

LHV Group

Finantsplaan 2023 uuendus
7. september 2023

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



LHV Group – prognoos

Finantsplaani eeldused

- Baasintressimäärad on olnud kõrgemad kui prognoositud, sellest tulenevalt on intressitulu kõrgem. Eeldatud on intressimäärade aeglast tõusu
- Krediidiportfelli kvaliteet on püsinud heal tasemel. Ettevaatavate provisjonide moodustamine
- Krediidiportfelli kiirem kasv Ühendkuningriigis
- Klientide aktiivsus püsib, teenustasutulu mõjutatud investeerimisvaldkonna tulu madalamast tasemest
- Makromajandusliku olukord on keeruline ning ettenähtavus endiselt väike
- Tegevuskulusid mõjutavad oluliselt tõusnud hoiuste tagatisfondi maksemäär ja sisseostetud teenuste kulu
- LHV Varahalduse prognoosis ei ole edukustasu arvestatud

LHV Group – prognoos

Tugev krediidiportfell koos kõrgemate intressituludega

Finantstulemus, EURt	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Tulud kokku, sh.	173 543	299 714	+126 171	270 443	+29 271
Neto intressitulu	129 111	246 390	+117 279	216 005	+30 385
Neto teenustasutulu	44 900	51 753	+6 853	53 808	-2 055
Kulud kokku	89 638	128 866	+39 228	118 690	+10 176
Kasum enne allahindlusi	83 905	170 848	+86 943	151 753	+19 095
Allahindlused	8 052	8 221	+169	24 589	-16 368
Kasum enne tulumaksu	75 853	162 627	+86 774	127 164	+35 462
Tulumaksukulu	14 421	22 588	+8 167	18 931	+3 657
Puhaskasum, sh.	61 432	140 039	+78 606	108 233	+31 805
grupi aktsionäride kasum	59 808	138 725	+78 917	106 789	+31 935

Ärimahud, EURm	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Klientide hoiused	4 901	5 608	+707	5 653	-45
Laenud (neto)	3 209	3 506	+297	3 428	+78
Fondide maht	1 332	1 544	+212	1 570	-27
Finantsvahendajate maksete arv (mln tk)	26	41	+14	34	+7

Võtmenäitajad	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	51,7%	43,0%	-8,7 pp	43,9%	-0,9 pp
ROE* (maksueelne)	20,4%	33,8%	+13,4 pp	27,4%	+6,4 pp
ROE*	16,5%	29,1%	+12,6 pp	23,3%	+5,8 pp
T1 kapitali adekvaatsus	18,4%	18,9%	+0,5 pp	18,4%	+0,5 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	21,7%	21,2%	-0,5 pp	21,5%	-0,3 pp

- Ärimahud võrreldes kehtiva plaaniga jäävad suuresti varasema plaaniga samale tasemele
- Tulude suurem kasv võrreldes eelmise aastaga tuleneb ärimahtude kasvust, kõrgematest intressimääradest ja intressitulude varasemast tõusust võrreldes kohustustega seotud kuludega
- Augustis alustas Ühendkuningriigis litsentseeritud pangana tööd LHV Bank. Äritegevus on aasta baasil kasumlik
- Kapitalinõuded ja regulatsioonide arv on jätkuvalt kasvamas
- Teenitava kasumi arvelt kasvav kapital investeeritakse laenuportfellide kasvu. LHV kapital võimendub majanduses koos ettevõtja omafinantseeringuga kuni kümnekordseks lõppinvesteeringuks

LHV Pank – prognoos

Tulude kasv enne kulude kasvu

Finantstulemus, EURt	2022	Uus		Senine	
		FP2023	Δ aasta	FP2023	Δ uus FP
Tulud kokku, sh.	161 674	247 941	+86 267	227 337	+20 604
Neto intressitulu	129 489	219 949	+90 460	198 153	+21 796
Neto teenustasutulu	32 408	27 045	-5 362	29 046	-2 000
Kulud kokku	64 545	83 133	+18 588	76 459	+6 674
Kasum enne allahindlusi	97 129	164 807	+67 679	150 877	+13 930
Allahindlused	2 996	7 176	+4 180	24 008	-16 831
Kasum enne tulumaksu	94 133	157 631	+63 498	126 870	+30 761
Tulumaksukulu	13 260	20 867	+7 607	17 151	+3 716
Puhaskasum	80 873	136 764	+55 891	109 719	+27 045

Ärimahud, EURm	2022	Uus		Senine	
		FP2023	Δ aasta	FP2023	Δ uus FP
Klientide hoiused	4 957	5 300	+343	5 197	+102
Laenud (neto)	3 187	3 454	+267	3 370	+83

Võtmenäitajad	2022	Uus		Senine	
		FP2023	Δ aasta	FP2023	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	39,9%	33,5%	-6,4 pp	33,6%	-0,1 pp
ROE* (maksueelne)	29,0%	34,7%	+5,7 pp	29,6%	+5,1 pp
ROE*	24,9%	30,0%	+5,1 pp	25,5%	+4,5 pp
T1 kapitali adekvaatsus	19,1%	20,3%	+1,2 pp	18,6%	+1,7 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	21,9%	22,3%	+0,5 pp	20,7%	+1,6 pp

- Intressimäärade tõus on olnud suurem, kui varasemalt ootasime ning varad hinnastuvad kohustustest kiiremini uutele intressitasemetele
- Nii hoiuste kui laenude ärimahud kasvavad veidi kiiremini
- Laenuportfelli kvaliteet on püsinud majandusolukorrast olenemata väga tugev
- Neto teenustasutulude vähenemine peamiselt tulenevalt finantsvahendajate valdkonna tulude jagamisest LHV Bank'iga ja tulu vähenemisest investeerimisteenuste valdkonnas
- Kulude kasv on veidi suurem peamiselt regulatsioonidega seotud personali ja IT kuludest. Suure mõjuga on ka hoiuste tagatisfondi osamakse enam kui kahekordne kasv

LHV Varahaldus – prognoos

Valmistume II samba suuremate makseavalduste vastuvõtmiseks

Finantstulemus, EURt	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Tulud kokku	7 805	9 474	+1 669	9 510	-36
Kulud kokku	7 077	6 953	-124	6 956	-3
Kasum enne tulumaksu	728	2 521	+1 793	2 554	-33
Tulumaksukulu	830	488	-342	488	-0
Puhaskasum	-103	2 032	+2 135	2 066	-33

Ärimahud	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Fondide maht, EURm	1 332	1 544	+212	1 570	-27
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	131	124	-8	135	-12

Võtmenäitajad	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	90,7%	73,4%	-17,3 pp	73,1%	+0,2 pp
ROE* (maksueelne)	3,1%	11,5%	+8,4 pp	11,6%	-0,2 pp
ROE*	-0,4%	9,2%	+9,7 pp	9,4%	-0,2 pp

- Valmistume uuest aastast jõustuvaks seadusemuudatuseks, kus 2%+4% makse asemel saab esitada avaldusi ka 4%+4% ja 6%+4% makseteks
- Aasta kahe esimese hooajaga on II sambast turuüleselt lahkunud 35% vähem kliente kui aasta tagasi
- Fondimahud on kasvamas
- LHV pensionifondid on turul selgelt eristuva strateegiaga
- Edukustasu teenimise ootus on ajutiselt väga kõrge võrdlusindeksi tõttu lükkunud edasi 2026. aastasse

LHV Kindlustus – prognoos

Ärimahtude kasv toetab kasumisse jõudmist

Finantstulemus, EURt	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
	Tulud kokku	1 487	4 878	+3 391	4 574
Kulud kokku	3 181	4 572	+1 391	4 273	+298
Kasum enne tulumaksu	-1 693	307	+2 000	301	+6
Tulumaksukulu	0	0	+0	0	+0
Puhaskasum	-1 693	307	+2 000	301	+6

Ärimahud	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
	Brutopreemiad, EURm	17	32	+15	27

Võtmenäitajad	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
	Kulu / tulu suhe (C/I)	216,0%	93,7%	-122,3 pp	93,6%
Neto kahjusuhe	73,9%	67,9%	-6,0 pp	66,1%	+1,8 pp
Neto kulusuhe	46,0%	31,8%	-14,3 pp	32,8%	-1,0 pp
ROE* (maksueelne)	-28,7%	6,4%	+35,0 pp	5,9%	+0,5 pp
ROE*	-28,7%	6,4%	+35,0 pp	5,9%	+0,5 pp

- Suurenenud ärimahtudest tulenev tulubaasi kasv viib positiivse kasumini
- Sõidukikindlustuse ja tervisekindlustuse müügitahud esialgu planeeritust tunduvalt paremad
- Klientide arv stabiilses kasvus, mida toetab sünergia suurendamine pangakanalis
- Jätkub infotehnoloogia ja sisemiste protsesside arendamine
- 2023. aastal saavutatud portfelli suurus tagab madalama volatiilsuse peamistes suhtarvudes

Kõrgem kasumlikkus läbi suurema laenuportfelli ja intressitulu

Finantstulemus, EURt	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Tulud kokku, sh.	67	33 544	+33 478	28 487	+5 057
Neto intressitulu	60	27 662	+27 602	7 984	+19 679
Neto teenustasutulu	0	5 949	+5 949	20 503	-14 554
Kulud kokku	11 737	29 432	+17 694	26 855	+2 577
Kasum enne allahindlusi	-11 670	4 113	+15 783	1 632	+2 480
Allahindlused	0	864	+865	581	+283
Kasum enne tulumaksu	-11 670	3 249	+14 919	1 051	+2 198
Tulumaksukulu	0	0	+0	0	+0
Puhaskasum	-11 670	3 249	+14 919	1 051	+2 198

Ärimahud, EURm	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Klientide hoiused	0	347	+347	501	-154
Laenud (neto)	22	129	+107	59	+70

Võtmenäitajad	2022	Uus FP2023	Δ aasta	Senine FP2023	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	17 572,7%	87,7%	-17 485,0 pp	94,3%	-6,5 pp
ROE* (maksueelne)	-56,2%	8,0%	+64,2 pp	3,0%	+5,0 pp
ROE*	-56,2%	8,0%	+64,2 pp	3,0%	+5,0 pp

- Pangalitsents saadud, äritegevus üle viidud ja uus IT süsteem kasutusele võetud
- Laenude mahtu suurendatud, kuna senine aastaeesmärk on täitumas juba septembris
- Hoiuste mahtu vähendatud vastavalt hetkeolukorrale finantsvahendajate hoiuste baasis
- Intressitulu viidud teenustasutulu alt intressitulu alla. Intressitulu suurem tulenevalt kõrgematest intressimääradest ja tulude jagamisest pangaga võrreldes senise finantsplaaniga
- Kulude kasv peamiselt suurematest personalikuludest ja IT kuludest

Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse esimees
madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee