

AS LHV Group

2026 III kvartali
vahearuanne



Vahearuanne jaanuar – september 2026

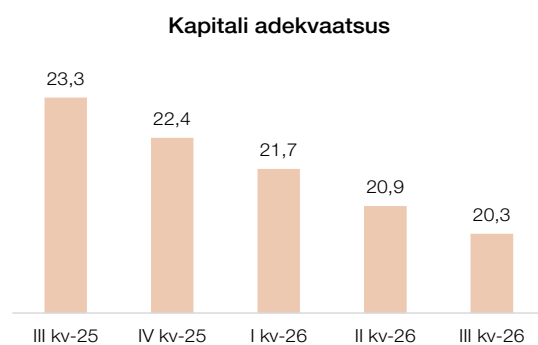
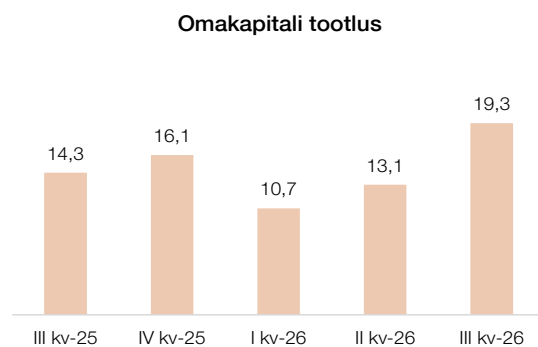
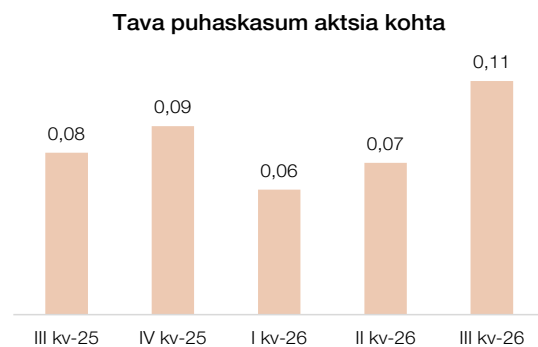
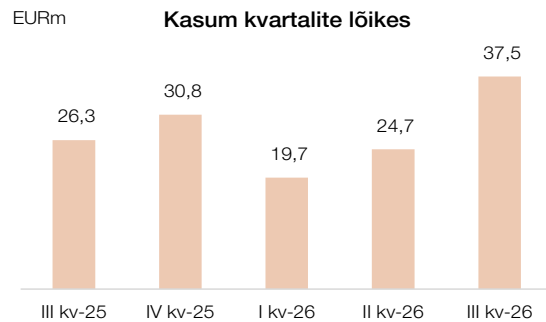
Tulemuste kokkuvõte

III kvartal 2026 võrdluses II kvartaliga 2026

- Puhaskasum 37,5 mln eurot (24,7 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 37,1 mln eurot (24,1 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,11 eurot (0,07 eurot)
- Netotulud 80,1 mln eurot (79,0 mln eurot)
- Tegevuskulud 43,4 mln eurot (43,6 mln eurot)
- Laenu- ja võlakirjaprovisjonid -8,9 mln eurot (5,8 mln eurot)
- Tulumaksukulu 8,1 mln eurot (5,0 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 19,3% (13,1%)
- Kapitali adekvaatsus 20,3% (20,9%)

III kvartal 2026 võrdluses III kvartaliga 2025

- Puhaskasum 37,5 mln eurot (26,3 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 37,1 mln eurot (25,7 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,11 eurot (0,08 eurot)
- Netotulud 80,1 mln eurot (72,7 mln eurot)
- Tegevuskulud 43,4 mln eurot (38,8 mln eurot)
- Laenu- ja võlakirjaprovisjonid -8,9 mln eurot (1,7 mln eurot)
- Tulumaksukulu 8,1 mln eurot (5,9 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 19,3% (14,3%)
- Kapitali adekvaatsus 20,3% (23,3%)



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

Sisukord

Finantskokkuvõte	4
Tegevuskeskkond	7
Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet	9
AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade	12
LHV Bank Limited ülevaade	14
AS LHV Varahaldus ülevaade	15
AS LHV Kindlustus ülevaade	16
LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	17
Lühendatud konsolideeritud koondkasumiaruanne	17
Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne	18
Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne	19
Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Lühendatud konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	21
LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	21
LISA 2 Tegevussegmendid	21
LISA 3 Riskide juhtimine	26
LISA 4 Varade ja kohustiste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes (diskonteerimata lepingujärgsed rahavood)	26
LISA 5 Avatud valuutaposisioonid	28
LISA 6 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus	29
LISA 7 Laenuportfelli jaotumine majandusharude ja riskiklasside lõikes	31
LISA 8 Neto intressitulu	32
LISA 9 Neto teenustasutulu	33
LISA 10 Tegevuskulud	33
LISA 11 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	34
LISA 12 Klientide hoiused ja emiteeritud võlakirjad	34
LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustised	35
LISA 14 Tingimuslikud kohustised	35
LISA 15 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	35
LISA 16 Kapitali juhtimine	36
LISA 17 Tehingud seotud osapooltega	37
LISA 18 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	38
LISA 19 Allutatud kohustised	38
LISA 20 Muudatused allahindlustes	39
AS LHV Group aktsionärid	40
AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused	41
Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele	42

Finantskokkuvõte

Grupi 2026. aasta III kvartali konsolideeritud puhaskasum oli 37,5 miljonit eurot, suurenedes võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 12,8 miljoni euro võrra ning suurenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 11,2 miljoni euro võrra. Grupi aktsionäride kasum oli 2026. aasta III kvartalis 37,1 miljonit eurot, mis on võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 13 miljoni euro võrra suurem.

Grupi 2026. aasta III kvartali konsolideeritud netotulu oli 80,1 miljonit eurot, suurenedes võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 1,1 miljoni euro võrra ning suurenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 7,5 miljoni euro võrra.

2026. aasta III kvartalis kasvasid Grupi neto intressitulud võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 10% ja olid 68,8 (2026. aasta II kv 62,5) miljonit eurot. Võrreldes III kvartaliga 2025. aastal suurenesid grupi neto intressitulud 24%.

Neto teenustasutulud kasvasid 15% ja olid 16,8 (2026. aasta II kv 14,6) miljonit eurot. Kokku kasvas Grupi puhastulu III kvartalis võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 1,4% ja oli 80,1 (2026. aasta II kv 79) miljonit eurot.

Tegevuskulud olid III kvartalis 43,4 miljonit eurot, vähenedes võrreldes 2026. aasta II kvartaliga 0,2 miljoni euro võrra ning suurenes võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 4,7 miljoni euro võrra.

Grupi III kvartali ärikasum oli 36,7 (2026. aasta II kv 35,4) miljonit eurot. III kvartalis vähendati allahindlusi 8,9 (2026. aasta II kv suurenemine 5,8) miljonit eurot.

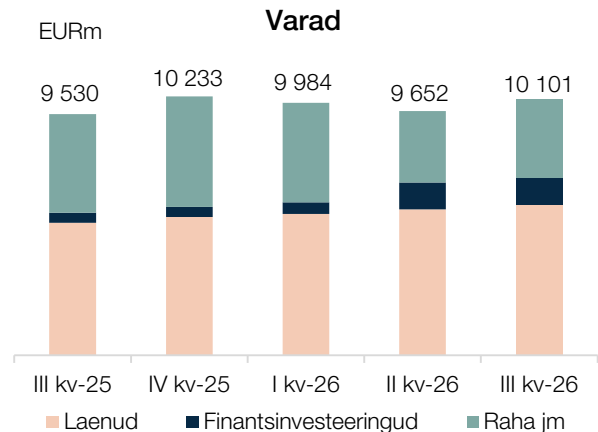
Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaksukulu tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli III kvartalis 0,4 mln eurot.

Grupi puhaskasumiks III kvartalis kujunes 37,5 (2026. aasta II kv 24,7) miljonit eurot. Võrreldes III kvartaliga 2025. aastal kasvasid grupi neto intressitulud 24% ja neto teenustasutulud kasvasid 10%.

LHV aktsionäridele kuuluva omakapitali tootlus 2026. aasta III kvartalis oli 19,3%, suurenedes 2026. aasta II kvartaliga (13,1%) võrreldes 6,2 protsendipunkti ning suurenedes 2025. aasta III kvartaliga (14,3%) võrreldes 5 protsendipunkti.

Grupi laenude maht suurenes III kvartali lõpuks 5 951 (2026. aasta II kv 5 768) miljoni euroni, kasvades kvartaliga 3% ehk 183 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 183 miljoni eurone kasv). Võrreldes 2025. aasta III kvartaliga on Grupi laenude maht kasvanud 14%.

Hoiuste maht suurenes kvartaliga 178 miljoni euro võrra (245 miljoni eurone vähenemine 2026. aasta II kvartalis). Finantsvahendajatest klientide hoiuste maht vähenes 31 miljonit. Tavaklientide hoiuste maht suurenes 164 miljonit eurot ning platvormi hoiuste maht suurenes 45 miljonit eurot. Hoiustest 5 149 (2026. aasta II kv 5 131) miljonit eurot olid nõudmiseni ja 1 503 (II kv 1 389) miljonit eurot tähtajalisel hoiusel ning 1 083 (II kv 1 038) miljonit eurot platvormi hoiuseid.



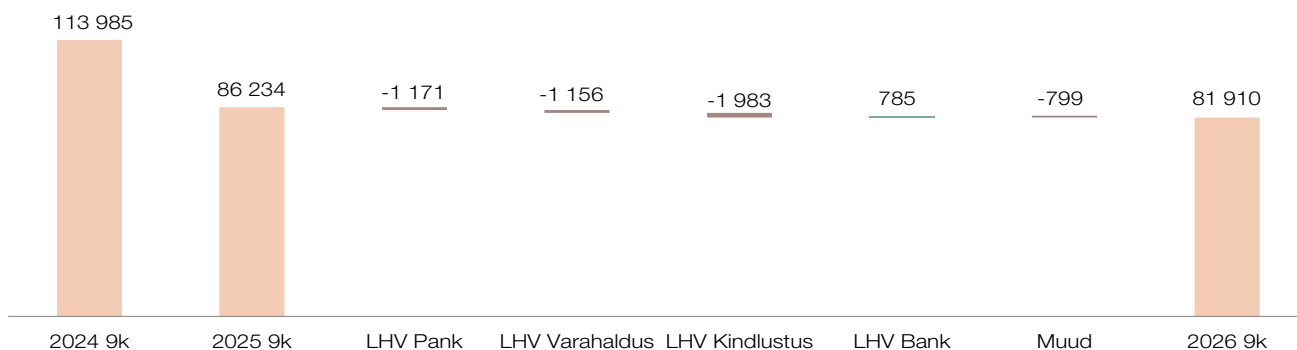
Äriüksuste lõikes teenis III kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 33,7 miljonit eurot puhaskasumit ning AS LHV Varahaldus 0,5 miljonit eurot puhaskasumit. AS LHV Kindlustus teenis 0,3 miljonit eurot puhaskasumit. LHV Bank'i puhaskasum oli 1,4 miljonit eurot. LHV Paytech puhaskahjum oli 0,2 miljonit eurot. LHV Group eraldiseisvalt teenis 1,6 miljonit eurot puhaskahjumit.

Kui teine kvartal oli Grupi jaoks plaanitust rohkem veidi nõrgem, siis kolmandas kvartalis oleme oma finantsplaanidest kindlalt ees. Kõige olulisem tuleallikas – intressitulud – näitab tänu oodatust kõrgematele turuintressidele ja laenuõudlusele edestamist eelarve suhtes. Samuti on madalseisust üle saanud teenustasutulud, mida toetab taastunud ja tugev kliendiaktiivsus.

Laenuportfelli kvaliteet püsib jätkuvalt eeskujulik ning varasemad mudelipõhised ja kliendipõhised ettevaatavad allahindlused ei ole realiseerunud kahjumiteks, võimaldades meil teha kasumiaruandes positiivseid korrektsioone.

Ettepoole vaadates oleme tulemuste osas optimistlikud. Baasnäitajad nii makro tasemel kui ka ettevõtte tasemel on paremad kui olime arvestanud finantsplaanis koostades. Seetõttu oleme kindlad et suudame oma finantsplaanis seatud eesmärgid ära täita.

Puhaskasumi kumulatiivne muutus (EURt)



Tütaretevõtetest: Panga puhaskasum konsolideeritud tasemel oli 2026. aasta III kvartalis 33,7 miljonit eurot, mis on 9,5 miljoni euro võrra suurem eelneva kvartali tulemusest (2026. aasta II kvartalis 24,3 mln eurot) ja 9,3 miljoni euro võrra suurem 2025. aasta III kvartali puhaskasumist. Kvartaliga kasvas pangaklientide hulk 8 800 kliendi võrra (2026. aasta II kvartalis 8 000) ja pangaklientide koguarv on 517 000.

Panga laenuportfell kasvas III kvartalis 92 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 114 mln eurot), ulatudes 4 913 miljoni euroni.

Panga klientide hoiused kasvasid III kvartalis 192 miljonit eurot, sealjuures maksevahendajate hoiuste jääk kahanes 37 miljonit eurot, platvormi hoiused vähenesid 83 miljonit eurot, ülejäänud klientide hoiused suurenesid 314 miljonit eurot. Hoiuste kogumaht ulatus III kvartali lõpuks 6 419 miljoni euroni.

2026. aasta III kvartali lõpu seisuga on LHV Bank'i netolaenuportfelli suurus 1 032 miljonit eurot ning hoiuste maht 1 506,6 miljonit eurot. LHV Bank'i puhaskasum oli 2026. aasta III kvartalis 1,4 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis kasum 1,4 miljonit eurot). LHV Bank'i puhastulu oli 2026. aasta III kvartalis 17,1 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 14,8 miljonit eurot).

Varahalduse puhaskasum oli 2026. aasta III kvartalis 0,5 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis kasum 0,4 miljonit eurot). Varahalduse teenustasutulu oli 2,5 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 2,4 miljonit eurot). Varahalduse ärikulud olid 2026. aasta III kvartalis 1,8 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 2 miljonit eurot).

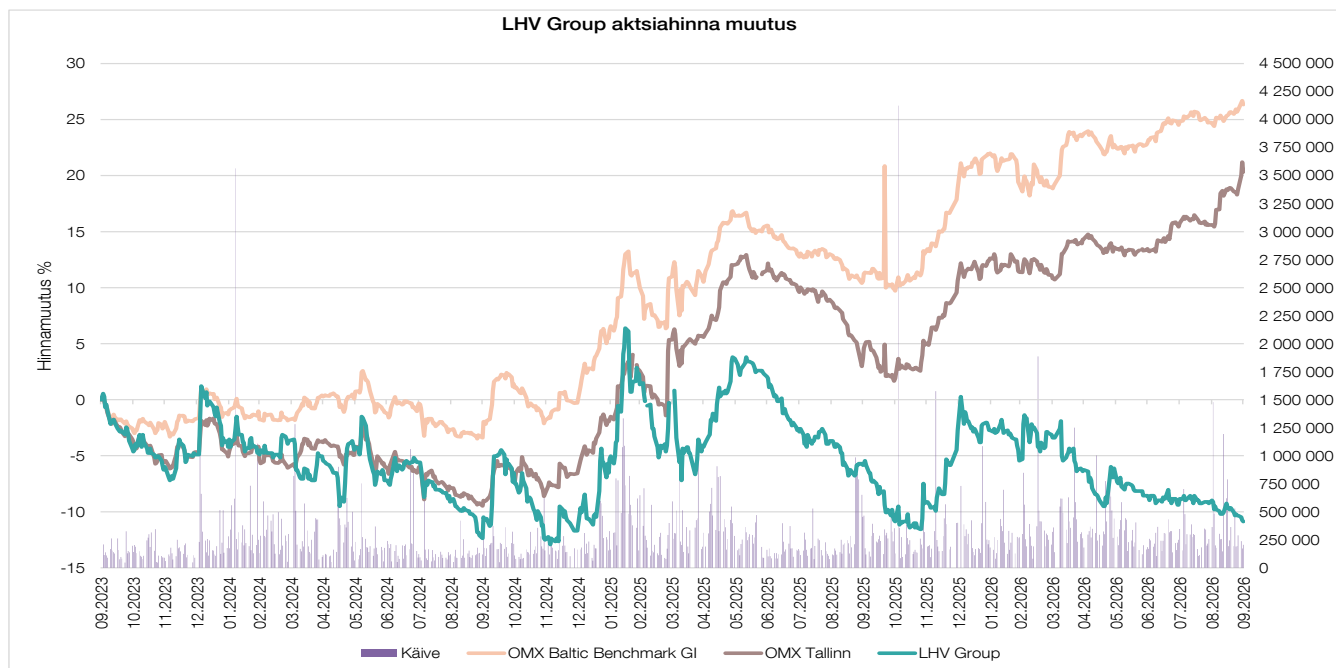
Põhivaraga seotud kulud (sh kliendilepingute amortisatsioon) olid 2026. aasta III kvartalis 0,3 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis 0,3 miljonit eurot).

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 25 miljoni euro võrra (2026. aasta II kvartalis kasv 72 mln eurot). II samba aktiivsete klientide arv vähenes kvartaliga 200 võrra (2026. aasta II kvartalis kahanes 800).

LHV Kindlustuse puhaskasum oli 2026. aasta III kvartalis 0,3 miljonit eurot (2026. aasta II kvartalis kasum 0,79 miljonit eurot). Brutopreemiate maht kahanes kvartaliga 0,7 miljoni euro võrra 11 miljoni euroni. LHV Kindlustuse netotulu kindlustustegevusest kahanes kvartaliga 0,5 miljoni euro võrra 0,2 miljoni euroni.

LHV on välja andnud ainult ühe lihtaktsia klassi, iga lihtaktsia annab ühe hääleõiguse. LHV Grupi 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 kolme aasta kohta.

LHV Group aktsia tootlus on jäänud alla mõlemale indeksile vähenedes kolme aastaga 10,88 protsenti, kui võrdlusindeksid tõusid vastavalt 20,33 ja 26,33 protsenti. LHV Group aktsiahind kolmanda kvartali lõpu seisuga oli 3,28 eurot ning selle järgi arvutatud turuväärtus 1 075 miljonit eurot. Kvartaliga on LHV Group'i turuväärtus langenud 26,2 miljoni euro võrra.



Ärimahud	III kvartal 2026	II kvartal 2026	kvartaalne muutus	III kvartal 2025	aastane muutus
mln euro					
Laenuportfell	5 951,0	5 767,9	3%	5 234,3	14%
Finantsinvesteeringud	1 059,7	1 053,3	1%	396,9	167%
Klientide hoiused	7 735,3	7 557,3	2%	7 452,9	4%
sh finantsettevõtted	1 520,0	1 566,1	-3%	1 610,3	-6%
Omakapital (sh vähemusosalus)	793,6	758,2	5%	737,1	8%
Omakapital (omanike osa)	785,6	750,7	5%	728,6	8%
Hallatavate fondide maht	1 815,6	1 790,6	1%	1 619,8	12%
Klientide väärtpaberid	4 513,6	4 427,6	2%	4 075,8	11%

Kasumiaruanne	III kvartal 2026	II kvartal 2026	kvartaalne muutus	III kvartal 2025	aastane muutus	9 kuud 2026	9 kuud 2025	aastane muutus
mln euro								
Neto intressitulu	68,81	62,48	10%	55,53	24%	190,57	175,18	9%
Neto teenustasutulu	16,80	14,64	15%	15,29	10%	46,14	44,95	3%
Muud finantstulud	-5,77	1,17	NA	1,17	NA	-4,29	3,53	NA
Tulud kindlustustegevusest	0,22	0,74	-70%	0,63	-65%	0,27	2,29	-88%
Neto tegevustulud kokku	80,06	79,03	1%	72,62	10%	232,69	225,95	3%
Muud tulud/(-kulud)	0,06	-0,03	NA	0,04	50%	0,10	0,04	150%
Tegevuskulud	-43,43	-43,59	0%	-38,76	12%	-132,59	-116,81	14%
Laenu- ja võlakirjaportfelli kasumid/ (-kahjumid), investeeringute allahindlus	8,89	-5,77	NA	-1,67	NA	1,83	-3,19	NA
Tulumaksukulu	-8,05	-4,96	62%	-5,92	36%	-20,13	-19,75	2%
Puhaskasum	37,53	24,69	52%	26,31	43%	81,91	86,23	-5%
sh emaettevõtte omanike osa	37,08	24,11	54%	25,70	44%	81,04	84,32	-4%

Suhtarvud	III kvartal 2026	II kvartal 2026	kvartaalne muutus	III kvartal 2025	aastane muutus	9 kuud 2026	9 kuud 2025	aastane muutus
mln euro								
Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	768,2	736,0	32,2	718,0	50,2	771,8	699,4	72,4
Omakapitali tootlus (ROE) %	19,3	13,1	6,2	14,3	5,0	14,0	16,1	-2,1
Varade tootlus (ROA) %	1,5	1,0	0,5	1,1	0,4	1,1	1,3	-0,2
Intressitootvad varad, keskmine	9 815,8	9 768,9	46,9	9 416,4	399,4	10 109,8	9 095,2	1 014,6
Neto intressimarginaal (NIM) %	2,80	2,56	0,24	2,36	0,44	2,51	2,57	-0,06
Hinnavahe (SPREAD) %	2,57	2,34	0,16	2,16	0,41	2,31	2,37	-0,06
Kulude ja tulude suhe %	54,2	55,2	-1,0	53,3	0,9	57,0	51,7	5,3
Aktsionäridele kuuluv tulumaksueelne kasum	45,1	29,0	16,1	31,5	13,6	100,7	103,6	-2,9

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

2026. aasta kolmandat kvartalit iseloomustasid süvenevad ge poliitilised pinged ning sellest tulenev volatiilsus energiaturgudel. Hormuzi väina jätkuv suletus suurendab lähiaja inflatsiooniriske, mis sunnib keskpanku hoidma piiravat rahapoliitilist joont. Samal ajal seab mitmete riikide kõrge võlatase ja suur eelarvepuudujääk valitsustele kitsad piirid, jättes vähe ruumi tarbijate ja ettevõtete toetamiseks võimalike uute hinnašokkide eest.

Rahvusvaheline Valuutafond (IMF)¹ prognoosib maailmajanduse kasvuks 2026. aastal 3,1% ja 2027. aastal 3,4%. Peamiste kasvuallikateks toimivad tehnoloogiasektori ja tehisaru (AI) investeringud, eratarbimise hea kohanemisvõime ning kohati toetav eelarve- ja rahapoliitika. Piirkondlikud erinevused on aga suured: tugevamat kasvu on oodata energiaeksporditajalt ja tehnoloogia väärtusahelas osalevatelt riikidelt, samas kui energiaimportijad ning tehnoloogilise arenguga vähem seotud majandused seisavad silmitsi struktuursete nõrkuste süvenemisega.

Ameerika Ühendriikide (USA) majandus kasvas teises kvartalis 2,2% ja kogu aasta prognoositav SKP kasv on 2,3%. Kuna inflatsioon kiirenes augustis 3,4%-ni, ning oodatakse inflatsiooni kiirenemist, otsustas Föderaalreserv septembris tõsta baasintressimäära vahemikku 3,75-4,00%. Aasia püsib globaalse majanduse peamise vedurina. Seda toetavad tugev sisenõudlus, India ulatuslikud riiklikud investeringud ning Hiina stimuleerivad meetmed ja tugev nõudlus pooljuhtide järele. Pikemas perspektiivis peab piirkond aga toime tulema struktuursete probleemide ja kaubanduspiirangute mõjuga.

Finantsturgude volatiilsus leebus kvartali lõpupoole, kuid aktsiaturgude suvine tõusuhoog vaibus septembris. USA laiapõhjaline indeks S&P 500 kerkis kvartaliga kokkuvõttes 2,0%. Euroopa aktsiaturud lõpetasid kvartali kerges miinuses, mida peegeldab STOXX Europe 600 indeks 1,1%-line langus, samas kui Suurbritannia FTSE 100 suutis lõpetada kvartali 1,0%-lises plussis. Jaapani Nikkei 225 näitas juunis tugevat tõusu, kuid andis tehnoloogiasektori korrigeerimise ja pooljuhtide nõudluse vähenemise tõttu septembri lõpuks positsioonidest ära 4,7%. Hiina SSE Composite langes augustis ja septembris, sulgudes vahetult enne oktoobri alguse pühasid kvartali võrdluses 6,2% miinuses. Valuuta- ja võlakirjurud näitasid aga märksa selgemat suunda.

Kulla hind alustas juuni lõpus taset ca 4025 USD/oz pealt ning lõpetas kvartali kindlalt 4156 USD/oz tasemel. Brenti toornafta hind reageeris teravalt USA ja Iraani pingete arengule, kõikudes kvartali jooksul vahemikus 72-109 USD barrelist ning sulgudes kvartali lõpus veidi alla 100 USD tasemele. Pikaajaliste riigivõlakirjade tulusused tõusid järsult. USA 10-aastase võlakirja tulusus saavutas septembri lõpuks viimaste kümnete tipu 5,3% juures. Prantsusmaa valitsuse võlakirjad olid süveneva eelarvepuudujäägi ja poliitilise ebakindluse tõttu tugeva surve all, kergitades riigi 10-aastase võlakirja tulususe septembri lõpuks ligi 4,85%-ni.

Euro tegi kvartali jooksul läbi kiire tõusu ja sellele järgnenud järsu languse. Seda mõjutasid USA ja euroala intressierinevuste laienemine, energiahindade surve, Prantsusmaa eelarvemured ning euroala üldine loiuvõitu majandusaktiivsus. Septembris odavnes euro märgatavalt, sulgudes kvartali viimasel päeval kursil 1,1341 USD.

Ühendkuningriigi (UK)² majandus kasvas teises kvartalis aastatagusega võrreldes 1,4%. Kasvu toetasid tugev eksport ning teenus- ja ehitussektor. Negatiivse panuse andis tööstussektor sh kommunaalteenused ja jäätmekäitlus. Nõudluse poolt mõjutas tugev eratarbimine ning põhivarainvesteringud, valitsuse tarbimine seevastu langes veidi. Inflatsioon ulatus augustis 3,1%-ni, peegeldades kütuse, transpordi ja eluaseme-teenuste kallinemist. Riigi tööturg püsis stabiilsena, mil töötuse määr oli mai-juuli perioodil 4,9% ning keskmine reaalpalk kasvas aastatagusega võrreldes 1,3%. Inglise Pank otsustas hoida baasintressimäära 3,75% tasemel, kuigi prognooside kohaselt püsib inflatsioon 2026. aasta kokkuvõttes keskmiselt 3,1% juures. Ühendkuningriigi kogu 2026. aasta majanduskasvuks prognoositakse 1,2%.

Euroala³ majandus näitas Lähis-Ida konfliktist tingitud energiašokkide taustal üles küllalt head vastupidavust. Reaalkasv kiirenes teises kvartalis 0,4%-ni tänu AI-investeringutele ja tugevnenud kindlustundele tööstussektoris, ehkki suvine pöördumise ja kuumalained võivad kolmanda kvartali kasvu ajutiselt pidurdada 0,2%-le. Euroala 2026. aasta majanduskasvuks prognoositakse kokkuvõttes 0,9%, millele järgneb edasine kiirenemine. Kasvu peamisteks allikateks kujunevad eratarbimine, riiklikud kaitse- ja taristuinvesteringud ning tehisaruga seotud kulutused. Ent samal ajal survestavad USA kehtestatud tariifid ja ge poliitiline ebakindlus eksporti. Tööturg püsib laiapõhjaselt tugev ning töötuse määr peaks 2028. aastaks alanema 5,9%-ni. Euroala inflatsioon tõuseb 2026. aastal kütusehindade šoki tõttu ajutiselt 3,0%-ni ning tipp saavutatakse IV kvartalis 3,6% juures. Samas peaks inflatsioon taanduma 2028. aastaks Euroopa Keskpanga (EKP) sihitud 2,0% lähedale.

Inflatsioonisurve tõttu tõstis EKP septembris hoiustamise püsivõimaluse intressimäära 2,50%-ni ja põhiliste refinantseerimisoperatsioonide intressimäära 2,65%-ni. Eesti laenu turul oluline kuue kuu Euribor tõusis septembri lõpuks 3,0%-ni, peegeldades keskpanga karmimat hoiakut ja turuosaliste ootust püsivalt kõrgema inflatsiooni suhtes. Ka 12 kuu Euribor jätkas tõusu, ulatudes kvartali lõpuks ligikaudu 3,3%-ni.

Eesti peamiste kaubanduspartnerite majanduskasvu kiirust ja suunda mõjutavad eelkõige kõrge energi hinnad ja globaalne ebakindlus, kuid arengud sihturgudel on erilised. Rootsi majandus oli teises kvartalis tugeva kasvuga, suurendes aastavõrdluses 3,2%. Kasvu toetab tugev sisenõudlus ja tootmisvõimsuste taastumine. Koguinvesteringud püsisid ajalooliselt kõrgel tasemel tänu tehisaru (AI) investeringute mõjule ja riigikaitsele. Samuti on hakanud madalalt tasemelt taastuma eluasemeinvesteringud. Soome majandus kasvas teises kvartalis mõõdukas tempos, näidates aastases võrdluses 1,4%-list kasvu. Soome majandust toetavad erasektori mitte-elamuehituslikud investeringud nt tööstusseadmed ja andmekeskuste arendused. Riigikaitsehanked suurendavad avaliku sektori kulutusi, kuid nende otsene mõju kodumaisele tootmisele on impordile orienteerituse tõttu väike. Elamuehituse väljavaade püsib endiselt lood. Leedu majanduskasv oli tugev 3,9%, mida mõjutas elanike sissetulekute reaalne kasv, pensionireformist tulenev tarbimise kasv. Edaspidi peaks Leedu majandust toetama ka EL-i toetusfondide aktiivne kasutuselevõtt ning välisnõudluse elavnemine. Samas on sektorite vahelised erinevused on märgatavad. Läti majandus kasvas teises kvartalis 3,4%. Edasist arengut pidurdavad küll välisšokid, kuid samaselt naabritele pakuvad tuge riigi suunatud investeringud kaitsevõime tugevdamisse.

¹ IMF, World Economic Outlook, October 2026.

² Andmed tuginevad Office for National Statistics ja Bank of England andmebaasidele.

³ ECB, ECB staff macroeconomic projections for the euro area, September 2026.

Eesti⁴ majandus jätkas 2026. aasta teises kvartalis taastumist ja kasv muutus laiapõhjalisemaks. SKP suurenes aastavõrdluses 1,8%. Kasvu peamiseks mootoriks oli tugev sisenõudlus, samal ajal kui eksport näitas küll elavnenemise märke, kuid netoeksport panustas majandusse endiselt negatiivselt. Eratarbimine kasvas 1,6%, saades ajutist tuge aasta alguse maksumuudatustest. Kuigi toidukaupade müügiimaht vähenes reaalmahus 0,6%, kasvasid teised tarbimiskulutused vaikselt ent stabiilselt.

Ettevõtete investeerimisaktiivsus püsis seevastu loid, kahanedes aastavõrdluses 6,1%, ega näidanud elavnenemise märke ka kolmandas kvartalis. Investeeringute mahtu toetasid peamiselt riiklikud kaitseinvesteeringud. Ettevõtete loodud lisandväärtus kasvas reaalhindades 1,8%, kuigi osas valdkondades langustrend veel jätkus sh energeetika, kaubandus, info ja side ning kinnisvara.

Kolmanda kvartali kuised andmed viitavad ekspordi kasvu mõningasemale pidurdumisele (augustis 3,0% juures), samas kui jaemüügi mahud pöördusid lõpuks kasvule. Ehkki tööstustoodangu maht tervikuna kasvas, hakkas kasvuga panustavate alasektorite arv kvartali teises pooles vähenema. Samas kasvas tootmine tuntavalt elektriseadmete, masinate ja seadmete, metalltoodete ning koksi ja puhastatud naftatoodete osas.

Inflatsioon alanen kolmandas kvartalis esialgu oodatust kiiremini, langedes augustis 1,5%-ni, kuid kiirenes septembris 3,5%-ni. Hinnatõusu taga olid peamiselt transpordi ja eluasemega seotud kulude kallinemine, mida tasandas mõnevõrra toidukaupade ja mittealkohoolsete jookide odavnemine.

Tööturg liikus stabiilsuse suunas ning teises kvartalis alanen töötuse määr 6,6%-ni. Kuigi uute töökohtade loomine on veel tagasihoidlik, näitavad Töötukassa andmed aktiivsete tööpakkumiste arvu vaikselt kasvu. Keskmise brutopalgaga kasv püsis teises kvartalis 5,5% juures, tagades ostujõu kasvu.

Laenuportfelli kvaliteet püsis tervikuna tugev. Üle 60 päeva viivises olevate mittefinantsettevõtete laenu osakaal tõusis veidi ning jõudis augustiks 0,62%-ni. Ent ajalooliselt on tegemist siiski väga madala tasemega. Kodumajapidamiste laenu kvaliteet püsis muutumatuna ning üle 60 päeva viivises olevate laenu osakaal jäi 0,39% juurde. Kerge halvenemise trend jätkus tarbimislenu puhul, kus viivises olevate laenu osakaal kasvas aastaga 2,43%lt 2,92%-ni.

Hoiuste kasv püsis kindlana. Kodumajapidamiste hoiused kasvasid augustis aastatagusega võrreldes 7,5% ja ettevõtete hoiused 8,8%. Üldine intressimäärade tõus kajastus ka hoiuste intressides. Kuni 3-kuuliste tähtajaliste hoiuste intressimäärad tõusid mittefinantsettevõtetele 2,1%-ni ja eraisikutele 1,9%-ni. Üle 6-kuulise tähtajaga hoiuste intressimäärad ulatusid mõlemas grupis keskmiselt ligi 2,2%-ni.

Laenuportfelli kvaliteet püsis tervikuna tugev. Üle 60 päeva viivises olevate mittefinantsettevõtete laenu osakaal tõusis veidi ning jõudis augustiks 0,62%-ni. Ent ajalooliselt on tegemist siiski väga madala tasemega. Kodumajapidamiste laenu kvaliteet püsis muutumatuna ning üle 60 päeva viivises olevate laenu osakaal jäi 0,39% juurde. Kerge halvenemise trend jätkus tarbimislenu puhul, kus viivises olevate laenu osakaal kasvas aastaga 2,43%lt 2,92%-ni.

2026. aasta teisel poolel jätkab Eesti majandus eeldatavasti mõõduka kasvu ja mõnevõrra kiireneva inflatsiooni kursil. Reaalne SKP kasvab prognoosi kohaselt 2026. aastal 2,2% ja 2027. aastal 2,4%. Hinnatõus jääb aasta teises pooles veel võrdlemisi kiireks, ulatudes 2026. aasta kokkuvõttes keskmiselt 3,3%-ni, mõjutatuna peamiselt energianflatsioonist ja palgasurve. 2027. aastal peaks inflatsioon alanema 2,8%-le.

Ettevõtete investeeringute aktiivsus peaks välisnõudluse ja ärimahtude paranemise toel hakkama taastuma 2026. aasta lõpus ning saama tugevama hoo 2027. aastal. Eesti eksport kasvab prognoosi kohaselt tänava 2,3% ning jätkab kasvu ka järgnevatel aastatel, toetatuna Läti, Leedu ja Rootsi tugevast sisenõudlusest ning Soome majanduse oodatavast pöördumisest kasvule.

Kuigi majandus tervikuna kasvab, hoiab mõõdukas taastumine uute töötajate värbamise pigem ettevaatlikuna. Töötuse määr püsib 2027. aastal 6,5% juures, misjärel see hakkab järk-järgult kahanema. Palgakasvu hoiab vaos vajadus säilitada tasakaal tööviljakuse ja inflatsiooni vahel. Sellest hoolimata suureneb baasstsenaariumis elanike reaalne ostujõud.

Peamised riskid on jätkuvalt seotud arengutega Lähis-Idas ja globaalsetel energiaturgudel. Konflikti edasine eskaleerumine või uus nafta- ja gaasihindade hüpe halvendaks ettevõtete kindlustunnet, pidurdaks investeeringuid ja tarbimist ning kergitaks inflatsiooni nii Eestis kui ka meie peamistel eksporditurgudel. Positiivse stsenaariumi kohaselt võib välisnõudlus taastuda oodatust kiiremini, pakkudes tugevat tuge meie ekspordisektorile ja investeeringutele. Seetõttu tuleb väljatoodud prognoose käsitleda teatud ettevaatusega, kuna need tuginevad koostamise hetkel kättesaadavale parimale teabele ja võivad uute geopoliitiliste sündmuste valguses muutuda.

Käesolev stsenaarium eeldab, et Brenti toornafta hind püsib IV kvartalis tasemel 95 USD barreli kohta, enne kui langeb 2027. aasta I kvartalis 82 USD-le barreli kohta ning 2027. aasta lõpuks 75 USD-le. TTF-i gaasi hind on IV kvartalis eeldatavalt keskmiselt 60 eurot MWh kohta, langedes 2027. aasta I kvartalis 55 eurole MWh kohta ja 2027. aasta lõpuks 40 eurole MWh kohta.

⁴ Eesti andmed pärinevad Statistikaameti, Eesti Panga ning Eesti Töötukassa andmebaasidest.

Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 30.09.2026 oli 902,3 mln eurot (31.12.2025: 864,1 mln eurot). Omavahendite taseme arvestusel on kaasatud regulatiivsed omavahendid.

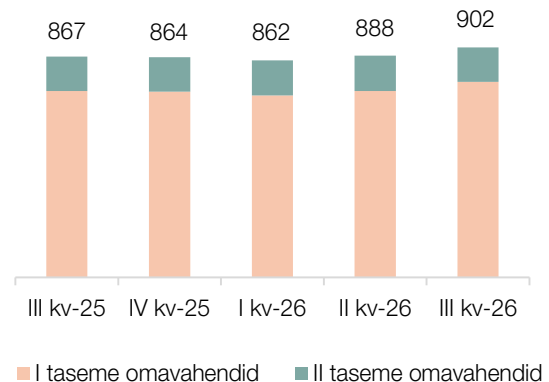
Võrreldes sisemiste kapitali adekvaatsuse eesmärkidega, mis on 20,0%, on Grupp raporteerimisperioodi lõpus piisavalt hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 20,25% (31.12.2025: 22,4%). Lisaks kogukapitali eesmärkidele on Grupp kehtestanud sisemised eesmärgid ka esmase taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 15,3% ja esmase taseme omavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 17,3%. Sisemised kapitali eesmärgid kinnitati 2025. a. detsembris Grupi nõukogu poolt koos uue riskiisu kehtestamisega.

LHV Group arvestab omavahendite hulka ainult selle osa käesoleva aasta kasumist, mille kohta on Euroopa Keskpank loa andnud. Loa saamine toimub viitajaga, kuid rakendub tagantjärele ka raporteeritavale kvartalile, mistõttu muutuvad ka kapitaliseerituse suhtarvud ning Grupp kajastab neid järgmises aruandes. Samalaadne ümberarvutus toimus 2024. aasta ja 2025. aasta esimeste kvartalite osas, kus ECB kohapealse kontrolli tulemusel selgusid erisused riskiga kaalutud varade hindamisel. Kõik antud ajahetked on üle arvutatud ning kapitali adekvaatsuse nii sisemised kui välised nõuded on olnud täidetud.

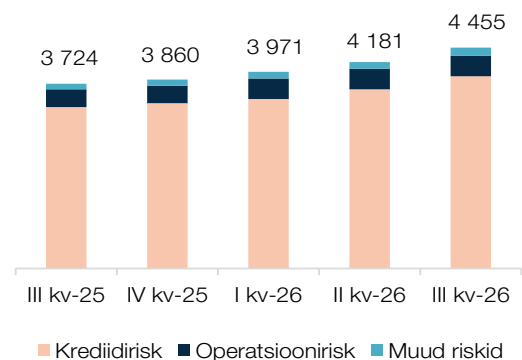
Omavahendite ja kõlblike kohustiste miinimumnõue (MREL) on kriisilahenduskava üheks osaks ning kohustab LHV'd omama piisavas koguses omavahendeid ning tagamata pikaajalisi kohustisi, mida saab kriisilahenduse kava järgi kasutada kahjumite katteks. LHV Group konsolideerimisgrupi tasemel kehtib kaks eraldiseisvat 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 2026 lõpu seisuga kehtivad regulatiivsed miinimumtasemed on 24,59% (MREL-TREA) ning 5,91% (MREL-LRE). Dividendide maksmiseks peab Grupp täitma kõrgendatud MREL-TREA nõuet, milleks on regulatiivse MREL-TREA nõude ja kombineeritud puhvri summa. Vastav sihttase on 30,59%. Seisuga 30.09.2026 oli MREL-TREA suhtarv 35,04% (31.12.2025: 34,73%) ning MREL-LRE suhtarv 14,98% (31.12.2025: 12,82%).

Grupi likviidsuse kattekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määrusele, oli septembri lõpu seisuga 173,9% (31.12.2025: 185,0%). Finantsvahendajate poolt Panka paigutatud deposiidid kaetakse 100% ulatuses likviidsete vahenditega. Finantsvahendajate hoiuseid arvesse võtmata oli Grupi LCR 297,0% (31.12.2025: 402,7%). Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis moodustasid bilansimahust 40% (31.12.2025: 46%). Grupi laenude ja hoiuste suhe III kvartali lõpus oli 77% (31.12.2025: 68%). Grupi varade ja kohustiste struktuur tähtaegade lõikes on esitatud Lisas 4.

Omavahendid



Riskiga kaalutud varad



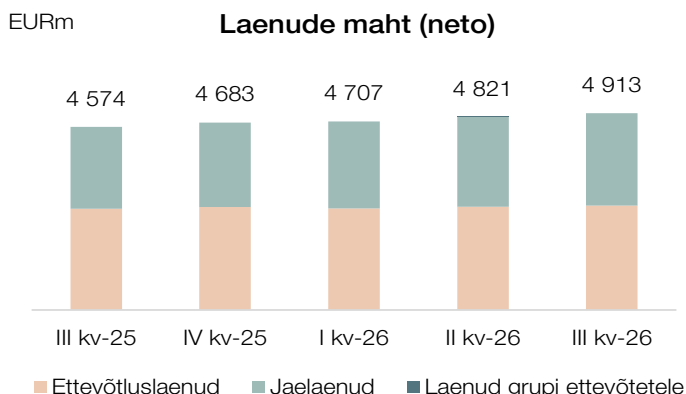
Kapitalibaas	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2024
Sissemakstud aktsiakapital	32 786	32 786	32 419
Ülekurs	154 593	154 593	146 958
Reservkapital	4 713	4 713	4 713
Muud reservid	644	-2 529	2 440
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	507 300	448 314	320 757
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 779	-18 787	-21 834
Aruandeperioodi kasum (COREP)	21 787	114 265	148 969
Mahaarvamised	-659	-2	-4
Jaotatav dividend	0	-55 736	-29 177
Edasilükkunud tulumaksu varad, mis sõltuvad tulevase kasumlikkusest ja ei tulene ajutisest erinevusest, millest on maha arvatud soetud maksukohustused	0	0	-971
Mittetöötavate riskipositsioonide ebapiisav kaetus	-752	-204	0
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised	-16 000	-13 500	0
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised (muud)	-489	0	0
CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte on märkimisväärne osalus	-6 366	-6 023	-4 313
CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte ei ole märkimisväärne osalus	0	0	0
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	680 778	657 890	599 957
Esimese taseme täiendavad omavahendid	86 657	70 258	35 314
Esimese taseme omavahendid kokku	767 435	728 148	635 271
Allutatud kohustised	134 891	135 924	90 196
Teise taseme omavahendid kokku	134 891	135 924	90 196
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	902 326	864 072	725 467
Riskiga kaalutud varad			
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	0	0	0
Krediitiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	15 167	7 423	6 037
Äriühingud standardmeetodil	953 060	651 412	1 665 901
Jaenõuded standardmeetodil	244 436	197 284	266 859
Avalik sektor standardmeetodil	0	0	0
Eluasemekinnisvara standardmeetodil	0	0	817 613
Kinnisvarale seatud hüpoteegiga tagatud riskipositsioonid ja arendusprojektidega seotud riskipositsioonid	2 486 229	2 349 374	0
Viivises nõuded standardmeetodil	81 720	65 988	21 513
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	0	0	6 706
Muud varad standardmeetodil	71 595	42 118	289 432
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	3 852 207	3 313 599	3 074 061
Valutarisk	173 271	122 105	89 260
Intressipositsioonirisk	0	0	0
Aktsiapositsioonirisk	220	291	1 176
Krediidiriski korrigeerimise riski kapitalinõue	15 042	9 694	3 526
Operatsioonirisk baasmeetodil	414 295	414 295	385 580
Muud riskipositsioonid	28	0	0
Kokku riskiga kaalutud varad	4 455 063	3 859 984	3 553 603
Kapitali adekvaatsus (%)	20,25	22,39	20,41
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	17,23	18,86	17,88
Esmaste põhiomavahendite kapitali adekvaatsus (%)	15,28	17,04	16,88

Grupi krediidikvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis septembri lõpuks laenude allahindluse reserv 38,9 mln eurot. Laenuportfelli tagatiste õiglane väärtus on III kvartali lõpu seisuga 5,8% suurem kui laenuportfelli raamatupidamislik väärtus.

Laenuportfelli jaotus	Ületagatud laenud		Alatagatud laenud		Kokku	
	Raamatu- pidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatu- pidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Raamatu- pidamis- väärtus	Tagatise õiglane väärtus
Faas 1	2 843 094	4 042 755	2 485 245	1 740 024	5 328 339	5 782 779
Ettevõtluslaenud	1 474 359	2 657 434	1 668 619	1 146 444	3 142 978	3 803 878
Tarbimislaenud	34	34	90 246	0	90 280	34
Investeeringute rahastamine	9 133	21 410	1 955	2 853	11 088	24 263
Liising	19 813	19 811	130 112	95 224	149 925	115 035
Eralaenud	1 339 755	1 344 066	594 313	495 503	1 934 068	1 839 569
Faas 2	197 070	211 214	353 236	226 027	550 306	437 241
Ettevõtluslaenud	85 219	99 292	237 581	161 307	322 800	260 599
Tarbimislaenud	1	1	21 465	0	21 466	1
Investeeringute rahastamine	59	153	196	1 046	255	1 199
Liising	4 886	4 885	29 583	22 714	34 469	27 599
Eralaenud	106 905	106 883	64 411	40 960	171 316	147 843
Faas 3	31 401	46 248	40 995	31 395	72 396	77 643
Ettevõtluslaenud	25 874	40 721	37 519	29 511	63 393	70 232
Tarbimislaenud	0	0	1 307	0	1 307	0
Investeeringute rahastamine	0	0	1	0	1	0
Liising	398	398	1 892	1 620	2 290	2 018
Eralaenud	5 129	5 129	276	264	5 405	5 393

AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Kvartali puhaskasum 33,7 mln eurot
- Laenud kasvasid kvartaliga 92 mln eurot



mln eurot	III kvartal 2026	II kvartal 2026	kvartaalne muutus	III kvartal 2025	aastane muutus	9 kuud 2026	9 kuud 2025	aastane muutus
Neto intressitulu	59,50	53,70	11%	48,94	22%	163,83	156,15	5%
Neto teenustasutulu	13,47	11,78	14%	11,67	15%	36,63	33,98	8%
Neto tulude jagamine	-5,24	-5,31	-1%	-6,03	-13%	-16,12	-19,89	-19%
Muud finantstulud	-10,15	2,16	NA	0,42	NA	-10,40	1,24	NA
Neto tegevustulud kokku	57,58	62,33	-8%	55,00	5%	173,93	171,49	1%
Muud tulud	0,06	-0,02	NA	0,03	123%	0,07	0,12	-42%
Tegevuskulud	-26,85	-28,26	-5%	-23,72	13%	-82,52	-71,83	15%
Laenu- ja võlakirjaportfelli kasumid/ (-kahjumid)	10,37	-5,55	NA	-1,42	NA	4,57	-2,26	NA
Tulumaksukulu	-7,41	-4,22	76%	-5,40	37%	-17,83	-18,13	-2%
Puhaskasum	33,75	24,29	39%	24,49	38%	78,22	79,39	-1%
Laenuportfell	4 913	4 821	2%	4 574	7%			
Finantsinvesteeringud	1 034	1 027	1%	381	171%			
Klientide hoiused	6 419	6 226	3%	6 640	-3%			
sh finantsettevõtted	1 587	1 507	5%	1 659	-4%			
Allutatud kohustised	220	220	0%	221	0%			
Omakapital	651	596	9%	553	18%			

Kolmandas kvartalis jätkus panga ärimahtude kasv. Hoiused kasvasid kvartaliga 192 mln euro võrra 6 419 mln euron ja laenud 92 mln euro võrra 4 913 mln euron. Hoiuste kasv tuli peamiselt ettevõtete panganduselt. Platvormi hoiuseid vähendati veelgi ja kvartali lõpu seisuga oli pangal kaasatud platvormidelt vaid paarkümmend miljonit eurot. Laenuportfelli kasv tuli kolmandiku osas ettevõtete laenudest ja kahe kolmandiku osas kodulaenudest. Kvartali jooksul leidis lahenduse üks suurem probleemne laen ja laenude allahindlusi vähendati 10 mln euro võrra.

Panga finantstulemused paranesid kvartali jooksul. Septembris teenis pank ajaloo suurima kasumi ja kvartali puhaskasumiks kujunes 34 mln eurot.

LHV Pank teenis III kvartalis 59,5 mln eurot puhast intressitulu ja 13,5 mln eurot puhast teenustasutulu. Neto finantskulud oli III kvartalis 10,1 mln eurot. Kokku olid panga tulud 57,7 mln eurot ning kulud 26,9 mln eurot. Netotulu kasvas aastaga 5%, kulud kasvasid 13%. Laenude ja võlakirjade allahindluste kulu vähenes III kvartalis 10,4 mln eurot. Jälgime krediidiportfellis toimuvat väga tähelepanelikult, pöörates erilist tähelepanu maksekäitumise muutustele, valdkondlikele riskidele ning klientide finantsseisundi dünaamikale. III kvartali laenude ja võlakirjade allahindluste mõju oli kokkuvõttes positiivne, mida mõjutas oluliselt ühe suurema ettevõtte laenu osas varem kajastatud provisjoni tagasikeeramine.

Pank arvestab 18%-list avansilist tulumaksu, millega kaasnev tulumaksukulu III kvartalis oli 7,2 mln eurot. Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaks tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli III kvartalis 0,2 mln eurot.

Panga III kvartali kasumiks kujunes 33,7 mln eurot, mida on 39% rohkem kui II kvartalis 2026. aastal (24,3) ning 38% rohkem kui III kvartalis 2025. aastal (24,5).

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

Panga laenuportfelli kogumaht ulatus III kvartali lõpuks 4 913 mln euron (II kv 2026: 4 821 mln eurot). Portfelli maht kasvas kvartaliga 2%. Laenumaht kasvas kokku III kvartalis 92 mln eurot (II kv 2026: kasv 114 mln eurot). Jaelaenude netoportfell on kvartaliga kasvanud 3% ja jõudnud 2 304 mln euron (II kv 2026: 2 240 mln eurot). Ärialaenude netoportfell kasvas kvartaliga 1% ja on 2 609 mln eurot (II kv 2026: 2 580 mln eurot).

Laenusid ja garantiisid sisaldav ettevõtete krediidiportfell kasvas aastaga 63,9 mln eurot (+2%) ja kvartaalses võrdluses 31,8 mln eurot (+1%). Suurimaks kasvu allikaks olid kinnisvaraalse tegevuse sektori ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 66,9 mln eurot (+6%). Järgnesid veonduse ja laondusega tegelevatele ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 31,2 mln eurot (+45%) ning ehitussektori ettevõtetele väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 24,3 mln eurot (+15%).

2026. aasta teise kvartaliga võrreldes mõjutasid portfelli seisu positiivselt enim kinnisvaraalse tegevusega tegelev sektor (kvartaalne kasv 8,1 mln eurot; +1%), millele järgnesid veevarustuse, kanalisatsiooni, jäätme- ja saastekäitlusega tegelev sektor (7,8 mln eurot; +16%) ning finants- ja kindlustustegevusega tegelev sektor (5,8 mln eurot; +4%).

Kõige enam laenusid on antud kinnisvarasektoris, mis moodustab 42% 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 lähimbruses asuvad projektid moodustavad ligikaudu 25% arendusprojektidest. Tallinna uusarenduste finantseerimisel moodustas LHV turuosa 2026. aasta kolmanda kvartali lõpus hinnanguliselt ligikaudu neljandiku. LHV kinnisvaraarenduste portfelli on hästi positsioneeritud ka juhuks, 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 ehitussektori ettevõtetele (osakaal 7%). Tavapäraselt kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab ehitus 7%, veondus ja laondus 4% ning majutus ja toitlustus 4% portfelli kogumahust.

Panga hoiuste maht kasvas võrreldes eelmise kvartaliga 192 mln eurot ning oli kvartali lõpuks 6 419 mln eurot (II kv 2026: 6 226 mln eurot). Maksevahendajate hoiuste maht vähenes kvartaliga 37 mln eurot. Hoiustest 4 998 mln eurot olid nõudmiseni, 1 394 mln eurot tähtajalised hoiused ja 26 mln eurot platvormi hoiused.

Eraisikute hoiuste maht oli kvartali lõpu seisuga 1 820 mln eurot, kahanedes kvartaliga 3,1%.

Panga kulu/tulu suhe oli III kvartalis 46,6%, olles 3,5 protsendipunkti võrra kõrgem 2025. aasta III kvartali näitajast (43,1%).

Kolmanda kvartali üheks olulisemaks tehnoloogiliseks arenguks oli juulis klientidele tutvustatud LHV MCP server, mis võimaldab ühendada pangakonto tehiseintellekti rakendustega. LHV oli esimene pank Euroopas, kes sellise lahenduse kasutusele võttis. Kui esialgu võimaldas lahendus klientidel kasutada tehiseintellekti abil oma kontoinfot, analüüsida kulutusi ja saada ülevaadet rahaasjadest, siis kvartali jooksul laiendati kasutusvõimalusi veelgi. Tegemist on esimese sammuga pangateenuste viimisel väljapoole traditsioonilisi pangakanaleid. Pikemas perspektiivis loob see võimaluse pakkuda pangateenuseid ka tehiseintellekti agentide kaudu. Eestis käivitasime Rahaplaani, mis annab klientidele ülevaate kuludest ja säästmisest.

Augustis alustas pank uue õppeaasta õppelaenude väljastamist senisest soodsamatel tingimustel. Pank pakkus turu madalaimat õppelaenu intressi, 1,45% + kuue kuu Euribor, ning muutis laenu kättesaadavaks, loobudes käendaja ja kinnisvaratagatise nõudest. Samuti pikenes maksimaalne tagasimakseperiood 25 aastani. Muudatus toetab panga eesmärki kasvatada noorte klientide arvu ja tugevdada pikaajalisi kliendisuhteid.

Kolmandas kvartalis jätkati teises kvartalis kasutusele võetud tootepõhise juhtimismudeli rakendamist ja täiendamist. Eesmärk on kujundada väiksemad, selgema vastutusega tootemeeskonnad, kus tootejuhid ja arendajad töötavad ühiste eesmärkide nimel. Muudatused toetavad kiiremat tootearendust, selgemat vastutust ja tõhusamat koostööd äriliste ning tehnoloogiliste meeskondade vahel.

Septembris teatas pank otsusest sulgeda Tartu ja Pärnu kliendikontorid. Otsuse aluseks on klientide muutunud pangandusharjumused ja füüsiliste kontorite külastatavuse jätkuv vähenemine. Pank jätkab investeerimist digitaalsetesse teeninduskanalitesse, mille kaudu on võimalik kasutada kõiki peamisi pangateenuseid. Tartus säilib väiksem töötajate kontor, Pärnu kontor suletakse täielikult. Muudatus on osa panga pikemaajalisest eesmärgist kasutada kontoripindu tõhusamalt ja koondada meeskondi suurematesse keskustesse, arvestades ka 2028. aastal valmiva uue Tallinna peakontoriga.

Juulis tunnustas rahvusvaheline majandusajakiri Euromoney panka seitsmendat korda Eesti parima pangana. Tunnustuse aluseks olid panga tugevad majandustulemused, tehnoloogilised uuendused ja kliendibaasi järjepidev kasv. Tunnustus kinnitab panga tugevat positsiooni Eesti pangandusturul ajal, mil pank valmistub tegevuse laiendamiseks Euroopa turgudele.

Kokkuvõttes oli kolmas kvartal panga jaoks seniste strateegiliste muudatuste elluviimise ja uute kasvuvõimaluste ettevalmistamise periood. Äritegevuse kasv ja finantstulemuste paranemine löid hea aluse järgmisteks kvartaliteks. Samal ajal jätkati organisatsiooni, tehnoloogia ja teenuste arendamist eesmärgiga suurendada panga konkurentsivõimet Eestis ning luua eeldused tegevuse laiendamiseks Euroopa turgudele.

LHV Bank Limited ülevaade

III kvartali finantstulemused jäid plaanitule alla. Käimasoleva aasta maksueelne kasum oli 4,675 mln naelsterlingit, plaanis oli 7,227 mln naelsterlingit, mis tähendab 35-protsendilist puudujääki. III kvartalis teeniti 1,6 mln naelsterlingit, plaanis oli 3,8 mln naelsterlingit. Puudujääk tuleneb keerulistest turutingimustest, mis mõjutavad tegevustulemusi, ning laenuportfelli tähtaja lõppemisel suurenenud väärtuse langusest.

Nii tulud kui ka kulud jäid plaanitule alla. Käimasoleva aasta kogutulu 40,7 mln naelsterlingit jäi 1,4% plaanitule alla, tegevuskulud 33,5 mln naelsterlingit ületasid plaani 1,7%, mistõttu oli tegevuskasum enne väärtuse langust ja õiglase väärtuse muutusi 7,3 mln naelsterlingit ehk 14% plaanist vähem. Pangateenuste tulud jäid peamiselt teenustasude vähenemise tõttu plaanist 1,8 mln naelsterlingi võrra väiksemaks, samal ajal kui käimasoleva aasta VKE-laenude netointressitulu ületas plaani vähesel määral. Suuremad IT- ja personalikulud ning turunduse ja õigusabi lisakulud kompenseeriti osaliselt väiksemate allhanke- ja muude kuludega.

Kasumlikkuse puudujäägi peamine põhjus on oodatust suurem väärtuse vähenemine. Käimasoleva aasta allahindlus on olnud 2,35 mln naelsterlingit võrreldes kavandatud 1,19 mln naelsterlingiga, sealhulgas 1,1 mln naelsterlingi suurune septembris kantud kulu, mis tulenes ärimudeli väljundi ajakohastamisest, kolmanda etapi analüüsist ja järgmiste etappide migratsioonist. Septembris mõjus positiivselt ka 0,7 mln naelsterlingi suurune soodne õiglase väärtuse muutus, mis oli suuresti seotud hoiuste riskimaandamise lõpetamisega. Nii vähenesid käimasoleva aasta riskimaandamise ebaefektiivsuse kulud 0,25 mln naelsterlingini, aga tegu ei ole korduva tuluga.

Bilansi kasv jätkub, kuid aasta lõpu laenueesmärgi saavutamine eeldab tugevat IV kvartalit. Netolaenuvara oli septembri lõpus 882 mln naelsterlingit, kavandatud oli 948 mln naelsterlingit, mis tähendab 7% mahajäämust. Käimasoleval aastal antud laenud summas 261 mln naelsterlingit jäid plaanile 11% alla, kusjuures kasvu piiras tagasihoidlikum tehingute realiseerimine ja laenude tagasimaksed. 1 miljardi naelsterlingi suuruse aasta lõpu eesmärgi saavutamine nõuab IV kvartalis ligikaudu 118 mln naelsterlingi suurust netokasvu, mistõttu on peamiseks mõjuteguriteks laenude konversioonimäär ja tagasimaksed tase.

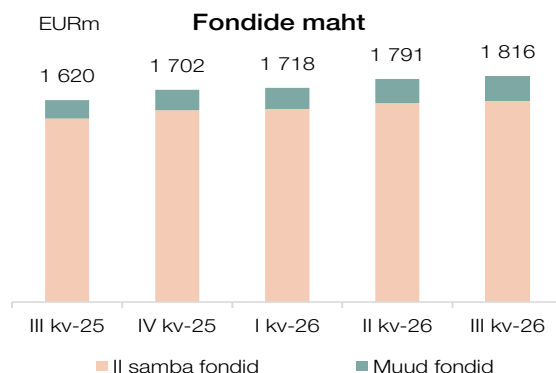
IV kvartali prioriteedid on kavakindel kasv, krediidihaldus ja rahastamise tõhusus. Septembris lõpule viidud 10 mln naelsterlingi suurune esimese taseme põhiomavahendite (CET1) suurendamine on tugevdanud kapitalivaru, samas kui jaepanganduse hoiuste maht on 1,18 mld naelsterlingit. Tähelepanu keskmes on endiselt VKE-laenude konversioonimäär, pangateenuste tulude suurendamine, krediidiriskide haldamine ja tegevuskulude piiramine. Hoiuste kaasamine jääb vastavusse laenuvajaduste ja eelseisvate tähtaegadega.

III kvartalis on tehtud märkimisväärsed edusamme, millega on loodud alus tulevasele tulemuslikkusele, sealhulgas investeringud tehisar- ja agendipõhisesse klienditeenindusse, LHV brändi arendamine Ühendkuningriigis ning esmased tegevused panga tootevaliku laiendamiseks tulevikus.

mln eurot	III kvartal 2026	II kvartal 2026	muutus %
Neto intressitulu	10,52	9,56	10%
Neto teenustasutulu	0,82	0,37	119%
Tulude jagamine	5,29	5,24	1%
Muud tulud	0,45	-0,41	na
Neto tegevustulud kokku	17,08	14,76	16%
Tegevuskulud	-13,74	-12,57	9%
Laenu- ja võlakirjaportfelli kasumid/(-kahjumid)	-1,47	-0,22	581%
Tulumaksukulu	-0,46	-0,57	-18%
Puhaskasum	1,41	1,40	1%
Laenuportfell	1 031,95	945,1	9%
Klientide hoiused	1 506,59	1 388,2	9%
Omakapital	176,13	161,51	9%

AS LHV Varahaldus ülevaade

- III kvartali puhaskasumiks kujunes 0,5 miljonit EUR
- Aktiivseid teise samba kliente kvartali lõpuks enam kui 104 tuhat
- Teise samba fondide varade maht III kvartali lõpuks 1 616 miljonit EUR
- III samba netovarade jätkuv kasv, septembri lõpuks maht 178 miljonit EUR



mln eurot	III kvartal 2026	II kvartal 2026	kvartaalne muutus	III kvartal 2025	aastane muutus	aasta algusest 2026	aasta algusest 2025	aastane muutus
Neto teenustasutulu	2,48	2,44	2%	2,31	7%	7,30	6,73	8%
Neto finantstulud	0,10	0,20	-50%	0,33	-70%	0,47	0,64	-27%
Tegevuskulud	-1,81	-1,97	-8%	-1,53	18%	-5,47	-4,42	24%
Põhivara kulum	-0,28	-0,28	0%	-0,31	-10%	-0,89	-0,95	-6%
Ärikasum	0,49	0,39	26%	0,80	-39%	1,41	2,00	-30%
Finantsinvesteeringud	6,0	6,0	0%	6,0	0%			
Omakapital	18	18	0%	20	0%			
Hallatavate varade maht	1 816,0	1 791,0	1%	1 619,8	12%			

Kolmandas kvartalis olid LHV Varahalduse äritulud 2,5 miljonit EUR ning puhaskasumit teeniti 0,5 miljonit EUR. Nii äritulud kui ka ärikulud on 2026. aasta esimese üheksa kuu järel napilt finantsplaanis eeldatust paremas seisus. Kolmandas kvartalis olid positiivse tootlusega kõik LHV II ja III samba pensionifondid, aasta esimese üheksa kuuga on finantstulu fondide omaosakute pealt heade tulemuste tõttu teenitud finantsplaanis eeldatust 37 tuhat EUR enam.

Võrreldes teise kvartaliga, mis kujunes suurematele aktsiaturgudele väga positiivseks, oli kolmas kvartal heitlikum. Jätkuvad geopolitilised pinged, surve energiahindadele ning kvartali lõpus kiiresti tõusnud intressimäärad tõid kaasa olukorra, kus suurem osa USA SP500 ettevõtetest on viimastel kuudel hinnas alanenud, kuid USA indeksi tervikuna suurimate tehnoloogiaimede toel tõusnud. Eurodes mõõdetuna tõusid SP500 ja tehnoloogiaaktsiade koondav Nasdaq viimase kolme kuuga väärtuses vastavalt 3,7% ja 3,1%, kuid Euro Stoxx alanen samas 0,7%. Suurimad tehintellekti ettevõtted on jätkuvalt turu suurimad mõjutajad, sealhulgas ka mõne ettevõtte potentsiaalne esmaemiteerimine aktsiaturgudel.

LHV juhitud pensionifondide jaoks oli kolmas kvartal ning laiemalt ka senised üheksa kuud suuresti vastavalt prognoosile. II samba pensionifondid Tasakaalukas, Julge ja Ettevõtlik on üheksa kuuga klientide vara kasvatanud vastavalt 3,0%, 7,4% ja 5,0%.

Konservatiivse võlakirjastrateegiaga pensionifond Rahulik tõusis esimese üheksa kuuga 1,4%. Senise kolme kvartali järel saab öelda, et suuremate varaklassidest on nii avalikud aktsiad, võlakirjad kui ka kinnisvaraga seotud positsioonid tervikuna pakunud suuresti ootuspärast tootlust, kuid alla ootuste on siiani jäänud era-ning riskikapitali tulemus.

Sotsiaalmaksuindeksi kasv on võrreldes eelneva aastaga püsinud veidi madalama tasemel, jäädes igakuiselt 2025. aastaga võrreldes 5-6% vahele.

LHV aktiivsete teise samba klientide arv oli kvartali lõpuks enam kui 104 tuhat inimest, püsisdes võrreldes II kvartali lõpuga sisuliselt samal tasemel hoolimata septembri algul II sambast lahkunud klientidest ning regulaarsetest fondivahetustest. II sambast lahkujate määr püsib viimaste aastate ja viimaste väljumisakendega samane. LHV Varahalduse hallatavate varade maht oli kvartali lõpuks enam kui 1,8 miljardit EUR.

Septembris täitus ka viis aastat hetkest, mil esimesed soovijad said II sambast raha välja võtta iseseisvast isendale kogumisest II samba kaudu loobuda. Viie aastaga on II samba fondide maht üle kogu turu tõusnud 4,3 miljardi EUR pealt 7,9 miljardi EUR peale, III samba maht 0,3 miljardi EUR pealt 1,4 miljardi EUR peale, pea iga neljas II sambas jätkuvalt koguja on otsustanud ka isiklikku igakuist panust brutopalgast suurendada varasema 2% pealt 4% või 6% peale. Kogumist jätkanute kapital on kenasti viie aastaga kasvanud.

Kõikide aktiivselt juhitud fondide portfell ning varaklasside jaotus on suuresti vastavuses pikaajalise eesmärgiga, kus fondide Tasakaalukas, Julge ja Ettevõtlik portfell on suures osas 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.

AS LHV Kindlustus ülevaade

AS LHV Kindlustuse 2026. aasta III kvartali majandustulemused jäid enam-vähem samasele tasemele võrreldes aasta teise kvartaliga. Tulemusi mõjutasid kõige enam mõned suured kahjujuhtumid ja sõidukikindlustusliikide jätkuvalt madal hinnatase. Kindlustusturgu tervikuna on hindade madal tase mõjutas juba väga olulisel määral. Tulemused on eelmise aastaga võrreldes halvenenud eranditult kõikidel kindlustusseltsidel. Positiivse poole pealt on oluliselt paranenud reisikindlustuse kindlustustehnilised näitajad pärast väga kahjude rohket 2026 aasta algust. III kvartali müügitulemused ületasid 2026. aasta finantsplaani eesmärgi. Suurimas mahus ületasid müügiplaani numbreid tervise- liiklus- ja reisikindlustuse tooted. Liikluskindlustuse hinnastamises tehti kvartali lõpus olulised muudatused tarifitseerimise põhimõtetes, mille positiivne mõju peaks avalduma juba IV kvartalis, aga kindlasti on positiivne mõju tunda 2027. a tulemustes. Suurematest toodetest jäid müügiplaanid täitmata kasko- ja kodukindlustuses. Mõlema toote puhul on konkurents klientidele keskmisest suurem ja lähtuvalt LHV riskiisu ja hinnastamise põhimõtetest valiti strateegiliselt turvalisem variant ja liigselt madala hinnaga poliise portfelli juurde ei müüdnud.

Infosüsteemide arendamisel jätkati kahjukäsitlemisprogrammi võimekuse parendamist ning märkimisväärne osa ressursist suunati tehisintellektil põhinevate tööriistade arendamisse. Jätkuvalt on fookuses ettevõtte andmeaida arendamine, et tagada paremad analüütilised võimekused, efektiivsus ning andmetel põhinev riskivalik.

30.09.2026 seisuga oli LHV Kindlustusel 338 tuhat kehtivat kindlustuslepingut ja 246 tuhat klienti. Mõlemad näitajad kasvasid võrreldes 2026. aasta II kvartaliga.

III kvartali bruto kindlustusmaksete maht oli 11 007 tuhat eurot ning neto teenitud kindlustusmaksete maht 11 663 tuhat eurot. Kindlustusportfellis olevate toodete osakaalud jäid võrreldes eelmise kvartaliga samale tasemele. III kvartali jooksul registreeriti 37 111 uut kahjujuhtumit ning perioodis tekkinud brutokahjude summa oli 8 182 tuhat eurot. Kvartaalses võrdluses jäid suuremate kindlustustoodete uute registreeritud kahjujuhtumite arv samasse suurusjärku mis eelneval kvartalil. Küll aga mõjutasid tulemust negatiivselt mõned suured kahjud.

Kindlustustoodete kvartaalsetes kahjusuhetes toimusid mõningased muudatused. Kaskokindlustuse kahjusuhe tõusis oluliselt ja oli III kvartalis 82,8%, suurte kahjude mõjul tõusis ka kodukindlustuse kahjusuhe, mis oli 92,3%. Mõlemas tootes kasvas kvartaalses võrdluses ka kahjusagedus. Tulemused paranesid liiklus- ja reisikindlustuses. Ettevõtte kasum III kvartalis oli 293 tuhat eurot.

(tuhandetes eurodes)	III kvartal 2026	II kvartal 2026
Bruto kindlustusmaksed	11 007	11 707
Neto teenitud kindlustusmaksed	11 663	11 123
Puhaskasum	293	789
Neto kahjusuhe	72,5%	67,9%
Neto kulusuhe	25,6%	25,2%
ROE	12,5%	35,8%
Klientide arv (tuhandetes)	246	242
Solventsus	131,7%	134,8%

LHV Kindlustuses töötas kolmanda kvartali lõpu seisuga 58 inimest.

LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Lühendatud konsolideeritud kasumiaruanne ja muu koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	III kvartal 2026	9 kuud 2026	III kvartal 2025	9 kuud 2025
Intressitulu		117 112	333 029	104 294	313 437
Intressikulu		-48 301	-142 461	-48 762	-138 252
Neto intressitulu	8	68 811	190 568	55 532	175 185
Komisjoni- ja teenustasutulu		21 381	62 762	21 379	62 358
Komisjoni- ja teenustasukulu		-4 582	-16 622	-6 083	-17 412
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	9	16 799	46 140	15 296	44 946
Tulud kindlustuslepingutest		11 663	33 331	10 568	30 489
Kulu kindlustuslepingutes		-11 082	-31 712	-9 385	-26 925
Netokulud edasikindlustusest		-362	-1 345	-556	-1 275
Kindlustusteenuse tuleml		219	274	627	2 289
Netotuleml õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel		-5 754	-4 185	273	3 977
Valuutakursi ümberhindluse kasumid/kahjumid		-11	-97	894	-443
Netokasum finantsvaradel		-5 765	-4 282	1 167	3 534
Muud tulud		70	141	42	42
Muud kulud		-10	-42	-3	-7
Tööjõukulud		-24 072	-75 898	-22 351	-67 907
Administratiiv- ja muud tegevuskulud		-19 357	-56 690	-16 412	-48 908
Kasum enne laenude allahindluse kulu		36 695	100 211	33 898	109 174
Laenude ning võlakirjade allahindluse kulu/(tulu)	20	8 892	1 833	-1 673	-3 188
Tulumaksukulu		-8 053	-20 135	-5 916	-19 752
Aruandeperioodi puhaskasum	2	37 534	81 909	26 309	86 234
Muu koondkasum/-kahjum:					
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:					
Välismaiste äriüksuste finantsnäitajate ümberarvestamisel tekkinud realiseerimata valuutakursi vahed		1 423	3 239	-2 229	-5 114
Aruandeperioodi koondkasum		38 957	85 148	24 080	81 120
Puhaskasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		37 084	81 045	25 703	84 320
Mittekontrolliv osalus		450	864	606	1 914
Aruandeperioodi puhaskasum	2	37 534	81 909	26 309	86 234
Kokku koondkasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		38 507	84 284	23 474	79 206
Mittekontrolliv osalus		450	864	606	1 914
Aruandeperioodi koondkasum		38 957	85 148	24 080	81 120
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	15	0,11	0,25	0,08	0,26
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	15	0,11	0,24	0,08	0,25

Lisad lehekülgedel 21-39 on vahearuanne lahutatud osad.

Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	30.09.2026	31.12.2025
Varad			
Nõuded keskpankadele	4, 5, 11	2 959 569	4 270 361
Raha ja raha ekvivalendid	4, 5, 11	35 142	34 049
Nõuded investeerimisühingutele	5, 11	7 012	7 478
Nõuded krediitiasutustele		0	515
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5, 6	687 733	24 927
Finantsvarad amortiseeritud soetusväärtuses	6	377 753	378 064
Laenud ja nõuded klientidele	5, 7, 20	5 951 041	5 465 391
Muud nõuded klientidele		41 667	12 335
Varad edasikindlustusest		49	476
Varad kindlustuslepingutest		116	53
Muud finantsvarad		276	272
Muud varad		7 369	6 533
Finantsinvesteeringud		1 000	1 000
Materiaalne põhivara	18	14 889	11 804
Immateriaalne põhivara	18	9 772	12 154
Firmaväärtus		7 550	7 550
Varad kokku	2	10 100 938	10 232 962
Kohustised			
Klientide hoiused	12	7 735 335	8 134 438
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	12	1 232 577	1 043 617
Finantskohustised õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	1 535	1 275
Võlad hankijatele ja muud kohustised	13	99 847	64 188
Kohustised kindlustuslepingutest		15 761	15 335
Allutatud kohustised	5, 19	222 295	206 928
Kohustised kokku	2	9 307 350	9 465 781
Omakapital			
Aksiakapital		32 786	32 786
Ülekurs		154 593	154 593
Kohustuslik reservkapital		4 713	4 713
Omaaktsiad		-8 152	-7 271
Muud reservid		13 329	10 502
Jaotamata kasum		588 343	562 576
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		785 612	757 899
Mittekontrolliv osalus		7 976	9 282
Omakapital kokku		793 588	767 181
Kohustised ja omakapital kokku		10 100 938	10 232 962

Lisad lehekülgedel 21-39 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	III kvartal 2026	9 kuud 2026	III kvartal 2025	9 kuud 2025
Rahavood äritegevusest					
Saadud intressid		108 141	320 490	99 830	301 570
Makstud intressid		-32 563	-132 653	-51 875	-135 471
Saadud teenustasud		21 518	62 644	21 164	62 001
Makstud teenustasud		-4 578	-16 619	-6 056	-17 369
Muud saadud tulud		92	127	-26	-244
Makstud tööjõukulu		-25 033	-71 882	-20 667	-61 902
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-19 611	-52 062	-13 618	-40 722
Makstud tulumaks		-5 703	-19 034	-6 633	-19 746
Kindlustustegevuse tuleml		471	5 811	2 131	7 470
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustiste muutus		43 233	96 822	24 250	95 587
Äritegevusega seotud varade muutus:					
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		19 419	-673 738	3 346	4 809
Laenunõuded klientidele		-175 279	-494 602	-239 805	-713 525
Netomuutus õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ning amortiseeritud soetusväärtuses kajastatavatelt investeeringutelt		-39 626	-4 525	49 077	-95 769
Tagatisdeposiidid		0	0	0	-1
Muud varad		4 078	3 844	-1 328	-308
Üle 3- kuulise tähtajaga deposiidid		0	515	0	-150
Äritegevusega seotud kohustiste muutus:					
Klientide nõudmiseni hoiused		53 639	223 729	197 273	420 041
Klientide tähtajalised hoiused		113 838	-646 969	-91 217	166 534
Saadud laenud/tagasimaksed		200 000	181 850	0	49 050
Kauplemiseks hoitavad finantskohustised õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		4 656	6 096	-3 336	888
Muud kohustised		10 847	43 776	620	7 291
Neto rahavood äritegevusest		234 805	-1 263 202	-61 120	-65 553
Rahavood investeerimistegevusest					
Soetatud põhivara		-7 617	-8 145	-367	-1 900
Neto rahavood investeerimistegevusest		-7 617	-8 145	-367	-1 900
Rahavood finantseerimistegevusest					
Sissemaksed aktsiakapitali		0	0	0	8 002
Omaaktsiad		-5 256	-6 663	-4 483	-4 984
Makstud dividendid		0	-57 905	0	-31 207
Saadud laenud		15 000	15 000	80 000	190 000
Saadud laenude tagasimaksed		0	0	-35 000	-50 000
Rendikohustiste põhiosade tagasimaksed		-1 368	-3 031	-889	-2 651
Neto rahavood finantseerimistegevusest		8 376	-52 599	39 628	109 160
Valuutakursside muutuste mõju	5	5 881	13 781	-8 535	-23 569
Raha ja raha ekvivalentide muutus		241 445	-1 310 165	-30 394	18 138
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		2 760 278	4 311 888	3 865 837	3 817 305
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	11	3 001 723	3 001 723	3 835 443	3 835 443

Lisad lehekülgedel 21-39 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktia- kapital	Ülekurss	Kohustuslik reserv- kapital	Muud reservid	Akumu- leeritud kahjum/ jaotamata kasum	Oma aktsiad	LHV Groupi omanikele kuuluv omakapital kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2025	32 419	146 958	4 713	16 271	469 727	0	670 088	8 572	678 660
Aktiakapitali 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 dividendid	0	0	0	0	-29 177	0	-29 177	-2 030	-31 207
Aktiaoptsioonid	0	0	0	-2 251	7 761	0	5 510	0	5 510
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	84 320	0	84 320	1 914	86 234
<i>Muu koondkasum/-kahjum</i>	0	0	0	-5 114	0	0	-5 114	0	-5 114
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-5 114	84 320	0	79 206	1 914	81 120
Saldo seisuga 30.09.2025	32 786	154 593	4 713	8 906	532 631	-4 984	728 645	8 456	737 101
Saldo seisuga 01.01.2026	32 786	154 593	4 713	10 502	562 576	-7 271	757 899	9 282	767 181
Omaaktsiad	0	0	0	0	-5 272	-881	-6 153	0	-6 153
Makstud dividendid	0	0	0	0	-55 735	0	-55 735	-2 170	-57 905
Aktiaoptsioonid	0	0	0	-412	5 729	0	5 317	0	5 317
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	81 045	0	81 045	864	81 909
<i>Muu koondkasum/-kahjum</i>	0	0	0	3 239	0	0	3 239	0	3 239
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	3 239	81 045	0	84 284	864	85 148
Saldo seisuga 30.09.2026	32 786	154 593	4 713	13 329	588 343	-8 152	785 612	7 976	793 588

Lisad lehekülgedel 21-39 on vahearuanne 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 31.12.2025 lõppenud majandusaasta aruandega. Rakendatavad raamatupidamisarvestuse põhimõtted ei ole muutunud võrreldes eelmise majandusaastaga.

Grupi riskipoliitika olulisi muudatusi ei ole, kõik tulemused, sealhulgas hinnangud oodatavate krediitkahjude kohta on kooskõlas 31.12.2025 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruandes kirjeldatud põhimõtetega.

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%).

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 8 ja lisa 9. 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 2026

(tuhandetes eurodes)	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimi- neerimised	Kokku
Neto intressitulu grupiväline	69 794	11 237	0	169	-12 389	0	68 811
Neto intressitulu grupisisene	-10 291	-718	1	-42	11 051	-1	0
Komisjoni- ja teenustasutulu grupiväline	17 316	1 060	2 375	0	632	-2	21 381
Komisjoni- ja teenustasutulu grupisisene	903	0	107	0	534	-1 544	0
Komisjoni- ja teenustasukulu grupiväline	-4 249	-242	0	-38	-53	0	-4 582
Komisjoni- ja teenustasukulu grupisisene	-500	0	0	-1	-100	602	0
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	13 470	818	2 482	-39	1 013	-944	16 799
Tasude jagamise tulu	0	5 294	0	0	0	-5 294	0
Tasude jagamise kulu	-5 242	0	0	0	0	5 242	0
Neto tasude jagamine	-5 242	5 294	0	0	0	-52	0
Dividenditulu	0	0	0	0	0	0	0
Netokasum/-kahjum finantsvaradelt	-10 148	449	101	0	179	3 654	-5 765
Kindlustustegevuse tulu	0	0	0	11 663	0	0	11 663
Kindlustustegevuse kulu	0	0	0	-11 082	0	0	-11 082
Netotulu edasikindlustusest	0	0	0	-362	0	0	-362
Kindlustusteenuse tuleml	0	0	0	219	0	0	219
Neto muud tulud/kulud	67	-1	1	-7	0	0	60
Netotulu kokku	57 650	17 079	2 585	301	-146	2 657	80 125
Tööjõukulud	-15 181	-7 591	-848	0	-657	205	-24 072
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-11 670	-6 145	-1 240	-7	-1 034	740	-19 357
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud kokku	-26 851	-13 736	-2 088	-7	-1 691	945	-43 428
Kasum/kahjum enne allahindlusi	30 799	3 343	497	293	-1 837	3 602	36 695
Eeldatav krediitkahju	10 365	-1 472	0	0	0	0	8 892
Tulumaksukulu	-7 415	-463	0	0	0	-177	-8 053
Perioodi puhaskasum/kahjum	33 749	1 408	497	293	-1 837	3 425	37 534

9 kuud 2026							
(tuhandetes eurodes)	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimi-neerimised	Kokku
Neto intressitulu grupiväline	194 581	30 847	18	455	-35 333	0	190 568
Neto intressitulu grupisisene	-30 754	-1 592	2	-141	32 486	-1	0
Komisjoni- ja teenustasutulu grupiväline	51 312	2 538	6 995	0	1 919	-2	62 762
Komisjoni- ja teenustasutulu grupisisene	2 468	0	302	0	1 564	-4 334	0
Komisjoni- ja teenustasukulu grupiväline	-15 587	-748	0	-109	-178	0	-16 622
Komisjoni- ja teenustasukulu grupisisene	-1 565	0	0	-9	-100	1 674	0
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	36 628	1 790	7 297	-118	3 205	-2 662	46 140
Tasude jagamise tulu	0	16 101	0	0	0	-16 101	0
Tasude jagamise kulu	-16 123	0	0	0	0	16 123	0
Neto tasude jagamine	-16 123	16 101	0	0	0	22	0
Dividenditulu	0	0	0	0	98 030	-98 030	0
Netokasum/-kahjum finantsvaradelt	-10 404	-342	451	11	-22	6 025	-4 282
Kindlustustegevuse tulu	0	0	0	33 331	0	0	33 331
Kindlustustegevuse kulu	0	0	0	-31 712	0	0	-31 712
Netotulu edasikindlustusest	0	0	0	-1 345	0	0	-1 345
Kindlustusteenuse tuleml	0	0	0	274	0	0	274
Neto muud tulud/kulud	66	49	2	-18	0	0	99
Netotulu kokku	173 994	46 853	7 770	463	98 366	-94 646	232 799
Tööjõukulud	-49 561	-22 424	-2 426	0	-2 086	599	-75 898
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-32 951	-16 290	-3 931	-54	-5 527	2 063	-56 690
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud kokku	-82 512	-38 714	-6 357	-54	-7 613	2 662	-132 588
Kasum/kahjum enne allahindlusi	91 482	8 139	1 413	409	90 753	-91 984	100 211
Eeldatav krediitlikahju	4 562	-2 728	0	0	0	0	1 833
Tulumaksukulu	-17 831	-1 352	-1 128	0	0	176	-20 135
Perioodi puhaskasum/kahjum	78 213	4 059	285	409	90 753	-91 808	81 909
Varad kokku 30.09.2026	8 293 395	1 780 277	20 285	29 584	1 271 433	-1 294 037	10 100 938
Kohustised kokku 30.09.2026	7 642 332	1 604 148	998	20 023	902 189	-862 339	9 307 350

III kvartal 2025

(tuhandetes eurodes)	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimi- neerimised	Kokku
Neto intressitulu grupiväline	59 024	6 812	12	117	-10 447	14	55 532
Neto intressitulu grupisisene	-10 086	-425	0	-55	10 565	1	0
Komisjoni- ja teenustasutulu grupiväline	17 739	834	2 228	0	573	5	21 379
Komisjoni- ja teenustasutulu grupisisene	386	0	80	0	1 085	-1 551	0
Komisjoni- ja teenustasukulu grupiväline	-5 758	-231	0	-29	-64	0	-6 083
Komisjoni- ja teenustasukulu grupisisene	-695	-390	0	-4	0	1 089	0
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	11 672	213	2 308	-33	1 594	-457	15 296
Tasude jagamise tulu	0	6 051	0	0	0	-6 051	0
Tasude jagamise kulu	-6 032	0	0	0	0	6 032	0
Neto tasude jagamine	-6 032	6 051	0	0	0	-19	0
Dividenditulu	0	0	0	0	0	0	0
Netokasum/-kahjum finantsvaradelt	415	404	322	22	4	0	1 167
Kindlustustegevuse tulu	0	0	0	10 568	0	0	10 568
Kindlustustegevuse kulu	0	0	0	-9 385	0	0	-9 385
Netotulu edasikindlustusest	0	0	0	-556	0	0	-556
Kindlustusteenuse tulem	0	0	0	627	0	0	627
Neto muud tulud/kulud	33	0	0	17	0	-11	39
Netotulu kokku	55 026	13 054	2 642	695	1 716	-472	72 661
Tööjõukulud	-13 898	-6 460	-688	0	-1 414	109	-22 351
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-9 818	-4 978	-1 150	-44	-784	363	-16 412
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud kokku	-23 717	-11 438	-1 839	-44	-2 196	471	-38 763
Kasum/kahjum enne allahindlusi	31 311	1 615	805	651	-483	0	33 898
Eeldatav krediidikahju	-1 422	-251	0	0	0	0	-1 673
Tulumaksukulu	-5 398	-341	0	0	0	-177	-5 916
Perioodi puhaskasum/kahjum	24 491	1 023	805	652	-484	-178	26 309

9 kuud 2025							
(tuhandetes eurodes)	LHV Pank	LHV Bank	LHV Varahaldus	LHV Kindlustus	Muud tegevused	Elimi-neerimised	Kokku
Neto intressitulu grupiväline	185 191	18 909	47	252	-29 228	14	175 185
Neto intressitulu grupisisene	-29 041	-1 111	2	-161	30 310	1	0
Komisjoni- ja teenustasutulu grupiväline	51 612	2 573	6 500	0	1 669	4	62 358
Komisjoni- ja teenustasutulu grupisisene	1 009	0	225	0	3 255	-4 489	0
Komisjoni- ja teenustasukulu grupiväline	-16 551	-586	0	-78	-196	0	-17 412
Komisjoni- ja teenustasukulu grupisisene	-2 085	-1 170	0	-7	0	3 262	0
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	33 985	817	6 725	-85	4 728	-1 223	44 946
Tasude jagamise tulu	0	19 910	0	0	0	-19 910	0
Tasude jagamise kulu	-19 891	0	0	0	0	19 891	0
Neto tasude jagamine	-19 891	19 910	0	0	0	-19	0
Dividenditulu	0	0	0	0	128 770	-128 770	0
Netokasum/-kahjum finantsvaradelt	1 238	1 533	593	207	-37	0	3 534
Kindlustustegevuse tulu	0	0	0	30 489	0	0	30 489
Kindlustustegevuse kulu	0	0	0	-26 925	0	0	-26 925
Netotulu edasikindlustusest	0	0	0	-1 275	0	0	-1 275
Kindlustusteenuse tulem	0	0	0	2 289	0	0	2 289
Neto muud tulud/kulud	121	0	0	7	0	-93	35
Netotulu kokku	171 603	40 058	7 367	2 509	134 543	-130 090	225 989
Tööjõukulud	-43 321	-19 746	-2 061	0	-3 100	321	-67 907
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-28 510	-15 014	-3 302	-116	-2 964	999	-48 908
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud kokku	-71 831	-34 760	-5 363	-116	-6 064	1 319	-116 815
Kasum/kahjum enne allahindlusi	99 772	5 298	2 004	2 393	128 479	-128 770	109 174
Eeldatav krediidikahju	-2 263	-925	0	0	0	0	-3 188
Tulumaksukulu	-18 124	-1 099	-564	0	0	35	-19 752
Perioodi puhaskasum/kahjum	79 384	3 274	1 440	2 393	128 479	-128 736	86 234
Varad kokku 30.09.2025	8 384 523	1 139 851	20 338	27 937	1 036 298	-1 079 248	9 529 699
Kohustised kokku 30.09.2025	7 831 883	1 019 970	655	19 011	700 566	-779 487	8 792 598

LISA 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuanne finantsaruanded ei kata kogu finantsriskide juhtimist nagu seda nõutakse majandusaasta aruannetes; selle informatsiooni leiab Grupi 2025. aasta majandusaasta aruandest.

Riskijuhtimise üksuse tööd reguleerivates poliitikates ei ole toimunud olulisi muutusi võrreldes eelmise aasta lõpuga.

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

LISA 4 Varade ja kohustiste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes (diskonteerimata lepingujärgsed rahavood)

30.09.2026	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused	5 149 077	1 684 826	897 402	15 682	0	7 746 987
Saadud laenud ja väljastatud võlakirjad	0	107 500	335 475	849 750	0	1 292 725
Allutatud kohustised	0	4 419	12 906	258 850	0	276 175
Rendikohustised	0	804	1 674	1 028	0	3 506
Võlad hankijatele ja muud finantskohustised (väljaarvatud rendikohustused)	0	71 403	0	0	0	71 403
Kohustused kindlustuslepingutest	0	15 761	0	0	0	15 761
Valmisolekulaenud	686 187	0	0	0	0	686 187
Finantskohustised õiglasel väärtusel	0	1 535	0	0	0	1 535
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summas	171 897	0	0	0	0	171 897
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	378 605	0	0	0	378 605
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	-378 605	0	0	0	-378 605
Kohustised kokku	6 007 161	1 886 248	1 247 457	1 125 310	0	10 266 176
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	3 001 723	0	0	0	0	3 001 723
Finantsvarad õiglasel väärtusel ja amortiseeritud soetusväärtuses	0	36 940	291 694	602 076	125 310	1 056 020
Laenud klientidele	0	358 824	810 203	4 166 638	2 598 598	7 934 263
Nõuded klientide vastu	0	41 667	0	0	0	41 667
Varad kindlustuslepingutest	0	165	0	0	0	165
Muud finantsvarad	0	0	0	0	276	276
Finantsvarad kokku	3 001 723	437 596	1 101 897	4 768 714	2 724 184	12 034 114
Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe	-3 005 438	-1 448 652	-145 560	3 643 404	2 724 184	1 767 938

31.12.2025	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused	5 307 001	1 214 882	1 609 169	28 414	63	8 159 529
Saadud laenud ja väljastatud võlakirjad	0	318	149 968	967 225	0	1 117 511
Allutatud kohustised	0	1 744	14 381	251 356	0	267 481
Rendikohustised	0	917	2 161	2 712	670	6 460
Võlad hankijatele ja muud finantskohustised (väljaarvatud rendikohustused)	0	41 566	0	0	0	41 566
Kohustused kindlustuslepingutest	0	15 335	0	0	0	15 335
Kohustused edasikindlustusest	0	0	0	0	0	0
Valmisolekulaenud	730 077	0	0	0	0	730 077
Finantskohustised õiglases väärtuses	0	1 275	0	0	0	1 275
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	162 050	0	0	0	0	162 050
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	257 137	0	0	0	257 137
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	-257 137	0	0	0	-257 137
Kohustised kokku	6 199 128	1 276 037	1 775 679	1 249 707	733	10 501 284
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investimisühingutele	4 311 888	0	515	0	0	4 312 403
Finantsvarad õiglases väärtuses ja amortiseeritud soetusväärtuses	0	1 995	182 242	88 569	122 476	395 282
Laenud klientidele	0	266 300	779 556	3 844 838	2 254 051	7 144 745
Nõuded klientide vastu	0	12 335	0	0	0	12 335
Varad edasikindlustusest	0	53	0	0	0	53
Varad kindlustuslepingutest	0	476	0	0	0	476
Muud finantsvarad	0	0	0	0	272	272
Finantsvarad kokku	4 311 888	281 159	962 313	3 933 407	2 376 799	11 865 566
Finantsvarade ja -kohustiste tähtaegade vahe	-1 887 240	-994 878	-813 366	2 683 700	2 376 066	1 364 282

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

LISA 5 Avatud valuutaposisioonid

30.09.2026	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	2 262 266	655	725 937	1 072	4 980	6 813	3 001 723
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	1 026 195	0	23	1	39 265	1	1 065 486
Laenud ja nõuded klientidele	4 903 832	6	1 038 453	195	8 123	432	5 951 041
Muud nõuded klientidele	19 855	802	9 355	461	11 180	14	41 667
Varad edasikindlustuslepingutest	49	0	0	0	0	0	49
Varad kindlustuslepingutest	116	0	0	0	0	0	116
Muud finantsvarad	100	0	176	0	0	0	276
Valuutariski kandvad varad kokku	8 212 413	1 464	1 773 944	1 729	63 548	7 260	10 060 359
Valuutariski kandvad kohustised							
Klientide hoiused	5 997 320	5 671	1 529 382	7 773	179 907	15 283	7 735 335
Saadud laenud ja väljastatud võlakirjad	1 232 577	0	0	0	0	0	1 232 577
Finantskohustised õiglasel väärtuses	1 535	0	0	0	0	0	1 535
Võlad hankijatele ja muud finantskohustised	39 298	75	18 262	263	7 353	1 284	66 535
Kohustused kindlustuslepingutest	15 761	0	0	0	0	0	15 761
Allutatud kohustised	222 295	0	0	0	0	0	222 295
Valuutariski kandvad kohustised kokku	7 508 786	5 746	1 547 644	8 036	187 260	16 567	9 274 038
Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades	111 247	4 220	77 330	6 354	170 174	9 280	378 605
Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades	265 339	0	66 953	0	46 313	0	378 605
Avatud valuutaposisioon	549 535	-62	236 678	47	149	-27	786 320

31.12.2025	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Other	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	3 660 447	6 212	628 219	3 645	6 522	7 358	4 312 403
Investeeringud võla- ja omakapitaliväärtpaberitesse	402 952	1	1	1	36	0	402 991
Laenud ja nõuded klientidele	4 673 835	4	782 514	248	8 457	333	5 465 391
Muud nõuded klientidele	5 599	108	4 280	472	1 355	521	12 335
Varad edasikindlustuslepingutest	476	0	0	0	0	0	476
Varad kindlustuslepingutest	53	0	0	0	0	0	53
Muud finantsvarad	100	0	172	0	0	0	272
Valuutariski kandvad varad kokku	8 743 462	6 325	1 415 186	4 366	16 370	8 212	10 193 921
Valuutariski kandvad kohustised							
Klientide hoiused	6 652 828	6 304	1 300 403	8 328	153 591	12 984	8 134 438
Saadud laenud ja väljastatud võlakirjad	1 043 617	0	0	0	0	0	1 043 617
Finantskohustised õiglasel väärtuses	1 275	0	0	0	0	0	1 275
Võlad hankijatele ja muud finantskohustised	26 546	32	9 104	5 110	5 230	2 004	48 026
Kohustused kindlustuslepingutest	15 335	0	0	0	0	0	15 335
Kohustused edasikindlustusest	0	0	0	0	0	0	0
Allutatud kohustised	206 928	0	0	0	0	0	206 928
Valuutariski kandvad kohustised kokku	7 946 529	6 336	1 309 507	13 438	158 821	14 988	9 449 619
Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades	43 900	0	10 851	9 241	186 395	6 750	257 137
Tuletisinstrumentide avatud brutoposisioon lepingulistest summades	212 988	0	0	0	44 149	0	257 137
Avatud valuutaposisioon	627 845	-11	116 530	169	-205	-26	744 302

LISA 6 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 mõõdik	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Õiglane väärtus kokku	Raamatu- pidamislik väärtus kokku
30.09.2026						
Nõuded keskpangale	AC	1 490 388	1 469 181	0	2 959 569	2 959 569
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	AC	42 154	0	0	42 154	42 154
Võlaväärtpaberid	FVTPL	678 486	0	0	678 486	678 486
Aktsiad ja fondiosakud	FVTPL	6 444	0	0	6 444	6 444
Väärtpaberid	AC	0	368 845	0	368 845	377 753
Laenud ja nõuded klientidele	AC	0	0	6 144 728	6 144 728	5 951 041
Muud nõuded klientidele	AC	0	41 667	0	41 667	41 667
Strateegiline finantsinvesteering	FVTPL	0	0	1 000	1 000	1 000
Swapid	FVTPL	0	2 803	0	2 803	2 803
Muud finantsvarad	AC	0	0	276	276	276
Varad kokku		2 217 472	1 882 496	6 146 004	10 245 972	10 061 193
Klientide hoiused	AC	0	7 764 972	0	7 764 972	7 735 335
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	AC	0	1 245 372	0	1 245 372	1 232 577
Allutatud laen	AC	0	232 854	0	232 854	222 295
Swapid	FVTPL	0	1 535	0	1 535	1 535
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	AC	0	71 403	0	71 403	71 403
Kohustused kokku		0	9 316 136	0	9 316 136	9 263 145
31.12.2025						
Nõuded keskpangale	AC	1 317 834	2 952 527	0	4 270 361	4 270 361
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	AC	41 527	0	0	41 527	41 527
Nõuded krediidiasutustele	AC	0	515	0	515	515
Võlaväärtpaberid	FVTPL	17 123	0	0	17 123	17 123
Aktsiad ja fondiosakud	FVTPL	7 169	0	0	7 169	7 169
Väärtpaberid	AC	0	374 719	0	374 719	378 064
Laenud ja nõuded klientidele	AC	0	0	5 585 662	5 585 662	5 465 391
Muud nõuded klientidele	AC	0	12 335	0	12 335	12 335
Strateegiline finantsinvesteering	FVTPL	0	0	1 000	1 000	1 000
Swapid	FVTPL	0	635	0	635	635
Muud finantsvarad	AC	0	0	272	272	272
Varad kokku		1 383 653	3 340 731	5 586 934	10 311 318	10 194 392
Klientide hoiused	AC	0	8 160 290	0	8 160 290	8 134 438
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	AC	0	1 069 667	0	1 069 667	1 043 617
Allutatud laen	AC	0	216 519	0	216 519	206 928
Swapid	FVTPL	0	1 275	0	1 275	1 275
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	AC	0	63 581	0	63 581	63 581
Kohustused kokku		0	9 511 332	0	9 511 332	9 449 839

Likviidsusportfell summas 377 753 tuhat on seisuga 30.09.2026 kajastatud amortiseeritud soetusväärtuses ning portfelli ümberhindlusest saadud kahjum kolmandas kvartalis summas 8,9 tuhat eurot on kajastatud kasumiaruandes real Laenude ja võlakirjade allahindluse kulu.

Amortiseeritud soetusväärtuses kajastatud võlakirjade hinnanguline turuväärtus seisuga 30.09.2026 on 368 491 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 30.09.2026 on ettevõtuluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglane väärtus 141 368 tuhat eurot (4,12%) suurem kui nende bilansiline väärtus (31.12.2025: 129 407 tuhat eurot, 4,12% kõrgem). Laenud on väljastatud panga äritegevuse segmendis turutingimustel ning seetõttu ei erine laenude õiglane väärtus seisuga 30.09.2026 ja 31.12.2025 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 liisingutoote 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 debitoorsete 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.

Valuutaswapid on instrumendid, millele 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 7 Laenuportfelli jaotumine majandusharude ja riskiklasside lõikes

30.09.2026	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Allahindlus	Kokku	%
Eraisikud	1 982 853	164 853	10 325	-6 530	2 151 501	36,2%
Põllumajandus	150 975	12 102	0	-564	162 513	2,7%
Kaevandus ja karjäärid	12 887	0	0	-11	12 876	0,2%
Tööstus	150 477	47 239	43 452	-10 103	231 065	3,9%
Energia	131 031	10 530	0	-479	141 082	2,4%
Vesi ja kanalisatsioon	54 595	121	0	-454	54 262	0,9%
Ehitus	54 340	15 030	248	-1 786	67 832	1,1%
Hulgi- ja jaekaubandus	78 122	46 152	1 064	-724	124 614	2,1%
Veondus ja laondus	106 082	3 334	34	-986	108 464	1,8%
Majutus ja toitlustus	121 337	26 230	4 396	-1 638	150 325	2,5%
Kirjastamine, ringhääling ning sisu tootmine ja levitamine	1 565	767	2	-14	2 320	0,0%
Info ja side	19 495	3 370	101	-140	22 826	0,4%
Finantstegevus	153 175	900	0	-557	153 518	2,6%
Kinnisvaraalaane tegevus	1 981 897	168 268	18 300	-11 051	2 157 414	36,3%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	65 587	14 881	482	-506	80 444	1,4%
Haldus- ja abitegevused	70 968	13 500	116	-601	83 983	1,4%
Avalik haldus	31 568	1 116	0	-23	32 661	0,5%
Haridus	3 358	2 628	3	-380	5 609	0,1%
Tervishoid	75 014	8 995	3 458	-421	87 046	1,5%
Kunst ja meelelahutus	85 589	20 356	13	-1 491	104 467	1,8%
Muud teenindavad tegevused	8 995	2 653	4 987	-416	16 219	0,3%
Kokku	5 339 910	563 025	86 981	-38 875		
Laenude allahindlus	-11 571	-12 719	-14 585			
Laenuportfell kokku	5 328 339	550 306	72 396		5 951 041	100%
31.12.2025	Faas 1	Faas 2	Faas 3	Allahindlus	Kokku	%
Eraisikud	1 839 715	127 018	9 168	-5 632	1 970 269	36,0%
Põllumajandus	152 088	9 250	0	-473	160 865	2,9%
Kaevandus ja karjäärid	11 307	0	0	-7	11 300	0,2%
Tööstus	181 597	12 832	47 825	-17 008	225 246	4,1%
Energia	200 586	3 483	0	-895	203 174	3,7%
Vesi ja kanalisatsioon	45 624	328	0	-484	45 468	0,8%
Ehitus	77 615	4 483	260	-292	82 066	1,5%
Hulgi- ja jaekaubandus	98 033	54 271	1 661	-1 300	152 665	2,8%
Veondus ja laondus	107 260	4 375	59	-1 079	110 615	2,0%
Majutus ja toitlustus	113 391	5 629	3 707	-746	121 981	2,2%
Info ja side	24 711	2 000	92	-116	26 687	0,5%
Finantstegevus	143 994	801	0	-697	144 098	2,6%
Kinnisvaraalaane tegevus	1 641 369	166 064	25 607	-9 599	1 823 441	33,4%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	51 652	8 255	514	-341	60 080	1,1%
Haldus- ja abitegevused	82 446	4 642	169	-393	86 864	1,6%
Avalik haldus	33 203	3 610	0	-65	36 748	0,7%
Haridus	2 730	3 134	40	-607	5 297	0,1%
Tervishoid	73 458	10 936	95	-302	84 187	1,5%
Kunst ja meelelahutus	60 068	31 171	2	-1 598	89 643	1,6%
Muud teenindavad tegevused	18 256	6 439	70	-68	24 697	0,5%
Kokku	4 959 103	458 721	89 269	-41 702		
Laenude allahindlus	-11 307	-7 240	-23 155			
Laenuportfell kokku	4 947 796	451 481	66 114		5 465 391	100%

LISA 8 Neto intressitulu

Intressitulu	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	0	15	932	2 100
Nõuded keskpangale	18 125	59 559	22 164	70 240
Võlakirjad	2 966	8 439	3 170	8 385
Võimenduse laenud ja väärtpaberite laenamine	470	1 410	375	1 206
Tarbimislaenud	3 286	9 421	2 970	8 854
Järelmaks	600	1 815	647	1 983
Ettevõtluslaenud	61 176	172 525	51 728	151 263
Krediitkaardilaenud	357	1 053	341	987
Eluasemelaenud	20 955	57 901	17 517	53 528
Eralaenud	813	2 393	824	2 490
Muud laenud	185	491	110	347
Vahesumma	108 933	315 022	100 778	301 383
Muu sarnane intressitulu				
Liising	2 788	7 853	2 496	8 032
Tuletisinstrumendid	658	2 363	875	2 175
Võlaväärtpaberid õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4 733	7 791	145	1 847
Vahesumma	8 179	18 007	3 516	12 054
Kokku	117 112	333 029	104 294	313 437
Intressikulu				
Klientide hoiused ja saadud laenud	-43 782	-128 936	-44 680	-127 497
Muud intressikulud	-744	-2 022	-381	-1 115
Allutatud kohustised	-3 775	-11 503	-3 701	-9 640
Kokku	-48 301	-142 461	-48 762	-138 252
Neto intressitulu	68 811	190 568	55 532	175 185
Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi				
(ei sisalda intressituluseid pankadelt ja võlakirjadelt):	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Eesti	70 968	201 318	63 810	196 082
Ühendkuningriigid	19 662	53 544	13 198	32 608
Kokku	90 630	254 862	77 008	228 690

LISA 9 Neto teenustasutulu

Komisjoni- ja teenustasutulu	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	1 378	4 464	1 622	5 097
Varahaldus- ja samased tasud	4 152	12 133	3 564	10 944
Valuuta konverteerimise tasud	2 032	6 192	2 868	7 530
Tasud kaartidelt ja arveldustelt	10 278	29 233	9 837	28 183
Muud teenustasutulud	3 541	10 740	3 488	10 604
Kokku	21 381	62 762	21 379	62 358
Komisjoni- ja teenustasukulu				
Makstud väärtpaperivahendus- ja komisjonitasud	-1 056	-3 200	-896	-2 661
Kaartidega seotud kulud	-649	-5 512	-2 341	-7 130
Terminalitehingutega seotud kulud	-2 344	-6 390	-2 452	-6 497
Muud teenustasukulud	-533	-1 520	-394	-1 124
Kokku	-4 582	-16 622	-6 083	-17 412
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	16 799	46 140	15 296	44 946
Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Eesti	18 989	56 192	19 042	55 117
Ühendkuningriigid	2 392	6 570	2 337	7 241
Kokku	21 381	62 762	21 379	62 358

LISA 10 Tegevuskulud

	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Palk ja tulemustasud	17 068	53 904	16 066	48 667
Sotsiaal- ja muud maksud*	7 004	21 994	6 285	19 240
Tööjõukulud kokku	24 072	75 898	22 351	67 907
IT kulud	5 300	14 403	3 837	11 430
Info- ja pangateenused	758	2 609	502	1 533
Turunduskulud	1 790	3 652	1 139	3 924
Kontorikulud	765	1 980	600	1 810
Transpordi- ja sidekulud	193	576	261	670
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	612	1 368	484	1 215
Muud sisseostetud teenused	3 532	10 615	3 354	9 117
Muud administratiivikulud	3 716	13 195	3 388	10 405
Põhivara kulum	2 293	7 039	2 431	7 528
Kasutusrendimaksud	41	252	130	258
Muud tegevuskulud	357	1 001	286	1 018
Muud tegevuskulud kokku	19 357	56 690	16 412	48 908
Tegevuskulud kokku	43 429	132 588	38 763	116 815

*kogusumma sotsiaal-, tervise- ja muude kindlustuste eest

LISA 11 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele

	30.09.2026	31.12.2025
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud	35 142	34 049
Nõuded investeerimisühingutele	7 012	7 478
Nõudmiseni hoiused keskpangale	2 959 569	4 270 361
Kokku	3 001 723	4 311 888

Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 30.09.2026 oli 1% (31.12.2025: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (klientide hoiused ja saadud laenud). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 12 Klientide hoiused ja emiteeritud võlakirjad

Hoiused liikide kaupa	Eraisikud	Finants-ettevõtted	Mittefinantsettevõtted	Avalik sektor	30.09.2026
Nõudmiseni hoiused	1 619 629	1 406 316	2 048 842	74 290	5 149 077
Tähtajalised hoiused	1 579 862	113 739	843 040	49 617	2 586 258
Kokku	3 199 491	1 520 055	2 891 882	123 907	7 735 335

Hoiused liikide kaupa	Eraisikud	Finants-ettevõtted	Mittefinantsettevõtted	Avalik sektor	31.12.2025
Nõudmiseni hoiused	1 345 169	1 760 381	2 146 959	54 492	5 307 001
Tähtajalised hoiused	1 808 438	145 262	785 080	88 657	2 827 437
Kokku	3 153 607	1 905 643	2 932 039	143 149	8 134 438

Laenud finantsinstitutsioonidelt ja emiteeritud võlaväärtpaberid	30.09.2026	31.12.2025
Emiteeritud võlaväärtpaberid	674 688	489 820
Pandikirjad	557 889	553 797
Kokku	1 232 577	1 043 617

LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustised

Finantskohustised	30.09.2026	31.12.2025
Võlgnevused hankijatele ja kaupmeestele	2 012	1 505
Muud lühiajalised kohustised	29 443	11 758
Rendikohustised	3 506	6 460
Maksed teel	35 589	23 539
Finantsgarantiide ja väljastamata laenude allahindlus	2 881	2 741
Ettemaksed väljastatud finantsgarantiidest	1 478	2 023
Vahesumma	74 909	48 026
Mitte-finantskohustised		
Ettemaksed väljastatud tegevusgarantiidest	2 670	2 044
Maksuvõlad	13 405	5 971
Võlgnevused töövõtjatele	7 895	7 045
Muud lühiajalised võlgnevused	968	1 102
Vahesumma	24 938	16 162
Kokku	99 847	64 188

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 14 Tingimuslikud kohustised

Tühistamatud tehingud	Tegevusgarantiid	Finantsgarantiid	Akreditiivid	Valmisoleku-laenud	Kokku
Kohustis lepingulises summas 30.09.2026	144 044	171 897	13 792	686 187	1 015 920
Kohustis lepingulises summas 31.12.2025	134 577	162 050	400	730 077	1 027 104

LISA 15 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 aktsiaoptsioonidest.

	III kv 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum (tuhandetes eurodes)	37 084	81 045	25 703	84 320
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes aktsiates)	327 856	327 856	327 856	326 023
Tava kasum aktsia kohta (eurodes)	0,11	0,25	0,08	0,26
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamisel (tuhandetes aktsiates)	336 176	335 659	334 107	332 082
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,11	0,24	0,08	0,25

LISA 16 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 30.09.2026 seisuga oli 902 326 tuhat eurot (31.12.2025 864 072 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 kapitalilihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;
- Grupi kapitali saab jagada kaheks: 1) regulatiivne miinimumkapital ja 2) Grupi poolt hoitav kapitalivaru. Täitmaks oma pikaajalisi majanduslikke eesmärke 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	30.09.2026	31.12.2025
Sissemakstud aktsiakapital	32 786	32 786
Ülekurss	154 593	154 593
Reservkapital	4 713	4 713
Muud reservid	644	-2 529
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum	507 300	448 314
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 779	-18 787
Aruandeperioodi kasum (COREP)	21 787	114 265
Mahaarvamised	-659	-2
Jaotatav dividend	0	-55 736
Edasilükkunud tulumaksu varad, mis sõltuvad tulevases kasumlikkusest ja ei tulene ajutisest erinevusest, millest on maha arvatud soetud maksukohustused	0	0
Mittetöötavate riskipositsioonide ebapiisav kaetus	-752	-204
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised	-16 000	-13 500
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised (muud)	-489	0
CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte on märkimisväärne osalus	-6 366	-6 023
CET1 finantssektori üksuse instrumendid, kus ettevõtte ei ole märkimisväärne osalus	0	0
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	680 778	657 890
Esimese taseme täiendavad omavahendid	86 657	70 258
Esimese taseme omavahendid kokku	767 435	728 148
Allutatud kohustised	134 891	135 924
Teise taseme omavahendid kokku	134 891	135 924
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	902 326	864 072

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

LISA 17 Tehingud seotud osapooltega

Grupi vahearuanne 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 2026	9 kuud 2026	III kv 2025	9 kuud 2025
Intressitulu	693	2 073	824	2 547
sh. juhtkond	1	3	16	65
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	692	2 070	808	2 482
Teenustasutulud	5	29	19	72
sh. juhtkond	1	3	1	5
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	4	26	18	67
Intressikulud hoiustelt	23	90	57	170
sh. juhtkond	2	8	6	20
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	21	82	51	150
Intressikulud allutatud kohustistelt	0	2	35	143
sh. juhtkond	0	2	1	5
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	0	0	34	138

Saldod	30.09.2026	31.12.2025
Laenud ja nõuded	42 175	52 455
sh. juhtkond	115	158
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	42 060	52 297
Hoiused	9 085	14 606
sh. juhtkond	483	730
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	8 592	13 876
Allutatud kohustised	2	1 245
sh. juhtkond	2	37
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	0	1 208

Tabelis on toodud ülevaade seotud osapoolte olulisematest saldodest ja tehingutest. Kõik muud tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähikondlastega, nendega seotud ettevõtetega ning emaettevõtte 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 emaettevõtte AS LHV Group juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 189 (III kv 2025: 778) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse. Seisuga 30.09.2026 on kohustisena juhtkonna ees kajastatud septembri töötasu ja puhkusekohustis summas 86 (31.12.2025: 60) tuhat eurot (lisa 13). Grupil ei eksisteeri seisuga 30.09.2026 ega 31.12.2025 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustisi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne).

III kvartalis 2026 maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 60 (III kv 2025: 21) tuhat eurot.

Juhatus on seotud aktsiaoptsiooni programmiga. LHV Groupi juhatuse aktsiaoptsioonide kulu III kvartalis on 100 (III kv 2025: 437) 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 Vabariigis kehtestatud seadustest.

LISA 18 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes eurodes)	Materiaalne põhivara	Rendivara	Kokku põhivara	Immateriaalne põhivara	Kliendilepingute soetusega seotud kulud	Immateriaalne põhivara kokku
Saldo 31.12.2024						
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
Jääkmaksumus 31.12.2024	8 886	9 320	18 206	7 204	6 839	14 043
Soetamine	79	8	87	2 190	422	2 612
Mahakandmine	-4 644	0	-4 644	-3 363	0	-3 363
Amortisatsioon	-3 262	-3 049	-6 311	-3 304	-1 141	-4 445
Ümberarvestused	-71	-107	-178	-188	132	-56
Saldo 31.12.2025						
Soetusmaksumus	15 577	20 780	36 357	21 920	20 178	42 098
Akumuleeritud kulum	-9 945	-14 608	-24 553	-16 018	-13 926	-29 944
Jääkmaksumus 31.12.2025	5 632	6 172	11 804	5 902	6 252	12 154
Soetamine	7 608	0	7 608	537	0	537
Amortisatsioon	-2 293	-2 271	-4 564	-2 117	-830	-2 947
Ümberarvestused	20	21	41	28	0	28
Saldo 30.09.2026						
Soetusmaksumus	23 205	20 801	44 006	22 485	20 178	42 663
Akumuleeritud kulum	-12 238	-16 879	-29 117	-18 135	-14 756	-32 891
Jääkmaksumus 30.09.2026	10 967	3 922	14 889	4 350	5 422	9 772

LISA 19 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
Täiendav esimese taseme võlakiri	2026	15 000	8,0%	Tähtajatu
Allutatud kohustised seisuga 30.09.2026		220 000		
Allutatud kohustised seisuga 31.12.2025		205 000		

LISA 20 Muudatused allahindlustes

Muutused allahindlustes	Saldo seisuga 01.01	Aruandeperioodil moodustatud allahindlus	Aruandeperioodil mahakantud	Saldo seisuga 30.09
Ettevõtluslaenud	-34 868	-14 629	18 686	-30 811
Tarbimislaenud	-3 527	-1 759	1 342	-3 944
Investeeringute rahastamine	-86	-12	58	-40
Liising	-1 134	-734	412	-1 456
Eralaenud	-2 087	-980	443	-2 624
Kokku 2026	-41 702	-18 114	20 941	-38 875

Muutused allahindlustes	Saldo seisuga 01.01	Aruandeperioodil moodustatud allahindlus	Aruandeperioodil mahakantud	Saldo seisuga 31.12
Ettevõtluslaenud	-31 004	-18 428	14 564	-34 868
Tarbimislaenud	-4 911	-1 701	3 085	-3 527
Investeeringute rahastamine	-5	-84	3	-86
Liising	-1 589	-412	867	-1 134
Eralaenud	-2 304	-950	1 167	-2 087
Kokku 2025	-39 813	-21 575	19 686	-41 702

AS LHV Group aktsionärid

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

30.09.2026 seisuga oli AS-il LHV Group 39 853 aktsionäri:

- 115 928 961 aktsiat (35,36%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 211 927 185 aktsiat (64,64%) kuulus ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.

30.09.2026 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
10 314 510	3,2%	Ambient Sound Investments OÜ
7 188 990	2,2%	SIA Krugmans
7 139 436	2,2%	AS Altamira
6 800 000	2,1%	Bonaares OÜ
6 037 590	1,8%	OÜ Merona Systems

Juhatus ja nõukogu liikmete omanduses olevad aktsiad

Mihkel Torim omab 10 aktsiaid.

Kadri Haldre omab 34 377 aktsiat.

Meelis Paakspuu omab 977 996 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 699 739 aktsiat ja Viisemann Investments AG 35 210 370 aktsiat.

Tauno Tats ei oma aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 10 314 510 aktsiat.

Kairi Pauskar omab 12 204 aktsiat.

Christian Schröder ei oma aktsiaid.

Liisi Znatokov ei oma aktsiaid.

AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused

AS LHV Group

Nõukogu: Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tauno Tats, Liisi Znatokov, Kairi Pauskar, Christian Schröder

Juhatus: Mihkel Torim, Kadri Haldre, Meelis Paakspuu

AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Mihkel Torim, Andres Viisemann, Erki Kilu

Juhatus: Vahur Vallistu, Eve Sirel

AS LHV Pank

Nõukogu: Mihkel Torim, Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Liisi Znatokov, Kairi Pauskar, Tiina Möis, Indrek Heinloo

Juhatus: Erki Kilu, Meelis Paakspuu, Indrek Nuume, Kadri Haldre, Mihkel Kasepuu

AS LHV Finance

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

Juhatus: Heidi Kütt

AS LHV Kindlustus

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

Juhatus: Martti-Sten Merilai, Taavi Lehemaa

LHV UK Limited

Direktorid: Mihkel Torim, Erki Kilu, Paul Homer, Keith Butcher, Sally Veitch, Gill Lungley, Rachelle Frewer, Kris Brewster, Christian Schröder

AS LHV Paytech

Nõukogu: Erki Kilu, Mihkel Torim

Juhatus: Lauri Teder

Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele

Juhatus on koostanud AS LHV Groupi konsolideeritud 9 kuu vahearuande, mis hõlmab perioodi, mis lõpeb 30.09.2026.

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.

19.10.2026

Mihkel Torim

Kadri Haldre

Meelis Paakspuu