

# LHV Group

Finantsplaan 2020 uuendus  
21. aprill 2020

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



## Finantsplaani eeldused

- Eriolukorra jätkumine suveni ning seejärel majanduse aeglane taaskäivitumine. Kahekohaline majanduslangus
- Olemasolevate laenude maksepuhkused ilma laenulepingu tingimusi muutmata
- Avatud krediidipoliitika. Uute ja olemasolevate lepingute alt laenude väljastamine ületab laenuportfelli vähenemise
- Laenukahjumid suurimad II kvartalis, hilisemad kahjumid sõltuvuses majanduse taastumise kiirusest ning riiklikest meetmetest ettevõtete abistamisel
- Pandikirjade väljastamine
- Pensionifondide maksete riiklik peatamine. Investeerimismahtude suurendamine

# Ärimahtude mõningane kasv, põhiäride senine tugevus lisab kindlustunnet

Finantstulemused, EURt	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Senine FP2020	Δ uuega
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>87 316</b>	<b>73 818</b>	<b>+13 498</b>	<b>95 647</b>	<b>-8 331</b>
Neto intressitulu	62 888	47 388	+15 501	69 706	-6 818
Neto teenustasutulu	24 306	25 677	-1 371	25 374	-1 068
<b>Kulud kokku</b>	<b>44 773</b>	<b>39 266</b>	<b>+5 507</b>	<b>46 423</b>	<b>-1 650</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>42 542</b>	<b>34 552</b>	<b>+7 991</b>	<b>49 224</b>	<b>-6 681</b>
Laenude allahindlus	19 357	3 209	+16 148	7 177	+12 181
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>23 185</b>	<b>31 342</b>	<b>-8 157</b>	<b>42 047</b>	<b>-18 862</b>
Tulumaksukulu	3 954	4 250	-296	6 130	-2 176
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>19 231</b>	<b>27 092</b>	<b>-7 862</b>	<b>35 917</b>	<b>-16 687</b>
grupi aktsionäride kasum	17 586	24 797	-7 211	33 327	-15 741
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>Uus FP2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2020</b>	<b>Δ uuega</b>
Klientide hoised	2 985	2 701	+284	3 127	-142
Laenud klientidele, neto	1 806	1 687	+119	2 165	-359
Fondide maht	1 454	1 374	+80	1 576	-122
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>Uus FP2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2020</b>	<b>Δ uuega</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)	51,3%	53,2%	-1,9 pp	48,5%	+2,8 pp
ROE* (maksueelne)	10,2%	16,2%	-6,1 pp	18,1%	-7,9 pp
ROE*	8,4%	14,0%	-5,6 pp	15,4%	-7,0 pp
T1 kapitali adekvaatus	13,9%	13,9%	-0,0 pp	13,1%	+0,8 pp
Kogu kapitali adekvaatus	17,6%	18,0%	-0,4 pp	17,5%	+0,1 pp

- Ärimahud jätkavad kasvu võrreldes 2019. aastaga, kuid jäävad alla varem plaanitule
- Ärimahtude kasv tagab tulude kasvu. Võrreldes varasema plaaniga on nii tulud kui kulud madalamad. Peamine erinevus tingitud väiksemast laenuportfelligist
- Oluliselt suurenevad laenude allahindlused, suurimad kahjud on planeeritud II kvartalis. Kasumiaruande kõige raskemini prognoositav kulu
- Finantsplaan ei sisalda erakorralisi tulusid. Samuti ei ole 2020. aasta osas prognoositud Varahalduse edukustasu
- Puhaskasum 19,2 EURm, vähenemine võrreldes 2019. aastaga 7,9 EURm ja võrreldes kehtiva plaaniga 16,7 EURm
- Maksude-eelne ROE 10,2%
- Kapitalitasemed ja likviidsus tugevad

## Hoiuste ja laenude mahud püsivad samal tasemel, laenude allahindlused kasvavad

Finantstulemused, EURt	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Senine FP2020	Δ uuega
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>79 123</b>	<b>61 104</b>	<b>+18 019</b>	<b>86 424</b>	<b>-7 301</b>
Neto intressitulud	63 155	47 915	+15 241	69 825	-6 670
Neto teenustasutulu	15 796	12 808	+2 988	16 430	-634
<b>Kulud kokku</b>	<b>37 925</b>	<b>32 515</b>	<b>+5 410</b>	<b>39 161</b>	<b>-1 236</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>41 198</b>	<b>28 589</b>	<b>+12 609</b>	<b>47 263</b>	<b>-6 065</b>
Laenude allahindlus	19 357	3 209	+16 148	7 177	+12 181
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>21 840</b>	<b>25 379</b>	<b>-3 539</b>	<b>40 086</b>	<b>-18 246</b>
Tulumaksukulu	3 110	3 278	-168	5 286	-2 176
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>18 730</b>	<b>22 102</b>	<b>-3 371</b>	<b>34 801</b>	<b>-16 070</b>
grupi aktsionäride kasum	17 086	19 806	-2 720	32 210	-15 124
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>Uus FP2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2020</b>	<b>Δ uuega</b>
Klientide hoiused	2 997	2 713	+284	3 128	-131
Laenud klientidele, neto	1 806	1 687	+119	2 165	-359
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>Uus FP2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2020</b>	<b>Δ uuega</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)	47,9%	53,2%	-5,3 pp	45,3%	+2,6 pp
ROE* (maksueelne)	11,1%	15,8%	-4,7 pp	19,8%	-8,7 pp
ROE*	9,6%	14,2%	-4,6 pp	17,2%	-7,6 pp
T1 kapitali adekvaatsus	14,3%	14,0%	+0,3 pp	13,4%	+0,9 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	17,7%	17,6%	+0,1 pp	17,0%	+0,7 pp

- Hoiuste aeglasem kasv (1% võrreldes I kv lõpuga) tulenevalt uute klientide arvu kasvu ja klientide aktiivsuse vähenemisest. Jätkuvalt plaanis emiteerida pandivõlakirju
- Laenuportfelli aeglasem kasv (4% võrreldes I kv lõpuga) mõjutatuna maksepuhkuste tõttu aeglasemalt amortiseeruvast laenuportfelligist, juba sõlmitud laenulepingute väljamaksetest ja aasta lõpus taastuma hakkavast laenuõudlusest
- Neto intressitulude kasv tulenevalt laenumahtude kasvust eelnenud aastal. Neto teenustasutulude kasv tulenevalt finantsvahendajate ärimahtude kasvust
- Kulude kasv tulenevalt personalikulude kasvust eelnenud aastal. Inimeste värbamise peatamine ja kulude vähendamine
- Laenude täiendav allahindlus tulenevalt makronäitajate halvenemisest, suuremate ettevõtete krediidiireitingute halvenemisest ja mittetöötavatest laenudest

## Fondide mahud varem prognoositust madalamad

Finantstulemused, EURt	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Senine FP2020	Δ uuega
Tulud kokku	8 435	13 189	-4 754	9 256	-822
Kulud kokku	6 044	6 097	-52	6 310	-266
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>2 390</b>	<b>7 092</b>	<b>-4 702</b>	<b>2 946</b>	<b>-556</b>
Tulumaksukulu	844	972	-128	844	+0
<b>Puhaskasum</b>	<b>1 546</b>	<b>6 120</b>	<b>-4 574</b>	<b>2 102</b>	<b>-556</b>
Ärimahud	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Senine FP2020	Δ uuega
Fondide maht, EURm	1 454	1 374	+80	1 576	-122
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	175	177	-1	177	-2
Võtmenäitajad	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Senine FP2020	Δ uuega
Kulu / tulu suhe (C/I)	71,7%	47,4%	+24,3 pp	70,5%	+1,1 pp
ROE (maksueelne)	8,6%	24,6%	-16,0 pp	10,5%	-1,9 pp
ROE	5,6%	22,1%	-16,5 pp	7,5%	-1,9 pp

- Hoolimata kliendibaasi kasvust esimeses kvartalis on fondide mahud tulenevalt aktsiaturgude järsust kukkumisest vähenenud
- Riigi lisaeelarve ühe meetmena planeeritud II samba maksete peatamine vähendab 2020. aastal fondide varasemat mahtu ligi 3%
- LHV aktiivselt juhitud pensionifondid taas nii parima lühiajalise kui ka pikaajalise tootlusega
- Aktsiaturgude ja börsiväliste varade väärtuste langus loovad soodsa pinnase investeerimiseks
- Tugeva tootluse saavutamise ning võrdlusindeksi ületamise tõenäosus paranenud

## **Madis Toomsalu**

LHV Group juhatuse liige  
[madis.toomsalu@lhv.ee](mailto:madis.toomsalu@lhv.ee)

## **Meelis Paakspuu**

LHV Group finantsjuht  
[meelis.paakspuu@lhv.ee](mailto:meelis.paakspuu@lhv.ee)