

# LHV Group

IV kvartali tulemused  
4. veebruar 2020



# 2019 – kahekordse kasvamise aasta

LHV Panga varade maht kasvas 2019. aastal kaks korda, jõudes 3 miljardi euroni. Aasta lõpuks teenindasime 202 000 klienti ning igapäevapanganduse 10% turuosaga tõusime suuruselt kolmandaks pangaks Eestis. Ostsime Danske eralaenu portfelli ning suurendasime ATMide arvu 125-ni

## Kiire kasv

- Panga klientide arv: + 40 800 (25%)
- Laenud: + 768 mln (84%)
- Hoiused: + 1279 mln (90%)
- Fondid: + 160 mln (13%)

## Klientide mugavus

- 125 sularahaautomaati
- Mobiilipanga täiendamine (kliendiks saamine, laenude taotlemine, väärtpaberite kauplemine, kaartide tellimine)
- Reaalajas naelamaksete süsteemiga liitumine

## Tunnustused

- Parima teenindusega pank – Dive
- Parim pank – Euromoney / The Banker

## Varahaldus

- Varahalduse tasude langus
- Börsivälised investeringud
- Indeksfondi tootlus +25%

## Muu

- Danske eralaenu portfelli soetamine
- Kapitali kaasamine summas 65 mln eurot
- LHV Panga kõrge krediidireiting
- Investorite arvu kasv

# Danske tehing tagas tugeva kvartalikasvu

## Klientidele

- LHV Pank igapäevapanganduses suuruselt kolmas pank Eestis
- Mobiilipangas laenude taotlemine
- The Banker ajakirjalt parima panga tunnustus

## Ärimahtude rekordid

- Klientide arv
- Laenud
- Hoiused
- Fondid
- Maksed

## Muu

- Danske portfelli soetamise lõpuleviimine
- Danske tulude lisandumine novembri lõpust
- Varahalduse tasude langus
- II samba reform

## Kvartalijärgselt

- Reaalajas naelamaksete pakkumine finantstehnoloogia ettevõtetele
- Moody's kinnitas LHV Panga krediidireitingu tasemel Baa1

# Kiireima laenuportfelli kasvuga kvartal

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Neto intressitulu		13 268	11 546	+1 722
Neto teenustasutulu		6 427	6 412	+15
Muud tegevustulud ja -kulud		228	153	+75
<b>Tulud kokku</b>		<b>19 923</b>	<b>18 111</b>	<b>+1 812</b>
<b>Kulud kokku</b>		<b>11 359</b>	<b>9 399</b>	<b>+1 959</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>		<b>8 564</b>	<b>8 711</b>	<b>-147</b>
Laenude allahindlus		1 546	15	+1 531
Tulumaksukulu		586	701	-115
<b>Puhaskasum</b>		<b>6 432</b>	<b>7 995</b>	<b>-1 563</b>
<b>Ärimahud, EURm</b> <th>9 kvartalit</th> <th>IV kv-19</th> <th>III kv-19</th> <th>Δ kvartal</th>	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Klientide hoiused		2 701	2 535	+166
Laenud klientidele, neto		1 687	1 222	+465
Fondide maht		1 374	1 328	+46
Klientide arv (tuh.)		366	352	+14
<b>Võtmenäitajad</b> <th>9 kvartalit</th> <th>IV kv-19</th> <th>III kv-19</th> <th>Δ kvartal</th>	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		57,0%	51,9%	+5,1 pp
ROE* (maksueelne)		12,8%	18,0%	-5,2 pp
ROE*		11,6%	16,4%	-4,8 pp

- Varade maht jõudis üle 3 mld euro. Kõik olulised ärimahud – laenud, hoiused, fondid – on kasvamas ja jõudnud rekordiliste tasemeteni
- Laenuportfell kasvas rekordilise 465 mln euro võrra, jõudes 1,69 mld euroni
- Laenude allahindlus madal, eraldi jälgimise all suuremaid laenukliente pole
- Pensionifondide haldustasud on langenud, kvartali jooksul edukustasu ei teeninud
- Kvartali kasum 6,4 EURm oli mõjutatud Danske tehingu ühekordsetest kuludest ja allahindlustest, seda ei suutnud kompenseerida ka klientide väärtpaberite emissioonide korraldamisest teenitud tehingutasud. Danske tulud lisandusid alates novembrist

\* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

# LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

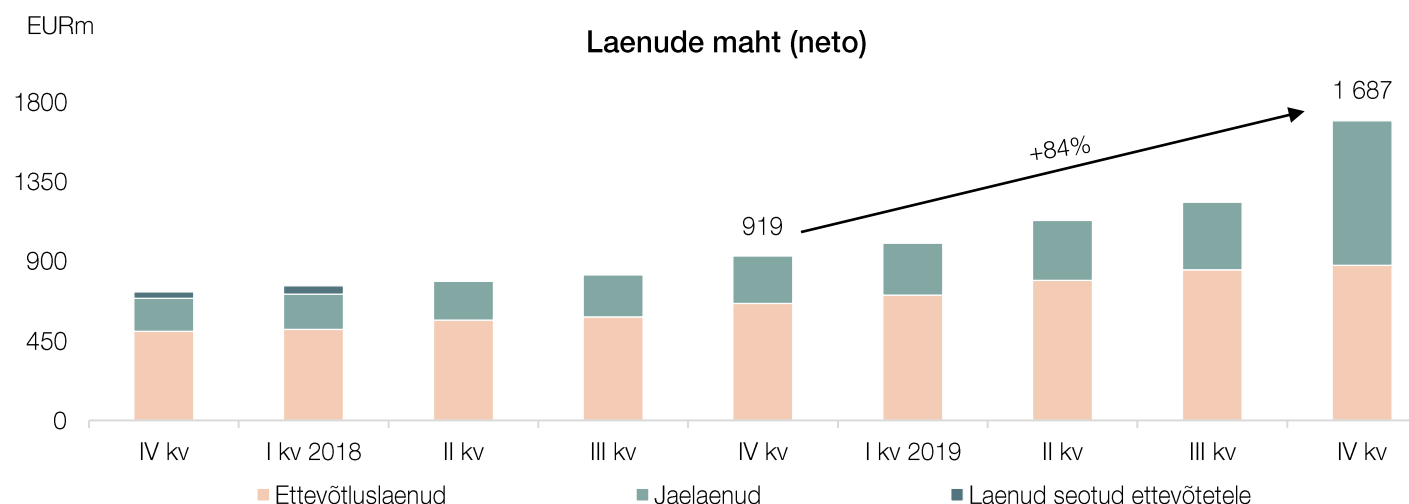
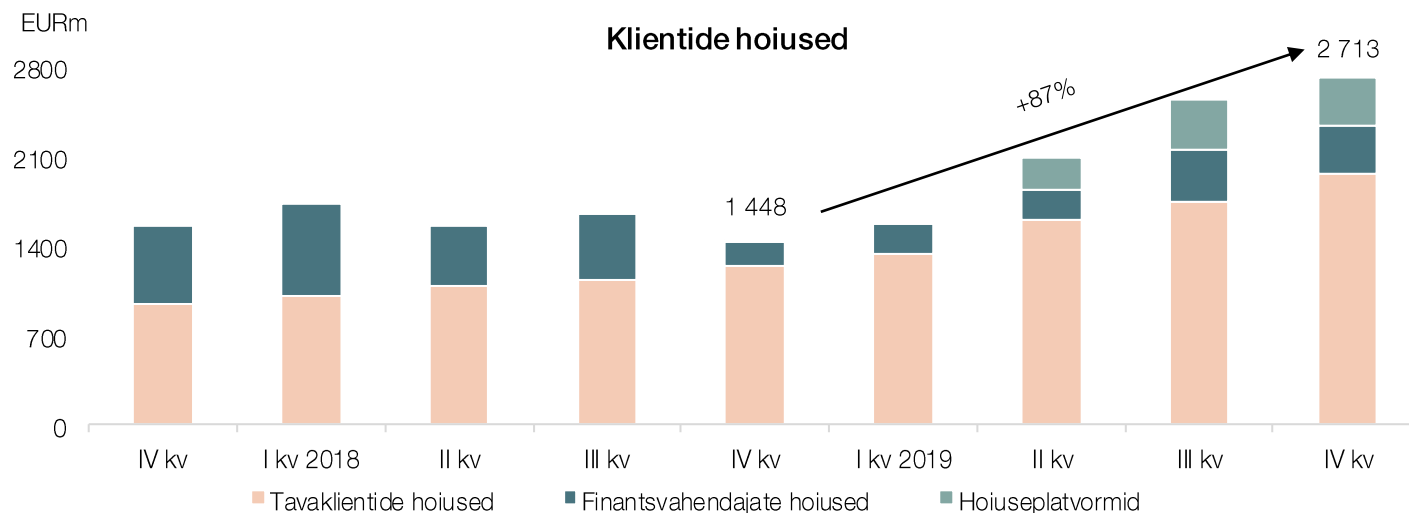
## Puhaskasum finantsplaaniga võrreldes +1,5 EURm

Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.19	YTD19	YTD18	FP YTD	Δ YTD FP
<b>Tulud kokku, sh.</b>		<b>8 176</b>	<b>73 818</b>	<b>70 024</b>	<b>72 899</b>	<b>+919</b>
Neto intressitulu		5 420	47 388	39 770	48 150	-762
Neto teenustasutulu		2 601	25 677	26 002	24 216	+1 461
<b>Kulud kokku</b>		<b>3 649</b>	<b>39 266</b>	<b>33 807</b>	<b>37 525</b>	<b>+1 741</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>		<b>4 527</b>	<b>34 552</b>	<b>36 217</b>	<b>35 374</b>	<b>-822</b>
Laenude allahindlus		354	3 209	5 269	5 742	-2 533
Tulumaksukulu		401	4 250	3 758	4 059	+191
<b>Puhaskasum, sh.</b>		<b>3 772</b>	<b>27 092</b>	<b>27 190</b>	<b>25 572</b>	<b>+1 520</b>
grupi aktsionäride kasum		3 547	24 797	25 237	23 482	+1 315
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>13 kuud</b>	<b>dets.19</b>	<b>YTD19</b>	<b>YTD18</b>	<b>FP YTD</b>	<b>Δ YTD FP</b>
Klientide hoiused		2 701	2 701	1 422	2 605	+96
Laenud klientidele, neto		1 687	1 687	919	1 752	-65
Fondide maht		1 374	1 374	1 214	1 407	-33
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>13 kuud</b>	<b>dets.19</b>	<b>YTD19</b>	<b>YTD18</b>	<b>FP YTD</b>	<b>Δ YTD FP</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)		44,6%	53,2%	48,3%	51,5%	+1,7 pp
ROE* (maksueelne)		23,4%	16,2%	20,9%	15,6%	+0,7 pp
ROE*		21,0%	14,0%	18,4%	13,4%	+0,6 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,2%	2,2%	2,3%	2,3%	-0,1 pp
ROA (varade tootlus)		1,5%	1,2%	1,5%	1,2%	+0,0 pp

- Tulud ületavad finantsplaani klientide väärtpaberite emissioonide korraldamise tehingutasude tõttu. Kulud kõrgemad peamiselt seoses Tagatisfondi kulude kasvuga ning immateriaalse põhivara plaanitud kõrgemate allahindlustega
- Laenude allahindlused finantsplaanist oluliselt madalamad väiksemate otseste krediidikahjude, aga ka mudelipõhiste muudatuste tõttu
- Ärimahude prognoos sisuliselt täidetud
- Aasta kasumiks kujunes 25,6 EURm. Kasumit mõjutasid Danske tehingu eelfinantseerimisega seotud kulud ca 4 EURm ulatuses ja Varahalduse edukustasu puudumine. Finantsplaani edestasime 1,6 EURm võrra, peamiselt madalamate allahindluste ja Danskega seotud väiksemate kulude tõttu

\* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

# Igapäevapanganduses turuosa pea 10% ja kolmas pank Eestis



- 13 100 uut klienti. Tavaklientide aktiivsuses uued rekordtasemed. Aasta lõpuks 202 000 klienti, kasv 25% aastas
- Hoiuste kasv 169 EURm, sh tavakliendid 218 EURm, finantsvahendajad -43 EURm ja hoiuseplatvormid -6 EURm. Aasta lõpuks hoiused 2713 EURm, kasv 87% a.
- Laenude kasv 465 EURm, sh ettevõtete laenud 30 EURm ja jaelaenud 435 EURm, millest Danske portfell 393 EURm. Aasta lõpuks laenud 1687 EURm, kasv 84% a.
- Aasta lõpuks jõudis pank pea 10% turuosani Eestis nii igapäevapanganduses, hoiustes kui ka ettevõtete laenudes. Igapäevapanganduses ja hoiustes on pank tõusnud kolmandaks pangaks Eestis
- The Financial Timesi ajakiri The Banker valis LHV Panga parimaks pangaks Eestis

# Laenuportfelli ostuga seotud oluline tulude kasv alates kvartali lõpust

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Neto intressitulu		13 234	11 600	+1 633
Neto teenustasutulu		3 987	3 109	+878
Muud tegevustulud ja -kulud		143	84	+59
<b>Tulud kokku</b>		<b>17 363</b>	<b>14 793</b>	<b>+2 571</b>
<b>Kulud kokku</b>		<b>9 575</b>	<b>7 690</b>	<b>+1 885</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>		<b>7 788</b>	<b>7 103</b>	<b>+685</b>
Laenude väärtuse langus		1 546	15	+1 531
Tulumaksukulu		586	701	-115
<b>Puhaskasum</b>		<b>5 656</b>	<b>6 387</b>	<b>-730</b>
<b>Ärimahud, EURm</b> <td><b>9 kvartalit</b> <td><b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td></td></td>	<b>9 kvartalit</b> <td><b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td></td>	<b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td>	<b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td>	<b>Δ kvartal</b>
Klientide hoiused		2 713	2 544	+169
Laenud klientidele (neto)		1 687	1 222	+465
Klientide arv (tuh.)		230	217	+13
<b>Võtmenäitajad</b> <td><b>9 kvartalit</b> <td><b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td></td></td>	<b>9 kvartalit</b> <td><b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td></td>	<b>IV kv-19</b> <td><b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td> </td>	<b>III kv-19</b> <td><b>Δ kvartal</b></td>	<b>Δ kvartal</b>
Kulu / tulu suhe		55,1%	52,0%	+3,2 pp
ROE* (maksueelne)		14,2%	18,0%	-3,8 pp
ROE*		12,7%	16,0%	-3,3 pp
Neto intressimarginaal		1,8%	1,8%	+0,0 pp

- Puhaskasum 5,7 EURm
- Puhaskasum kasvas oluliselt peale Danske Bank'i eraklientide laenuportfelli ülevõtmist. Enne seda kandis pank kõrgemaid intressikuludid hoiuseplatvormidelt kaasatud hoiuste ja Euroopa Keskpangas hoitava raha tõttu
- Puhaskasumit mõjutasid negatiivselt Danske Bank'i eraklientide laenuportfelli ülevõtmisel moodustatud laenude allahindlused ning tagatiste ümbervormistamisega kaasnenud notaritasud ja riigilõivud
- Puhaskasumit mõjutasid positiivselt institutsionaalse panganduse teenustasutulud

\* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

# LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

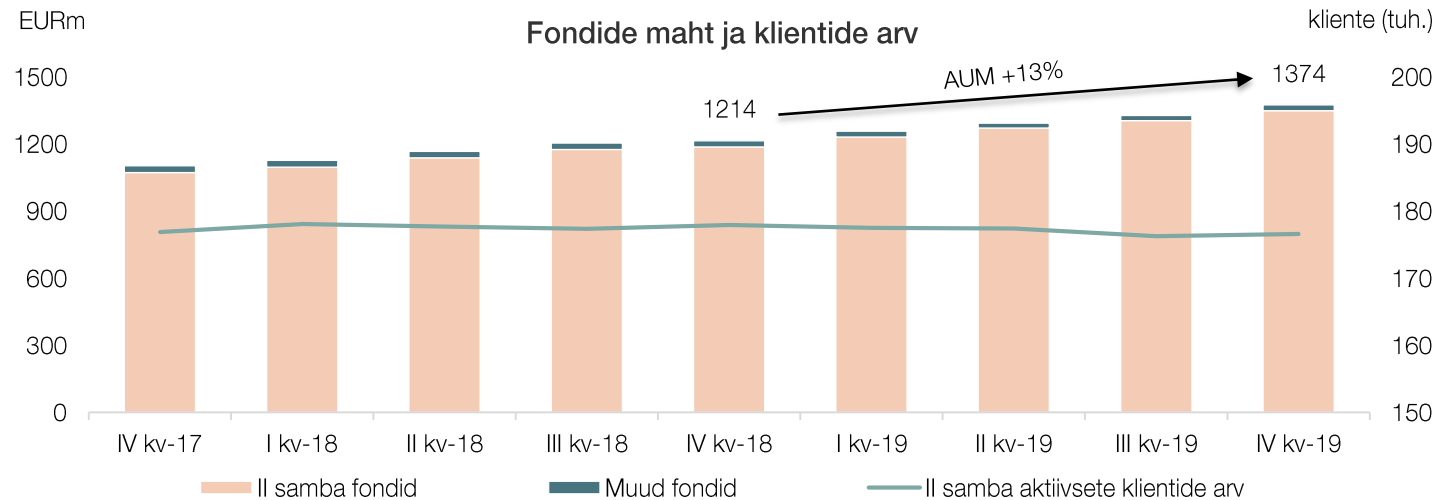
## Puhaskasum võrreldes finantsplaaniga +1,8 EURm

Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.19	YTD19	YTD18	FP YTD	Δ YTD FP
<b>Tulud kokku, sh.</b>		<b>7 291</b>	<b>61 104</b>	<b>51 543</b>	<b>59 957</b>	<b>+1 147</b>
Neto intressitulu		5 395	47 915	39 021	48 569	-655
Neto teenustasutulu		1 771	12 808	11 103	11 246	+1 562
<b>Kulud kokku</b>		<b>3 089</b>	<b>32 515</b>	<b>25 742</b>	<b>30 864</b>	<b>+1 651</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>		<b>4 201</b>	<b>28 589</b>	<b>25 801</b>	<b>29 093</b>	<b>-504</b>
Laenude allahindlus		354	3 209	4 880	5 742	-2 533
Tulumaksukulu		401	3 278	2 514	3 087	+191
<b>Puhaskasum</b>		<b>3 446</b>	<b>22 102</b>	<b>18 407</b>	<b>20 263</b>	<b>+1 838</b>
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>13 kuud</b>	<b>dets.19</b>	<b>YTD19</b>	<b>YTD18</b>	<b>FP YTD</b>	<b>Δ YTD FP</b>
Klientide hoiused		2 713	2 713	1 448	2 612	+101
Laenud klientidele, neto		1 687	1 687	919	1 752	-65
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>13 kuud</b>	<b>dets.19</b>	<b>YTD19</b>	<b>YTD18</b>	<b>FP YTD</b>	<b>Δ YTD FP</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)		42,4%	53,2%	49,9%	51,5%	+1,7 pp
T1 kapitali adekvaatsus		14,0%	14,0%	13,6%	13,6%	+0,3 pp
Kogu kapitali adekvaatsus		17,6%	17,6%	17,1%	17,2%	+0,4 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	-0,1 pp

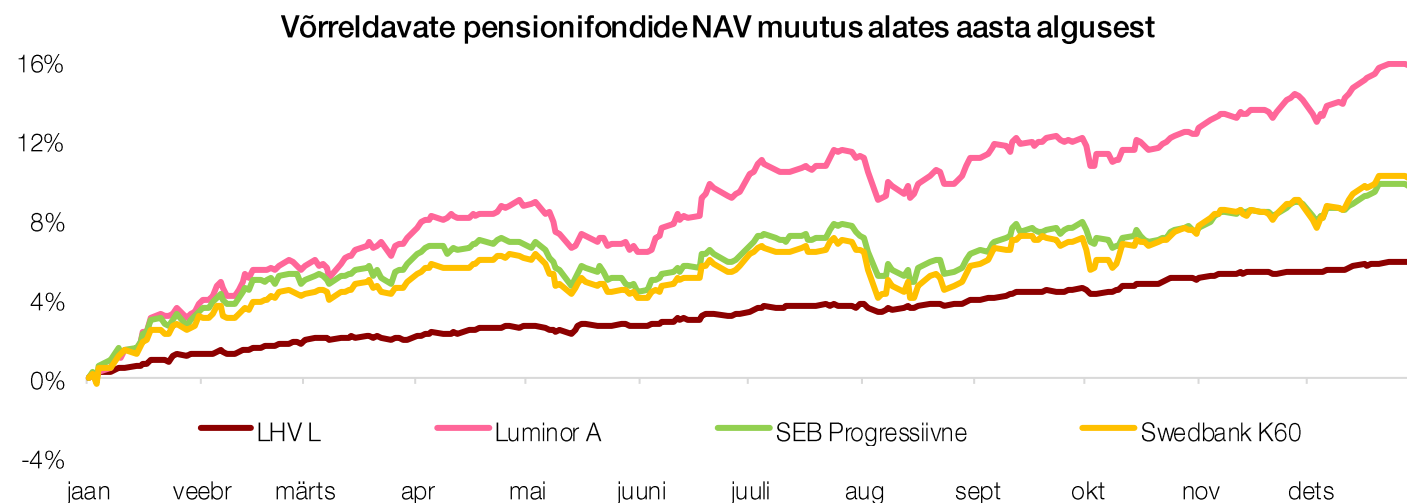
- Hoiused ületasid finantsplaaniga 101 EURm. Laenud jäid finantsplaanile alla 65 EURm
- Puhaskasumi finantsplaaniga ületamine tulenes suurematest institutsionaalse panganduse teenustasutuludest ja väiksematest laenude allahindlustest
- Pank otsustas jätkata kaks aastat tagasi peatatud krediidiriski sisereitingute (IRB) meetodi kasutusele võtmise projektiga



## Aktsiaturgudel ja indeksfondidel suurepärase aasta



- Hallatavate varade maht neljanda kvartali lõpuks ligi 1,4 miljardit eurot, kasvades aastaga 13%
- Madalama aktsiariskiga aktiivselt juhitud fondid jäid 2019 aastal erinevalt 2018 aastast aktsiatele orienteeritud strateegiatele alla
- LHV Pensionifond Indeks aastane tootlus 25,7%, LHV Pensionifond L tootlus 5,8%
- Aktiivseid kliente üle 176 tuhande, aastane langus 1%



## Kvartali ärikasum 0,8 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Tulud kokku		2 440	3 303	-864
Kulud kokku		1 634	1 470	+164
<b>Ärikasum</b>		806	1 833	-1 028
Netofinantstulud kokku		77	61	+17
<b>Puhaskasum</b>		883	1 894	-1 011

Ärimahud, EURm	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
II samba netovarad		1 349	1 304	+45
III samba netovarad		21	21	+1
Eurofondide netovarad		3	3	+0
Ils akt. klientide arv (tuh.)		177	176	+0

Võtmenäitajad	9 kvartalit	IV kv-19	III kv-19	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe		67,0%	44,5%	+22,5 pp
ROE( maksueelne)		12,3%	27,9%	-15,6 pp
ROE		12,3%	27,9%	-15,6 pp

- Ärikasum neljandas kvartalis 0,8 EURm
- Septembrist langesid fondide valitsemistasud suurimatel fondidel 40%
- 2019 aastal oli võrdlusindeksina toimiva sotsiaalmaksu laekumise kasv ligi 9%, aktiivselt juhitud fondide tootlus jäi sellele alla
- Edasiselt eesmärgiks kompenseerida valitsemistasude langust edukustasu võtmisega, võrdlusindeksi pikaajaline prognoos 5% seda võimaldab

# LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

## Puhaskasum 2019 aastal 6,1 EURm

Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.19	YTD19	YTD18	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku		857	13 189	13 750	13 290	-101
Kulud kokku		603	6 097	5 823	6 028	+68
Kasum enne tulumaksu		255	7 092	7 926	7 262	-169
Tulumaksukulu		0	972	1 100	972	+0
<b>Puhaskasum</b>		<b>255</b>	<b>6 120</b>	<b>6 826</b>	<b>6 290</b>	<b>-169</b>
Ärimahud	13 kuud	dets.19	YTD19	YTD18	FP YTD	Δ YTD FP
Fondide maht, EURm		1 374	1 374	1 214	1 407	-33
Ils akt. klientide arv (tuh.)		177	177	178	177	-1
Võtmenäitajad	13 kuud	dets.19	YTD19	YTD18	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		72,6%	47,4%	41,8%	46,5%	+0,9 pp
Fondide keskmine tootlus		0,4%	5,8%	0,0%	4,3%	+1,5 pp

- Plaanituga võrreldes 1,5% kõrgem fondide keskmine tootlus, kuid turgude liikumisi vaadates ei saa sellega rahule jääda
- Jaanuaris viisime lõpule Valge Maja investeringu
- 29.01 võeti usaldushääletusega vastu pensionireformi eelnõu, edasine saatus hetkel veel lahtine
- Puhaskasum vastavalt 2019 alguses seatud eesmärgile

**27,1 EURm**

Puhaskasum

**16,2%**

Maksude-eelne ROE

**Parim pank Eestis**

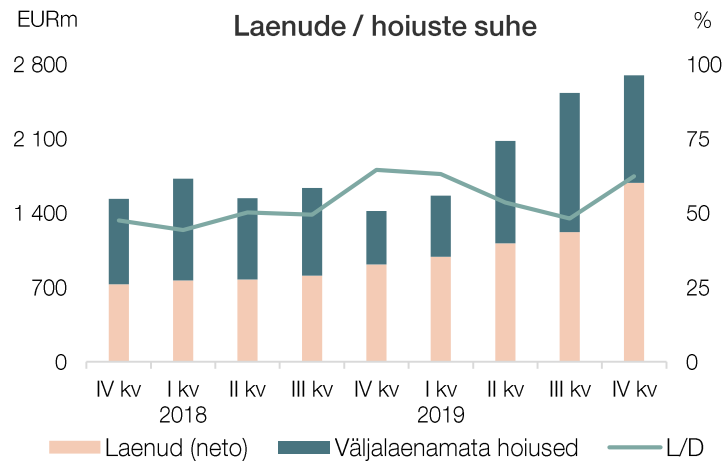
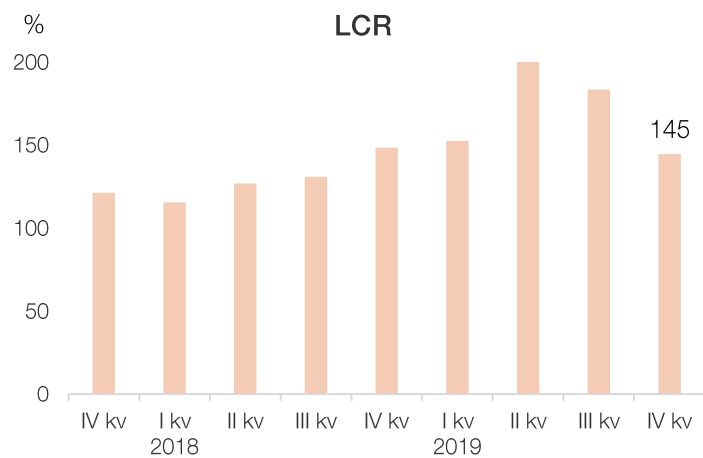
Euromoney / The Banker

**40 800**

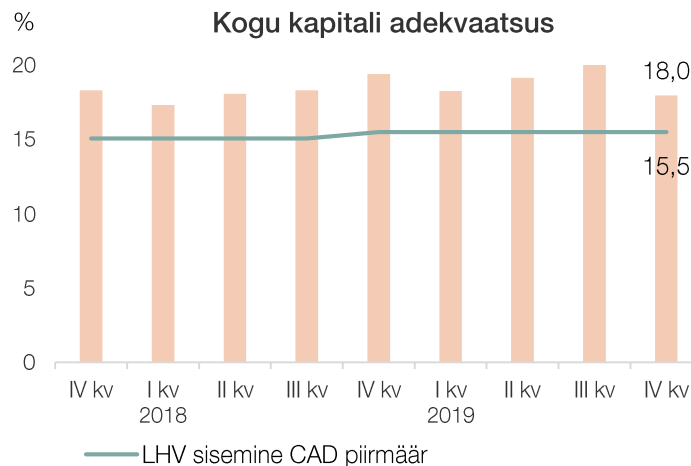
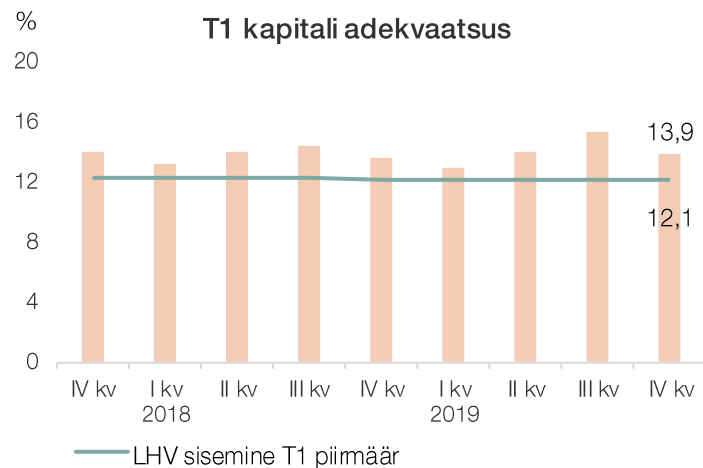
Panga klientide arvu kasv

Lisad

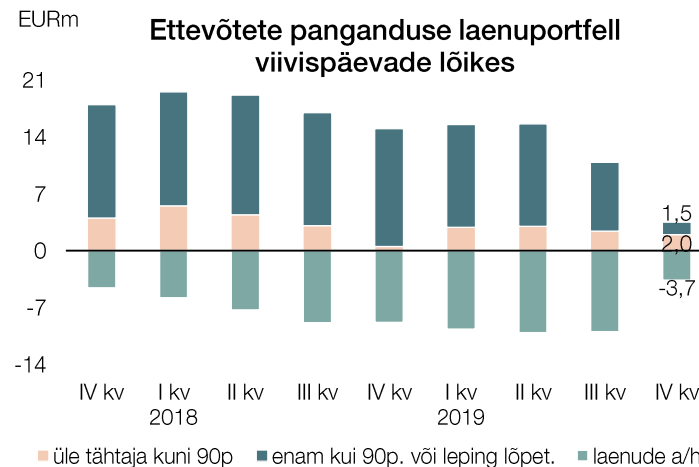
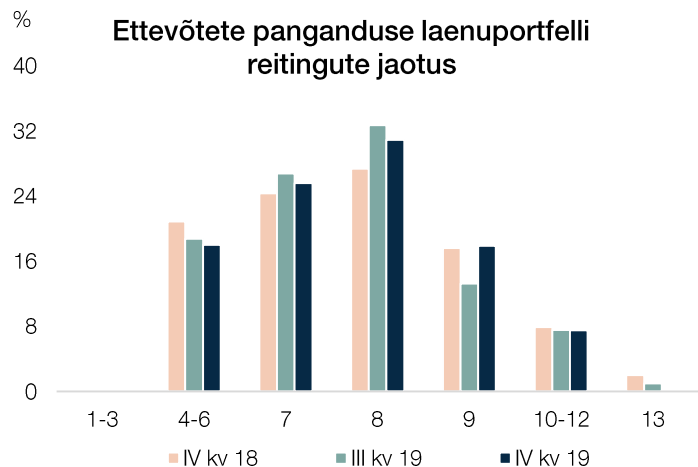
# Tugev likviidsus ja kapitaliseeritus



- LHV bilanss on peale Danske portfelli ostu jõudnud optimaalse struktuurini. Seda nii laenude / hoiuste suhte kui ka likviidsusnäitajate osas
- Kapitali adekvaatsus tugev ja üle regulatiivsete ja sisemiste eesmärkide

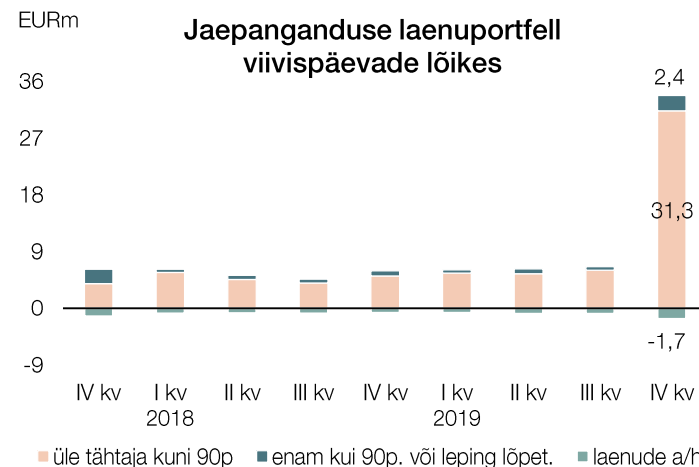
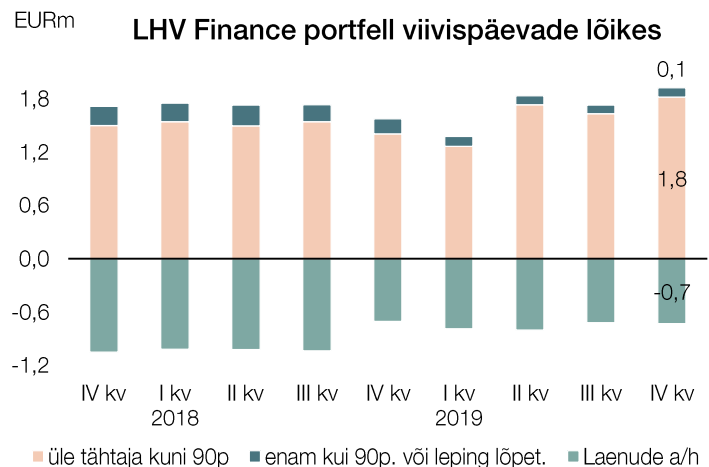


# Laenuportfelli kvaliteet on tugev



- Ettevõtete panganduse laenuportfelli suuremad võlgnevused said IV kvartali jooksul lahenduse

- Jaepanganduse laenuportfellis viivislaenude maht tõusis seoses Danske portfelli ostuga. Portfell on hästi tagatud, kuid osa klientidest on pidevalt mõned kuud võlas



- Muude panga portfelli puhul viivisnõuete osakaal madal

# LHV Group

## Aktsiainfo



- Aktsia hind oli kvartali lõpus 12,00 EUR
- Aktsiatega tehti IV kvartalis börsil kokku 1349 tehingut kogumahuga 2,2 EURm, börsitehingute kaalutud keskmine hind oli 11,93 EUR
- IV kvartali aktsionäridele kuuluv kasum aktsia kohta (EPS) on 0,20 ning kumulatiivne 12 kuu kasum aktsia kohta on 0,87 EUR
- 31.12.2019 oli LHV-l kokku 6950 aktsionäri ning 49% aktsiatest kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele
- LHV turuväärtus oli 31.12.2019 aktsia sulgemishinna alusel 341 EURm



## **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)