvarad õiglases väärtuses ja amortiseeritud soetusväärtuses | 0                 | 6 465            | 164 985          | 86 597            | 41 227             | 299 274           |
| Laenud klientidele                                                | 0                 | 251 006          | 732 376          | 3 218 878         | 2 036 792          | 6 239 052         |
| Nõuded klientide vastu                                            | 0                 | 4 736            | 0                | 0                 | 0                  | 4 736             |
| Varad edasikindlustusest                                          | 0                 | 2 044            | 0                | 0                 | 0                  | 2 044             |
| Varad kindlustuslepingutest                                       | 0                 | 89               | 0                | 0                 | 0                  | 89                |
| Muud finantsvarad                                                 | 281               | 0                | 0                | 0                 | 0                  | 281               |
| <b>Finantsvarad kokku</b>                                         | <b>3 817 586</b>  | <b>264 340</b>   | <b>898 361</b>   | <b>3 305 475</b>  | <b>2 078 019</b>   | <b>10 363 781</b> |
| <b>Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe</b>               |                   |                  |                  |                   |                    |                   |
|                                                                   | <b>-1 232 819</b> | <b>-832 955</b>  | <b>-918 557</b>  | <b>2 479 623</b>  | <b>2 077 600</b>   | <b>1 572 892</b>  |

Võlakirjaportfelliist valdava osa instrumentide tagatisel on võimalik võtta keskpangast lühiajalist laenu. Kõik rahavood finantsvaradelt ja kohustistelt (v.a. derivatiivid) sisaldavad tuleviku lepingulisi rahavooge.

## LISA 6 Avatud valuutaposisioonid

| 30.09.2025                                                         | EUR              | CHF          | GBP              | SEK          | USD            | Muud          | Kokku            |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>                                  |                  |              |                  |              |                |               |                  |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele                        | 3 340 286        | 6 686        | 473 447          | 2 182        | 4 720          | 9 772         | <b>3 837 093</b> |
| Finantsvarad õiglases väärtuses                                    | 22 916           | 2            | 0                | 1            | 38             | 1             | <b>22 958</b>    |
| Finantsvarad amortiseeritud soetusväärtuses                        | 380 013          | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>380 013</b>   |
| Laenu ja nõuded klientidele                                        | 4 565 109        | 8            | 660 244          | 224          | 8 143          | 522           | <b>5 234 251</b> |
| Muud nõuded klientidele                                            | 2 738            | 0            | 1 975            | 2 190        | 4 877          | 4             | <b>11 785</b>    |
| Varad edasikindlustuslepingutest                                   | 511              | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>511</b>       |
| Varad kindlustuslepingutest                                        | 79               | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>79</b>        |
| Muud finantsvarad                                                  | 101              | 0            | 172              | 0            | 0              | 0             | <b>273</b>       |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>                            | <b>8 311 754</b> | <b>6 696</b> | <b>1 135 838</b> | <b>4 597</b> | <b>17 779</b>  | <b>10 299</b> | <b>9 486 963</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised</b>                             |                  |              |                  |              |                |               |                  |
| Klientide hoiused                                                  | 6 264 746        | 6 372        | 1 013 108        | 7 288        | 147 959        | 13 425        | <b>7 452 898</b> |
| Saadud laenu ja väljastatud võlakirjad                             | 1 048 556        | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>1 048 556</b> |
| Finantskohustised õiglases väärtuses                               | 670              | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>670</b>       |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised                        | 33 407           | 343          | 10 246           | 129          | 5 353          | 3 881         | <b>53 359</b>    |
| Kohustused kindlustuslepingutest                                   | 15 776           | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>15 776</b>    |
| Kohustused edasikindlustusest                                      | 0                | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>0</b>         |
| Allutatud kohustised                                               | 207 001          | 0            | 0                | 0            | 0              | 0             | <b>207 001</b>   |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>                       | <b>7 570 156</b> | <b>6 715</b> | <b>1 023 354</b> | <b>7 417</b> | <b>153 312</b> | <b>17 306</b> | <b>8 778 260</b> |
| Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades | 0                | 0            | 11 297           | 2 827        | 132 527        | 6 969         | 153 620          |
| Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades | 153 394          | 0            | 0                | 113          | 0              | 113           | 153 620          |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>                                     | <b>588 204</b>   | <b>-19</b>   | <b>123 781</b>   | <b>-106</b>  | <b>-3 006</b>  | <b>-151</b>   | <b>708 703</b>   |

| 31.12.2024                                                         | EUR              | CHF          | GBP            | SEK          | USD            | Muud          | Kokku            |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>                                  |                  |              |                |              |                |               |                  |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele                        | 3 365 275        | 2 744        | 435 820        | 1 593        | 6 041          | 6 832         | <b>3 818 305</b> |
| Finantsvarad õiglases väärtuses ja amortiseeritud soetusväärtuses  | 306 300          | 1            | 1              | 3 472        | 30             | 2             | <b>309 805</b>   |
| Laenu ja nõuded klientidele                                        | 4 194 563        | 18           | 348 514        | 198          | 8 572          | 228           | <b>4 552 093</b> |
| Muud nõuded klientidele                                            | 5 394            | -181         | -41            | 421          | -490           | -367          | <b>4 736</b>     |
| Varad edasikindlustuslepingutest                                   | 2 044            | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>2 044</b>     |
| Varad kindlustuslepingutest                                        | 89               | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>89</b>        |
| Muud finantsvarad                                                  | 100              | 0            | 181            | 0            | 0              | 0             | <b>281</b>       |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>                            | <b>7 873 765</b> | <b>2 582</b> | <b>784 475</b> | <b>5 683</b> | <b>14 153</b>  | <b>6 695</b>  | <b>8 687 353</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised</b>                             |                  |              |                |              |                |               |                  |
| Klientide hoiused                                                  | 6 032 987        | 7 485        | 701 956        | 7 208        | 148 864        | 11 610        | <b>6 910 110</b> |
| Saadud laenu ja väljastatud võlakirjad                             | 927 685          | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>927 686</b>   |
| Finantskohustised õiglases väärtuses                               | 24               | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>24</b>        |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustised                        | 33 983           | 39           | 8 993          | 1 448        | 9 996          | 334           | <b>54 793</b>    |
| Kohustused kindlustuslepingutest                                   | 15 258           | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>15 258</b>    |
| Kohustused edasikindlustusest                                      | 1 499            | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>1 499</b>     |
| Allutatud kohustised                                               | 126 256          | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | <b>126 256</b>   |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>                       | <b>7 137 692</b> | <b>7 524</b> | <b>710 949</b> | <b>8 656</b> | <b>158 860</b> | <b>11 944</b> | <b>8 035 626</b> |
| Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades | 0                | 4 983        | 0              | 3 054        | 144 384        | 5 289         | 157 710          |
| Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades | 157 710          | 0            | 0              | 0            | 0              | 0             | 157 710          |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>                                     | <b>578 363</b>   | <b>41</b>    | <b>73 526</b>  | <b>81</b>    | <b>-323</b>    | <b>40</b>     | <b>651 727</b>   |

## LISA 7 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus

Grupi juhatus on hinnanud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustiste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade ja kohustiste hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

|                                             | IFRS 9<br>möödik | Tase 1           | Tase 2           | Tase 3           | Õiglane<br>väärtus<br>kokku | Raamatupidamislik<br>väärtus kokku |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| <b>30.09.2025</b>                           |                  |                  |                  |                  |                             |                                    |
| Nõuded keskpangale                          | AC               | 1 043 873        | 2 749 268        | 0                | 3 793 141                   | 3 793 141                          |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele | AC               | 42 302           | 0                | 0                | 42 302                      | 42 302                             |
| Nõuded krediitiasutustele                   | AC               | 0                | 1 650            | 0                | 1 650                       | 1 650                              |
| Võlaväärtpaberid                            | FVTPL            | 15 775           | 0                | 0                | 15 775                      | 15 775                             |
| Aktsiad ja fondiosakud                      | FVTPL            | 6 710            | 0                | 0                | 6 710                       | 6 710                              |
| Väärtpaberid                                | AC               | 0                | 378 607          | 0                | 378 607                     | 380 013                            |
| Laenud ja nõuded klientidele                | AC               | 0                | 0                | 5 383 427        | 5 383 427                   | 5 234 251                          |
| Muud nõuded klientidele                     | AC               | 0                | 11 785           | 0                | 11 785                      | 11 785                             |
| Strateegiline finantsinvesteering           | FVTPL            | 0                | 0                | 1 000            | 1 000                       | 1 000                              |
| Swapid                                      | FVTPL            | 0                | 473              | 0                | 473                         | 473                                |
| Muud finantsvarad                           | AC               | 0                | 0                | 273              | 273                         | 273                                |
| <b>Varad kokku</b>                          |                  | <b>1 108 660</b> | <b>3 141 783</b> | <b>5 384 700</b> | <b>9 635 143</b>            | <b>9 487 373</b>                   |
| Klientide hoiused                           | AC               | 0                | 7 505 068        | 0                | 7 505 068                   | 7 452 898                          |
| Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad     | AC               | 0                | 1 099 935        | 0                | 1 099 935                   | 1 048 556                          |
| Allutatud laen                              | AC               | 0                | 213 894          | 0                | 213 894                     | 207 001                            |
| Swapid                                      | FVTPL            | 0                | 670              | 0                | 670                         | 670                                |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustused | AC               | 0                | 46 035           | 0                | 46 035                      | 46 035                             |
| <b>Kohustused kokku</b>                     |                  | <b>0</b>         | <b>8 865 602</b> | <b>0</b>         | <b>8 865 602</b>            | <b>8 755 160</b>                   |
| <b>31.12.2024</b>                           |                  |                  |                  |                  |                             |                                    |
| Nõuded keskpangale                          | AC               | 878 316          | 2 897 238        | 0                | 3 775 554                   | 3 775 554                          |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele | AC               | 41 751           | 0                | 0                | 41 751                      | 41 751                             |
| Nõuded investeerimisühingutele              | AC               | 0                | 1 000            | 0                | 1 000                       | 1 000                              |
| Võlaväärtpaberid                            | FVTPL            | 15 671           | 0                | 0                | 15 671                      | 15 671                             |
| Aktsiad ja fondiosakud                      | FVTPL            | 7 186            | 0                | 0                | 7 186                       | 7 186                              |
| Väärtpaberid                                | AC               | 0                | 283 902          | 0                | 283 902                     | 283 533                            |
| Laenud ja nõuded klientidele                | AC               | 0                | 0                | 4 728 259        | 4 728 259                   | 4 552 093                          |
| Muud nõuded klientidele                     | AC               | 0                | 4 736            | 0                | 4 736                       | 4 736                              |
| Strateegiline finantsinvesteering           | FVTPL            | 0                | 0                | 1 000            | 1 000                       | 1 000                              |
| Swapid                                      | FVTPL            | 0                | 3 415            | 0                | 3 415                       | 3 415                              |
| Muud finantsvarad                           | AC               | 0                | 0                | 281              | 281                         | 281                                |
| <b>Varad kokku</b>                          |                  | <b>942 924</b>   | <b>3 190 291</b> | <b>4 729 540</b> | <b>8 862 755</b>            | <b>8 686 220</b>                   |
| Klientide hoiused                           | AC               | 0                | 6 955 717        | 0                | 6 955 717                   | 6 910 110                          |
| Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad     | AC               | 0                | 940 488          | 0                | 940 488                     | 927 686                            |
| Allutatud laen                              | AC               | 0                | 132 506          | 0                | 132 506                     | 126 256                            |
| Swapid                                      | FVTPL            | 0                | 24               | 0                | 24                          | 24                                 |
| Võlad hankijatele ja muud finantskohustused | AC               | 0                | 44 674           | 0                | 44 674                      | 44 674                             |
| <b>Kohustused kokku</b>                     |                  | <b>0</b>         | <b>8 073 409</b> | <b>0</b>         | <b>8 073 409</b>            | <b>8 008 750</b>                   |

Likviidsusportfell summas 380 013 tuhat on seisuga 30.09.2025 kajastatud amortiseeritud soetusväärtuses ning portfelli ümberhindlustest saadud kasum kolmandas kvartalis summas 12 tuhat eurot on kajastatud kasumiaruandes real Laenude ja võlakirjade allahindluse kulu. Amortiseeritud soetusväärtuses kajastatud võlakirjade hinnanguline turuväärtus seisuga 30.09.2025 on 378 695 tuhat eurot.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind

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

Seisuga 30.09.2025 on ettevõtluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglane väärtus 128 897 tuhat eurot (4.17%) suurem kui nende bilansiline väärtus (31.12.2024: 125 312 tuhat eurot, 4,67% kõrgem). Laenud on väljastatud panga äritegevuse segmendis turutingimustel ning seetõttu ei erine laenude õiglane väärtus seisuga 30.09.2025 ja 31.12.2024 oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Laenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenud hierarhia 3. tasemele.

Liisingu intressimäärad järgivad üldiselt turul vastavate toodete puhul kasutatavaid intressimääru. Intressikeskkond on olnud stabiilne liisingtoote turuletoomisest alates ning seetõttu ei erine lepingute õiglane väärtus oluliselt bilansilisest väärtusest. Kuna nõutakse juhtkonna otsust klassifitseerimiseks, siis õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenud hierarhia 3. tasemele.

Võimenduslaenud, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid on oma olemuselt lühiajalised ja kuna nad on väljastatud turutingimustel ei erine nende õiglane väärtus märkimisväärselt bilansilisest väärtusest. Võimenduslaenud, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid kuuluvad hierarhias 3. tasemele, kuna nõuavad olulisi hinnanguid väärtuse leidmiseks.

Muud nõuded klientidele, samuti viitvõlad ja muud lühiajalised kohustised on tekkinud tavapärase äritegevuse käigus ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane

väärtus nende bilansilisest väärtusest. Need nõuded ja kohustised ei kanna intressi. Nende debitorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglane väärtus on hierarhia tase 3.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ja deposiitide hinnastamine toimub vastavalt turutingimustele, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav deposiitide õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Kliendi deposiitide õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad klientide deposiidid hierarhia 3. tasemele.

Allutatud laenud on võetud turutingimustel ning vaadates laenu- ja intressiturul toimunut, siis võib öelda, et tänase päeva seisuga on turutingimused sarnased ning seega ei erine nende laenude õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

Valutaswapid on instrumendid, millede osas kasutatakse mudelipõhisel hindamisel õiglase väärtuse määramiseks aktiivsel turul kättesaadavaid sisendeid. Selliste turuväliste derivatiivide õiglane väärtus arvutatakse nüüdisväärtusena (NPV), kasutades sõltumatuid turuparameetreid eeldades, et ei eksisteeri riski ning määramatust. Nüüdisväärtuse diskonteerimisel kasutatakse turult kättesaadavat riskivaba tulususe määra.

## LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude ja riskiklasside lõikes

| 30.09.2025                               | Faas 1    | Faas 2  | Faas 3 | Allahindlus | Kokku     | %   |
|------------------------------------------|-----------|---------|--------|-------------|-----------|-----|
| Eraisikud                                | 1 757 046 | 141 268 | 9 839  | -6 070      | 1 902 083 | 36% |
| Põllumajandus                            | 144 234   | 12 024  | 24     | -1 023      | 155 259   | 3%  |
| Kaevandus ja karjäärid                   | 11 321    | 454     | 0      | -13         | 11 762    | 0%  |
| Tööstus                                  | 169 410   | 15 295  | 47 483 | -16 647     | 215 541   | 4%  |
| Energia                                  | 202 032   | 1 759   | 0      | -983        | 202 808   | 4%  |
| Vesi ja kanalisatsioon                   | 43 942    | 367     | 0      | -471        | 43 838    | 1%  |
| Ehitus                                   | 98 825    | 5 275   | 121    | -547        | 103 674   | 2%  |
| Hulgi- ja jaekaubandus                   | 109 894   | 51 673  | 1 906  | -1 562      | 161 911   | 3%  |
| Veondus ja laondus                       | 108 086   | 4 001   | 60     | -1 052      | 111 095   | 2%  |
| Majutus ja toitlustus                    | 79 041    | 2 847   | 3 646  | -766        | 84 768    | 2%  |
| Info ja side                             | 22 526    | 2 298   | 83     | -130        | 24 777    | 0%  |
| Finantstegevus                           | 132 884   | 832     | 0      | -684        | 133 032   | 3%  |
| Kinnisvaraalaane tegevus                 | 1 542 020 | 132 955 | 28 266 | -10 961     | 1 692 280 | 32% |
| Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus | 52 705    | 7 667   | 508    | -357        | 60 523    | 1%  |
| Haldus- ja abitegevused                  | 83 565    | 6 002   | 110    | -439        | 89 238    | 2%  |
| Avalik haldus                            | 35 197    | 3 495   | 0      | -83         | 38 609    | 1%  |
| Haridus                                  | 4 807     | 3 114   | 40     | -824        | 7 137     | 0%  |
| Tervishoid                               | 72 677    | 8 959   | 96     | -403        | 81 329    | 2%  |



|                            |                  |                |               |                |                  |             |
|----------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|-------------|
| Kunst ja meelelahutus      | 56 306           | 29 285         | 10            | -2 172         | 83 429           | 2%          |
| Muud teenindavad tegevused | 23 115           | 8 122          | 11            | -90            | 31 158           | 1%          |
| <b>Kokku</b>               | <b>4 749 633</b> | <b>437 692</b> | <b>92 203</b> | <b>-45 277</b> |                  |             |
| Laenude allahindlus        | -12 590          | -8 343         | -24 344       |                |                  |             |
| <b>Laenuportfell kokku</b> | <b>4 737 043</b> | <b>429 349</b> | <b>67 859</b> |                | <b>5 234 251</b> | <b>100%</b> |

| <b>31.12.2024</b>                        | <b>Faas 1</b>    | <b>Faas 2</b>  | <b>Faas 3</b> | <b>Allahindlus</b> | <b>Kokku</b>     | <b>%</b>    |
|------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|------------------|-------------|
| Eraisikud                                | 1 459 694        | 190 727        | 7 146         | -7 235             | 1 650 332        | 36,3%       |
| Põllumajandus                            | 42 577           | 14 996         | 31            | -185               | 57 419           | 1,3%        |
| Kaevandus ja karjäärid                   | 105              | 1 022          | 36            | -28                | 1 135            | 0,0%        |
| Tööstus                                  | 131 634          | 49 937         | 18 336        | -13 277            | 186 630          | 4,1%        |
| Energia                                  | 215 497          | 2 391          | 0             | -1 248             | 216 640          | 4,8%        |
| Vesi ja kanalisatsioon                   | 27 882           | 314            | 0             | -307               | 27 889           | 0,6%        |
| Ehitus                                   | 100 869          | 4 191          | 47            | -702               | 104 405          | 2,3%        |
| Hulgi- ja jaekaubandus                   | 157 574          | 12 691         | 616           | -1 418             | 169 463          | 3,7%        |
| Veondus ja laondus                       | 68 223           | 1 890          | 8             | -625               | 69 496           | 1,5%        |
| Majutus ja toitlustus                    | 58 599           | 1 157          | 150           | -311               | 59 595           | 1,3%        |
| Info ja side                             | 22 808           | 3 773          | 102           | -177               | 26 506           | 0,6%        |
| Finantstegevus                           | 154 091          | 1 525          | 0             | -782               | 154 834          | 3,4%        |
| Kinnisvaraalaane tegevus                 | 1 222 762        | 128 858        | 8 197         | -8 986             | 1 350 831        | 29,7%       |
| Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus | 137 097          | 9 309          | 331           | -334               | 146 403          | 3,2%        |
| Haldus- ja abitegevused                  | 96 100           | 18 651         | 73            | -647               | 114 177          | 2,5%        |
| Avalik haldus                            | 46 572           | 4 086          | 0             | -98                | 50 560           | 1,1%        |
| Haridus                                  | 5 156            | 3 356          | 0             | -1 029             | 7 483            | 0,2%        |
| Tervishoid                               | 68 976           | 819            | 0             | -200               | 69 595           | 1,5%        |
| Kunst ja meelelahutus                    | 40 160           | 31 525         | 0             | -2 182             | 69 503           | 1,5%        |
| Muud teenindavad tegevused               | 18 614           | 611            | 14            | -42                | 19 197           | 0,4%        |
| <b>Kokku</b>                             | <b>4 074 990</b> | <b>481 829</b> | <b>35 087</b> | <b>-39 813</b>     |                  |             |
| Laenude allahindlus                      | -11 384          | -14 303        | -14 126       |                    |                  |             |
| <b>Laenuportfell kokku</b>               | <b>4 063 606</b> | <b>467 526</b> | <b>20 961</b> |                    | <b>4 552 093</b> | <b>100%</b> |

## LISA 9 Neto intressitulu

| <b>Intressitulu</b>                                   | <b>III kv 2025</b> | <b>9 kuud 2025</b> | <b>III kv 2024</b> | <b>9 kuud 2024</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Nõuded krediitdiasutustele ja investeerimisühingutele | 932                | 2 100              | 1 060              | 2 076              |
| Nõuded keskpangale                                    | 22 164             | 70 240             | 33 377             | 101 248            |
| Võlakirjad                                            | 4 190              | 12 407             | 1 703              | 6 138              |
| Liising                                               | 2 496              | 8 032              | 3 392              | 10 004             |
| Võimenduse laenud ja väärtpaberite laenamine          | 375                | 1 206              | 437                | 1 243              |
| Tarbimislaenud                                        | 2 970              | 8 854              | 3 034              | 9 080              |
| Järelmaks                                             | 647                | 1 983              | 723                | 2 244              |
| Ettevõtluslaenud                                      | 51 728             | 151 263            | 47 335             | 135 653            |
| Krediitkaardilaenud                                   | 341                | 987                | 320                | 911                |
| Eluasemelaenud                                        | 17 517             | 53 528             | 19 473             | 57 071             |
| Eralaenud                                             | 824                | 2 490              | 954                | 2 925              |
| Muud laenud                                           | 110                | 347                | 685                | 1 905              |
| <b>Kokku</b>                                          | <b>104 294</b>     | <b>313 437</b>     | <b>112 493</b>     | <b>330 498</b>     |
| <b>Intressikulu</b>                                   |                    |                    |                    |                    |

|                                    |                |                 |                |                 |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Klientide hoiused ja saadud laenud | -44 680        | -127 497        | -34 883        | -97 039         |
| Muud intressikulud                 | -381           | -1 115          | -11            | -397            |
| Allutatud kohustised               | -3 701         | -9 640          | -10 172        | -26 292         |
| <b>Kokku</b>                       | <b>-48 762</b> | <b>-138 252</b> | <b>-45 066</b> | <b>-123 728</b> |

|                           |               |                |               |                |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Neto intressitulud</b> | <b>55 532</b> | <b>175 185</b> | <b>67 427</b> | <b>206 770</b> |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|

#### Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):

|                   | III kv 2025   | 9 kuud 2025    | III kv 2024   | 9 kuud 2024    |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Eesti             | 63 810        | 196 082        | 71 970        | 211 884        |
| Ühendkuningriigid | 13 198        | 32 608         | 4 383         | 9 152          |
| <b>Kokku</b>      | <b>77 008</b> | <b>228 690</b> | <b>76 353</b> | <b>221 036</b> |

### LISA 10 Neto teenustasutulu

|                                        | III kv 2025   | 9 kuud 2025   | III kv 2024<br>korrigeeritud | 9 kuud 2024<br>korrigeeritud |
|----------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Komisjoni- ja teenustasutulu</b>    |               |               |                              |                              |
| Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud | 1 622         | 5 097         | 2 155                        | 5 474                        |
| Varahaldus- ja sarnased tasud          | 3 564         | 10 944        | 4 118                        | 12 100                       |
| Valuuta konverteerimise tasud          | 2 868         | 7 530         | 1 835                        | 6 212                        |
| Tasud kaartidelt ja arveldustelt       | 9 837         | 28 183        | 9 931                        | 28 394                       |
| Muud teenustasutulud                   | 3 488         | 10 604        | 2 174                        | 5 923                        |
| <b>Kokku</b>                           | <b>21 379</b> | <b>62 358</b> | <b>20 213</b>                | <b>58 102</b>                |

#### Komisjoni- ja teenustasukulu

|                                                |               |                |               |                |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud | -896          | -2 661         | -777          | -2 338         |
| Kaartidega seotud kulud                        | -2 341        | -7 130         | -2 024        | -5 740         |
| Terminalitehingutega seotud kulud              | -2 452        | -6 497         | -2 289        | -5 605         |
| Muud teenustasukulud                           | -394          | -1 124         | -494          | -1 441         |
| <b>Kokku</b>                                   | <b>-6 083</b> | <b>-17 412</b> | <b>-5 584</b> | <b>-15 124</b> |

|                                          |               |               |               |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b> | <b>15 296</b> | <b>44 946</b> | <b>14 629</b> | <b>42 978</b> |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

#### Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:

|                   | III kv 2025   | 9 kuud 2025   | III kv 2024   | 9 kuud 2024   |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Eesti             | 19 042        | 55 117        | 18 594        | 52 242        |
| Ühendkuningriigid | 2 337         | 7 241         | 1 619         | 5 860         |
| <b>Kokku</b>      | <b>21 379</b> | <b>62 358</b> | <b>20 213</b> | <b>58 102</b> |

### LISA 11 Tegevuskulud

|                           | III kv 2025   | 9 kuud 2025   | III kv 2024<br>korrigeeritud | 9 kuud 2024<br>korrigeeritud |
|---------------------------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Palk ja tulemustasud      | 16 066        | 48 667        | 13 977                       | 43 389                       |
| Sotsiaal- ja muud maksud* | 6 285         | 19 240        | 5 522                        | 16 095                       |
| <b>Tööjõukulud kokku</b>  | <b>22 351</b> | <b>67 907</b> | <b>19 499</b>                | <b>59 484</b>                |
| IT kulud                  | 3 837         | 11 430        | 3 612                        | 9 771                        |
| Info- ja pangateenused    | 502           | 1 533         | 490                          | 1 402                        |
| Turunduskulud             | 1 139         | 3 924         | 1 297                        | 2 713                        |
| Kontorikulud              | 600           | 1 810         | 646                          | 1 764                        |

|                                                                  |               |                |               |                |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Transpordi- ja sidekulud                                         | 261           | 670            | 179           | 513            |
| Töötajate koolitus- ja lähetuskulud                              | 484           | 1 215          | 473           | 1 286          |
| Muud sisseostetud teenused                                       | 3 354         | 9 117          | 3 221         | 9 296          |
| Muud administratiivkulud                                         | 3 388         | 10 405         | 3 894         | 11 111         |
| Põhivara kulum                                                   | 2 431         | 7 528          | 1 990         | 7 221          |
| Kasutusrendimaksud                                               | 130           | 258            | 155           | 424            |
| Muud tegevuskulud                                                | 286           | 1 018          | 454           | 1 149          |
| <b>Muud tegevuskulud kokku</b>                                   | <b>16 412</b> | <b>48 908</b>  | <b>16 411</b> | <b>46 650</b>  |
| <b>Tegevuskulud kokku</b>                                        | <b>38 763</b> | <b>116 815</b> | <b>35 910</b> | <b>106 134</b> |
| <i>*kogusumma sotsiaal-, tervise- ja muude kindlustuste eest</i> |               |                |               |                |

## LISA 12 Nõuded keskpangale, krediitdiasutustele ja investeerimisühingutele

|                                                         | 30.09.2025       | 31.12.2024       |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud* | 37 134           | 35 813           |
| Kohustuslik reservkapital keskpangas                    | 67 395           | 63 239           |
| Nõuded investeerimisühingutele*                         | 5 168            | 5 938            |
| Nõudmiseni hoiused keskpangale*                         | 3 725 746        | 3 712 315        |
| <b>Kokku</b>                                            | <b>3 835 443</b> | <b>3 817 305</b> |
| * Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes        | 3 768 048        | 3 754 066        |

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 4. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 30.09.2025 oli 1% (31.12.2024: 1%) kõigist finantseerimis-allikatest (kliientide hoiused ja saadud

laenu). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

## LISA 13 Klientide hoiused ja emiteeritud võlakirjad

| Hoiused liikide kaupa | Eraisikud        | Finants-ettevõtted | Mittefinants-ettevõtted | Avalik sektor  | 30.09.2025       |
|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| Nõudmiseni hoiused    | 1 264 284        | 1 516 506          | 1 984 360               | 97 308         | 4 862 458        |
| Tähtajalised hoiused  | 1 624 653        | 93 746             | 829 302                 | 42 739         | 2 590 440        |
| <b>Kokku</b>          | <b>2 888 937</b> | <b>1 610 252</b>   | <b>2 813 662</b>        | <b>140 047</b> | <b>7 452 898</b> |

| Hoiused liikide kaupa | Eraisikud        | Finants-ettevõtted | Mittefinants-ettevõtted | Avalik sektor  | 31.12.2024       |
|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| Nõudmiseni hoiused    | 1 055 141        | 1 591 310          | 1 684 385               | 102 063        | 4 432 899        |
| Tähtajalised hoiused  | 1 359 221        | 156 189            | 918 197                 | 43 604         | 2 477 211        |
| <b>Kokku</b>          | <b>2 414 362</b> | <b>1 747 499</b>   | <b>2 602 582</b>        | <b>145 667</b> | <b>6 910 110</b> |

| Laenu finantsinstitutsioonidelt ja emiteeritud võlaväärtpaberid | 30.09.2025       | 31.12.2024     |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Emiteeritud võlaväärtpaberid                                    | 491 310          | 427 525        |
| Pandikirjad                                                     | 557 246          | 500 161        |
| <b>Kokku</b>                                                    | <b>1 048 556</b> | <b>927 686</b> |

2025. aasta kevadel emiteeris LHV Group MREL kõlblikke võlakirju 60 miljoni euro ulatuses, esimese taseme omavahenditesse kuuluvaid allutatud võlakirje 50 miljoni euro ulatuses ning LHV Pank pandivõlakirju 300 miljoni euro ulatuses.

Aprillis tõstis Moodys LHV Panga pandivõlakirjade reitingu kõrgeimale Aaa tasemele. Klientide hoiuste ja saadud laenu nominalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole rakendatud.

## LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustised

| <b>Finantskohustised</b>                              | <b>30.09.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Võlgnevused hankijatele ja kaupmeestele               | 1 732             | 4 961             |
| Muud lühiajalised kohustised                          | 8 555             | 1 982             |
| Rendikohustised                                       | 7 324             | 10 119            |
| Maksed teel                                           | 31 386            | 30 207            |
| Finantsgarantiide ja väljastamata laenude allahindlus | 2 783             | 6 368             |
| Ettemaksed väljastatud finantsgarantiidest            | 1 579             | 1 156             |
| <b>Vahesumma</b>                                      | <b>53 359</b>     | <b>54 793</b>     |
| <b>Mitte-finantskohustised</b>                        |                   |                   |
| Ettemaksed väljastatud tegevusgarantiidest            | 1 777             | 1 943             |
| Maksuvõlad                                            | 5 169             | 12 916            |
| Võlgnevused töövõtjatele                              | 6 335             | 6 178             |
| Muud lühiajalised võlgnevused                         | 1 057             | 988               |
| <b>Vahesumma</b>                                      | <b>14 338</b>     | <b>22 025</b>     |
| <b>Kokku</b>                                          | <b>67 697</b>     | <b>76 818</b>     |

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustisest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksed teel koosnevad väljuvatest välismaksetest

ning väärtpaberitehingute vahendamisest tekkinud võlgnevustest klientidele. Kõik kohustised, v.a. finantsgarantiid, kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustistena.

## LISA 15 Tingimuslikud kohustised

| <b>Tühistamatud tehingud</b>            | <b>Tegevusgarantiid</b> | <b>Finantsgarantiid</b> | <b>Akreditiivid</b> | <b>Valmisolekulaenu</b> | <b>Kokku</b>   |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| Kohustis lepingulises summas 30.09.2025 | 190 245                 | 95 842                  | 1 154               | 493 169                 | <b>780 410</b> |
| Kohustis lepingulises summas 31.12.2024 | 110 674                 | 55 525                  | 1 071               | 561 981                 | <b>729 251</b> |

## LISA 16 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta

Tava kasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise aktsiate arvuga. Lahustatud kasum aktsia kohta tuleneb juhtkonna võtmetöötajatele antud aktsiaoptioonidest.

|                                                                                                            | <b>III kv 2025</b> | <b>9 kuud 2025</b> | <b>III kv 2024</b> | <b>9 kuud 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum (tuhandetes eurodes)                                              | 25 703             | 84 320             | 34 385             | 113 215            |
| Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes aktsiates)                                                      | 327 856            | 326 023            | 324 189            | 322 011            |
| Tava kasum aktsia kohta (eurodes)                                                                          | 0,08               | 0,26               | 0,11               | 0,35               |
| Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamisel (tuhandetes aktsiates) | 334 107            | 332 082            | 329 672            | 327 544            |
| Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)                                                                    | 0,08               | 0,25               | 0,10               | 0,35               |

## LISA 17 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitalibaas, mis toetab äritegevuse arengut;
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelevalveorgani poolt.

Grupi poolt hallatav kapital 30.09.2025 seisuga oli 845 920 tuhat eurot (31.12.2024 725 467 tuhat eurot). Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrast.

Grupp jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

- Grupp peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise kõikides olukordades;
- Kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;
- Grupi kapitali saab jagada kaheks: 1) regulatiivne miinimumkapital ja 2) Grupi poolt hoitav kapitalivaru. Täitmaks oma pikaajalisi majanduslikke eesmärgi peab Grupp püüdlema ühelt poolt regulatiivse miinimumkapitali proportsionaalse vähendamise suunas (läbi riskide vähendamise ja kõrge läbipaistvuse). Teiselt poolt peab Grupp püüdlema piisava ja konservatiivse kapitalivaru suunas, mis tagab majandusliku säilimise ka ränga negatiivse riskistsenaariumi korral;
- Grupi poolt seatud riskiisu on oluline sisend kapitali planeerimisele ja kapitali eesmärkide seadmisele. Kõrgem riskiisu tähendab kõrgema kapitalivaru hoidmist.

| Kapitalibaas                                                                                                                                             | 30.09.2025     | 31.12.2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sissemakstud aktsiakapital                                                                                                                               | 32 786         | 32 419         |
| Ülekurss                                                                                                                                                 | 141 093        | 146 958        |
| Reservkapital                                                                                                                                            | 4 713          | 4 713          |
| Muud reservid                                                                                                                                            | -2 674         | 2 440          |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum                                                                                                              | 448 313        | 320 757        |
| Immateriaalne põhivara (miinusega)                                                                                                                       | -20 572        | -21 834        |
| Aruandeperioodi kasum (COREP)                                                                                                                            | 43 353         | 148 969        |
| Mahaarvamised                                                                                                                                            | -1             | -4             |
| Jaotatav dividend                                                                                                                                        | 0              | -29 177        |
| Edasilükkunud tulumaksu varad, mis sõltuvad tulevasest kasumlikkusest ja ei tulene ajutisest erinevusest, millest on maha arvatud soetud maksukohustused | 0              | -971           |
| CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised                                                                                                                | -1 426         | 0              |
| CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte on märkimisväärne osalus                                                                          | -5 920         | -4 313         |
| CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte ei ole märkimisväärne osalus                                                                      | 0              | 0              |
| <b>Esimese taseme põhiomavahendid kokku</b>                                                                                                              | <b>639 665</b> | <b>599 957</b> |
| Esimese taseme täiendavad omavahendid                                                                                                                    | 71 384         | 35 314         |
| <b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>                                                                                                                  | <b>711 049</b> | <b>635 271</b> |
| Allutatud kohustised                                                                                                                                     | 134 871        | 90 196         |
| <b>Teise taseme omavahendid kokku</b>                                                                                                                    | <b>134 871</b> | <b>90 196</b>  |
| <b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>                                                                                               | <b>845 920</b> | <b>725 467</b> |

Grupp on täitnud nii aruandeaastal kui ka eelneval aastal kõiki regulatiivseid kapitalinormatiive.

# LISA 18 Tehingud seotud osapooltega

Grupi vahearuande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

| Tehingud                                    | III kv 2025 | 9 kuud 2025  | III kv 2024 | 9 kuud 2024  |
|---------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Intressitulu</b>                         | <b>824</b>  | <b>2 547</b> | <b>726</b>  | <b>2 171</b> |
| sh. juhtkond                                | 16          | 65           | 65          | 200          |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid         | 808         | 2 482        | 661         | 1 971        |
| <b>Teenustasutulud</b>                      | <b>19</b>   | <b>72</b>    | <b>41</b>   | <b>135</b>   |
| sh. juhtkond                                | 1           | 5            | 3           | 21           |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid         | 18          | 67           | 38          | 114          |
| <b>Intressikulud hoiustelt</b>              | <b>57</b>   | <b>170</b>   | <b>68</b>   | <b>162</b>   |
| sh. juhtkond                                | 6           | 20           | 14          | 49           |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid         | 51          | 150          | 54          | 113          |
| <b>Intressikulud allutatud kohustistelt</b> | <b>35</b>   | <b>143</b>   | <b>36</b>   | <b>188</b>   |
| sh. juhtkond                                | 1           | 5            | 1           | 3            |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid         | 34          | 138          | 35          | 185          |

| Saldod                              | 30.09.2025    | 31.12.2024    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Laenud ja nõuded</b>             | <b>55 337</b> | <b>52 500</b> |
| sh. juhtkond                        | 943           | 770           |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid | 54 394        | 51 730        |
| <b>Hoiused</b>                      | <b>15 733</b> | <b>28 558</b> |
| sh. juhtkond                        | 1 047         | 917           |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid | 14 686        | 37 641        |
| <b>Allutatud kohustised</b>         | <b>1 245</b>  | <b>1 904</b>  |
| sh. juhtkond                        | 37            | 96            |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid | 1 208         | 1 808         |

Tabelis on toodud ülevaade seotud osapoolte olulisematest saldodest ja tehingutest. Kõik muud tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähikondlastega, nendega seotud ettevõtetega ning emettevõtte AS LHV Group väikeaktsionäridega ja nende lähikondlastega on tehtud üldise hinnakirja alusel. Juhtkonna ja olulist mõju omavate aktsionäride alla loetakse ka kõik nendega seotud ettevõtted ja lähikondsed.

Seotud osapooltele väljastatud laenud on väljastatud turutingimustel.

III kvartalis on makstud emettevõtte AS LHV Group ja tema tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 778 (III kv 2024: 811) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse. Seisuga 30.09.2025 on kohustisena juhtkonna ees

kajastatud septembri töötasu ja puhkusekohustis summas 195 (31.12.2024: 234) tuhat eurot (lisa 14). Grupil ei eksisteeri seisuga 30.09.2025 ega 31.12.2024 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustisi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). III kvartalis 2025 maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 21 (III kv 2024: 30) tuhat eurot.

Juhatus on seotud aktsiaoptsiooni programmiga. Juhatus aktsiaoptsioonide kulu III kvartalis on 437 (III kv 2024: 589) tuhat eurot.

Grupp on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, milles ei ole lepingute lõpetamisel määratud lahkumishüvitiisi. Lepingus reguleerimata valdkondade vaidluste korral on osapooled kokku leppinud lähtuda Eesti Vabariigi kehtestatud seadustest.

## LISA 19 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

| (tuhandetes eurodes)            | Materiaalne põhivara | Rendivara     | Kokku põhivara | Immateriaalne põhivara | Kliendilepingu te soetusega seotud kulud | Immateriaalne põhivara kokku |
|---------------------------------|----------------------|---------------|----------------|------------------------|------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Saldo 31.12.2023</b>         |                      |               |                |                        |                                          |                              |
| Soetusmaksumus                  | 19 181               | 21 047        | 40 228         | 19 060                 | 18 470                                   | 37 530                       |
| Akumuleeritud kulum             | -7 931               | -10 188       | -18 119        | -12 234                | -11 453                                  | -23 687                      |
| <b>Jääkmaksumus 31.12.2023</b>  | <b>11 250</b>        | <b>10 859</b> | <b>22 109</b>  | <b>6 826</b>           | <b>7 017</b>                             | <b>13 843</b>                |
| Soetatud põhivara               | 1 209                | 1 621         | 2 830          | 3 268                  | 0                                        | 3 268                        |
| Amortisatsioonikulu             | -3 396               | -1 371        | -4 767         | -3 843                 | -1 332                                   | -5 175                       |
| Kursivahed                      | -177                 | -1 789        | -1 966         | 953                    | 0                                        | 953                          |
| Kapitaliseeritud müügikulutused | 0                    | 0             | 0              | 0                      | 1 154                                    | 1 154                        |
| <b>Saldo 31.12.2024</b>         |                      |               |                |                        |                                          |                              |
| Soetusmaksumus                  | 20 213               | 20 879        | 41 092         | 23 281                 | 19 624                                   | 42 905                       |
| Akumuleeritud kulum             | -11 327              | -11 559       | -22 886        | -16 077                | -12 785                                  | -28 862                      |
| <b>Jääkmaksumus 31.12.2024</b>  | <b>8 886</b>         | <b>9 320</b>  | <b>18 206</b>  | <b>7 204</b>           | <b>6 839</b>                             | <b>14 043</b>                |
| Soetatud põhivara               | 197                  | 0             | 197            | 1 276                  | 0                                        | 1 276                        |
| Amortisatsioonikulu             | -2 686               | -2 086        | -4 772         | -2 340                 | -1 062                                   | -3 402                       |
| Kursivahed                      | -275                 | -89           | -364           | 128                    | 0                                        | 128                          |
| Kapitaliseeritud müügikulutused | 0                    | 0             | 0              | 0                      | 427                                      | 427                          |
| <b>Saldo 30.09.2025</b>         |                      |               |                |                        |                                          |                              |
| Soetusmaksumus                  | 20 135               | 20 790        | 40 925         | 24 685                 | 20 051                                   | 44 736                       |
| Akumuleeritud kulum             | -14 013              | -13 645       | -27 658        | -18 417                | -13 847                                  | -32 264                      |
| <b>Jääkmaksumus 30.09.2025</b>  | <b>6 122</b>         | <b>7 145</b>  | <b>13 267</b>  | <b>6 268</b>           | <b>6 204</b>                             | <b>12 472</b>                |

## LISA 20 Allutatud kohustised

| Allutatud kohustised (tuhandetes eurodes) | Emiteerimise aasta | Summa   | Intressimäär | Lunastustähtaeg    |
|-------------------------------------------|--------------------|---------|--------------|--------------------|
| Teise taseme allutatud võlakiri           | 2023               | 35 000  | 10,5%        | 29. september 2033 |
| Teise taseme allutatud võlakiri           | 2024               | 20 000  | 6,0%         | 15. november 2034  |
| Teise taseme allutatud võlakiri           | 2025               | 80 000  | 5,5%         | 16. september 2035 |
| Täiendav esimese taseme võlakiri          | 2022               | 20 000  | 10,5%        | Tähtajatu          |
| Täiendav esimese taseme võlakiri          | 2025               | 50 000  | 9,5%         | Tähtajatu          |
| Allutatud kohustised seisuga 30.09.2025   |                    | 205 000 |              |                    |
| Allutatud kohustised seisuga 31.12.2024   |                    | 125 000 |              |                    |

## LISA 21 Muudatused allahindlustes

| <b>Muutused allahindlustes</b> | <b>Saldo<br/>seisuga<br/>01.01</b> | <b>Aruandeperioodil<br/>moodustatud<br/>allahindlus</b> | <b>Aruandeperioodil<br/>mahakantud</b> | <b>Saldo<br/>seisuga<br/>30.09</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| Ettevõtluslaenud               | -31 004                            | -18 370                                                 | 11 450                                 | -37 924                            |
| Tarbimislaenud                 | -4 911                             | -1 505                                                  | 2 560                                  | -3 856                             |
| Investeeringute rahastamine    | -5                                 | -32                                                     | 2                                      | -35                                |
| Liising                        | -1 589                             | -418                                                    | 759                                    | -1 248                             |
| Eralaenud                      | -2 304                             | -915                                                    | 1 005                                  | -2 214                             |
| <b>Kokku 2025</b>              | <b>-39 813</b>                     | <b>-21 240</b>                                          | <b>15 776</b>                          | <b>-45 277</b>                     |

| <b>Muutused allahindlustes</b> | <b>Saldo<br/>seisuga<br/>01.01</b> | <b>Aruandeperioodil<br/>moodustatud<br/>allahindlus</b> | <b>Aruandeperioodil<br/>mahakantud</b> | <b>Saldo<br/>seisuga<br/>31.12</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| Ettevõtluslaenud               | -21 068                            | -17 763                                                 | 7 827                                  | -31 004                            |
| Tarbimislaenud                 | -4 310                             | -3 238                                                  | 2 637                                  | -4 911                             |
| Investeeringute rahastamine    | -11                                | -1                                                      | 7                                      | -5                                 |
| Liising                        | -2 107                             | -939                                                    | 1 457                                  | -1 589                             |
| Eralaenud                      | -2 229                             | -1 324                                                  | 1 249                                  | -2 304                             |
| <b>Kokku 2024</b>              | <b>-29 725</b>                     | <b>-23 265</b>                                          | <b>13 177</b>                          | <b>-39 813</b>                     |



## AS LHV Group aktsionärid

AS-il LHV Group on 327 856 146 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 0,1 euro.

**30.09.2025 seisuga oli AS-il LHV Group 38 461 aktsionäri:**

- 139 712 399 aktsiat (42,64%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 188 143 747 aktsiat (57,36%) kuulus ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.

**30.09.2025 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:**

| aktsiate arv | osalus | aktsionäri nimi              |
|--------------|--------|------------------------------|
| 37 162 070   | 11,3%  | AS Lõhmus Holdings           |
| 35 210 370   | 10,7%  | Viisemann Investments AG     |
| 25 449 470   | 7,8%   | Rain Lõhmus                  |
| 12 446 070   | 3,8%   | Krenno OÜ                    |
| 11 310 000   | 3,5%   | AS Genteel                   |
| 10 725 470   | 3,3%   | Ambient Sound Investments OÜ |
| 7 188 990    | 2,2%   | SIA Krugmans                 |
| 6 691 020    | 2,0%   | Bonaares OÜ                  |
| 6 037 590    | 1,8%   | OÜ Merona Systems            |
| 5 437 640    | 1,7%   | AS Amalfi                    |

### Juhatus ja nõukogu liikmete omanduses olevad aktsiad

Mihkel Torim ei oma aktsiaid.

Kadri Haldre omab 30 610 aktsiat.

Meelis Paakspuu omab 880 890 aktsiat.

Jüri Heero omab 1 045 280 aktsiat, Heero Invest OÜ 306 820 aktsiat.

Rain Lõhmus omab 25 449 470 aktsiat, AS Lõhmus Holdings 37 162 070 aktsiat ja OÜ Merona Systems 6 037 590 aktsiat.

Andres Viisemann omab 642 690 aktsiat ja Viisemann Investments AG 35 210 370 aktsiat.

Tauno Tats ei oma aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 10 519 990 aktsiat.

Tiina Möis omab 49 880 aktsiaid. AS Genteel omab 11 310 000 aktsiat.

Heldur Meerits ei oma aktsiaid. AS Amalfi omab 5 437 640 aktsiat.

Raivo Hein ei oma aktsiaid. OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omab 5 026 370 aktsiat, Astrum OÜ omab 3 890 aktsiat ja Lame Maakera OÜ omab 483 120 aktsiat.

Liisi Znatokov ei oma aktsiaid.

## AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused

### AS LHV Group

Nõukogu: Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Heldur Meerits, Raivo Hein, Tauno Tats, Liisi Znatokov

Juhatus: Mihkel Torim, Kadri Haldre, Meelis Paakspuu, Jüri Heero

### AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Mihkel Torim, Andres Viisemann, Kadri Kiisel

Juhatus: Vahur Vallistu, Eve Sirel

### AS LHV Pank

Nõukogu: Mihkel Torim, Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Heldur Meerits, Raivo Hein, Liisi Znatokov

Juhatus: Kadri Kiisel, Jüri Heero, Annika Goroško, Meelis Paakspuu, Indrek Nuume, Kadri Haldre, Mihkel Kasepuu

### AS LHV Finance

Nõukogu: Kadri Kiisel, Mihkel Torim, Veiko Poolgas, Jaan Koppel

Juhatus: Heidy Kütt

### AS LHV Kindlustus

Nõukogu: Mihkel Torim, Erki Kilu, Veiko Poolgas, Jaan Koppel

Juhatus: Martti-Sten Merilai, Taavi Lehemaa

### LHV Bank Limited

Direktorid: Mihkel Torim, Erki Kilu, Paul Horner, Keith Butcher, Sally Veitch, Gill Lungley, Rachelle Frewer

### AS LHV Paytech

Nõukogu: Kadri Kiisel, Mihkel Torim, Annika Goroško

Juhatus: Lauri Teder

## Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele

Juhatus on koostanud AS LHV Groupi konsolideeritud 9 kuu vahearuanne, mis hõlmab perioodi, mis lõppeb 30.09.2025.

Juhtkonna liikmed kinnitavad, et nende parima teadmise kohaselt annab vastavalt kehtivatele raamatupidamise standarditele koostatud raamatupidamise vahearuanne õige ja õiglase ülevaate LHV Group AS-i ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku varadest, kohustistest, finantsseisundist ja kasumist või kahjumist ning tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate LHV Group AS-i ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

**20.10.2025**

**Mihkel Torim**

**Kadri Haldre**

**Meelis Paakspuu**

**Jüri Heero**