



LHV Group

2025. aasta IV kvartali ja aasta kokkuvõte

10. veebruar 2026

Täna sed esitlejad



Mihkel Torim
CEO, LHV Group



Meelis Paakspuu
CFO, LHV Group



Kadri Kiisel
CEO, LHV Pank



Erki Kilu
CEO, LHV Bank

2025. aasta olulisemad sõnumid

Väljakutsete rohke aasta **tugeva mahu kasvuga**
Netotulu jäi **plaanile alla 2,5%** ja puhaskasum **6,5%**

LHV Pank kasvatas nii **laenuportfelli kui hoiuseid 11%**

Ühendkuningriigis jõudis jaepakkumine **5000 kliendini**, samal ajal kui **laenuportfell enam kui kahekordistus**, ulatudes **782 miljoni euron**

LHV II ja III samba pensionifondid saavutasid **туру parima tootluse**

Kindlustuse **puhaskasum kahekordistus** aastavõrdluses. Brutopreemiad kasvasid **üle 13%**, samal ajal kui **turumaht langes 2%**

LHV Group pälvis Nasdaq Baltic Awards 2025 konkursil **parimate investorsuhetega ettevõtte** tiitli

LHV Pank nimetati Euromoney ja The Banker'i poolt **Eesti parimaks pangaks**

Netotulu

EUR 304,8m
-10% aastaga

Puhaskasum

EUR 117,0m
-22% aastaga

Laenuportfell

EUR 5,47mld
+20% aastaga

Hoiused

EUR 8,13mld
+18% aastaga

ROE

16.0%
-8,4pp aastaga

Kulu/tulu suhe

52.3%
+8,8pp aastaga

LHV Group

IV kvartali finantstulemused

Finantstulemus, EURt	IV kv-25	III kv-25	Δ kvartal	dets. 25	nov. 25
Neto intressitulu	59 914	55 532	+4 382	22 497	17 583
Neto teenustasutulu	18 312	15 295	+3 017	6 623	6 552
Muud tegevustulud ja -kulud	624	1 834	-1 211	-328	573
Netotulu kokku	78 849	72 661	+6 188	28 792	24 708
Tegevuskulud kokku	42 492	38 762	+3 730	15 365	13 146
Kasum enne allahindlusi	36 357	33 899	+2 458	13 427	11 561
Laenude ja võlakirjade allahindlus	-1 671	1 674	-3 344	654	-2 967
Tulumaksukulu	7 257	5 916	+1 341	2 808	2 604
Puhaskasum	30 771	26 309	+4 462	9 965	11 925

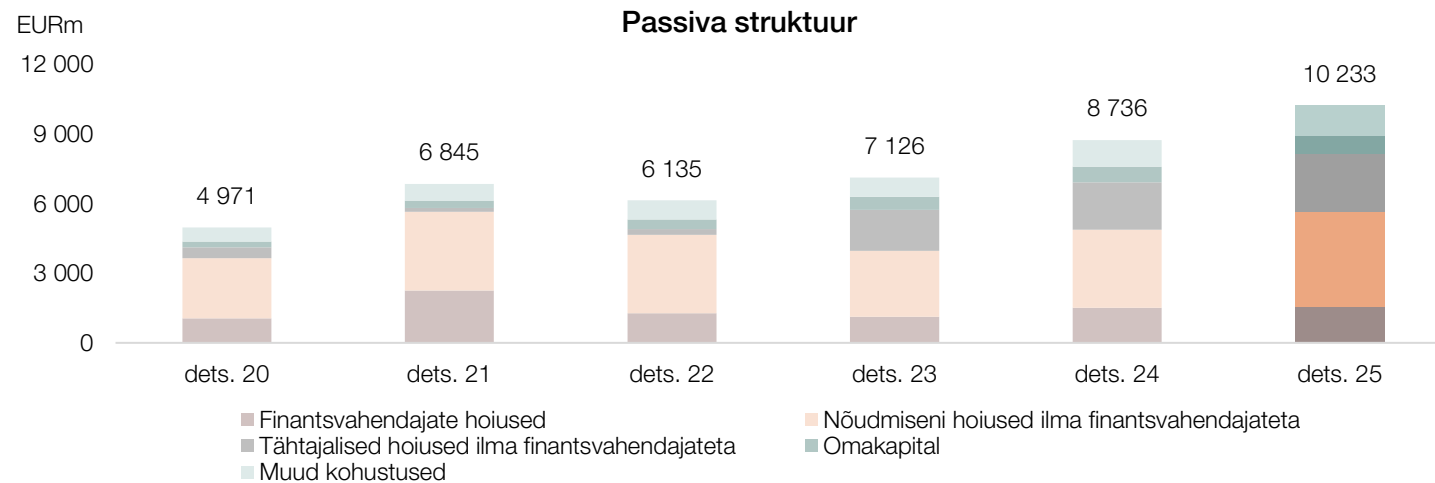
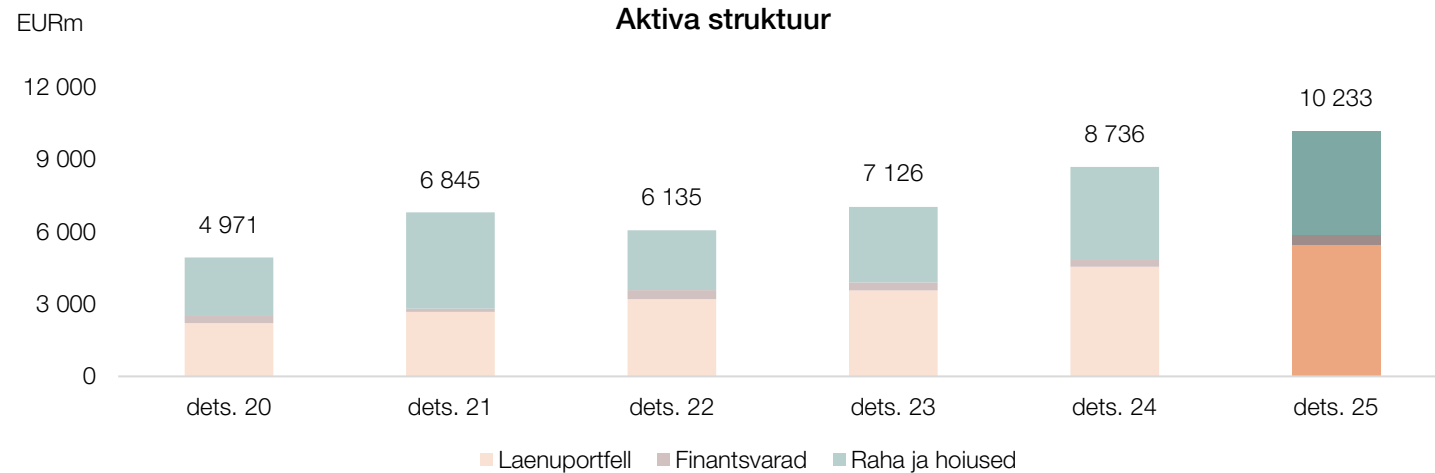
Ärimahud, EURm	IV kv-25	III kv-25	Δ kvartal	dets. 25	nov. 25
Laenud klientidele (neto)	5 465	5 234	+231	5 465	5 378
Klientide hoiused	8 134	7 453	+682	8 134	7 655
Fondide maht	1 702	1 620	+82	1 702	1 672
Klientide arv (tuh)	694	692	+2	694	693
Finantsvahendajate maksete arv (tuh tk)	24 350	21 329	+3 021	24 350	23 157

	Q4-25	Q3-25	Δ kvartal	dets. 25	nov. 25
Kulu / tulu suhe (C/I)	53,9%	53,3%	+ 0,5 pp	53,4%	53,2%
Neto intressimarginaal (NIM)	2,4%	2,4%	+ 0,1 pp	2,7%	2,2%
ROE* (maksueelne)	20,0%	17,6%	+ 2,4 pp	19,7%	23,5%
ROE*	16,1%	14,3%	+ 1,8 pp	15,4%	19,3%

- Netointressitulu kasvas kvartalivõrdluses 8% ning neto teenustasutulu 20%
- Samal ajal kanti osaliselt maha Paytechiga seotud firmaväärtus summas 1,6 miljonit eurot
- Äritegevus oli väga aktiivne ja jõudis rekordtasemeni – hoiuste, laenude ja hallatavate varade mahud ning finantsvahendajatest klientide maksete mahud olid kõigi aegade suurimad
- Kulud suurenesid kvartalivõrdluses 3,7 miljoni euro võrra, peamiselt firmaväärtuse allahindluse ja personalikulude kasvu tõttu
- Kasumlikkus paranes kvartalivõrdluses 17%, kuid finantsplaanis seatud kasumlikkuse eesmärgi ei täidetud täiel määral

LHV Group

Bilansistruktuur



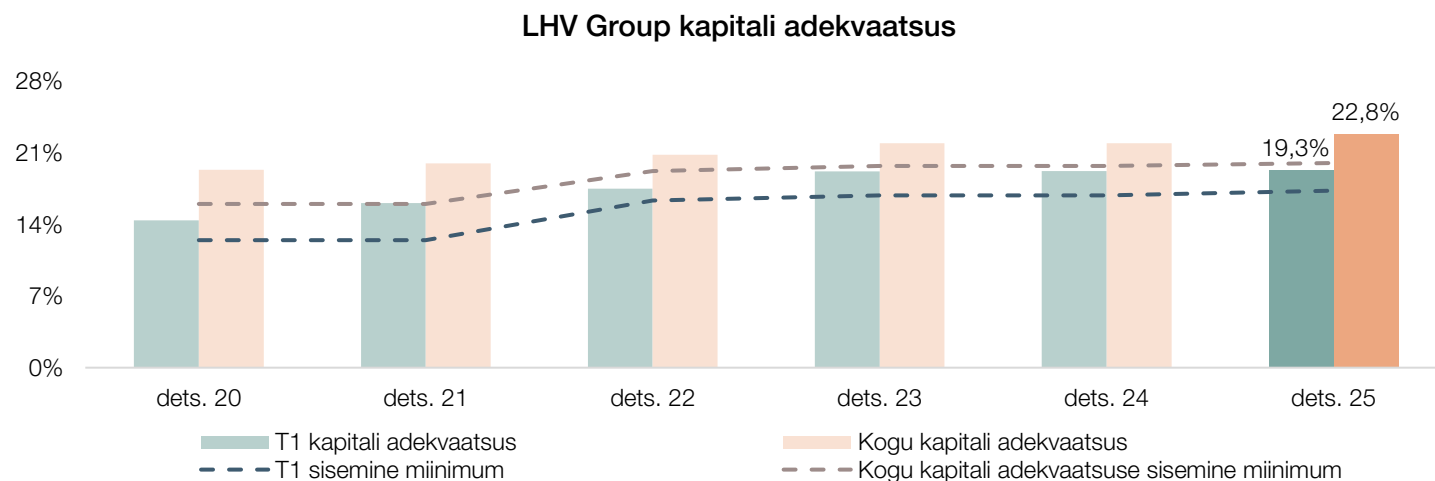
- LHV hoiab oma bilansi teadlikult lihtsana. Varad koosnevad peamiselt klientidele väljastatud laenudest ning panga likviidsusportfelist. Hoiused on peamine rahastamisallikas, mida täiendavad pandikirjad ja muud piiratud mahus erieesmärgilised rahastamisinstrumendid
- Ligikaudu 90% varadest on eurodes
- Likviidsusportfell koosneb peamiselt Euroopa Keskpangas hoitavatest hoiustest ning väiksemas mahus kõrge kvaliteediga lühiajalistest võlakirjadest

LHV Group

Riskitaluvus: Kapital

Kategooria	Indikaator	Riskivalmiduse tase	Tegelik tase 31.12.2025
Kapital	Kapitali adekvaatsus (CAD)	>20,00%	22,85%
	Kapitali adekvaatsus (Tier 1)	>17,30%	19,27%
	Kapitali adekvaatsus (CET 1)	>15,30%	17,42%
	Finantsvõimenduse määr	>4,00%	7,00%
	MREL-TREA	>32,50%	35,38%
	MREL-LRE	>7,00%	12,86%

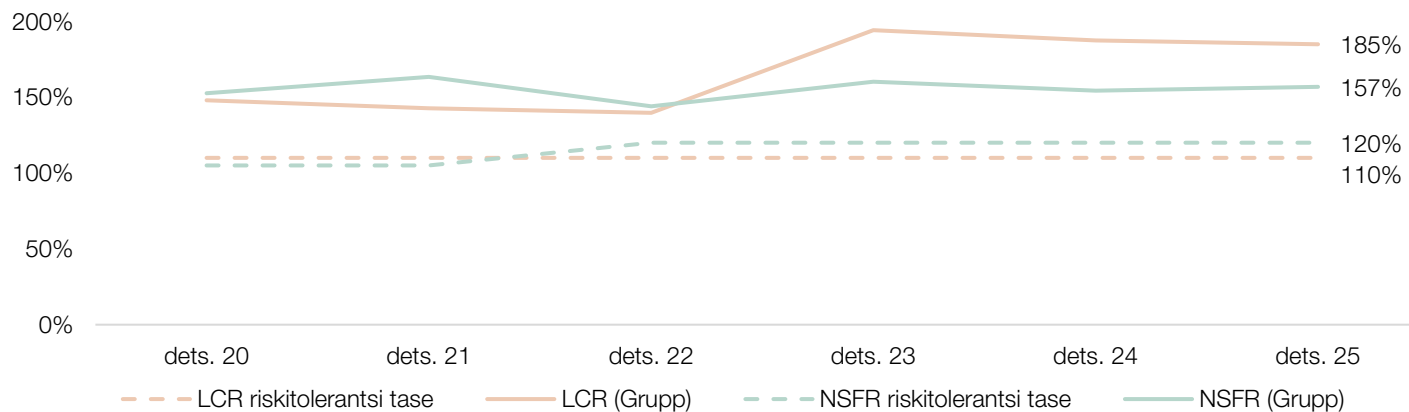
- LHV Group täidab kõiki regulatiivseid nõudeid märkimisväärse puhvriga
- Kapitalibaas ei sisalda veel IV kvartali kasumit; aasta lõpu kapitaliseeritus arvutatakse ümber pärast majandusaasta tulemuste auditeerimist ja aktsionäride poolt dividendide otsuse tegemist
- 2024. aasta lõpu tulemusi korrigeeriti Euroopa Keskpanga auditi tõttu, mille tulemusel vähenes kapitali adekvaatsus 150 baaspunkti võrra
- Põhimõtteliselt on piiravaks teguriks CET1, kuna see on kõige kallim kapitaliallikas
- Kõiki kapitali- ja likviidsusnäitajaid raporteeritakse igakuiselt ning jälgitakse iganädalaselt



LHV Group

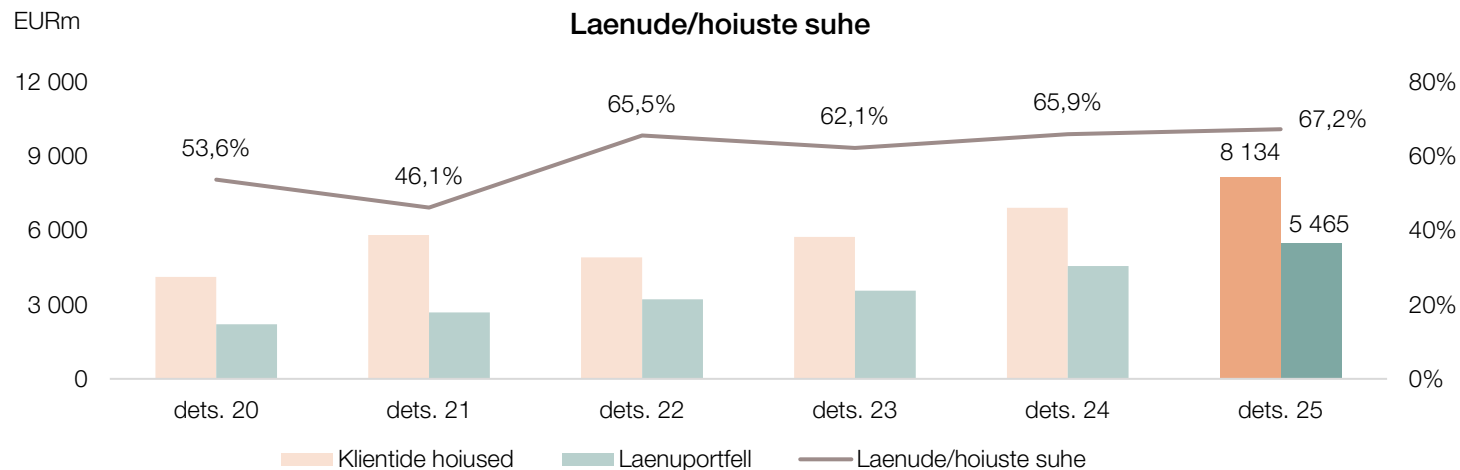
Likviidsus

LCR ja NSFR



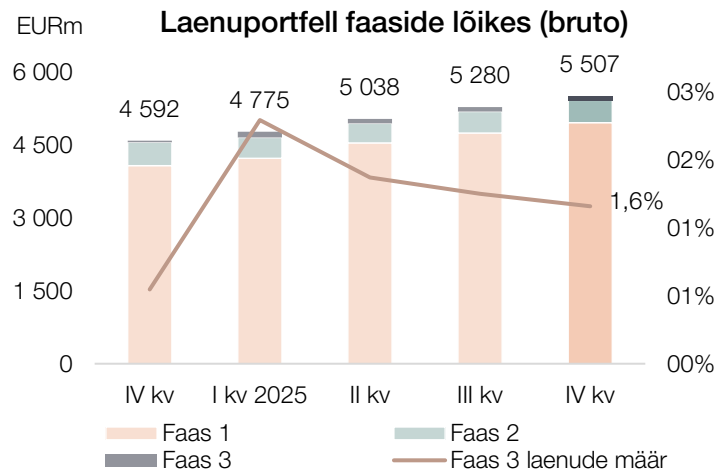
- LHV juhib likviidsusriski konservatiivselt. LCR- ja NSFR-tasemed ületavad nii regulatiivseid nõudeid kui ka sisemisi piirmäärasid piisava puhvriga
- Pank on peamiselt rahastatud hoiustest, mida väiksemas mahus täiendab võlakirjapõhine rahastamine (sh pandikirjad) ning muud lühiajalised rahastamisallikad
- Lisaks jaeklientide ja ettevõtete hoiustele hoiab pank märkimisväärses mahus ka finantsvahendajate hoiuseid. Need hoiused on täielikult kaetud likviidsuspuhvriga ega ole kasutusel pikaajalise laenuportfelli rahastamiseks. Selle tulemusena püsib laenude ja hoiuste suhe väga konservatiivsel tasemel

Laenude/hoiuste suhe



LHV Group

Laenuportfelli kvaliteet

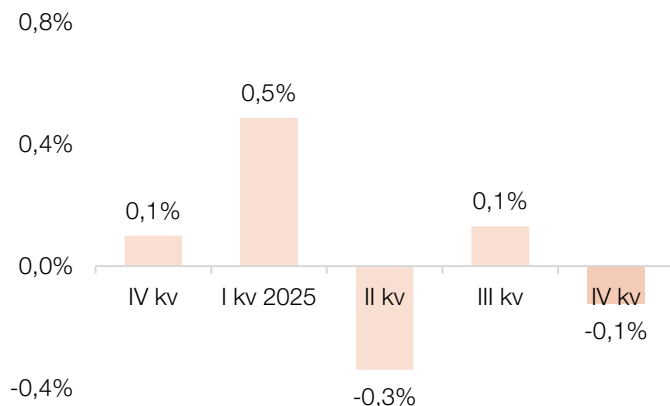


Faas 3 laenude tagatiste puudujääk

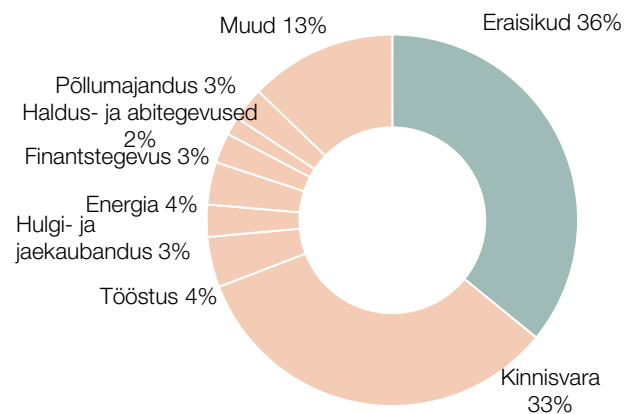
Segment	Raamatu- pidamis- väärtus (EURm)	Tagatise õiglane väärtus (EURm)	Tagatise puudujääk (EURm)	Tagatise katvus (%)
Ärikliendi laenud	46,0	40,5	5,5	88,1%
Tarbimise rahastamine	1,4	0,0	1,4	0,0%
Investeeringute rahastamine	0,0	0,0	0,0	-
Liising	1,9	1,7	0,2	89,2%
Erakliendilaenud	0,6	0,6	0,0	96,2%
Kokku	49,9	42,8	7,1	85,7%

- Laenuportfell kasvas viimase 12 kuu jooksul ligi 900 miljoni euro võrra, kusjuures absoluutne kasv oli Eestis ja Ühendkuningriigis üldjoontes sarnane
- Laenuportfelli kvaliteet püsis tugev – faas 3 laene on vähe ning need on hästi tagatud. I kvartalis liikus faasi 3 kaks suuremat kliendigruppi. Sellest ajast on ühe riskipositsiooni osas toimunud järkjärguline osaline tagasimakse ning mõlemad riskipositsioonid on piisavalt provisjoneeritud
- Portfelli sektoriaalne jaotus on võrreldav piirkonna pankadega, kus suurima osakaaluga on eraisikud ja kinnisvarasektor

Riskikulumäär

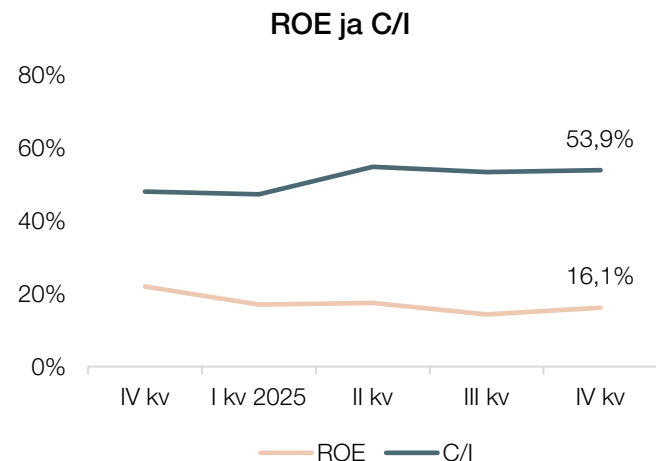
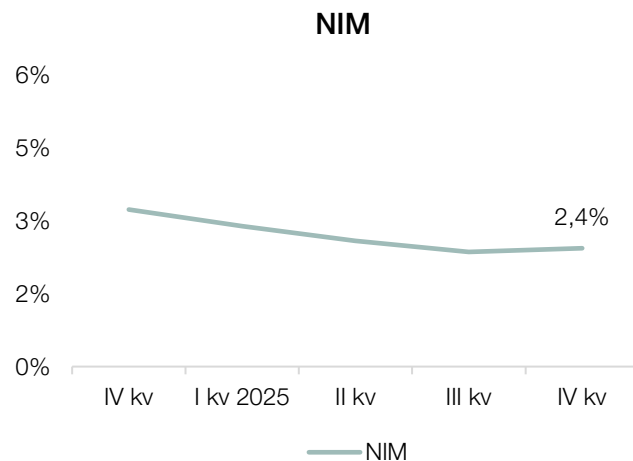
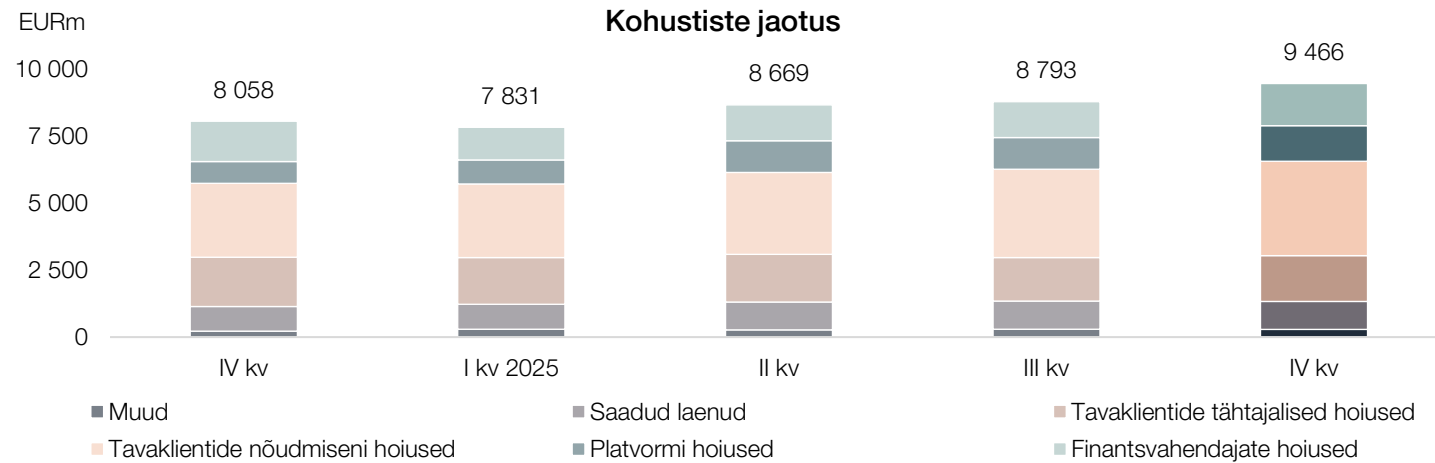


Laenuportfell sektorite lõikes



LHV Group

Kasumlikkus



- IV kvartalis oli hoiuste osas positiivne areng, kus nii Eesti kui ka Ühendkuningriigi pank kasvatas oma hoiusebaasi üle plaani
- Netointressimarginaal (NIM) stabiliseerus ning hakkas paranema
- Kvartaalne kasumlikkus jätkas järk-järgult paranemist. Samas mõjutas IV kvartali tulemusi negatiivselt firmaväärtuse allahindlus ning positiivselt Varahalduse teenitud edukustasu

LHV Group

Väike kõrvalekalle finantsplaanist

Finantstulemus, EURt	YTD25	YTD24	Δ YTD	FP YTD	Δ FP
Neto intressitulu	235 099	273 326	-38 227	246 034	-10 951
Neto teenustasutulu	63 258	60 301	+2 957	64 041	-787
Muud tegevustulud ja –kulud	6 483	4 672	+1 811	2 875	+3 628
Netotulud kokku	304 839	338 299	-33 460	312 950	-8 110
Tegevuskulud kokku	159 307	146 920	+12 387	149 351	+9 956
Kasum enne allahindlusi	145 533	191 379	-45 847	163 599	-18 066
Laenude ja võlakirjade allahindlus	1 518	16 256	-14 737	10 234	-8 716
Tulumaksukulu	27 010	24 820	+2 190	28 244	-1 234
Puhaskasum	117 005	150 304	-33 299	125 120	-8 116
grupi aktsionäride kasum	114 265	148 969	-34 704	123 007	-8 742

Ärimahud, EURm	YTD25	YTD24	Δ YTD	FP YTD	Δ FP
Laenud klientidele (neto)	5 465	4 552	+913	5 345	+121
Klientide hoiused	8 134	6 910	+1 224	7 558	+576
Fondide maht	1 702	1 558	+144	1 735	-33
Finantsvahendajate maksete arv (tuh. tk)	85 646	74 756	+10 890	74 884	+10 762

Võtmenäitajad	YTD25	YTD24	Δ YTD	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	52,3%	43,4%	+ 8,8 pp	47,7%	+ 4,5 pp
Neto intressimarginaal (NIM)	2,5%	3,5%	- 1,0 pp	2,7%	- 0,2 pp
ROE* (maksueelne)	19,7%	28,5%	- 8,8 pp	21,6%	- 1,9 pp
ROE*	16,0%	24,5%	- 8,4 pp	17,6%	- 1,6 pp

- Tulemusi mõjutasid peamiselt intressitulu ja laenuportfelli kvaliteet
- 2025. aasta tulemused jäid finantsplaanile alla eeskätt madalama intressitulu tõttu, kuna tegelikud intressimäärad erinesid 2024. aasta lõpu turuproгноosisist ning hoiuste struktuur kujunes eeldatust ebasoodsamaks
- Kulud olid kahes pangas plaanitust kõrgemad, peamiselt personalikulude ja turunduskulude kasvu tõttu
- Ärimahud olid plaanist veidi ees
- ROE ulatus 16,0%-ni, kuid puhaskasum summas 117 miljonit eurot jäi plaanile alla

LHV Pank

LHV

LHV Pank

2025. aasta olulisemad sõnumid

LHV Pank kasvatas nii **laenude kui ka hoiuste mahtu 11%**

492 000 klienti, kasv 36 000 klienti ehk aastavõrdluses 8%

Eesti ettevõtteid finantseeriti **enam kui 1 miljardi euro** ulatuses

Iga neljas uus eluasemelaen Eestis väljastati **LHV poolt**

Investeermisteenuste hindu **langetati peaaegu poole võrra**

Netotulu

EUR 228,6m
-17% aastaga

Puhaskasum

EUR 107,1m
-24% aastaga

Laenuportfell

EUR 4,68mld
+11% aastaga

Hoiused

EUR 6,96mld
+11% aastaga

ROE¹

19,0%
-7,0pp aastaga

Kulu/tulu suhe

42,7%
+8,2pp aastaga

LHV Pank

2025. aasta peamised tegevused

Uued tooted ja arendused

- "Küsi raha 2.0"
- Mastercard Click to Pay
- LHV Premium
- Uus mobiilirakenduse disain



Tehnoloogilised arendused

- Üleminek AWS pilvetaristule
- LHV kasutab järgmisi tehisintellekti lahendusi: Anthropic, Google ja OpenAI (otse ja AWS Bedrock'i kaudu), kusjuures arendajate peamiseks töövahenditeks on Claude Code, Cursor, GitHub ja Copilot
- Pärandsüsteemide moderniseerimine



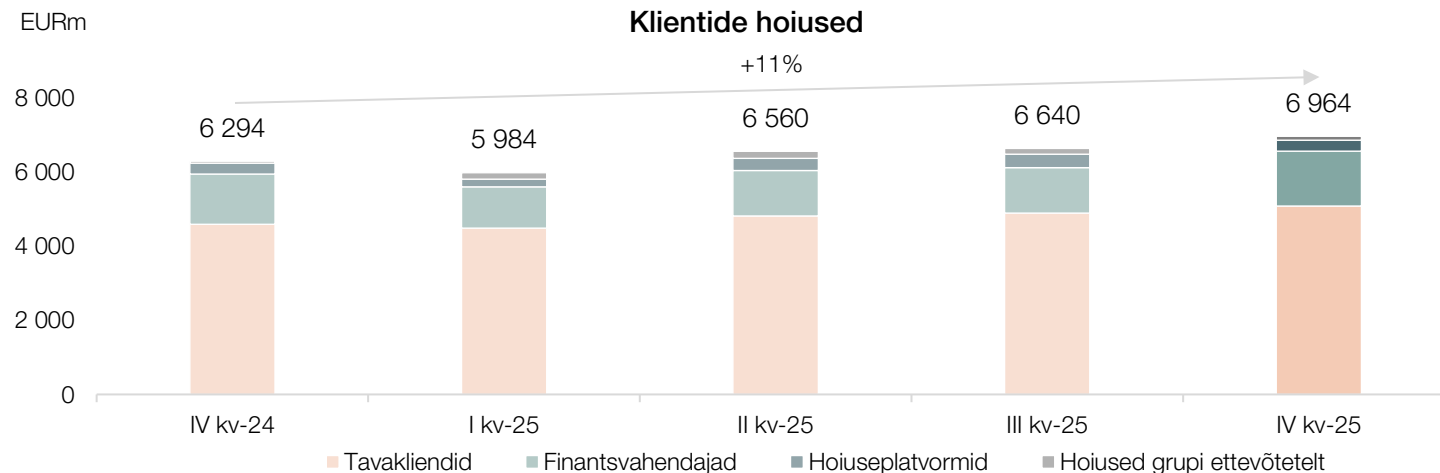
Tunnustused ja auhinnad

- Parim tööandja finantssektoris (CV.ee)
- Eesti ihaldatuim tööandja (Instar)
- Eesti parim pank (Euromoney, The Banker)
- Aasta börsimaakler
- Parima teenindusega pank Eestis (DIVE)

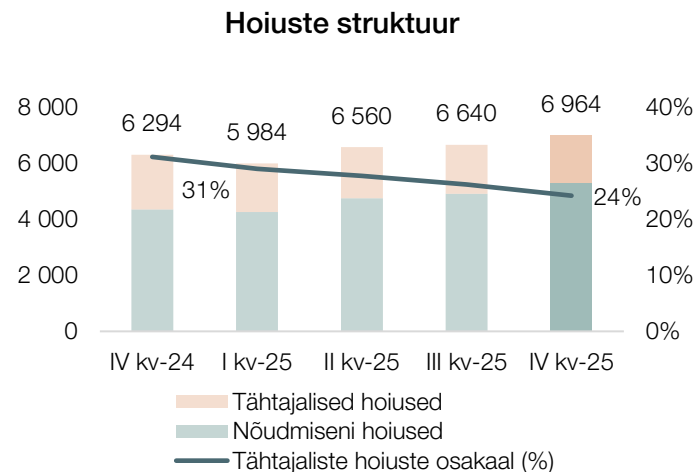
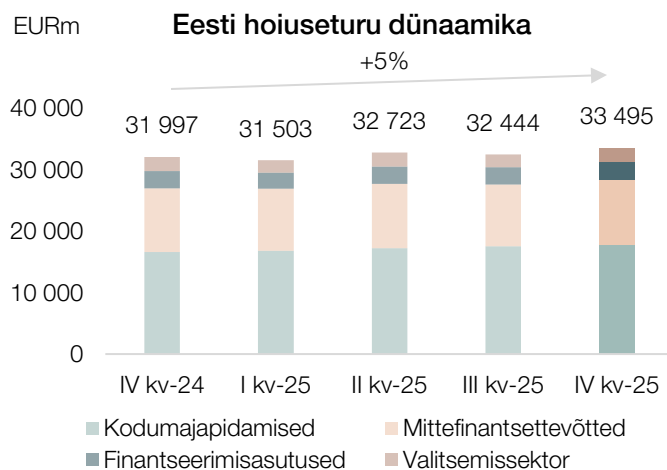


LHV Pank

Hoiused näitasid tugevat kasvu

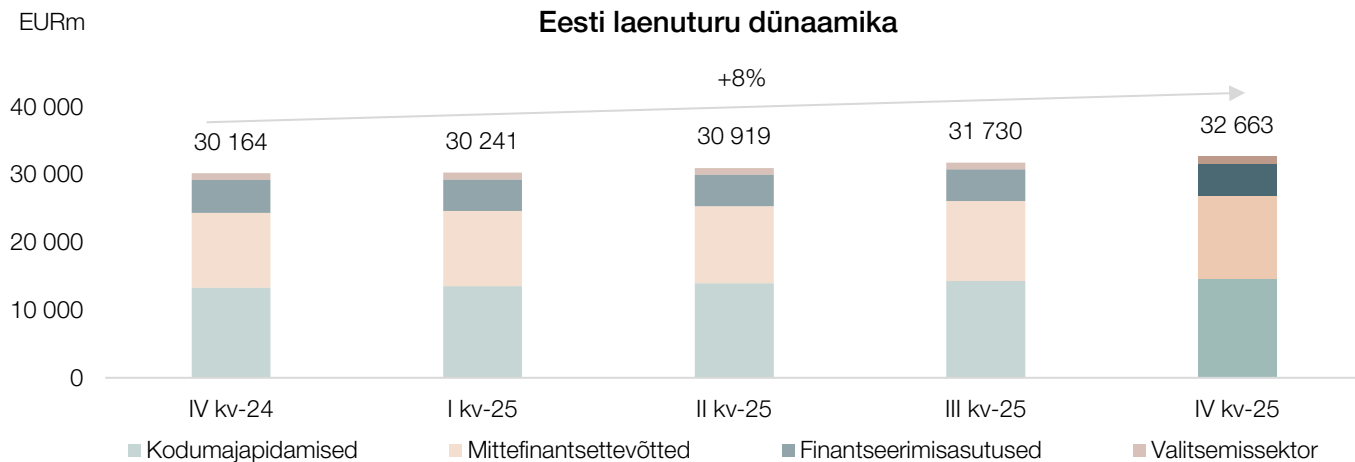
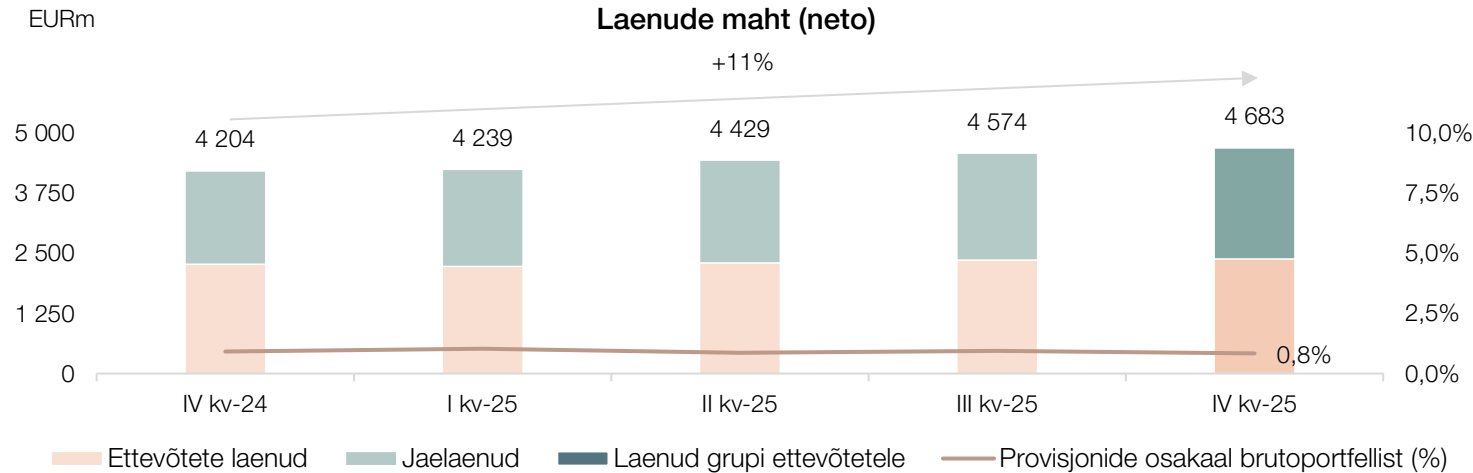


- Hoiused kasvasid enam kui kaks korda kiiremini kui turg tervikuna
- Platvormihoiused püsisid üldjoontes muutumatuna ning pank plaanib nende mahtu 2026. aastal vähendada
- Konkurents hoiuste turul oli tihe, kus kõik pangad konkureerisid aktiivselt rahastamise nimel
- Panga rahastamisstrateegia keskendub Eesti hoiustele ja pandikirjadele, tagades stabiilse ja mitmekesise rahastamisbaasi



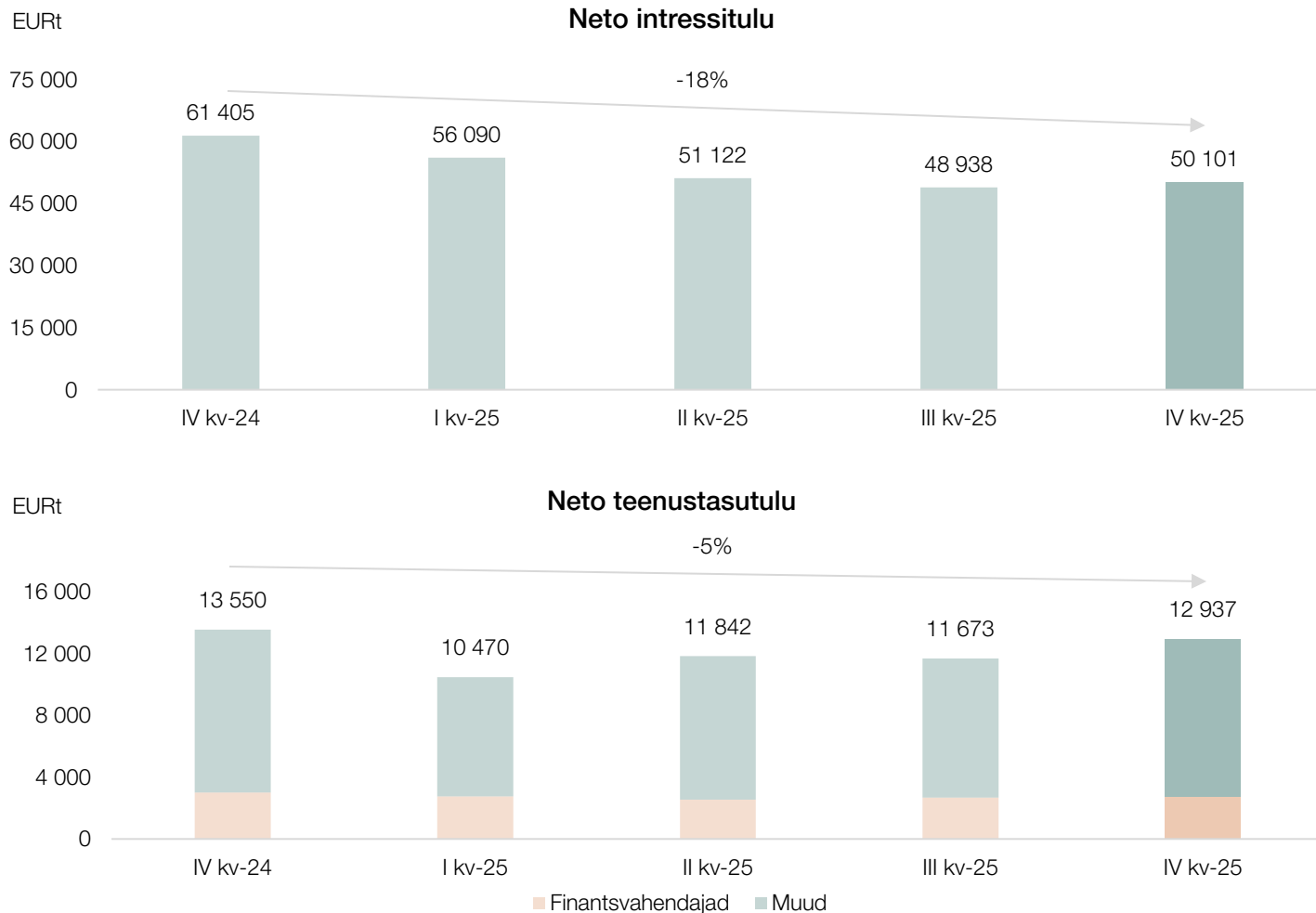
LHV Pank

Laenuportfell edestas turgu



- Laenuportfell kasvas 11%, samal ajal kui turu kasv oli 8%
- Ligikaudu 70% kasvust tuli jaelaenude ning 30% äri-laenude segmendist
- Konkurents laenuturul oli varasemate aastatega võrreldes tugevam ning kõik pangad otsisid aktiivselt kvaliteetseid projekte
- Laenuportfelli kvaliteet püsis tugev, mis võimaldas vähendada provisjone 10 baaspunkti võrra
- LHV Pank ei muutnud krediidi väljastamise põhimõtteid ning jätkab keskendumist hästi tagatud laenuportfelli hoidmisele

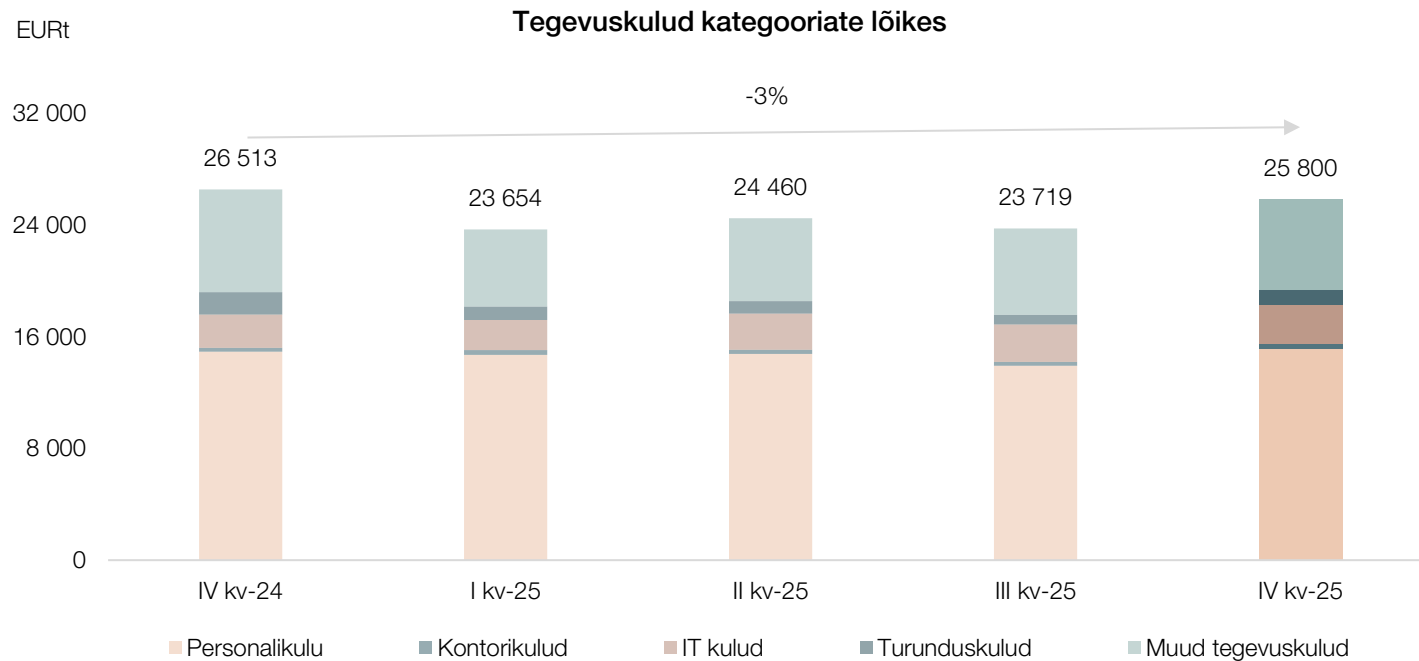
Netotulu paranes IV kvartalis



- Intressimäärad langesid aasta jooksul, mõjutades netointressitulu negatiivselt, kuna laenude intressimäärad ümberhinnastusid kiiremini kui hoiuste intressimäärad
- III kvartalis jõudis laenuportfell turuintresside tasemele, mis tähistas netointressitulu madalaimat punkti
- Teenustasutulu langus tulenes eeskätt tootevalikust, kus mitmete toodete tasud on madalad või puuduvad
- Eeldame selle trendi pöördumist, mida toetab klientide aktiivsuse kasv ning investeerimisteenuste, kaarditoodete ja institutsionaalse panganduse suurem panus
- Kliendiaktiivsus jätkas tugevnemist, tehingumahud kasvasid aastavõrdluses ligi 10%

LHV Pank

Kulud on stabiliseerumas



- 2025. aastal suutis pank pöörata ümber varasema kiireneva kulukasvu ning kulud stabiliseerusid aasta lõpu poole
- Personalikulud on jätkuvalt suurim kulukomponent, moodustades ligikaudu 60% kogukulubaasist
- IT-kulud jätkavad kasvu, peegeldades strateegilist üleminekut pilvetaristule, mis toetab edaspidi kiiremaid arendustsükleid ja paremat skaleeritavust

Intressimäärade vastutuul avaldas kasumile survet, samal ajal kui ärimahud püsisid tugevad

Finantstulemused, EURt	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Neto intressitulu	50 101	48 938	206 251	257 115	202 338	+3 913
Neto teenustasutulu	12 937	11 673	46 922	45 088	38 449	+8 473
Neto tasude jagamine	-6 098	-6 031	-25 989	-28 710	-	-25 989
Muud tegevustulud ja -kulud	78	452	1 441	2 620	656	+785
Netotulud kokku	57 018	55 032	228 625	276 113	241 444	-12 818
Tegevuskulud kokku	25 800	23 719	97 634	95 374	93 146	+4 488
Kasum enne allahindlusi	29 940	31 313	130 991	180 739	148 297	-17 306
Laenude ja võlakirjade allahindlus	-2 340	1 423	-76	15 777	8 120	-8 196
Tulumaksukulu	5 853	5 399	23 979	24 443	25 927	-1 948
Puhaskasum	27 704	24 491	107 089	140 519	114 251	-7 162
Ärimahud, EURm	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Laenud klientidele (neto)	4 683	4 574	4 683	4 204	4 704	-21
Klientide hoiused	6 964	6 640	6 964	6 294	6 595	+368
sh finantsvahendajate hoiused	1 480	1 226	1 480	1 355	1 201	+279
Finantsvahendajate maksete arv (tuh. tk)	23 585	20 598	82 933	72 228	72 335	+10 598
Klientide arv (tuh.)	492	483	492	456	na	na
Võtmenäitajad	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	45,2%	43,1%	42,7%	34,5%	38,6%	+ 4,1 pp
Neto intressimarginaal (NIM)	2,3%	2,4%	2,5%	3,2%	2,5%	- 0,0 pp
ROE* (maksueelne)	22,5%	21,8%	23,2%	30,4%	24,7%	- 1,5 pp
ROE*	18,5%	17,9%	19,0%	25,9%	20,1%	- 1,2 pp

- Puhaskasum jäi finantsplaanile 7,2 miljoni euro võrra alla, peamiselt madalama netointressitulu tõttu, kuna varade tootlus kohandus langevas intressikeskkonnas kiiremini
- Tabel kajastab IFRS-i nõuete kohast kontsernisest kasumi jaotust, kus netotasude jaotus on esitatud eraldi sõltumata sellest, kas algne tulu pärines intressitulust või teenustasutulust. Tegemist on uue nõudega, millega algses finantsplaanis ei arvestatud
- Kulude poolel tulenesid kõrvalekalded finantsplaanist peamiselt personalikuludest ja turunduskuludest
- Ärimahud arenesid üldjoontes kooskõlas finantsplaaniga ning olulist mahajäämust laenukasvust ega kliendiaktiivsuses ei esinenud

LHV Bank

LHV

2025. aasta olulisemad sõnumid

Hoiuste ja laenuportfelli maht **kahekordistus** ning **puhaskasum** ulatus **5 miljoni naelani (6 miljoni euron)**

Käivitati jaepanganduse pakkumine arvelduskontoga, mis maksab baasintressi

Esimene Ühendkuningriigi pank, mis liitus koheste euroülekannete skeemiga

LHV Bank pälvis Sunday Times'i tunnustuse „**Best Places to Work**“

Netotulu

EUR 55,5m
+24% aastaga

Puhaskasum

EUR 5,5m
-5% aastaga

Laenuportfell

EUR 0,78mld
+125% aastaga

Hoiused

EUR 1,29mld
+82% aastaga

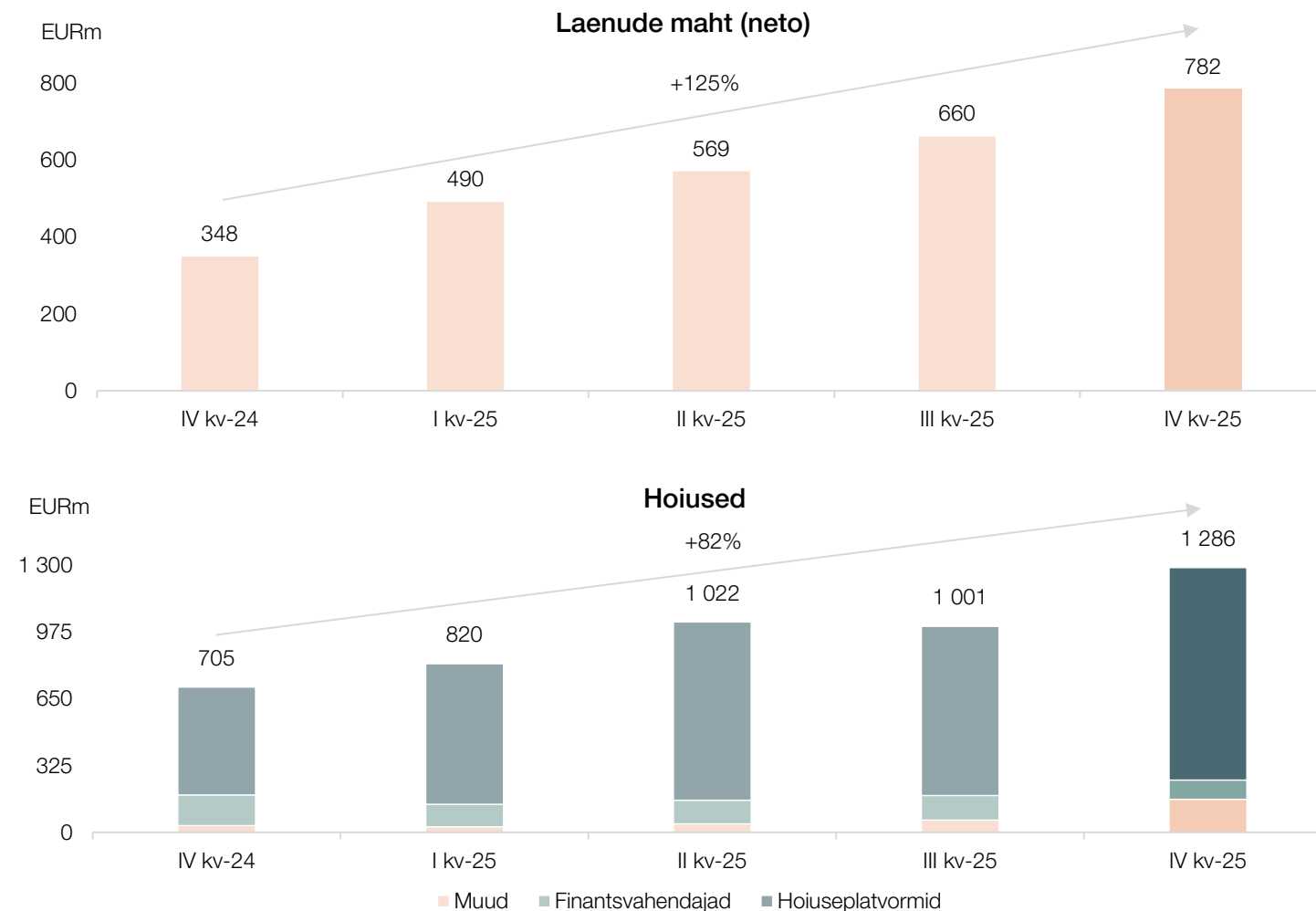
ROE

5,3%
-3,1pp aastaga

Kulu/tulu suhe

83,0%
-4,7pp aastaga

Laenu- ja hoiusemahud jätkasid kasvu



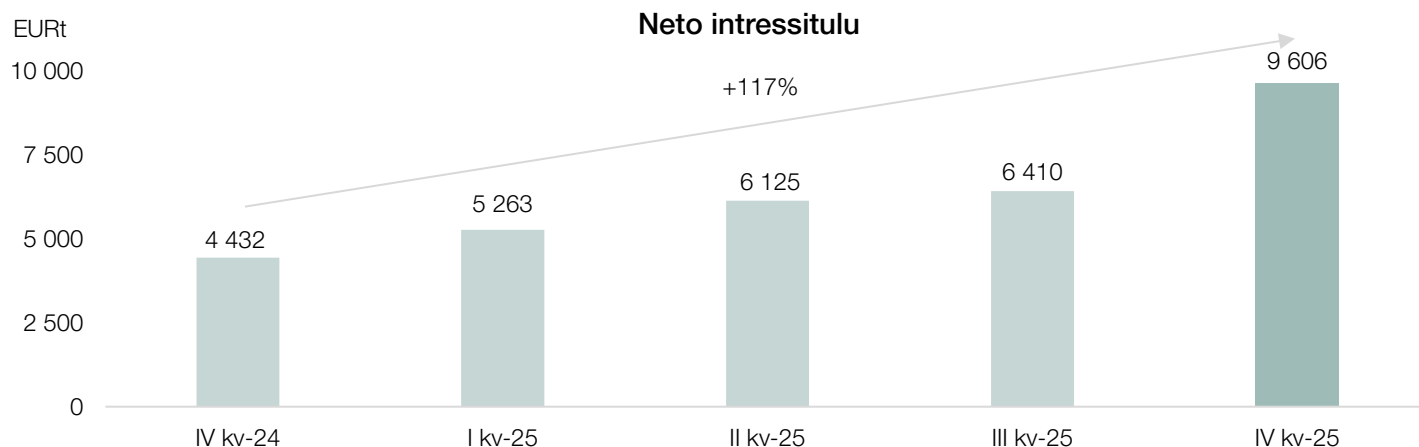
Laenuportfell

- VKE laenamises jätkus tugev müük
- Pakkumiste maht (*pipeline*) ulatus 103 miljoni naelani (118 miljoni euron)
- Viivislaenude maht kasvas orgaaniliselt koos laenuportfelli kasvuga

Hoiused

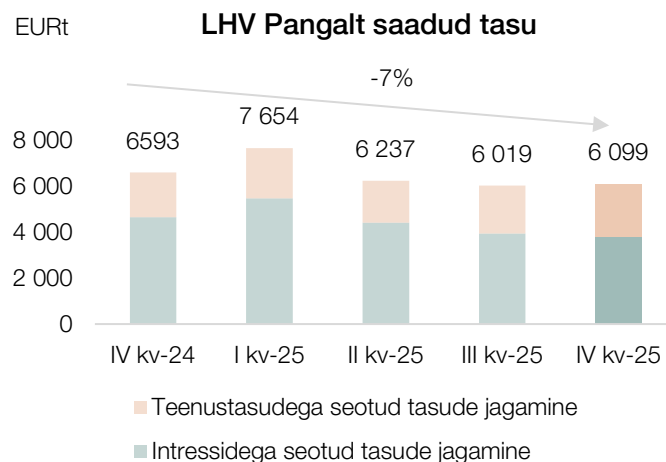
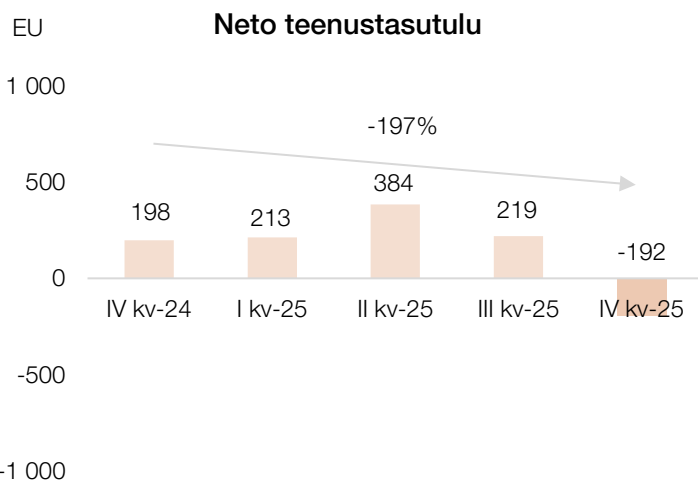
- Likviidsus püsis kõrgel tasemel seoses kontserni tasandil kehtivate Euroopa Keskpanga ettevaatava mõõdiku nõuetega, mis muutuvad alates 1. jaanuarist 2026
- Hoiuste kasv tuli peamiselt hoiuseplatvormide kaudu
- Otsesed hoiused kasvasid, ulatudes 12,5%-ni kõigist hoiustest

Netotulu dünaamika peegeldab portfelli kasvu



Neto intressitulu

- VKE-laenuportfelli kasv vedas netointressitulu kasvu
- Finantsvahendajate hoiuste maht madalam, kuid mõju marginaalne

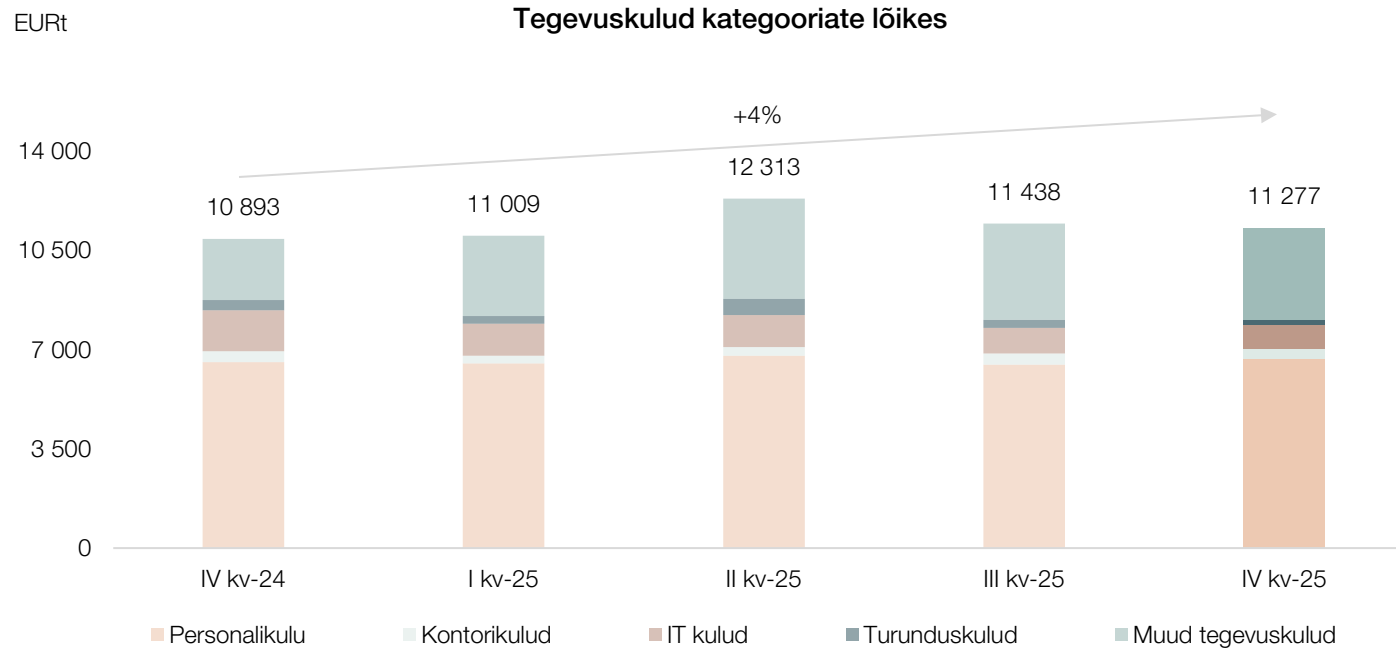


Neto teenustasutulu

- Alates 2025. aastast on finantsvahendajate intressi- ja teenustasutulu kajastatud eraldi
- Finantsvahendajate maksete mahud kasvasid
- Finantsvahendajate segmendi teenuste struktuur kujunes plaanitust erinevaks, mille tulemusena oli teenustasutulu madalam
- Neto teenustasutulu vähenes varasema euro-maksetega seotud operatiivse intsidendi ning lahkunud kliendiga seotud teenustasude mahakandmise tõttu

LHV Bank

Kulud püsisid kontrolli all



- Tegevuskulude areng oli perioodi jooksul stabiilne
- Pank investeeris teises ja neljandas kvartalis kahte suuremasse turundus- ja kommunikatsioonikampaaniasse, et toetada jaepanganduse tegevuste käivitamist

Ärimahud ja kasumlikkus ületasid finantsplaani

Finantstulemused, EURt	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Neto intressitulu	9 606	6 410	27 405	14 662	42 005	-14 600
Neto teenustasutulu	-192	219	624	741	11 126	-10 502
Neto tasude jagamine	6 099	6 019	26 009	28 690	0	+26 009
Muud tegevustulud ja -kulud	-73	404	1 461	532	0	+1 461
Netotulud kokku	15 441	13 053	55 498	44 625	53 131	+2 367
Tegevuskulud kokku	11 277	11 438	46 037	39 095	44 568	+1 469
Kasum enne allahindlusi	4 164	1 615	9 462	5 529	8 563	+898
Laenude ja võlakirjade allahindlus	669	251	1 595	479	2 115	-520
Tulumaksukulu	1 227	341	2 326	-794	1 612	+714
Puhaskasum	2 267	1 023	5 541	5 845	4 837	+704

Ärimahud, EURm	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Laenud klientidele (neto)	782	660	782	348	640	+142
Klientide hoiused	1 286	1 001	1 286	705	1 093	+193

Võtmenäitajad	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	73,0%	87,6%	83,0%	87,6%	83,9%	- 0,9 pp
Neto intressimarginaal (NIM)	3,0%	2,3%	2,5%	6,1%	4,2%	- 1,7 pp
ROE* (maksueelne)	11,5%	4,8%	7,5%	7,2%	7,0%	+ 0,6 pp
ROE*	7,5%	3,6%	5,3%	8,4%	5,2%	+ 0,1 pp

- Netointressitulu kasvu toetas VKE-laenuportfelli suurenemine
- Finantsvahendajate hoiuste mahud olid madalamad, mis vähendas intressitulu, ning teenuste struktuur erines plaanitud, mille tulemusena jäi teenustasutulu madalamaks
- Neto teenustasutulu oli kõrgem tänu aasta alguses realiseeritud võlakirjaportfelli tulule
- Tegevuskulud olid kõrgemad seoses jaepanganduse käivitamiseks tehtud planeerimata turunduskampaaniatega kevadel ja sügisel
- Hoiuste, laenude ja maksete mahud ületasid oluliselt plaani

LHV Varahaldus

LHV

LHV Varahaldus

2025. aasta olulisemad sõnumid

Eesti turu parima tootlusega pensionifondid olid LHV fondid nii II kui ka III samba

Välimüügi kanal suleti ning edaspidi toimuvad **kõik müügitegevused digikanalite kaudu või telemarketingi teel**

Pensionifondid liideti ning kõigile aktiivselt juhitud pensionifondidele anti uued nimed

LHV Euro Võlakirjade Fond, mis keskendub kõrge krediidireitinguga võlainstrumentidele, **käivitati 2025. aasta alguses**

Netotulu

EUR 11,2m
+26% aastaga

Puhaskasum

EUR 4,1m
+155% aastaga

II samba fondid

EUR 1,5mld
+7% aastaga

III samba fondid

EUR 0,1mld
+29% aastaga

Kulu/tulu suhe

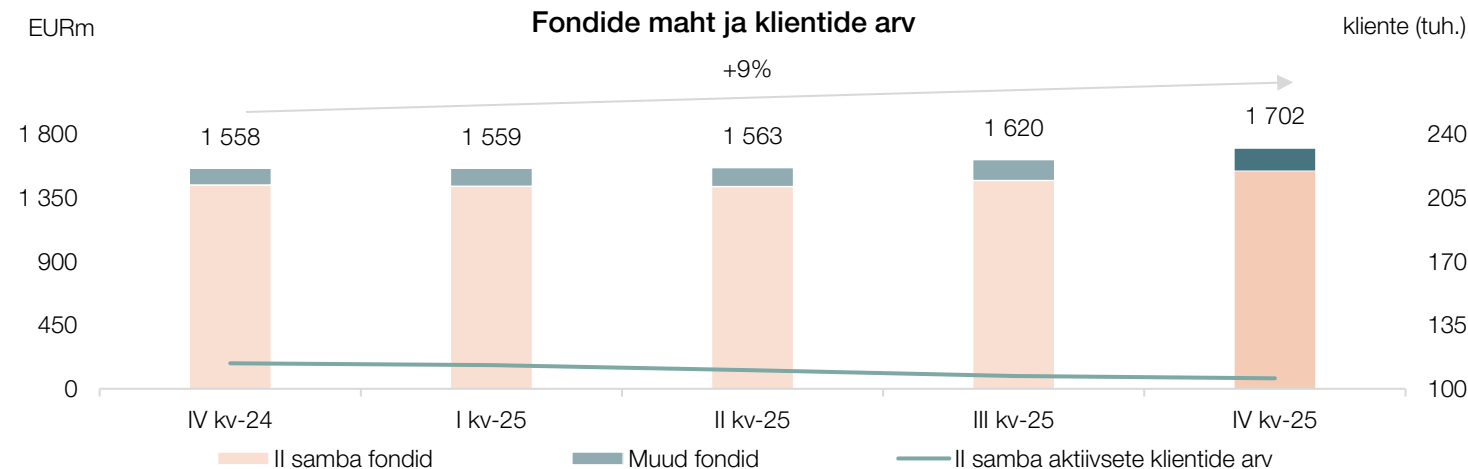
61,1%
-13,4pp aastaga

ROE

19,4%
+11,8pp aastaga

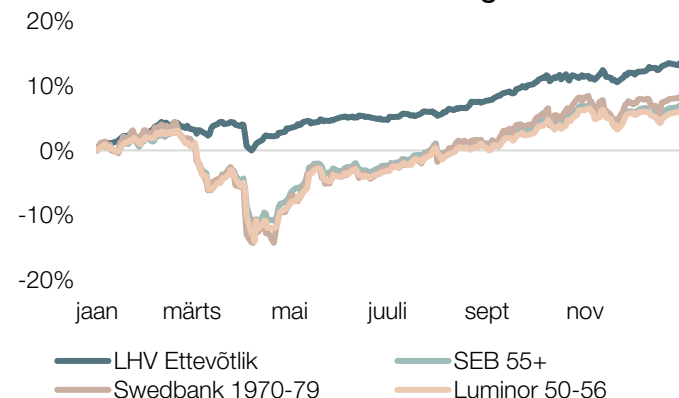
LHV

II samba neli parima tootlusega pensionifondi olid kõik LHV fondid

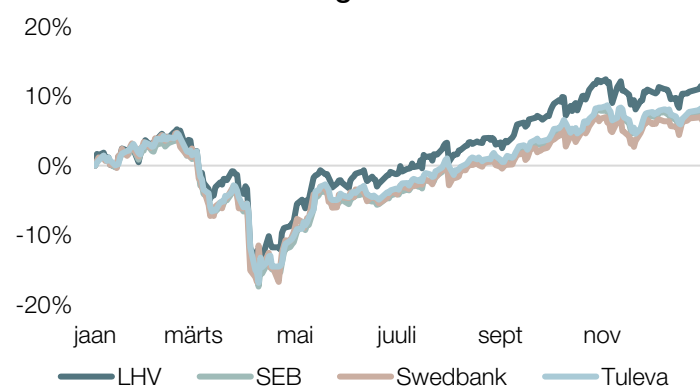


- Hallatavate varade maht (AUM) kasvas peamiselt tänu fondide headele tootlustele nii II kui ka III sambas
- Viimane kvartal oli tugev ning aasta tervikuna kujunes maailma suurimate aktsiaturgude jaoks heaks. USA aktsiatesse investeerinud kohalike investorite tootlusi mõjutas aga negatiivselt dollari nõrgenemine euro suhtes enam kui 12%
- Suurimad aktiivselt juhitud LHV fondid näitasid 2025. aastal häid tootlusi. Pensionifondid Julge, Ettevõtlik ja Tasakaalukas teenisid vastavalt 16,6%, 13,3% ja 9,5% aastast tootlust. LHV Indeksfond, millel on konkurentidega võrreldes suurem arenevate turgude osakaal, saavutas aastase tootluse 11,4%
- Detsembris oli aktiivsus tugev, eriti III samba fondidesse tehtud sisse maksete osas, kuid müük tervikuna ei ole veel saavutanud oma täit potentsiaali

Võrreldavate pensionifondide NAV muutus alates aasta algusest



Indeksfondide NAV muutus aasta algusest



LHV Varahaldus

Puhaskasum ületas finantsplaani

Finantstulemus, EURt	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Netotulud kokku	4 502	2 308	11 227	8 936	9 268	+1 958
Tegevuskulud kokku	2 006	1 838	7 369	7 079	7 005	+363
Ärikasum	2 496	470	3 858	1 857	2 263	+1 595
Netofinantstulud kokku	189	336	831	559	555	+276
Tulumaksukulu	0	0	564	801	564	-0
Puhaskasum	2 685	806	4 125	1 616	2 254	+1 871

Ärimahud, EURm	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Fondide maht	1 702	1 620	1 702	1 558	1 735	-33
Aktiivsete klientide arv, tuh.	106	107	106	114	115	-9

Võtmenäitajad	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	42,8%	69,5%	61,1%	74,6%	71,3%	- 10,2 pp
Fondide keskmine tootlus	13,3%	10,1%	0,9%	-0,9%	0,6%	+ 0,3 pp

- Puhaskasum ületas finantsplaani, mida toetas 2,1 miljoni euro suurune edukustasu pensionifondilt LHV Julge, mis oli II samba fondide seas parima tootlusega
- Aasta lõpu hallatavate varade maht (AUM) jäi finantsplaanile veidi alla, kuna hoolimata fondide tugevatest tootlustest olid müüginahud pärast välimüügi lõpetamist oodatust madalamad
- Jätkuvalt on vaja parandada telemarketingi efektiivsust ja digimüügikanalite toimivust, kuna aasta lõpu klientide arv jäi prognoositust madalamaks
- Tegevuskulud olid planeeritust veidi kõrgemad
- Kõik fondid näitasid tugevat tootlust ning aktiivselt juhitud fondid alustasid aastat soovitud varajaotuse mõttes heas positsioonis

LHV Kindlustus



LHV Kindlustus

2025. aasta olulisemad sõnumid

Sõlmitud lepingute preemiate maht kasvas jõudsalt, **suurenedes 13%** aastavõrdluses

Neto kulusuhe oli planeeritust parem

Klientide arv jätkas kiiret kasvu, **suurenedes 36% aastavõrdluses**

IV kvartalis viidi lõpule integratsioon Liikluskindlustuse Fondi Relika andmebaasiga

Sõlmitud preemiate maht

EUR 43,0m

+13% aastaga

Puhaskasum

EUR 2,5m

+111% aastaga

Neto kahjusuhe

67,8%

+1,3pp aastaga

Neto kulusuhe

26,8%

-4,3pp aastaga

Klientide arv

231 tuhat

+36% aastaga

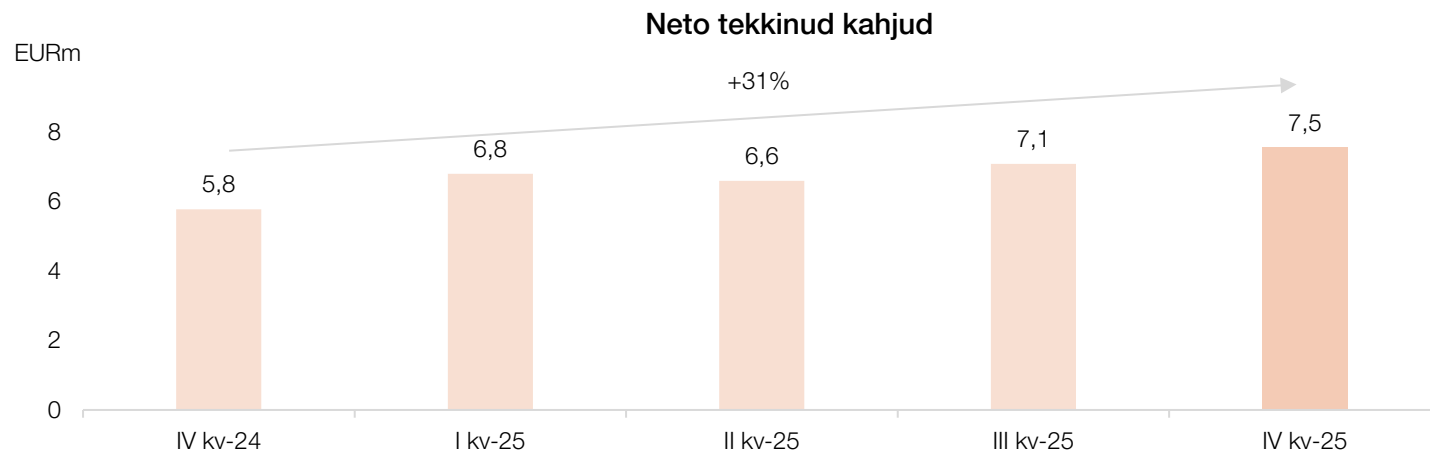
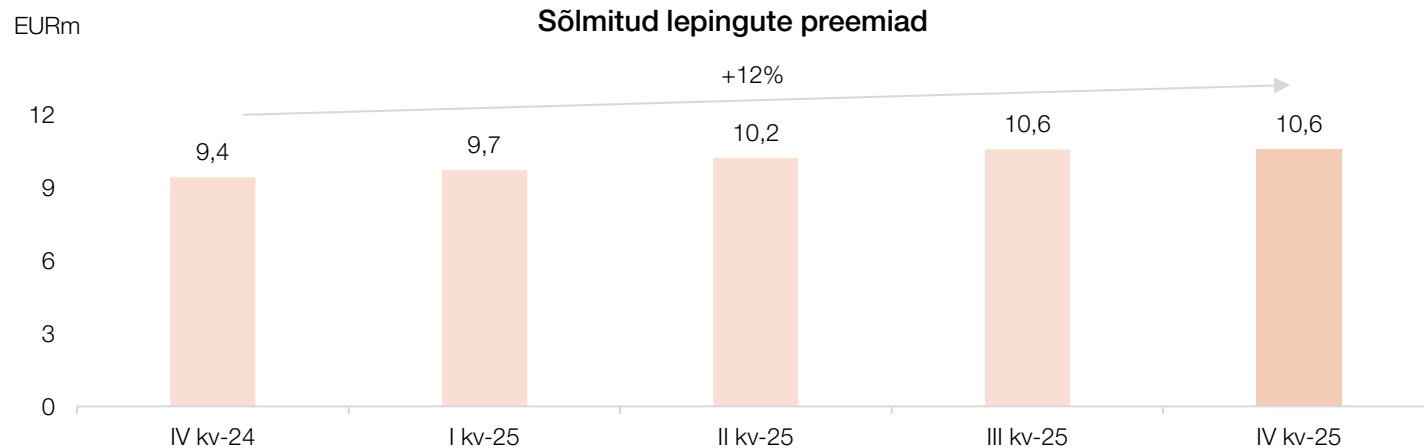
ROE

35,2%

+14,8pp aastaga

LHV Kindlustus

Keeruline turuolukord



- Turuolukord püsis keeruline seoses sõidukikindlustuse hindade langusega
- Langus on kestnud alates 2025. aasta II kvartalist
- Novembris toimus müügikampaania nende kindlustusliikide jaoks, aidates hoida Premium segmenti tasemeid IV kvartalis III kvartali tasemel
- IV kvartali müük kasvas 12% aastavõrdluses, peamiselt kodu- ja reisikindlustuse abil
- IV kvartalis olid netokahjud ja kahjusagedus üldjoontes kooskõlas portfelli kasvuga, välja arvatud detsembri lõpp, mida mõjutasid ebasoodsad ilmastikuolud ja suurenenud kahjude arv

LHV Kindlustus

Kuised müügieesmärgid täidetud

Finantstulemus, EURt	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Kindlustustegevuse tulu	10 591	10 568	41 081	34 969	41 204	-123
Vahendustasud	1 265	1 246	4 594	4 542	5 402	-808
Bruto tekkinud kahjud	7 228	6 830	26 815	23 118	26 351	+464
Tegevuskulud	1 483	1 309	5 493	5 375	5 722	-229
Kindlustustegevus edasikindlustusteta	616	1 183	4 180	1 934	3 729	+450
Edasikindlustuse tulem	450	556	1 725	962	1 302	+423
Kindlustustegevuse tulem kokku	166	628	2 455	971	2 428	+27
Muud tegevustulud ja -kulud	-36	22	67	226	17	+50
Puhaskasum	130	650	2 521	1 198	2 444	+77

Ärimahud	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Sõlmitud lepingute preemiad, EURt	10 722	9 164	42 960	38 025	42 060	+900
Klientide arv (tuh.)	231	227	231	170	na	na

Võtmenäitajad	IV kv-25	III kv-25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ FP
Neto kahjusuhe	70,9%	68,1%	67,8%	66,5%	65,5%	+ 2,3 pp
Neto kulusuhe	29,4%	26,2%	26,8%	31,1%	29,1%	- 2,3 pp

- Detsembri tugev müük võimaldas saavutada kogu aasta müügieesmärgi
- Kuu tulemusi mõjutas osaliselt novembris toimunud müügikampaania, mille tõttu osa lepinguid jõustus alles detsembris
- Neto kahjusuhte määr oli detsembris tavapärasest kõrgem ebasoodsate ilmastikuolude tõttu kuu lõpus
- Neto kulusuhe oli ajastuse mõjul kõrgem, kuid aasta kogukulud jäid plaanitust madalamaks

2025. aasta kokkuvõte

Netotulu jäi finantsplaanile alla **2,5%** ning puhaskasum **6,5%**
IV kvartalis pöördus kogutulu pärast varasemat survet taas kasvule

Grupi laenuportfell kasvas aastavõrdluses **20%** ja hoiused **18%**

LHV Pank kasvatas laenu- ja hoiusemahte **11%**, edestades koguturgu
Kliendiaktiivsus näitas aasta lõpus paranemise märke

Ühendkuningriigis kasvasid ärimahud kiiresti: **laenumaht suurenes 125%** ja **hoiused 82% aastavõrdluses**, puhaskasumiks kujunes 5,5 miljonit eurot

LHV II ja III samba pensionifondid saavutasid turu tugevaima tootluse

Kindlustuse puhaskasum enam kui kahekordistus aastavõrdluses
Sõlmitud lepingute preemiad kasvasid üle 13%, samal ajal kui turg tervikuna kahanes 2%

Mihkel Torim

LHV Group juhatuse esimees
mihkel.torim@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee

Sten Hans Jakobsoo

Investorsuhete ja äriarenduse juht
stenhans.jakobsoo@lhv.ee