

LHV Group

III kvartali tulemused
21. oktoober 2025



Tugev ärimahtude kasv

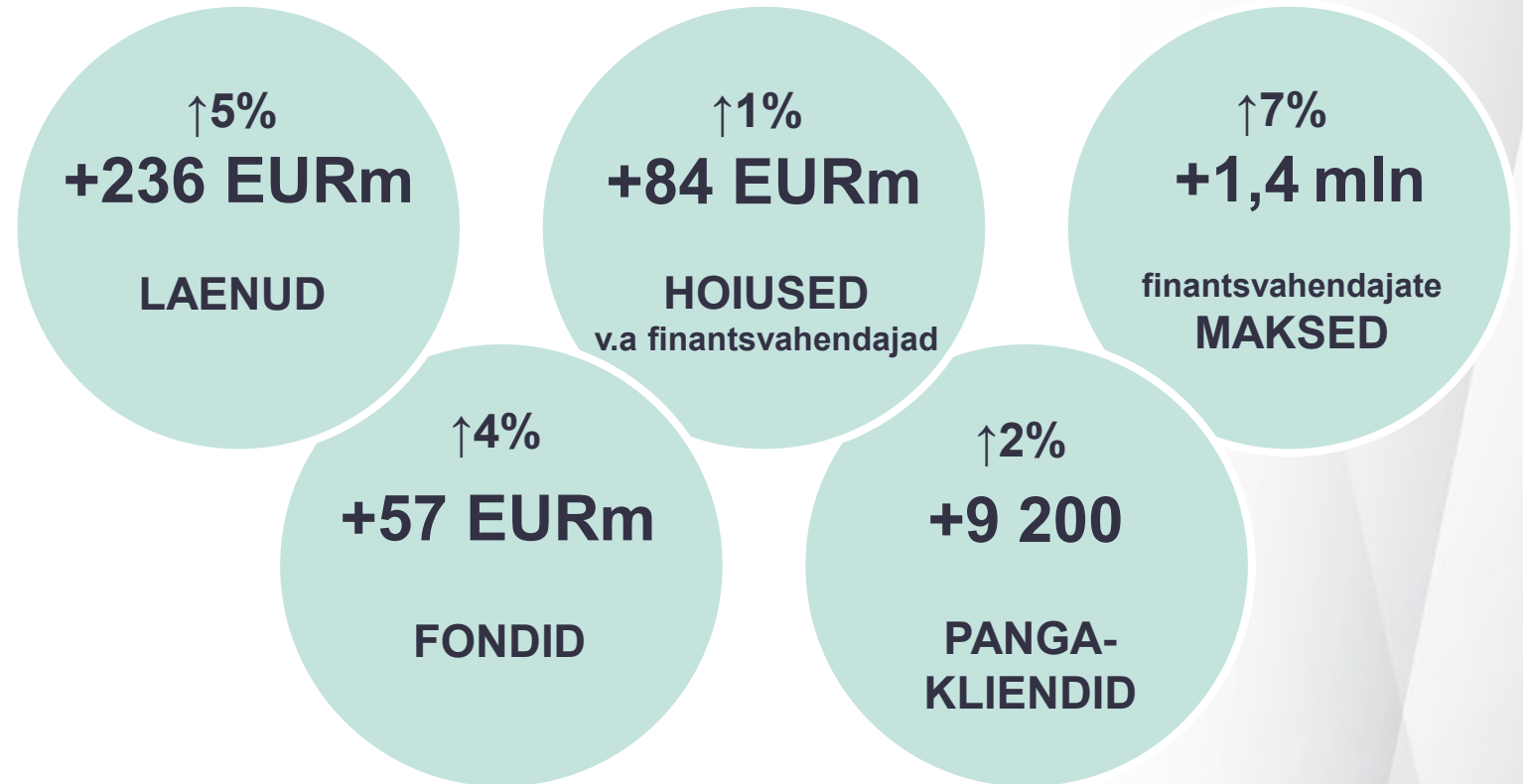
Euromoney valis Eesti parimaks pangaks LHV

Eesti kogenud töötajad näevad LHV-d Instari uuringu järgi atraktiivseima tööandjana

Moody's tõstis LHV Groupi allutamata võlakohustuste reitingu tasemele Baa2

LHV Group emiteeris 80 miljoni euro väärtuses allutatud võlakirju

Muutus võrreldes eelmise kvartaliga



LHV Group

Rekordilised ärimahud

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Neto intressitulu		55 532	57 643	-2 112
Neto teenustasutulu		15 295	15 580	-286
Muud tegevustulud ja -kulud		1 834	683	+1 151
Netotulud kokku		72 661	73 907	-1 246
Tegevuskulud kokku		38 762	40 509	-1 747
Kasum enne allahindlusi		33 899	33 398	+501
Allahindlus		1 674	-4 152	+5 825
Tulumaksukulu		5 916	6 785	-868
Puhaskasum		26 309	30 765	-4 456
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Laenud klientidele (neto)		5 234	4 999	+236
Klientide hoiused		7 453	7 364	+89
Fondide maht		1 620	1 563	+57
Klientide arv (tuh)		690	624	+65
Finantsvahendajate maksete arv (tuh tk)		21 329	19 912	+1 417
Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		53,3%	54,8%	-1,5 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,4%	2,6%	-0,2 pp
ROE* (maksueelne)		17,6%	21,3%	-3,8 pp
ROE*		14,3%	17,4%	-3,1 pp

- Klientide arv kasvas 65 tuhande võrra, klientide aktiivsus heal tasemel
- Laenuportfell kasvas 236 EURm võrra. Portfelli kvaliteet püsib tugev ja paranes kvartali jooksul, kuigi üksikute klientidega seotud spetsiifilisi allahindlusi suurendati
- Tavaklientide hoiused kasvasid 86 EURm, finantsvahendajate hoiused püsisid sisuliselt muutumatuna. Intressitasemete mõjul on bilansis rohkem tähtajalisi hoiuseid kui plaanitud
- Kvartali kulu/tulu suhe 53,3% ja ROE 14,3%
- Kvartali puhaskasum 26,3 EURm. Intressitulu küll kasvas, kuid hoiuste dünaamika ja kõrgemate hoiuseintresside ajastus mõjutasid intressikulude kasvu

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

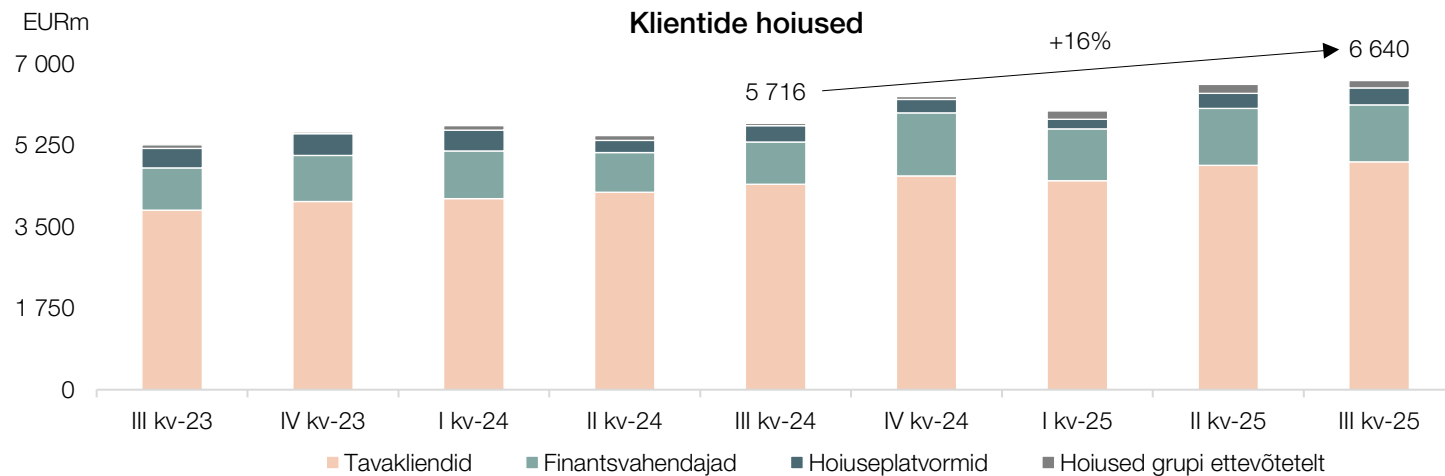
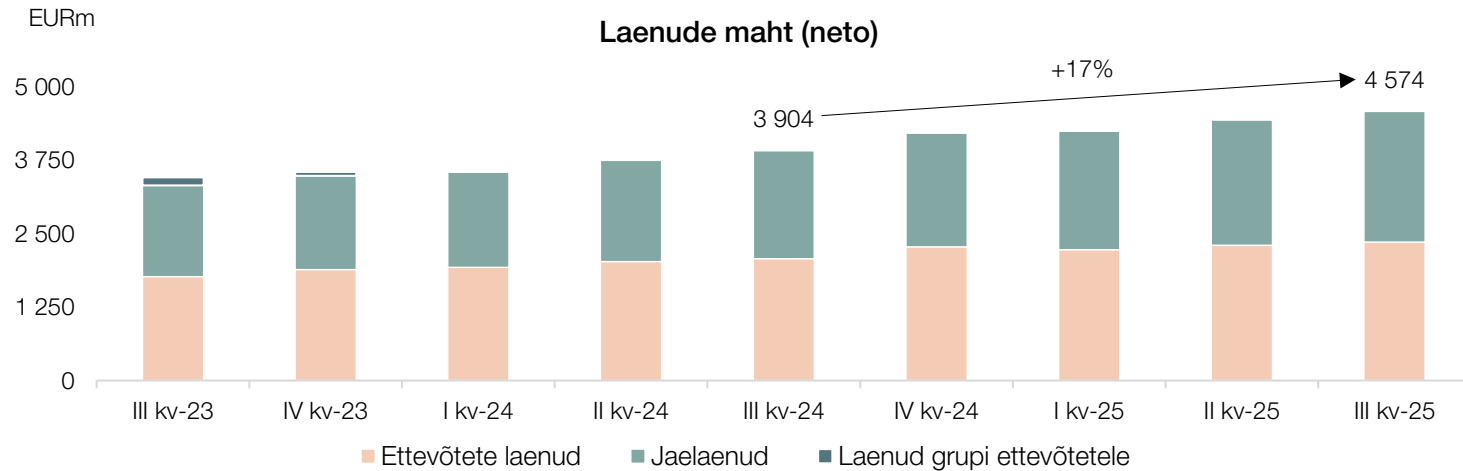
Finantsplaanist väike mahajäämus

Finantstulemus, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		23 629	225 990	253 379	228 833	-2 843
Neto intressitulud		18 248	175 185	206 770	181 079	-5 894
Neto teenustasutulu		4 618	44 946	42 979	45 786	-839
Muud tegevustulud ja -kulud		763	5 859	3 631	1 969	+3 890
Kulud kokku		13 334	116 815	106 136	112 257	+4 558
Kasum enne allahindlusi		10 295	109 175	147 243	116 576	-7 401
Allahindlus		747	3 189	15 171	7 479	-4 290
Tulumaksukulu		1 691	19 753	18 087	20 170	-417
Puhaskasum, sh.		7 858	86 234	113 985	88 928	-2 695
grupi aktsionäride kasum		7 646	84 319	113 216	87 372	-3 053
Ärimahud, EURm	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Laenud klientidele (neto)		5 234	5 234	4 126	5 109	+125
Klientide hoiused		7 453	7 453	6 286	7 317	+136
Fondide maht		1 620	1 620	1 521	1 665	-45
Finantsvahendajate maksete arv (tuh tk)		7 548	61 295	54 927	56 029	+5 266
Võtmenäitajad	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		56,4%	51,7%	41,9%	49,1%	+2,6 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,3%	2,6%	3,7%	2,7%	-0,1 pp
ROE* (maksueelne)		15,6%	19,7%	29,6%	21,0%	-1,2 pp
ROE*		12,8%	16,1%	25,6%	17,1%	-1,1 pp

- Tulud jäävad plaanile veidi alla, kulud on seda ületanud. Intressituludes on negatiivne viitaeg sees, kus aktivas on intressid langenud kiiremini kui passivas
- Laenude, maksete ja hoiuste mahud plaanist ees, fondid veidi maas
- Laenude kvaliteet hea
- 9 kuu puhaskasum 86,2 EURm, jäädes finantsplaanile 2,7 EURm võrra alla, mis on mõjutatud intressitulude tasemest

LHV Pank

Ärimahud kasvavad



- Pangaklientide arv suurenes 9 200 võrra. Klientide aktiivsus arvelduste ja kaardikasutuste osas hea
- Kvartaliga kasvasid laenud 145 EURm
- Kvartaliga kasvasid hoiused 79 EURm, millest vaid 1 EURm tulenes finantsvahendajate hoiustest. Platvormihoiuste mahtu on veidi suurendatud
- Turuosa on kasvanud nii laenudes kui hoiustes
- Fookus endiselt hoiustel

LHV Pank

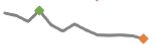
Kasumlikkust dikteerib intressitulu

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Neto intressitulu		44 987	46 715	-1 728
Neto teenustasutulu		9 593	10 013	-421
Muud tegevustulud ja -kulud		452	-131	+583
Netotulud kokku		55 032	56 597	-1 565
Tegevuskulud kokku		23 719	24 460	-741
Kasum enne allahindlusi		31 313	32 137	-824
Laenude ja võlakirjade allahindlus		1 423	-4 081	+5 503
Tulumaksukulu		5 399	6 559	-1 160
Puhaskasum		24 491	29 659	-5 168
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Laenud klientidele (neto)		4 574	4 429	+145
Klientide hoiused		6 640	6 560	+79
sh finantsvahendajate hoiused		1 226	1 225	+1
Klientide arv (tuh.)		483	474	+9,2
Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		43,1%	43,2%	-0,1 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,2%	2,4%	-0,2 pp
ROE* (maksueelne)		22,0%	28,3%	-6,2 pp
ROE*		18,0%	23,2%	-5,1 pp

- Tulubaas laiapõhjaline, intressitulu muutus passivas on määrava tähtsusega. Plaanitust rohkem tähtajalisi hoiuseid
- Klientide aktiivsus kõrge
- Laenuportfelli kvaliteet on tugev, mistõttu allahindlused on seotud üksikute klientidega
- Kvartali puhaskasum 24,5 EURm ja ROE 18,0%

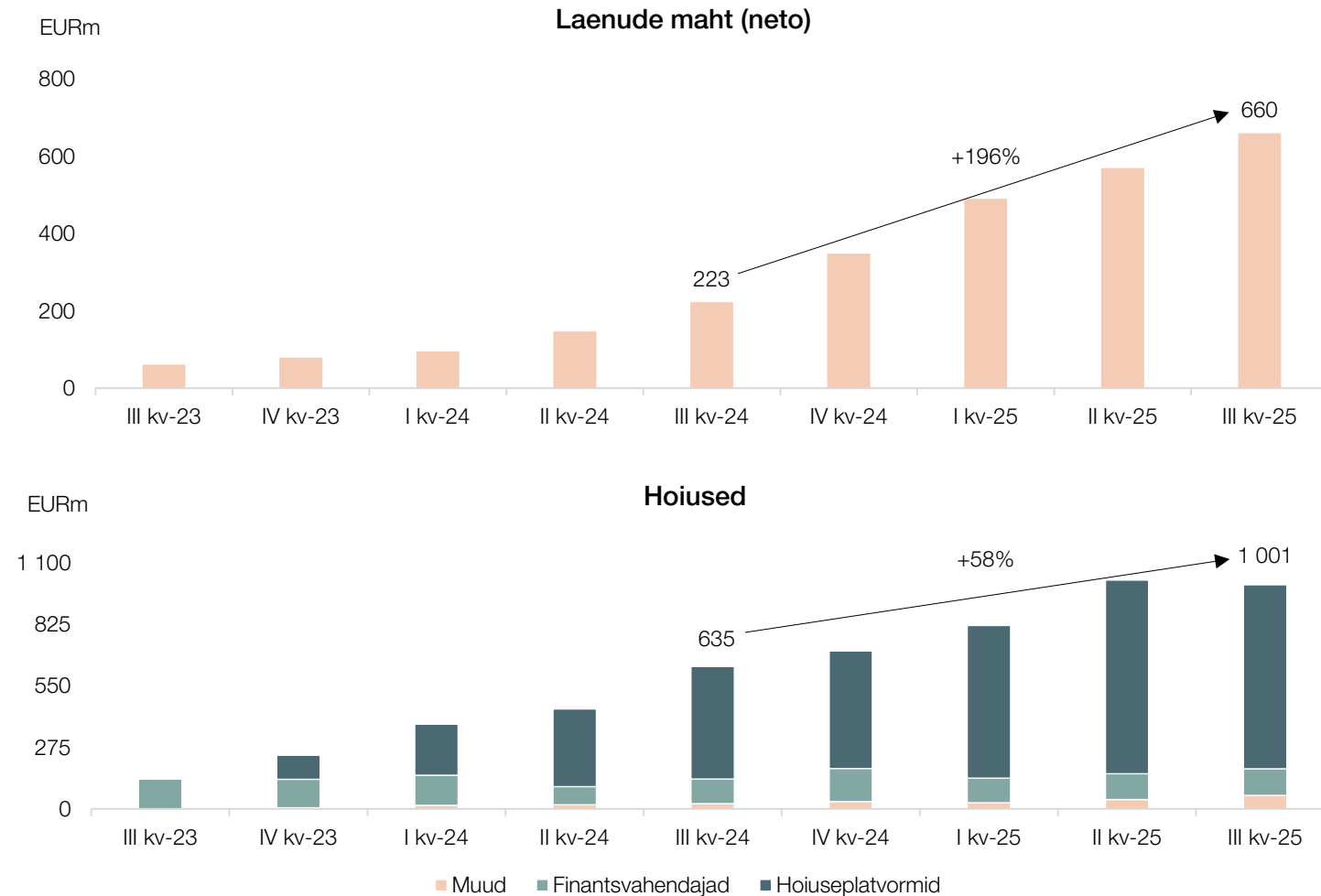
LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

Ärimahud veidi paremad, samas tulusus veidi nõrgem

Finantstulemus, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		17 612	171 607	207 329	176 898	-5 291
Neto intressitulu		14 557	142 349	180 299	149 497	-7 148
Neto teenustasutulu		2 700	27 895	24 843	26 897	+998
Muud tegevustulud ja -kulud		355	1 363	2 187	504	+859
Kulud kokku		8 662	71 834	68 861	69 998	+1 836
Kasum enne allahindlusi		8 949	99 773	138 468	106 900	-7 127
Laenude ja võlakirjade allahindlus		804	2 263	14 758	5 864	-3 601
Tulumaksukulu		1 456	18 125	17 983	18 810	-685
Puhaskasum		6 690	79 384	105 728	82 226	-2 842
Ärimahud, EURm	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Laenud klientidele (neto)		4 574	4 574	3 904	4 553	+21
Klientide hoiused		6 640	6 640	5 716	6 557	+83
sh finantsvahendajate hoiused		1 226	1 226	905	1 201	+25
Võtmenäitajad	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		49,2%	41,9%	33,2%	39,6%	+2,3 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,1%	2,3%	3,5%	2,5%	-0,1 pp

- Intresside langus vähendas intressituluseid, sest endiselt aktiivses intressid langemas kiiremini kui passivas. Kvartali lõpuks on intressi kandvate varade baasintressid jõudnud samale tasemele turu intressidega
- Tähtajaliste hoiuste osakaal on jätkuvalt planeeritust kõrgem. Samal ajal survestab kõrge konkurents laenuturul marginaale allapoole
- Kulud on plaanist mõnevõrra suuremad personali- ja turunduskulude mõjul
- Laenud ja hoiused plaanijärgsed. Fookus püsib hoiustel ja klientide aktiveerimisel
- 9 kuu puhaskasum 79,4 EURm, jäädes finantsplaanile 2,8 EURm alla

Laenude ja hoiuste suhe oluliselt optimaalsemal tasemel



- Peamine tähelepanu laenude ja hoiuste suhte parandamisel läbi laenude kasvatamise ja hoiuste vähendamise
- Laenuportfell kasvas 91 EURm võrra. Krediidikomitee poolt heaks kiidetud, kuid veel väljastamata laene üle 200 EURm, mis on eelduseks laenumahtude kiireks kasvuks ka järgmisel kvartalil
- Hoiused vähenesid 20 EURm võrra. Jaepanganduses üle 1 600 kliendi ja platvormidelt üle 27 000 hoiustaja
- Finantsvahendajate valdkonnas jätkuvalt fookuses uued ja olemasolevad suuremad kliendid. Esimene klient alustas euromaksete otseteenuse kasutamist

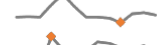
Jaepanganduse edasiarendamine finantseerimiskulu vähendamiseks

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Netotulud kokku, sh.		13 053	12 417	+636
Neto intressitulu		10 353	10 533	-180
Neto teenustasutulu		2 296	2 213	+83
Muud tegevustulud ja -kulud		404	-329	+733
Kulud kokku		11 438	12 313	-874
Kasum enne allahindlusi		1 615	105	+1 510
Laenude ja võlakirjade allahindlus		251	-71	+322
Tulumaksukulu		341	49	+292
Puhaskasum		1 023	126	+896
Ärimahud, EURm		III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Laenud klientidele (neto)		660	569	+91
Klientide hoiused		1 001	1 022	-20
Võtmenäitajad		III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		87,6%	99,2%	-11,5 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		3,6%	4,1%	-0,4 pp
ROE (maksueelne)		4,8%	0,7%	+4,1 pp
ROE		3,6%	0,5%	+3,1 pp

- Lisandusid Apple Pay ja *push notification*'id. Järgmises kvartalis planeeritud tuua turule otsekorraldused ja täiendavad hoiusetooted
- Peale uute toodete lisandumist plaanis muuta atraktiivsemaks hoiuste hinnastamine ning alustada uue turundus- ja kommunikatsiooni-kampaaniaga
- Jätkus töö reguleeritud finantseerimise tegevusloa saamiseks
- Kvartali puhaskasum 1,0 EURm. Kasumit mõjutas jaepanganduse planeeritust suurem turunduskampaania kvartali alguses

LHV Bank – võrdlus finantsplaaniga

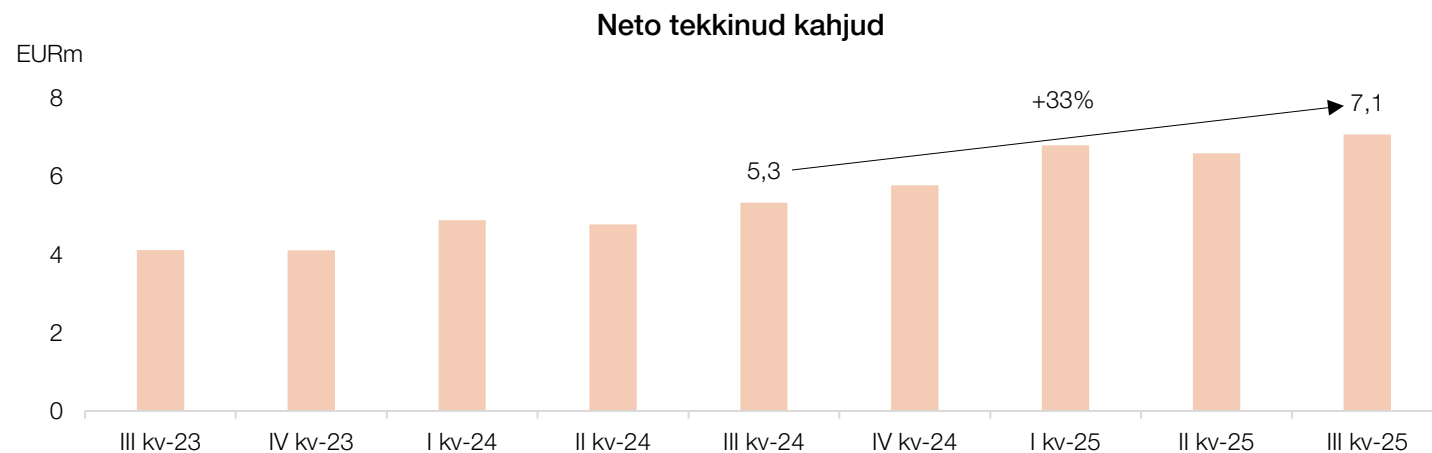
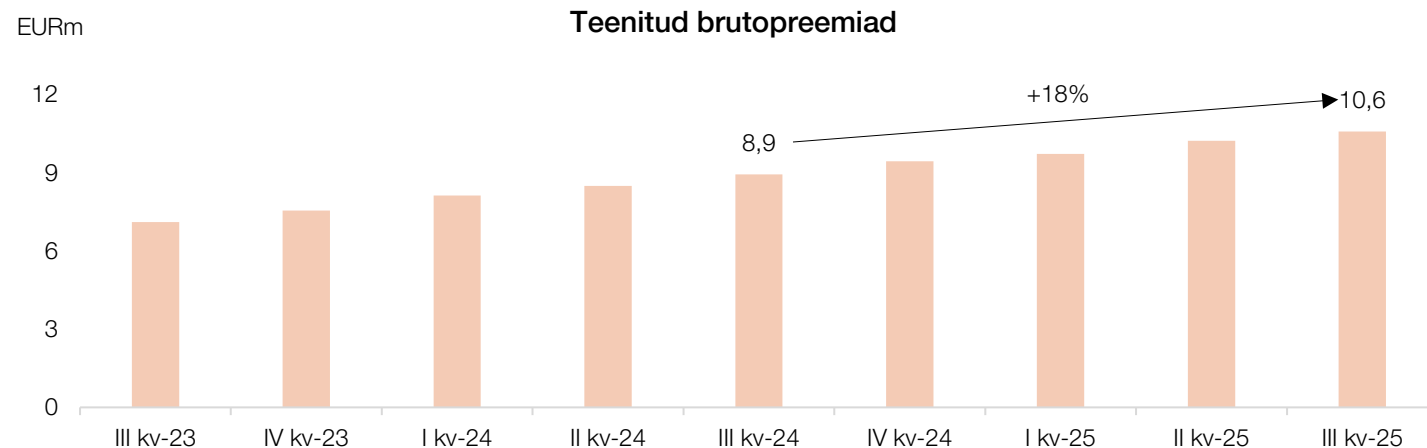
Ärimahud ja kasumlikkus ületavad finantsplaani

Finantstulemus, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		4 246	40 058	32 894	38 617	+1 440
Neto intressitulu		3 347	31 614	25 637	30 414	+1 200
Neto teenustasutulu		826	6 910	7 234	8 203	-1 293
Muud tegevustulud ja -kulud		73	1 533	23	0	+1 533
Kulud kokku		3 598	34 760	28 202	33 680	+1 080
Kasum enne allahindlusi		647	5 298	4 691	4 937	+361
Laenude ja võlakirjade allahindlus		-57	925	413	1 614	-689
Tulumaksukulu		176	1 099	-926	831	+268
Puhaskasum		528	3 274	5 204	2 492	+782
Ärimahud, EURm	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Laenud klientidele (neto)		660	660	223	556	+104
Klientide hoiused		1 001	1 001	635	959	+42
Võtmenäitajad	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		84,8%	86,8%	85,7%	87,2%	-0,4 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		3,6%	4,4%	6,4%	4,4%	+0,1 pp

- Kiire laenuportfelli kasvu toetamiseks suurendati aktsiakapitali 12 EURm võrra
- 9 kuu puhaskasum 3,3 EURm, ületades finantsplaani 0,8 EURm

LHV Kindlustus

Kahanevad müügitamahud



- III kvartali müügitulemused jäid finantsplaanile veidi alla. Turuüleselt kindlustusmaksete mahud vähenesid oluliselt võrreldes eelmise aasta sama perioodiga
- Kvartaalne müük kasvas aastases võrdluses 1,7 EURm võrra. Hea müügitulemus kodu- ja reisikindlustuses
- Suuremaid kahjujuhtumeid esines vähe, peamiselt kodukindlustuse juhtumid. Kahjusagedus suhteliselt stabiilne

LHV Kindlustus

Stabiilsed finantstulemused

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Kindlustustegevuse tulu		10 568	10 213	+356
Vahendustasud		1 246	1 136	+110
Bruto tekkinud kahjud		6 830	6 258	+572
Tegevuskulud		1 309	1 385	-76
Kindlustustegevus edasikindlustuseta		1 183	1 434	-251
Edasikindlustuse tulem		556	370	+185
Kindlustustegevuse tulem kokku		628	1 064	-436
Muud tegevustulud ja -kulud		22	13	+10
Puhaskasum		650	1 077	-427
Ärimahud, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Sõlmitud lepingute preemiad		9 164	10 214	-1 050
Klientide arv (tuh.)		227	176	+50
Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Neto kahjusuhe		68,1%	63,0%	+5,1 pp
Neto kulusuhe		26,2%	26,6%	-0,4 pp
ROE (maksueelne)		30,3%	55,9%	-25,6 pp
ROE		30,3%	55,9%	-25,6 pp

- Neto teenitud preemiad ja hüvitatud kahjude näitajad kvartaalses võrdluses muutusid väiksemal määral. Bruto müüginahud vähenesid ca 1 EURm
- Jõus olevate poliiside ja klientide arv jätkuvalt stabiilses kasvus
- Neto kahjusuhe kvartaalses võrdluses tõusis, samas kulusuhe kerges languses
- Kvartaalses võrdluses ROE langes, kuid 9 kuu kokkuvõttes püsib tulemus väga tugev, olles 41,2%
- Kvartali puhaskasum 0,7 EURm

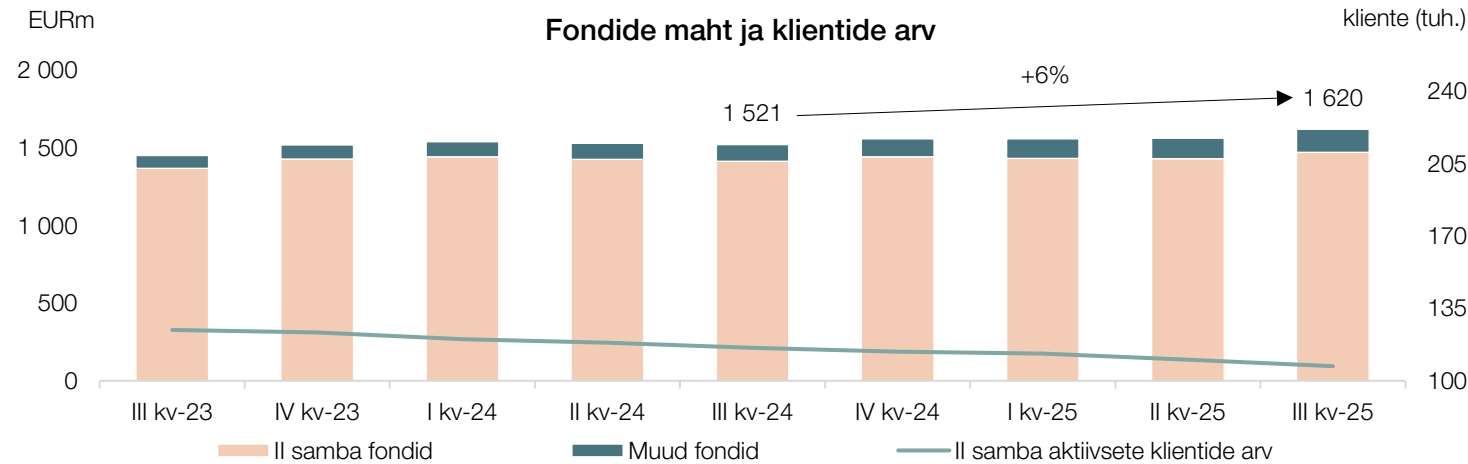
LHV Kindlustus – võrdlus finantsplaaniga

Kuised müügieesmärgid täidetud

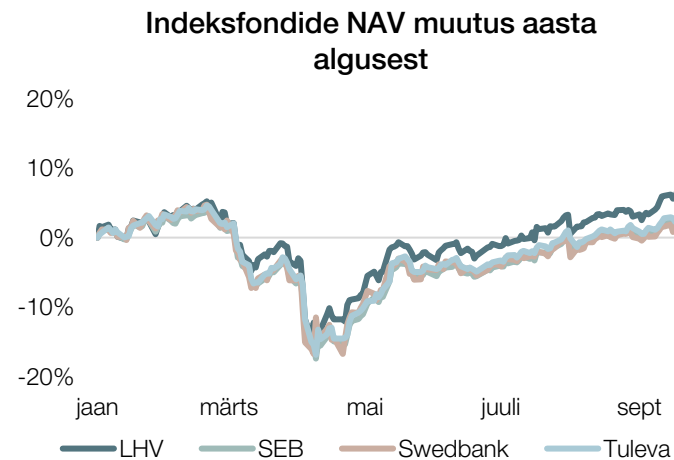
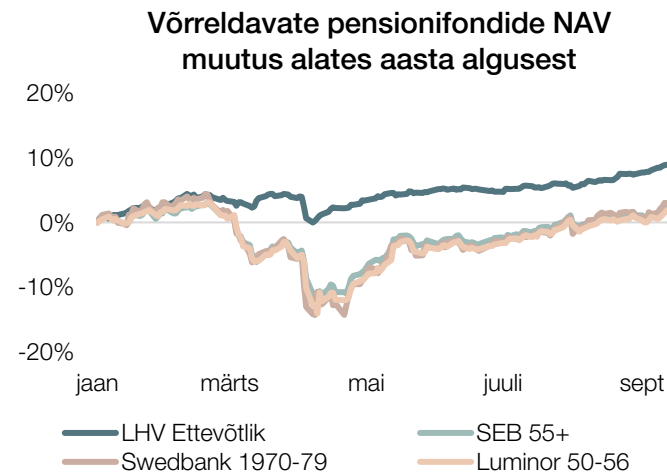
Finantstulemus, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kindlustustegevuse tulu		3 480	30 489	25 540	30 685	-196
Vahendustasud		429	3 329	3 306	4 087	-758
Bruto tekkinud kahjud		2 305	19 587	16 589	19 795	-209
Tegevuskulud		429	4 010	3 915	4 275	-265
Kindlustustegevus edasikindlustuseta		317	3 564	1 729	2 528	+1 036
Edasikindlustuse tulem		157	1 275	807	891	+385
Kindlustustegevuse tulem kokku		160	2 289	922	1 638	+651
Muud tegevustulud ja -kulud		-10	103	208	7	+96
Puhaskasum		150	2 392	1 130	1 645	+747
Ärimahud, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Sõlmitud lepingute preemiad		3 052	32 238	28 203	32 803	-565
Klientide arv (tuhat)		227	227	169	na	na
Võtmenäitajad	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Neto kahjusuhe		69,1%	66,7%	65,7%	65,9%	+0,9 pp
Neto kulusuhe		27,6%	25,9%	30,8%	29,3%	-3,4 pp

- Septembris sõlmiti kindlustuslepinguid mahuga 3,1 EURm
- Kahjujuhtumeid hüvitati 2,3 EURm ulatuses. Registreeriti 11 900 uut kahjujuhtumit
- Septembri lõpu seisuga kehtivate kindlustuslepingute arv 289 000, kasv kvartaliga 12 000 lepingut
- Septembri neto kahjusuhe 69,1%, ja kulusuhe 27,6%. Mõlemad näitajad kerges kasvus
- Solventsuse suhtarv septembri lõpu seisuga 147,2%
- 9 kuu puhaskasum 2,4 EURm, ületades finantsplaani 0,7 EURm

Turgudel ja ka LHV pensionifondidel tugev kvartal



- Hallatavate fondide maht kvartali lõpuks enam kui 1,6 EURmld
- Aktsiaturud pärast nõrgemat poolaastat hea tootlusega, LHV fondide tootlusele mõjus positiivselt kulla hinna kerkimine
- LHV pensionifondide Ettevõtlik, Julge ja Tasakaalukas kvartaalne tootlus vastavalt 5,2%, 5,8% ja 3,1%. Konservatiivne fond Rahulik kerkis kolme kuuga 1,7%
- Pensionifond Indeks tõusis 8,4%, esimese 9 kuuga on LHV fondide tootlused olnud turu parimad



LHV Varahaldus

Kvartali puhaskasum 0,8 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Netotulud kokku		2 308	2 214	+94
Tegevuskulud kokku		1 838	1 790	+47
Ärikasum		470	424	+46
Netofinantstulud kokku		336	108	+228
Puhaskasum		806	532	+274
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
II samba netovarad		1 472	1 430	+43
III samba netovarad		126	115	+11
Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-25	II kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		69,5%	77,1%	-7,6 pp
ROE (maksueelne)		16,7%	11,5%	+5,3 pp
ROE		16,7%	11,5%	+5,3 pp

- Äritulud ja –kulud sarnased eelmise kvartaliga, kasumlikkust mõjutas positiivselt fondide tootlusega kaasnev finantstulu
- II samba fondide mahtu mõjutasid mais väljamaksed II sambast septembri alguses
- Aktiivsete igakuiseid sissemakseid tegevate II samba klientide arv kvartali lõpuks 107 000
- Kvartali puhaskasum 0,8 EURm

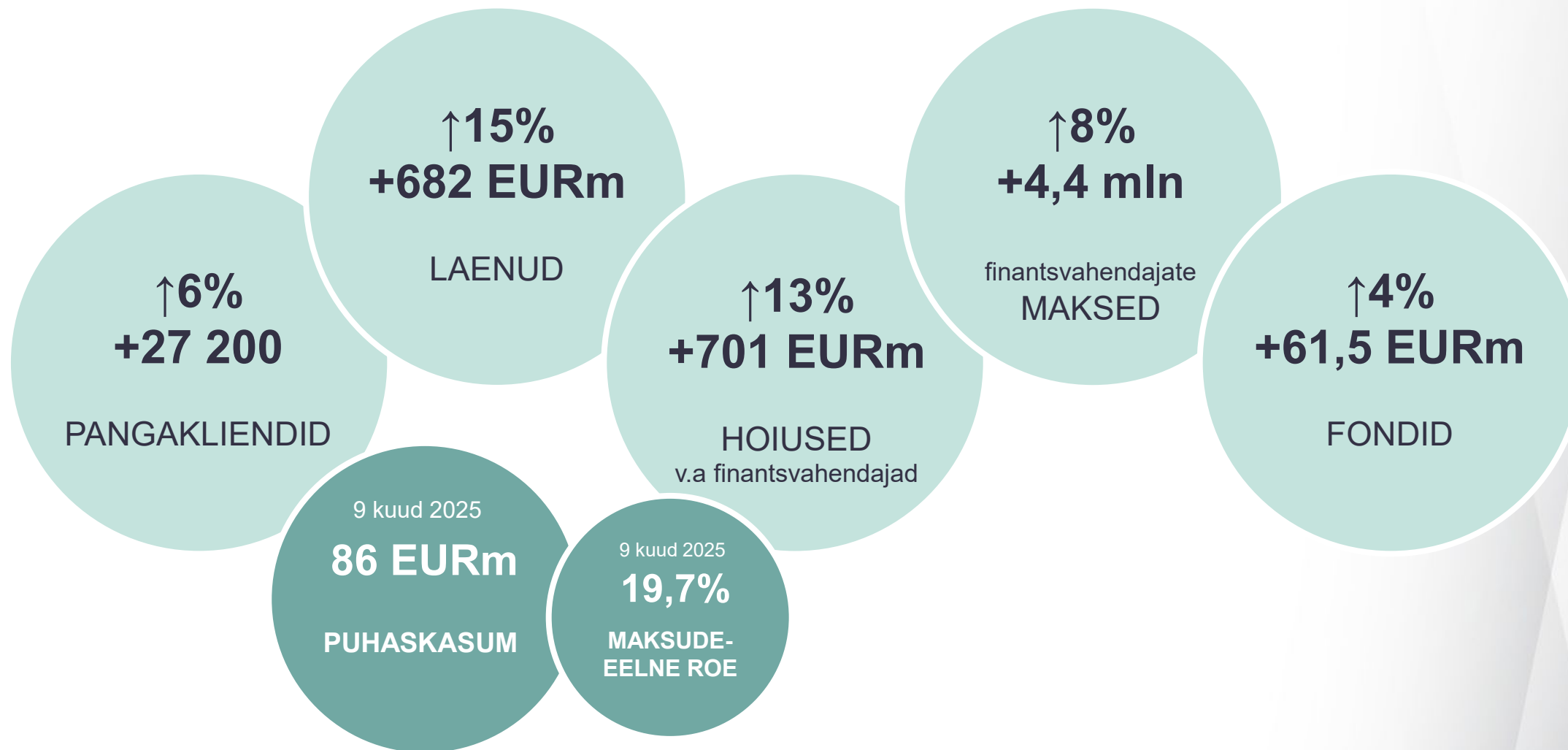
LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum suuresti vastavalt plaanile

Finantstulemus, EURt	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku		754	6 725	6 673	6 794	-69
Tegevuskulud kokku		669	5 363	5 280	5 122	+241
Ärikasum		85	1 362	1 393	1 672	-310
Netofinantstulud		171	642	514	408	+235
Tulumaksukulu		0	564	801	564	-0
Puhaskasum		256	1 440	1 107	1 516	-75
Ärimahud	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Fondide maht, EURm		1 620	1 620	1 521	1 665	-45
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.		107	107	116	114	-7
Võtmenäitajad	13 kuud	sept.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		72,3%	72,8%	73,5%	71,1%	+1,7 pp
Fondide keskmine tootlus		2,8%	10,1%	7,9%	5,6%	+4,5 pp

- Minimaalne mahajäämus pärast III kvartalit, finantsplaan püsib
- Ootused klientide arvule ja sellest tulenevalt fondide mahule aasta viimases kvartalis suuremad, fookuses tõhusam müük
- Septembri algusest muudatused pensionifondides – pensionifondid Roheline, Roheline III ning S ühendati teiste fondidega
- Septembrist uued fondide nimed – varasem XS on edasiselt Rahulik, M edasiselt Tasakaalukas, L edasiselt Ettevõtlik ning XL edasiselt Julge
- 9 kuu puhaskasum 1,4 EURm, jäädes finantsplaanile veidi alla

9 kuu muutus võrreldes 2024. aasta lõpuga

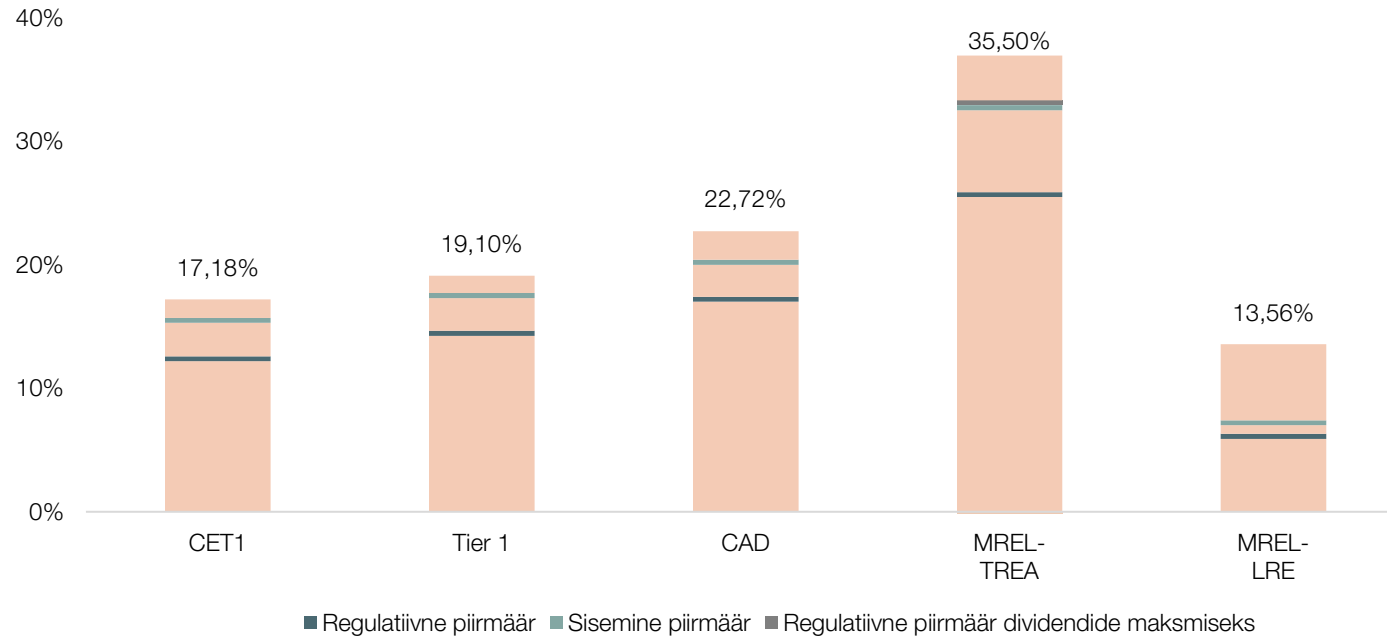


Riskid ja kapitaliseeritus

LHV Group

Kapitaliseeritus

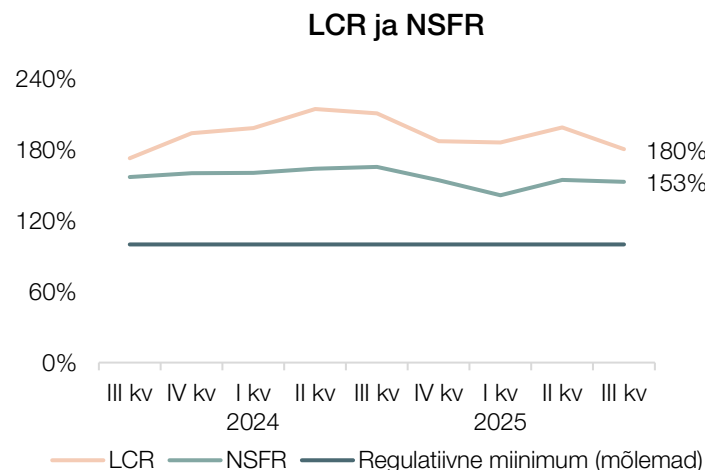
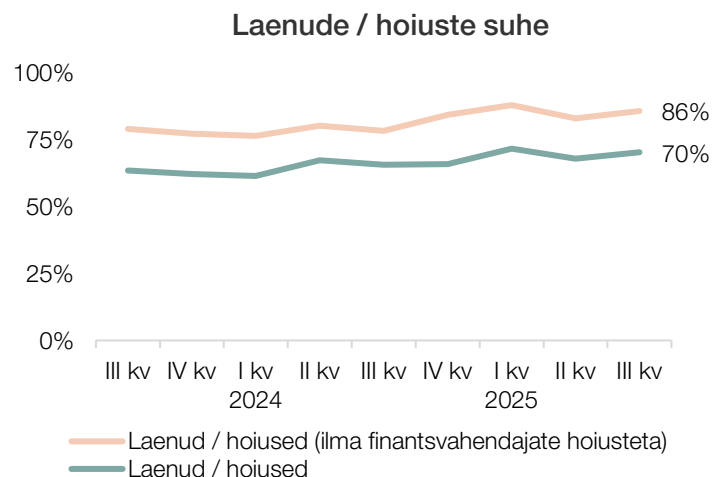
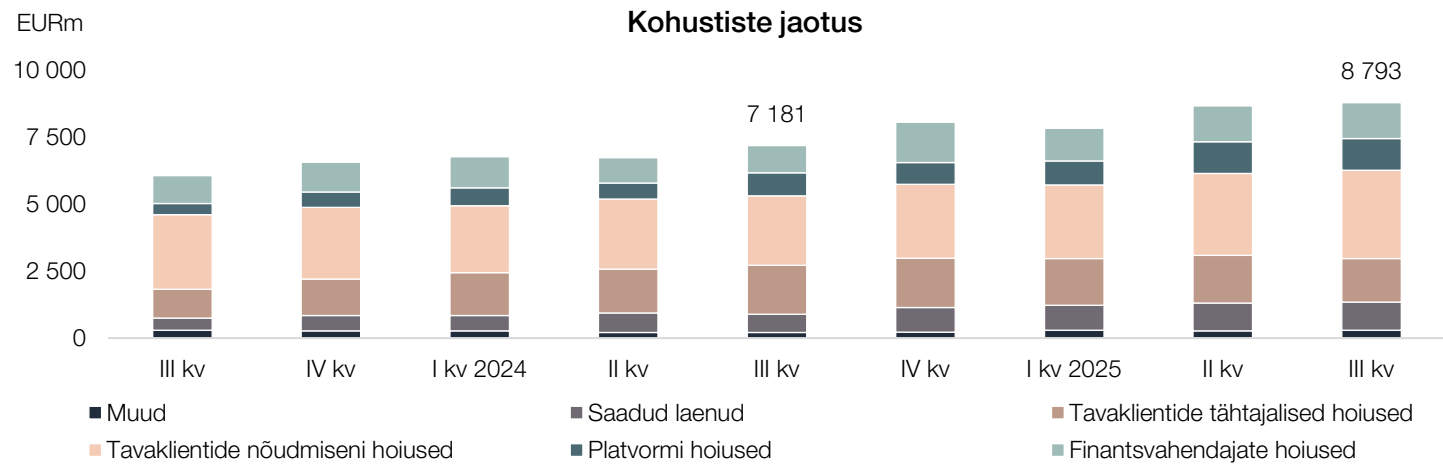
Kapitali suhtarvud ja miinimumnõuded seisuga september 2025



- LHV Group hästi kapitaliseeritud ning kõik kapitali eesmärgid täidetud piisava varuga. Hetkel toimub ECB kohapealne audit, mis keskendub kapitali adekvaatsuse hindamisele
- Omavahendite osas on suurim puhver Tier1 tasemel ületades regulatiivset nõuet 2,8 protsendipunktiga, olles madalaim kolmest kapitalikihist
- Omavahenditesse ei ole III kvartali kasum kaasatud
- Neljandas kvartalis ei ole kapitalitehinguid planeeritud

LHV Group

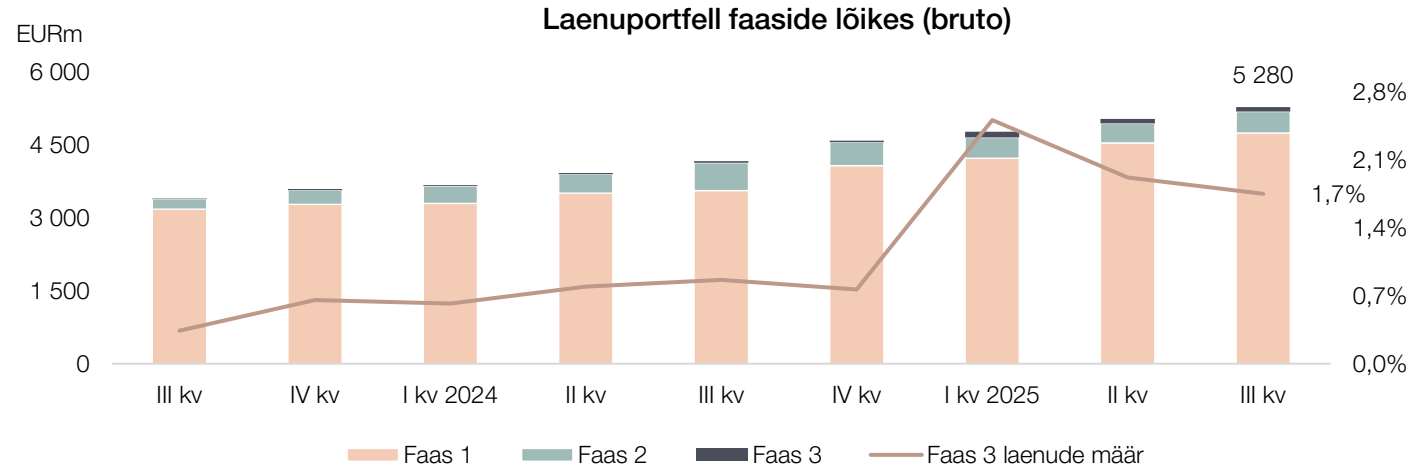
Likviidsus ja finantseerimine



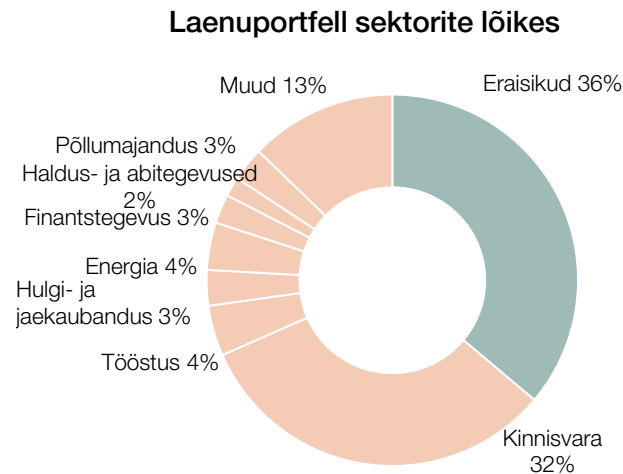
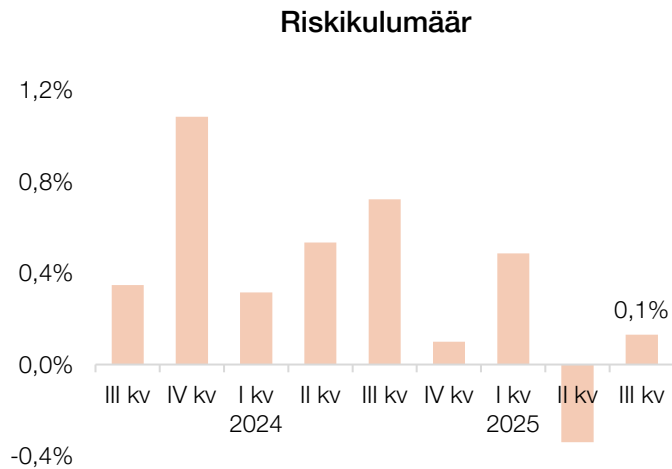
- Likviidsus kõrge, laenude ja hoiuste suhe 70%
- Likviidsuse kattekordaja (LCR) 180%
- Stabiilse netorahastuse kordaja (NSFR) samuti väga kõrge 153%. Mõlemad suhtarvud langesid veidi seoses intresside langusega ning klientide hoiuste liikumisest tähtajalistelt hoiustelt arvelduskontodele
- LHV Pank finantseerib end peamiselt kohalike hoiustega, hoides muid allikaid valmis riskide või projektide puhvrina
- LHV Bank finantseerib end platvormihoiustega ning alates maist kaasab aktiivselt ka otsehoiuseid

LHV Group

Laenuportfelli kvaliteet



- Laenuportfell on hästi jaotunud sektorite lõikes
- Portfelli kvaliteet endiselt hea, samas riskikulumäär ja 3. faasi laenude määr on endiselt kõrged. Laenudel on ette kirjutatud viitaeg, enne kui nad liiguvad 3. faasist välja
- Üksikutel klientidel on endiselt spetsiifilised allahindlused, samas mudelipõhised provisjonid vähenevad



Mihkel Torim

LHV Group juhatuse esimees
mihkel.torim@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee