

LHV Group

II kvartali tulemused
22. juuli 2025



Tugev ärimahtude kasv koos paraneva efektiivsusega

LHV Groupi laenuportfell jõudis 5 EURmld, sh Ühendkuningriigi portfell ületas 500 EURm piiri

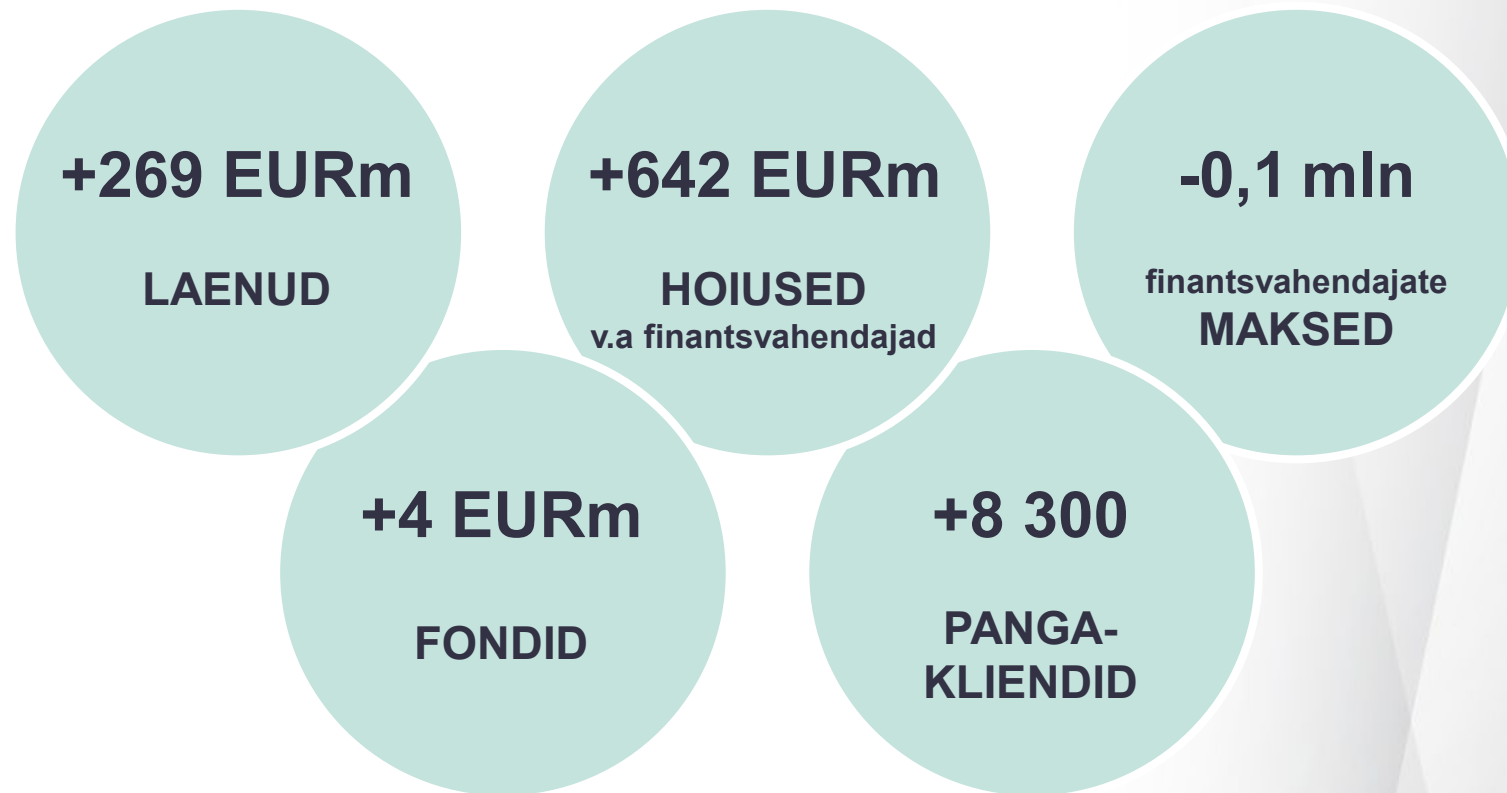
Eestis toodi turule uudne pangandusteenus LHV Premium

Sügisel lõpetavad tegevuse LHV Rohelised pensionifondid ning muutuvad II samba pensionifondide nimed

LHV Group emiteeris 50 EURm väärtuses AT1 võlakirju ja 60 EURm väärtuses allutamata võlakirju

LHV Pank emiteeris 300 EURm väärtuses pandikirju

Moody's tõstis LHV pandikirjade reitingu kõrgeimale Aaa tasemele



LHV Group

Rekordilised ärimahud

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Neto intressitulu		57 643	62 010	-4 366
Neto teenustasutulu		15 580	14 071	+1 510
Muud tegevustulud ja -kulud		683	3 341	-2 658
Netotulud kokku		73 907	79 422	-5 515
Tegevuskulud kokku		40 509	37 543	+2 966
Kasum enne allahindlusi		33 398	41 879	-8 481
Allahindlus		-4 152	5 667	-9 818
Tulumaksukulu		6 785	7 052	-267
Puhaskasum		30 765	29 160	+1 605
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Laenud klientidele, neto		4 999	4 729	+269
Klientide hoiused		7 364	6 604	+760
Fondide maht		1 563	1 559	+4
Klientide arv (tuh)		624	620	+4
Finantsvahendajate maksete arv (tuh tk)		19 912	20 055	-143
Võtmenäitajad	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		54,8%	47,3%	+7,5 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,6%	2,9%	-0,3 pp
ROE* (maksueelne)		21,3%	21,1%	+0,3 pp
ROE*		17,4%	17,0%	+0,4 pp

- Klientide arv kasvas, klientide aktiivsus heal tasemel
- Laenuportfell kasvas 269 EURm võrra, kasv püsib tugev. Portfelli kvaliteet püsib hea. Kvartaliga laenuportfelli kvaliteet paranes, mis koos majandusolukorra paranemisega võimaldas allahindlusi vähendada
- Klientide hoiused kasvasid 760 EURm, millest vaid 118 EURm on seotud finantsvahendajatega
- Kvartali kasum 30,8 EURm

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

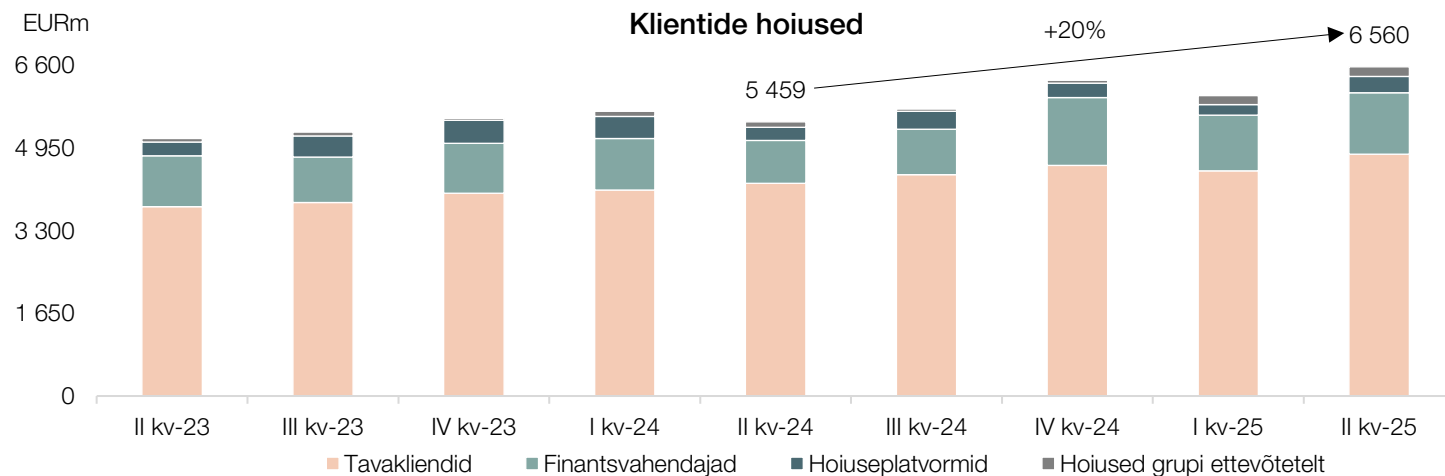
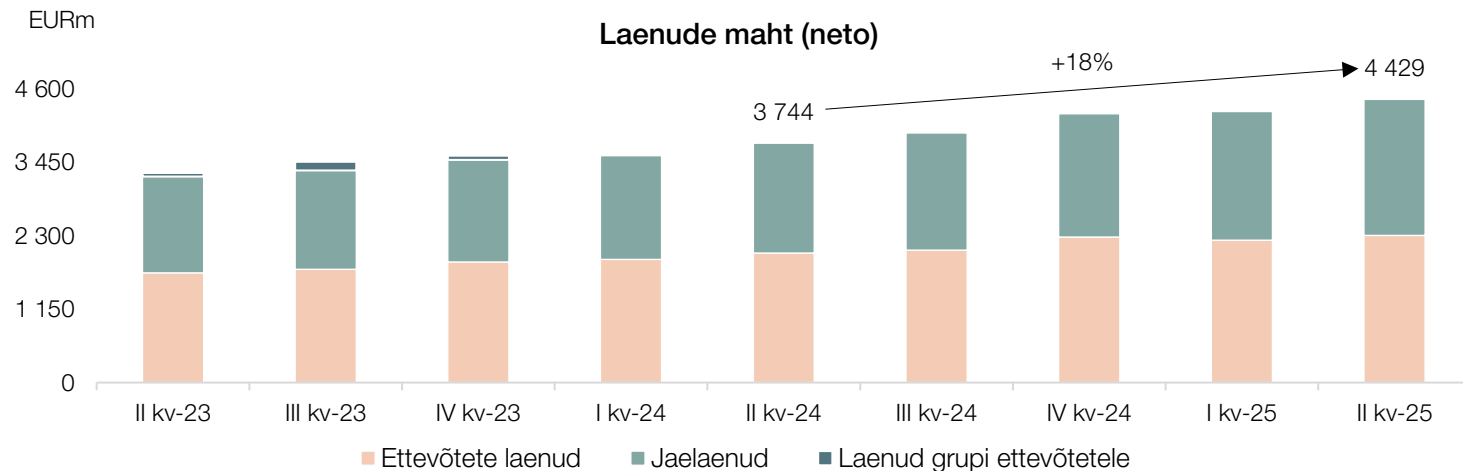
Finantsplaani edestamine

Finantstulemus, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		24 331	153 329	169 813	151 323	+2 007
Neto intressitulu		18 590	119 653	139 343	120 149	-496
Neto teenustasutulu		5 722	29 651	28 349	29 949	-298
Kulud kokku		13 608	78 053	70 225	75 985	+2 067
Kasum enne allahindlusi		10 723	75 277	99 588	75 338	-61
Allahindlus		-979	1 515	7 894	4 533	-3 018
Tulumaksukulu		2 035	13 837	12 406	13 198	+639
Puhaskasum, sh.		9 667	59 925	79 288	57 607	+2 318
grupi aktsionäride kasum		9 324	58 617	78 830	56 543	+2 074
Ärimahud, EURm	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Laenud klientidele, neto		4 999	4 999	3 891	4 891	+107
Klientide hoiused		7 364	7 364	5 784	7 105	+260
Fondide maht		1 563	1 563	1 529	1 608	-46
Finantsvahendajate maksete arv (tuh tk)		6 708	39 966	36 136	37 322	+2 644
Võtmenäitajad	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		55,9%	50,9%	41,4%	50,2%	+0,7 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,4%	2,7%	3,9%	2,7%	-0,1 pp
ROE* (maksueelne)		19,6%	20,9%	31,9%	20,9%	+0,0 pp
ROE*		16,1%	17,0%	27,6%	17,1%	-0,0 pp

- Nii tulud kui kulud veidi plaanist ees, tasakaalustades teineteist
- Laenude, maksete ja hoiuste mahud plaanist ees, fondid veidi maas
- Laenude kvaliteet hea ning makromajandusliku olukorra paranemisest tingituna saime mudelipõhiseid allahindlusi kvartali jooksul vähendada
- Kvartali kulu/tulu suhe 54,8% ja ROE 17,4%
- Edestame finantsplaani 2,3 EURm võrra. Finantsplaan püsib

LHV Pank

Kõrge hoiuste kasv



- Pangaklientide arv suurenes 8 300 võrra. Klientide aktiivsus arvelduste ja kaardikasutuste osas hea
- Kvartaliga kasvasid laenud 190 EURm
- Kvartaliga kasvasid hoiused 576 EURm, millest 113 EURm tulenes finantsvahendajate hoiustest ja 113 EURm platvormihoiustest
- Emiteeriti 300 EURm pandivõlakirju, millega lunastati varasem 250 EURm suurune emissioon
- Fookus endiselt hoiustel

LHV Pank

Kasumlikkust dikteerivad intressimäärad

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Neto intressitulu		46 715	50 647	-3 932
Neto teenustasutulu		10 013	8 289	+1 724
Muud tegevustulud ja -kulud		-131	1 041	-1 172
Netotulud kokku		56 597	59 977	-3 380
Tegevuskulud kokku		24 460	23 654	+806
Kasum enne allahindlusi		32 137	36 323	-4 186
Laenude ja võlakirjade allahindlus		-4 081	4 922	-9 002
Tulumaksukulu		6 559	6 167	+392
Puhaskasum		29 659	25 235	+4 424
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Laenud klientidele (neto)		4 429	4 239	+190
Klientide hoiused		6 560	5 984	+576
sh finantsvahendajate hoiused		1 225	1 112	+113
Klientide arv (tuh.)		474	465	+8
Võtmenäitajad	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		43,2%	39,4%	+3,8 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,4%	2,6%	-0,2 pp
ROE* (maksueelne)		28,3%	22,7%	+5,6 pp
ROE*		23,2%	18,4%	+4,8 pp

- Tulubaas laiapõhjaline, intressitulu muutus passivas on määrava tähtsusega
- Klientide aktiivsus kõrge
- Ühe suure probleemse krediidikaasuse lahendamine koos majandusolukorra paranemisega tõi kaasa allahindluste vähenemise
- Kvartali puhaskasum 29,7 EURm ja ROE 23,2%

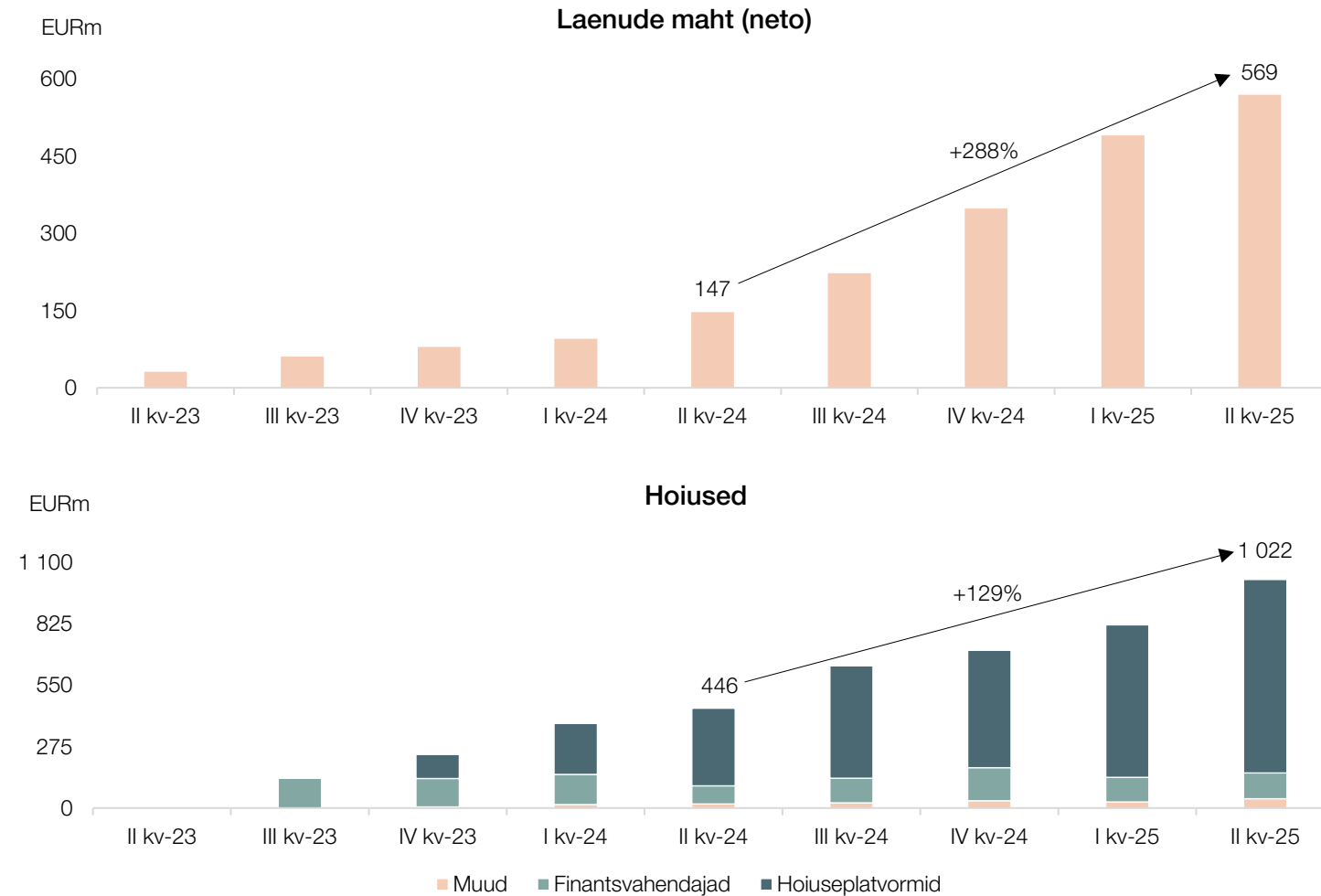
LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

Ärimahud ja tulusus plaanijärgne

Finantstulemus, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		19 015	116 575	137 566	117 448	-874
Neto intressitulu		15 207	97 362	120 309	99 613	-2 251
Neto teenustasutulu		3 949	18 302	16 103	17 488	+815
Kulud kokku		8 697	48 115	46 029	47 837	+277
Kasum enne allahindlusi		10 319	68 460	91 538	69 611	-1 151
Laenude ja võlakirjade allahindlus		-759	841	7 665	3 354	-2 513
Tulumaksukulu		1 964	12 726	12 243	12 475	+251
Puhaskasum		9 113	54 893	71 630	53 783	+1 111
Ärimahud, EURm	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Laenud klientidele (neto)		4 429	4 429	3 744	4 401	+28
Klientide hoiused		6 560	6 560	5 459	6 400	+161
sh finantsvahendajate hoiused		1 225	1 225	853	1 201	+25
Võtmenäitajad	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		45,7%	41,3%	33,5%	40,7%	+0,5 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,3%	2,4%	3,6%	2,5%	-0,1 pp

- Intresside langus vähendas intressituluseid, sest endiselt aktiivsed intressid langevad kiiremini kui passivas. Tähtajaliste hoiuste osakaal püsib planeeritust kõrgemal
- Kulud plaanijärgsed
- Laenud plaanijärgsed. Hoiustes oli kvartaliga tubli kasv, kuid fookus püsib hoiustel ja klientide aktiveerimisel
- Edestame finantsplaaniga 1,1 EURm võrra

Hoiuste ja laenude mahud plaanist tugevalt ees



- Laenuportfell kasvas 79 EURm võrra. Krediidikomitee poolt heaks kiidetud, kuid veel väljastamata laene 204 EURm ulatuses. Ettevõtete laenudes eesmärgiks kiire kasvuga jätkamine
- Hoiused kasvasid 202 EURm võrra. Kolmelt platvormilt kokku 25 500 hoiustajat
- Finantsvahendajate valdkonnas eesmärgiks uute suurte klientide mahtude kasvatamine
- Otsustati lõpetada kaardimaksete vastuvõtmise toote pakkumine

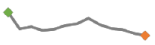
Jaepanganduse mobiilipank avalikult turule toodud

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Netotulud kokku, sh.		12 417	14 588	-2 171
Neto intressitulu		10 533	10 729	-196
Neto teenustasutulu		2 213	2 401	-187
Muu netotulu		-329	1 458	-1 787
Kulud kokku		12 313	11 009	+1 303
Kasum enne allahindlusi		105	3 579	-3 474
Laenude ja võlakirjade allahindlus		-71	745	-816
Tulumaksukulu		49	709	-659
Puhaskasum		126	2 125	-1 999
Ärimahud, EURm		II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Klientide hoiused		1 022	820	+202
Laenud klientidele, neto		569	490	+79
Võtmenäitajad		II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		99,2%	75,5%	+23,7 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		4,1%	5,0%	-0,9 pp
ROE (maksueelne)		0,7%	12,2%	-11,5 pp
ROE		0,5%	9,2%	-8,7 pp

- Jaepanganduse mobiilipank turule toodud koos suurema turunduskampaaniaga. Esimesed 1000 klienti konto avanud ja 17 EURm hoiustanud
- Jaepanganduses eesmärgiks täiendavate igapäevapanganduse- (Apple Pay, otsekorraldused) ja hoiusetoodete lisamine mobiilipanka klientide arvu ja hoiuste mahu kasvatamiseks
- Esitati taotlus krediitoodete tegevusloa saamiseks alustamaks arvelduskrediidiga

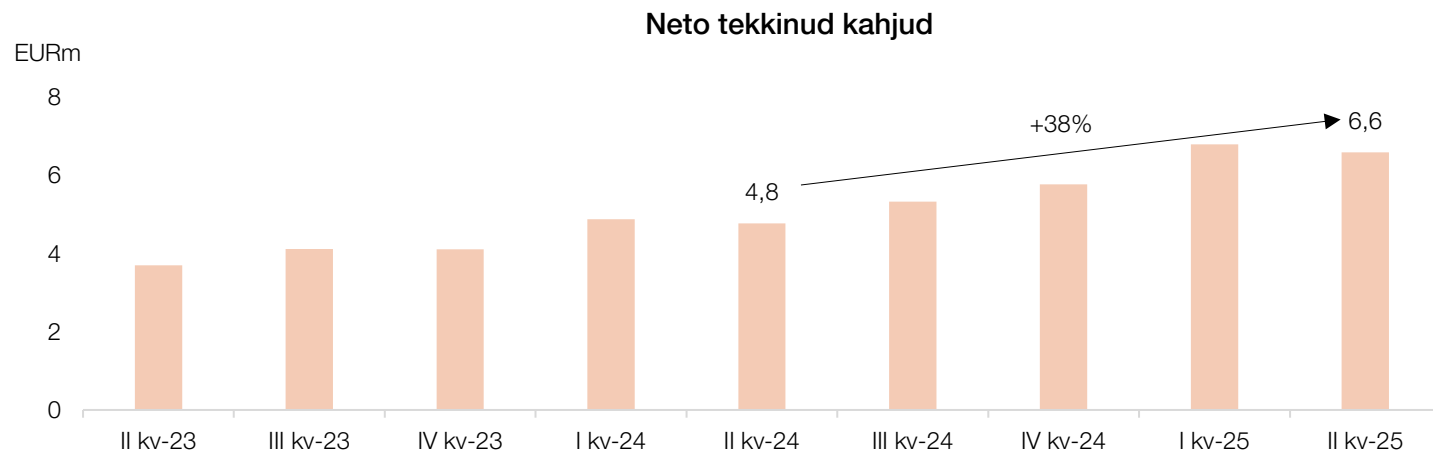
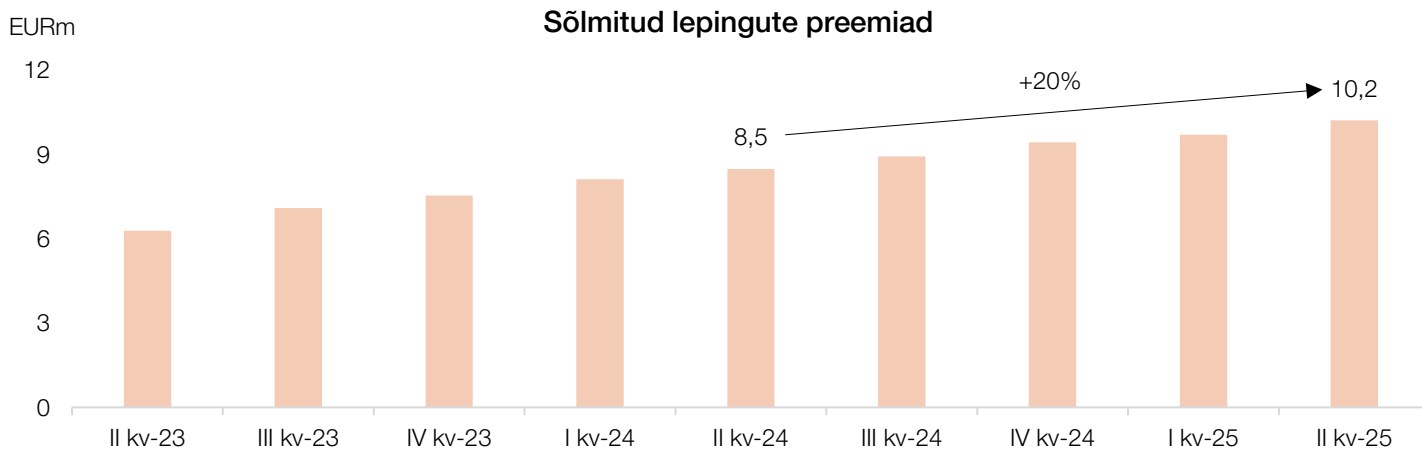
LHV Bank – võrdlus finantsplaaniga

Ärimahud ja kasumlikkus ületavad finantsplaani

Finantstulemus, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku, sh.		3 696	27 005	23 520	25 102	+1 903
Neto intressitulu		3 274	21 261	18 425	19 643	+1 618
Neto teenustasutulu		685	4 614	5 004	5 458	-844
Muu netotulu		-263	1 129	90	0	+1 129
Kulud kokku		3 889	23 322	18 211	22 442	+880
Kasum enne allahindlusi		-193	3 683	5 309	2 660	+1 023
Laenude ja võlakirjade allahindlus		-220	674	229	1 180	-505
Tulumaksukulu		12	758	-726	370	+388
Puhaskasum		15	2 251	5 806	1 111	+1 140
Ärimahud, EURm	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Klientide hoiused		1 022	1 022	446	851	+171
Laenud klientidele (neto)		569	569	147	490	+79
Võtmenäitajad	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		105,2%	86,4%	77,4%	89,4%	-3,0 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		3,5%	4,4%	8,3%	4,5%	-0,1 pp

- Kvartali puhaskasumiks kujunes 0,1 EURm. Kasum väiksem tulenevalt planeeritust suurematest turunduskuludest, osalemisest konverentsidel, allokeeritud kuludest ja intressiriski maandamise lepingute väärtuse muutusest
- Kiire laenuportfelli kasvu toetamiseks suurendati aktsiakapitali 12 EURm võrra ja väljastati 12 EURm ulatuses allutatud võlakirju

Stabiilse müügi ja madala kahjusagedusega kvartal



- II kvartali müügitulemused jäid finantsplaanile veidi alla. Turuüleselt kindlustusmaksete mahud vähenesid oluliselt võrreldes eelmise aasta sama kvartaliga
- Kvartaalne müük kasvas aastases võrdluses 1,7 EURm võrra. Hea müügitulemus kodu- ja reisikindlustuses
- Suuremaid kahjujuhtumeid kvartalis ei esinenud, keskmise suurusega kahjusid registreeriti samuti tavapärasest vähem. Neto tekkinud kahjusid oluliselt vähem, kui 2025 I kvartalis

LHV Kindlustus

Rekordiliselt madal kvartaalne kahjusuhe

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Kindlustustegevuse tulu		10 213	9 708	+504
Vahendustasud		1 136	947	+189
Bruto tekkinud kahjud		6 258	6 499	-241
Tegevuskulud		1 385	1 316	+69
Kindlustustegevus edasikindlustuseta		1 434	946	+488
Edasikindlustuse tulem		370	349	+21
Kindlustustegevuse tulem kokku		1 064	597	+467
Muud tegevustulud ja -kulud		13	67	-55
Puhaskasum		1 077	665	+412
Ärimahud, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Sõlmitud lepingute preemiad		10 214	12 860	-2 646
Klientide arv (tuh.)		176	174	+2
Võtmenäitajad	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Neto kahjusuhe		63,0%	69,1%	-6,1 pp
Neto kulusuhe		26,6%	24,6%	+2,0 pp
ROE (maksueelne)		55,9%	39,0%	+16,9 pp
ROE		55,9%	39,0%	+16,9 pp

- Neto teenitud preemiad jätkasid kasvu, tegevuskulud samal tasemel võrreldes eelneva kvartaliga. Puhaskasumi osas parima tulemusega kvartal
- Jõus olevate poliiside ja klientide arv jätkuvalt stabiilses kasvus
- Neto kahjusuhe kvartaalses võrdluses languses, samas kulusuhe kerges tõusus
- Kvartali lõpu seisuga ROE 55,9% ja puhaskasum 1,1 EURm. Mõlema näitajaga edestame finantsplaani

LHV Kindlustus – võrdlus finantsplaaniga

Hea kasumlikkusega kuu

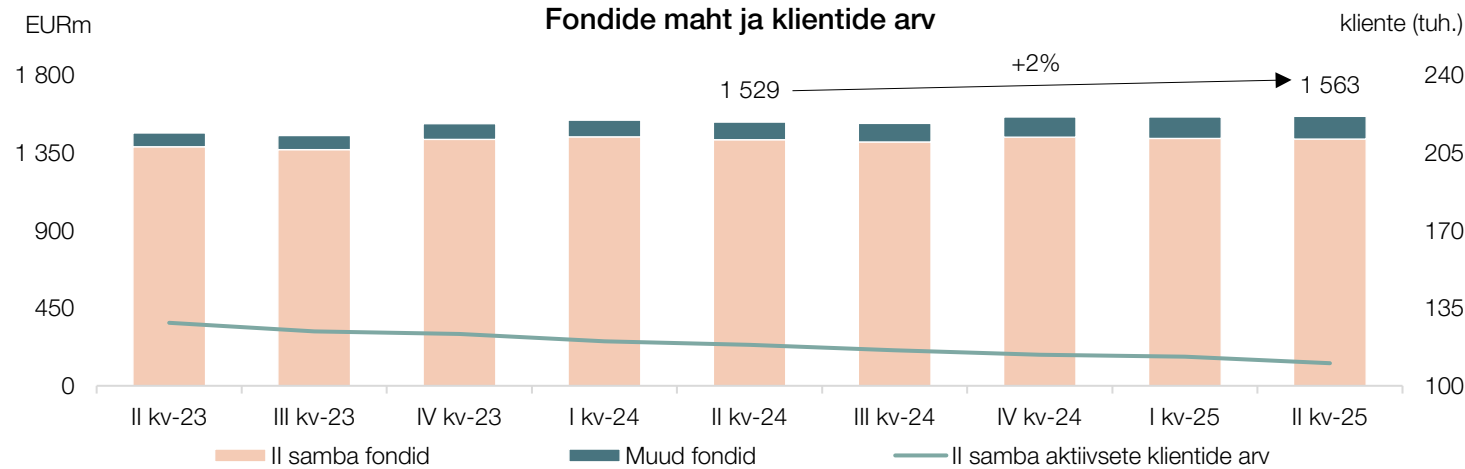
Finantstulemus, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kindlustustegevuse tulu		3 395	19 921	16 610	20 182	-261
Vahendustasud		396	2 083	2 138	2 690	-608
Bruto tekkinud kahjud		1 948	12 757	10 711	13 129	-373
Tegevuskulud		462	2 701	2 694	2 832	-131
Kindlustustegevus edasikindlustuseta		588	2 381	1 066	1 531	+850
Edasikindlustuse tulem		178	719	501	521	+199
Kindlustustegevuse tulem kokku		410	1 661	565	1 010	+651
Muud tegevustulud ja -kulud		8	80	113	2	+79
Puhaskasum		418	1 742	678	1 012	+730

Ärimahud, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Sõlmitud lepingute preemiad		3 351	23 074	19 752	23 378	-304
Klientide arv (tuhat)		176	176	168	na	na

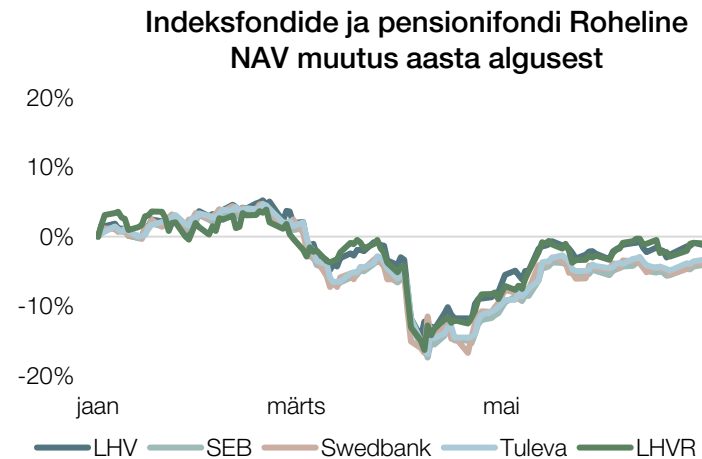
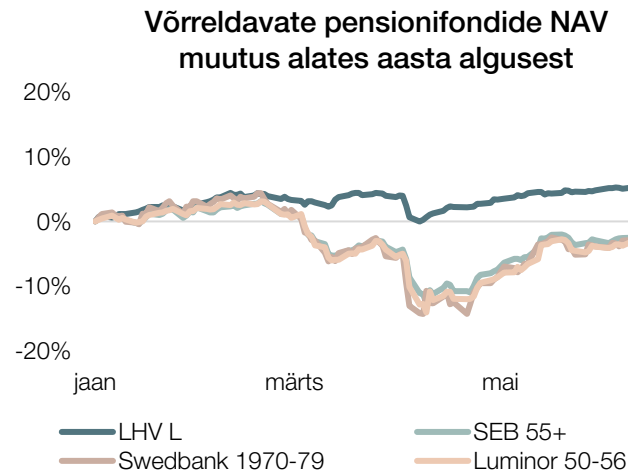
Võtmenäitajad	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Neto kahjusuhe		60,0%	66,0%	65,1%	66,3%	-0,3 pp
Neto kulusuhe		28,6%	25,7%	31,7%	29,3%	-3,6 pp

- Juunis sõlmiti kindlustuslepinguid mahuga 3,4 EURm
- Kahjujuhtumeid hüvitati summas 1,9 EURm. Registreeriti 10 300 uut kahjujuhtumit
- Juuni lõpu seisuga kehtivate kindlustuslepingute arv 278 000. Kasv kvartaliga 12 000 lepingut
- Juuni neto kahjusuhe 60%, mis on ajalooliselt madalaim tulemus
- Solventsuse suhtarv juuni lõpu seisuga 148,7%

Aktsiaturgudel tugevam kvartal, dollar jätkas nõrgenemist



- Hallatavate fondide maht kvartali lõpuks ligi 1,6 EURmld
- Turgudel tugev taastumine pärast nörka esimest kvartalit. Jätkuvalt annab tooni nõrgenev dollar. LHV suuremates fondides valuutarisk maandatud
- LHV pensionifondide M, L ja XL kvartaalne tootlus vastavalt 1,2%, 1,0% ja 2,8%. Konservatiivsemate fondide XS ja S tootlus 0,7% ja 0,8%
- Pensionifond Indeks tõusis 3,0%, pensionifond Roheline osaku väärtus kasvas kvartaliga 4,4%



LHV Varahaldus

Kvartali puhaskasum 0,5 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-25	I kv-25	Δ kvartal
Netotulud kokku		2 214	2 203	+11
Tegevuskulud kokku		1 790	1 734	+56
Ärikasum		424	469	-45
Netofinantstulud kokku		108	199	-91
Tulumaksukulu		0	564	-564
Puhaskasum		532	103	+428
Ärimahud, EURm				
II samba netovarad		1 430	1 433	-4
III samba netovarad		115	108	+7
Võtmenäitajad				
Kulu / tulu suhe (C/I)		77,1%	72,2%	+ 05 pp
ROE (maksueelne)		11,5%	14,0%	- 02 pp
ROE		11,5%	2,2%	+ 09 pp

- Äritulud ja –kulud sarnased eelmise kvartaliga. Tavapärane kvartal suuremate ühekordsete mõjudeta
- II samba fondide mahtu mõjutasid mais väljamaksed II sambast
- Aktiivsete igakuiseid sissemakseid tegevate II samba klientide arv kvartali lõpuks 110 000

LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

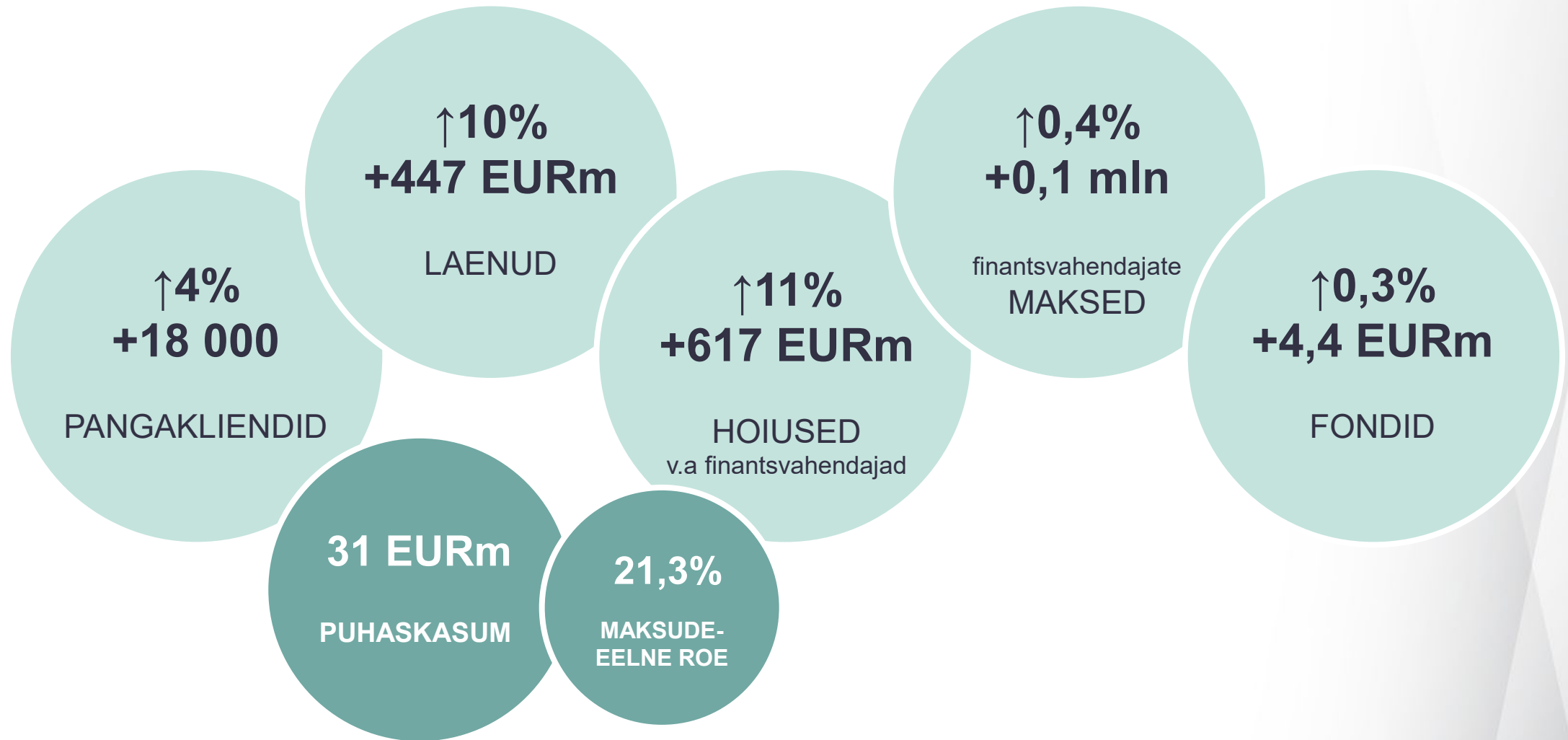
Puhaskasum suuresti vastavalt plaanile

Finantstulemus, EURt	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Netotulud kokku		737	4 417	4 422	4 435	-17
Tegevuskulud kokku		604	3 525	3 499	3 459	+66
Ärikasum		133	892	923	976	-83
Netofinantstulud		34	306	401	270	+37
Tulumaksukulu		0	564	801	564	-0
Puhaskasum		167	635	524	681	-47
Ärimahud	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Fondide maht, EURm		1 563	1 563	1 529	1 608	-46
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.		110	110	118	114	-3
Võtmenäitajad	13 kuud	juuni.25	YTD25	YTD24	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		78,3%	74,6%	72,5%	73,5%	+1,1 pp
Fondide keskmine tootlus		0,6%	4,1%	6,1%	3,7%	+0,4 pp

- Minimaalne mahajäämus pärast II kvartalit, finantsplaan püsib
- Ootused klientide arvule ja sellest tulenevalt fondide mahule II poolaastal suuremad, fookuses tõhusam müük
- Septembrist muudatused pensionifondides – Roheline ühineb praeguse XL fondiga, Roheline III ühendatakse fondi Aktiivne III, S liitub fondiga M
- Septembrist ka uued fondide nimed – senine XS on edasiselt Rahulik, M edasiselt Tasakaalukas, L edasiselt Ettevõtlik ning XL edasiselt Julge

LHV Group

6 kuud

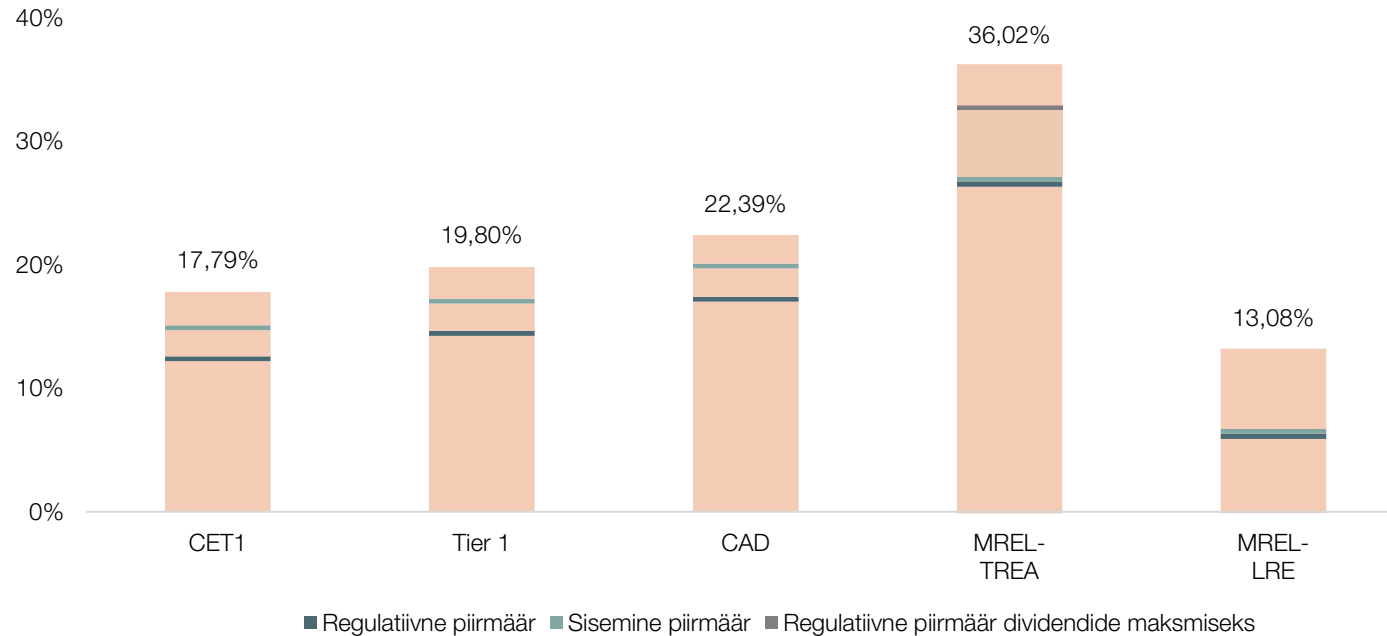


Riskid ja kapitaliseeritus

LHV Group

Kapitaliseeritus

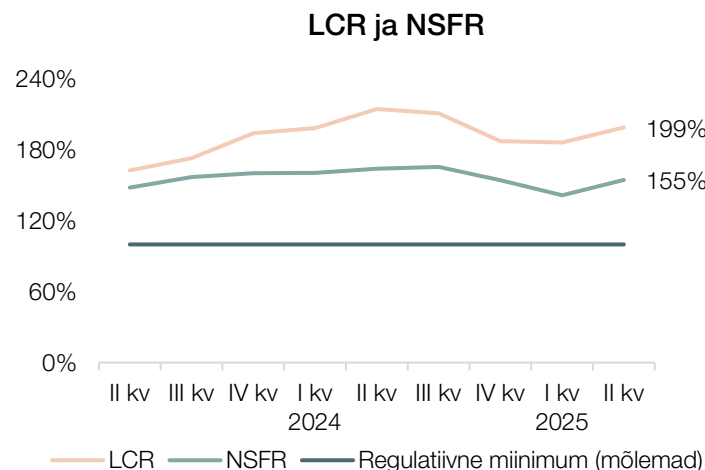
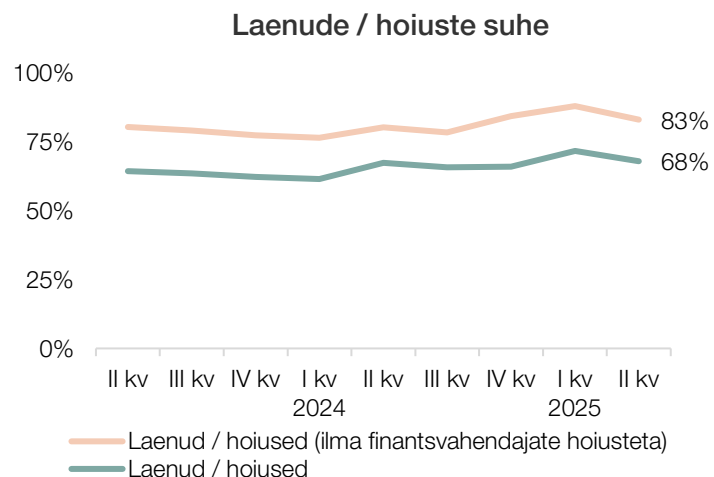
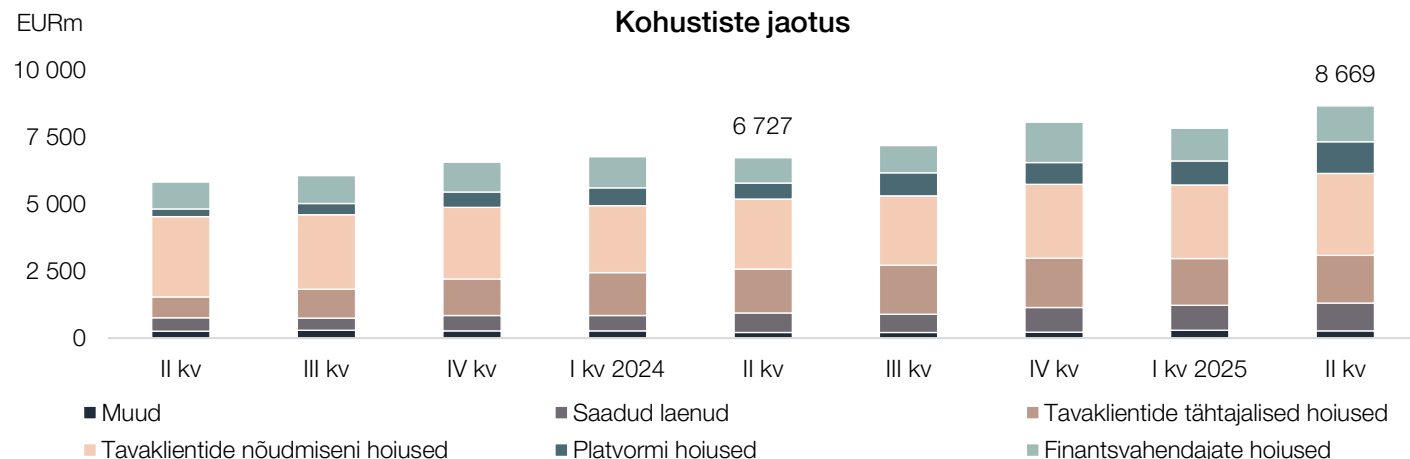
Kapitali suhtarvud ja miinimumnõuded seisuga juuni 2025



- LHV Group hästi kapitaliseeritud ning kõik kapitali eesmärgid täidetud piisava varuga
- Omavahendite osas on suurim puhver CET1 tasemel ületades nõutut 2,7 protsendipunktiga
- Omavahenditesse ei ole II kvartali kasum kaasatud
- MREL-TREA nõuded vähenesid aprillis, seoses LHV hea tööga kriisilahenduse teemadel

LHV Group

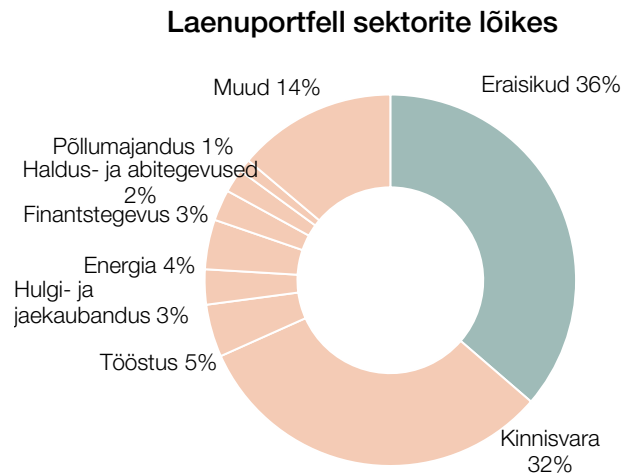
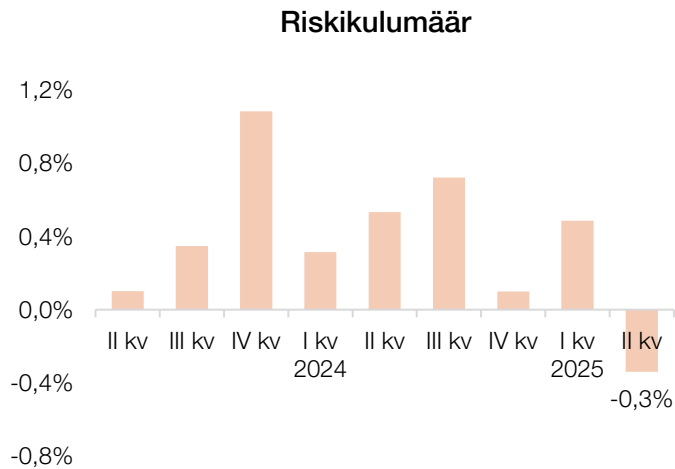
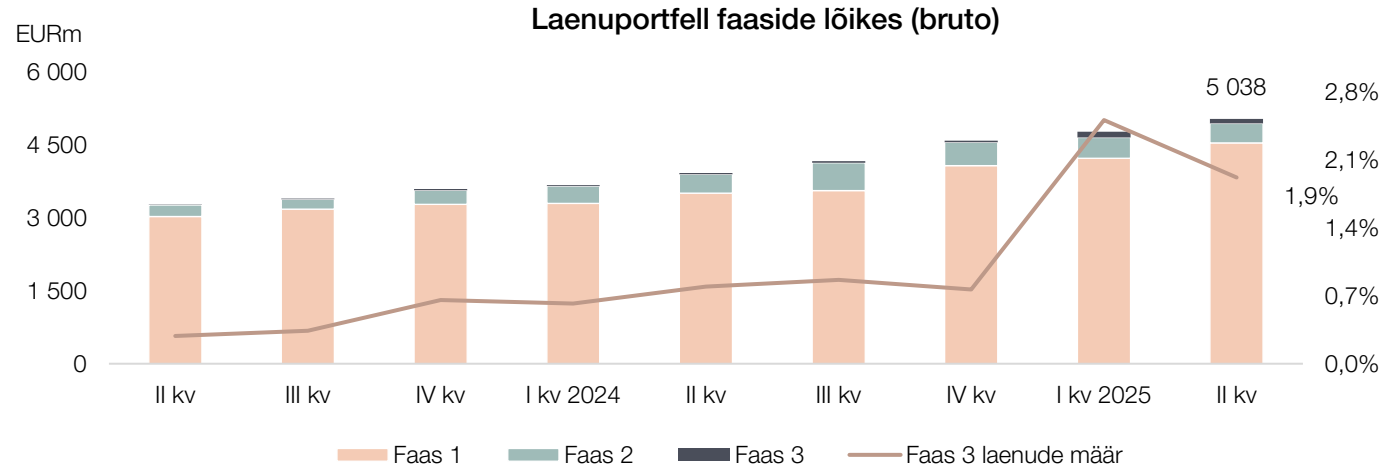
Likviidsus ja finantseerimine



- Likviidsus kõrge, laenude ja hoiuste suhe 68%
- Likviidsuse kattekordaja (LCR) 199%
- Stabiilse netorahastuse kordaja (NSFR) samuti väga kõrge 155%. Mõlemad suhtarvud paranesid seoses pandivõlakirjade emissiooniga
- LHV Pank finantseerib end peamiselt kohalike hoiustega, hoides muid allikaid valmis riskide või projektide puhvrina
- LHV Bank finantseerib end platvormihoiustega ning alates maist kaasab aktiivselt ka otse hoiuseid

LHV Group

Laenuportfelli kvaliteet



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

Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse esimees
madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee