

LHV Group

Finantsplan 2019-2023
12. veebruar 2019

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



LHV Group täna

Suurim ja kõige kiiremini kasvav finantsgrupp ja kapitalipakkuja Eestis

Suuruselt 4. pank Eestis

Suuruselt 2. pensionifondide valitseja Eestis

4 miljardit eurot klientide varasid

Ettevõtete laenude tugev kasv

- Parim struktureerimise oskus
- Kohapealsed ja kiired otsused

Eraklientide arvu suurendamine ja aktiivsuse kasv

- Soodsaim igapäevapangandus
- Kodulaenude tugev kasv

Investeermisteenuste osas esimene valik

- Täielik tooteportfell, investorharidus

Finantsvahendajatele kaasamõtlevaim partner

- Tooteportfelli täiustamine

Pensionifondide parimad tootlused

- Eesti kapitaliturgude arendamine

LHV

PARIMA TEENINDUSEGA PANK
UNISTUSTE TÖÖANDJA 9. KOHT
PARIMAD INVESTORSUHTED
PARIM BÖRSILIIGE

Ajalooliselt kiire kasv

Mitmekordne ärimahtude kasv viimase viie aasta jooksul

Finantstulemus, EURt	2014	2015	2016	2017	2018	
Tulud kokku, sh.	33 600	41 265	50 558	58 523	70 024	20%
Neto intressitulud	20 343	23 232	29 976	35 502	39 770	
Neto teenustasutulud	12 772	14 665	19 186	22 180	26 002	
Kulud kokku	21 738	24 241	28 914	31 945	33 807	12%
Ärikasum	11 862	17 024	21 644	26 578	36 217	
Laenude allhindlus	2 644	1 367	1 480	3 154	5 269	
Kasum enne tulumaksu	9 218	15 656	20 164	23 424	30 947	
Tulumaksukulu	-449	869	270	1 248	3 758	
Puhaskasum, sh.	9 667	14 787	19 894	22 177	27 190	30%
grupi aktsionäride kasum	9 203	13 705	17 816	19 602	25 237	
Ärimahud, EURm	2014	2015	2016	2017	2018	
Hoiused	458	617	777	1 537	1 422	
Laenud	316	410	538	732	919	
Fondide maht	504	570	974	1 103	1 214	
Võtmenäitajad	2014	2015	2016	2017	2018	
Kulu / tulu suhe (C/I)	64,7%	58,7%	57,2%	54,6%	48,3%	
ROE* (maksueelne)	20,3%	22,9%	20,8%	18,6%	20,9%	
ROE*	21,4%	21,8%	20,7%	17,6%	18,4%	
T1 kapitali adekvaatsus	17,6%	16,0%	15,1%	14,0%	13,6%	
Kogu kapitali adekvaatsus	22,8%	23,4%	20,7%	18,3%	19,4%	

- Viie aasta jooksul on nii laenude kui ka hoiuste maht enam kui kolmekordistunud. Fondide maht on kasvanud 2,5 korda
- Viie aasta jooksul keskmine tulude kasv 20% ja kulude kasv 12%
- 2018. aastal rekordiline kasv laenudes ja tavaklientide hoiustes. Rekordiline maht pensionifondides ja privaatpanganduses. Klientide aktiivsus läbi aegade kõrgeim
- Grupi laenutegevus on konservatiivselt finantseeritud hoiustega. Hoiuste maht ületab laenude mahtu 503 EURm
- Maksueelne ROE on reeglina püsinud 20% juures

LHV Group
2018 ülevaade

27,2 EURm

Puhaskasum

21%

Maksude-eelne ROE

Parim teenindus

LHV Pangale antud hinnang
Dive'i poolt

112 EURm

Fondide mahu kasv

Finantsplan 2019

Põhiäri kiire tulude kasv, kasumi kasvu mõjutab 2018. a. võrdlusbaas

Finantstulemused, EURt	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku, sh.	73 238	70 024	+3 214	+5%
Neto intressitulu	48 024	39 770	+8 253	+21%
Neto teenustasutulu	24 953	26 002	-1 048	-4%
Kulud kokku	36 507	33 807	+2 700	+8%
Kasum enne allahindlusi	36 731	36 217	+514	+1%
Laenude allahindlus	4 287	5 269	-982	-19%
Kasum enne tulumaksu	32 444	30 947	+1 496	+5%
Tulumaksukulu	5 102	3 758	+1 344	+36%
Puhaskasum, sh.	27 342	27 190	+152	+1%
grupi aktsionäride kasum	25 338	25 237	+101	+0%
Ärimahud, EURm	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Klientide hoiused	1 863	1 422	+441	+31%
Laenud klientidele, neto	1 181	919	+262	+29%
Fondide maht	1 407	1 214	+193	+16%
Võtmenäitajad	FP2019	2018	Δ aasta	
Kulu / tulu suhe (C/I)	49,8%	48,3%	+1,6 pp	
ROE* (maksueelne)	18,3%	20,9%	-2,6 pp	
ROE*	15,4%	18,4%	-3,0 pp	
T1 kapitali adekvaatsus	13,7%	13,6%	+0,1 pp	
Kogu kapitali adekvaatsus	19,0%	19,4%	-0,4 pp	

- 2019. a. tulude kasv on seotud ärimahtude kasvuga ning ei sisalda erakorralisi tulusid. 2018. a. sisaldas erakorralisi tulusid Mokilizingase müügist ja intsitutsionaalsest pangandusest kokku 5 EURm. Kulude osas suureneb avansiline tulumaks ning võlakirjade intressikulu. 2019. a. osas ei ole prognoositud Varahalduse edukustasu
- Laenude allahindlused vähenevad, sest senise suurima probleemse kliendi mõju allahindlustele on kadumas. Krediiditsükli püsides on ootuspärased madalamad laenude allahindlused
- Maksueelne kasum 32,4 EURm (+5%). Maksueelne ROE* 18,3%. Puhaskasum 27,3 EURm (+1%), ROE* 15,4%, sisaldab tulumaksukulu kasvu ning finantsvahendajate ärisuunaga seotud investeringuid
- Kapitali adekvaatsus tugev. Äritegevusega seotud C/I langeb heas tempos, eelmise aasta tulud sisaldasid ühekordseid tegureid

Ärimahtude kasvatamine ja elektrooniliste kanalite arendamine

Klientide arvu ja aktiivsuse kasvatamine

- pangaautomaatide võrgu laiendamine
- kodulaenu pakkumise laiendamine üle Eesti
- täiendav tähelepanu venekeelsele sihtrühmale
- kliendipakkumise edasiarendamine noortele

Laenumahtude kasvatamine

- ettevõtete laenude kasvatamine
- kodulaenude kasvatamine
- finantsvahendajate laenude kasvatamine

Finantsvahendajate ärisuuna arendamine

- Ühendkuningriigi filiaali ülesehitamine
- reaalajas toimiva naela-maksete süsteemiga liitumine
- API-de väljatöötamine

Elektrooniliste kanalite arendamine

- mobiilipanga täiendamine e-tuvastuse, kaartide tellimise, krediitoodete taotlemise, väärtpaberitehingute tegemise ja uute makselahenduste osas
- internetipanga uuendamine
- investeerimisteenuste ja infosüsteemi uuendamine
- laenuprotsesside arendamine kiiremate ja rohkem automatiseeritud otsuste osakaalu suurendamiseks

Tulude kasvatamine läbi ärimahtude ja klientide aktiivsuse kasvu

Finantstulemused, EURt	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku, sh.	60 945	51 543	+9 402	+18%
Neto intressitulu	48 954	39 021	+9 933	+25%
Neto teenustasutulu	12 011	11 103	+908	+8%
Kulud kokku	29 800	25 742	+4 058	+16%
Kasum enne allahindlusi	31 145	25 801	+5 344	+21%
Laenude allahindlus	4 287	4 880	-592	-12%
Kasum enne tulumaksu	26 857	20 921	+5 936	+28%
Tulumaksukulu	4 129	2 514	+1 616	+64%
Puhaskasum, sh.	22 728	18 407	+4 321	+23%
grupi aktsionäride kasum	20 724	16 642	+4 082	+25%

Ärimahud, EURm	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Klientide hoiused	1 874	1 448	+426	+29%
Laenud klientidele, neto	1 181	919	+262	+29%

Võtmenäitajad	FP2019	2018	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	48,9%	49,9%	-1,0 pp
ROE* (maksueelne)	17,9%	17,3%	+0,6 pp
ROE*	15,3%	15,3%	+0,0 pp
T1 kapitali adekvaatsus	13,4%	13,6%	-0,2 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	17,3%	17,1%	+0,2 pp

- Tavahoiuste kasv 120 EURm ja finantsvahendajate hoiuste kasv 306 EURm. Laenude kasv 262 EURm, sh ettevõtete laenud 110 EURm, kodulaenud 84 EURm ja finantsvahendajate laenud 38 EURm
- Neto intressitulude kasv tulenevalt laenu- mahtude kasvust. Neto teenustasutulude kasv tulenevalt ärimahtude kasvust
- Kulude kasv tulenevalt ärimahtude kasvust
- Laenude allahindlused konservatiivsel tasemel
- Lisandub ühe kvartali tulumaksukulu
- Omavahendite suurendamine kuni 19 EURm laenumahtude kasvu tagamiseks

Valitsemistasu baasosa langeb, lisandub edukustasu võimalus

Finantstulemused, EURt	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku	13 139	13 750	-611	-4%
Kulud kokku	6 015	5 823	+192	+3%
Kasum enne tulumaksu	7 123	7 926	-803	-10%
Tulumaksukulu	972	1 100	-128	-12%
Puhaskasum	6 151	6 826	-675	-10%

Ärimahud	FP2019	2018	Δ aasta	Δ %
Fondide maht, EURm	1 407	1 214	+193	+16%
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	177	178	-1	-0%

Võtmenäitajad	FP2019	2018	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	45,8%	41,8%	+4,0 pp
ROE (maksueelne)	24,7%	35,1%	-10,4 pp
ROE	21,3%	30,3%	-8,9 pp

- Septembrist alaneb LHV II samba fondide valitsemistasu baasosa keskmiselt 36%
- Samal ajal tekib väga heade investeerimistulemuste korral õigus edukustasule. Eeldab fondide dokumentatsiooni muutmist. Finantsplaan 2019. aastal edukustasuga ei arvesta
- Koos tasudega muutuvad oluliselt vabamaks pensionifondide investeerimispiirangud
- Makstakse dividendi 4,4 EURm ja vähendatakse aktsiakapitali 1,5 EURm*

Finantsproгноос 2019-2023

Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

Finantstulemus, EURt	2019	2020	2021	2022	2023	
Tulud kokku, sh.	73 238	90 239	109 379	127 515	153 348	20%
Neto intressitulud	48 024	61 063	77 012	91 437	112 367	
Neto teenustasutulud	24 953	28 781	32 042	35 774	40 667	
Kulud kokku	36 507	41 361	46 500	50 964	55 558	11%
Ärikasum	36 731	48 878	62 879	76 550	97 791	
Laenude allahindlus	4 287	6 478	8 073	9 531	11 067	
Kasum enne tulumaksu	32 444	42 400	54 807	67 020	86 724	
Tulumaksukulu	5 102	5 988	8 514	9 728	12 720	
Puhaskasum, sh.	27 342	36 412	46 293	57 292	74 004	28%
grupi aktsionäride kasum	25 338	34 170	43 834	54 672	71 301	
Ärimahud, EURm	2019	2020	2021	2022	2023	
Hoiused	1 863	2 195	2 561	2 951	3 313	
Laenud (neto)	1 181	1 448	1 786	2 094	2 409	
Fondide maht	1 407	1 663	1 946	2 261	2 609	
Võtmenäitajad	2019	2020	2021	2022	2023	
Kulu / tulu suhe (C/I)	49,8%	45,8%	42,5%	40,0%	36,2%	
ROE* (maksueelne)	18,3%	20,8%	22,8%	23,5%	25,4%	
ROE*	15,4%	17,8%	19,3%	20,1%	21,7%	
T1 kapitali adekvaatsus	13,7%	14,0%	14,5%	15,3%	16,5%	
Kogu kapitali adekvaatsus	19,0%	18,9%	19,1%	19,3%	20,0%	

- Eeldused: majanduskeskkonna püsimine, ärimahtude suurenemine, euribori kasv, Varahalduse edukustasu saavutamine alates 2020. aastast, avansilise tulumaksu mõju ja dividendipoliitika püsimine
- Kõikide oluliste ärimahtude kasv 5 aasta jooksul. Hoiuste kasv 1900 EURm, laenude kasv 1500 EURm ja fondide kasv 1400 EURm. Seejuures 3 aasta jooksul laenu- ja hoiusemahtude kahekordistamine
- Tulude kasv oluliselt kiirem kulude kasvust. Kulude puhul maksukulude suurenemine. Konservatiivne laenukahjude prognoos
- Kapitali kaasamine läbi võlakirjade 2020. ja 2021. aastal
- Aktsionäride puhaskasumil põhineva omakapitali tootlusega 20% poole liikumine

Viie aasta eesmärgid

LHV Pank

Parima teenindusega pank

1400 EURm

Fondide mahu kasv

1900 / 1500 EURm

Hoiuste ja laenude kasv

LHV Varahaldus

Seni parima tootluse edasine suurendamine

Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse liige

madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht

meelis.paakspuu@lhv.ee