

# LHV Group

Finantsplaan 2021 uuendus  
17. august 2021

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



# LHV Group – prognoos

## Finantsplaani eeldused

- Makromajanduslik olukord on olnud parem kui eeldatud. Majandus on kiiresti taastunud, klientide aktiivsus on kõrge. Selle tulemusel:
  - olemasolevate laenude maksepuhkused on olulises mahus lõppenud ning kliendid pöördunud tagasi tavapärase maksegraafiku juurde
  - krediitkahjumid madalamad
  - hoiused kasvavad kiiremini
  - ennekõike valuutavahetuse ja arvelduste tulud kasvavad kiiremini kui eeldatud
- Makromajandusliku olukorra osas ei näe ette olulist muutust
- Teisest pensionisambast lahkuvate klientide arv on prognoositust madalam ja seetõttu on lahkuvate klientidega seotud immateriaalse põhivara allahindlus väiksem
- Varahalduse prognoosis ei ole edukustasu eeldatud
- UK-s asutatava panga puhul on arvestatud ainult asutamiskuludega
- Finantsplaani on lisatud aktsiakapitali suurendamine 25,34 EURm võrra

# LHV Group – prognoos

## Klientide kõrge aktiivsusega kaasnev tulu kasv

Finantstulemused, EURt	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>131 500</b>	<b>103 547</b>	<b>+27 953</b>	<b>121 498</b>	<b>+10 002</b>
Neto intressitulu	95 100	68 492	+26 608	87 955	+7 145
Neto teenustasutulu	34 822	33 351	+1 471	30 777	+4 045
Muud tulud	1 578	1 704	-126	2 766	-1 188
<b>Kulud kokku</b>	<b>61 273</b>	<b>43 975</b>	<b>+17 298</b>	<b>60 257</b>	<b>+1 016</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>70 227</b>	<b>59 572</b>	<b>+10 655</b>	<b>61 241</b>	<b>+8 987</b>
Laenude allahindlus	6 357	10 898	-4 542	11 914	-5 557
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>63 870</b>	<b>48 674</b>	<b>+15 197</b>	<b>49 327</b>	<b>+14 543</b>
Tulumaksukulu	10 019	8 827	+1 193	7 578	+2 442
<b>Puhaskasum</b>	<b>53 851</b>	<b>39 847</b>	<b>+14 004</b>	<b>41 749</b>	<b>+12 102</b>
Puhaskasum kl. lahkumisest tuleneva kulumita	57 306	39 847	+17 459	46 160	+11 145
Grupi aktsionäride kasum	51 801	37 950	+13 851	39 465	+12 336
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Klientide hoiused	5 076	4 120	+956	4 101	+975
Laenud klientidele, neto	2 619	2 209	+410	2 604	+16
Fondide maht	1 354	1 537	-183	1 221	+132
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)	46,6%	42,5%	+4,1 pp	49,6%	-3,0 pp
ROE* (maksueelne)	23,3%	21,0%	+2,2 pp	18,7%	+4,6 pp
ROE*	19,6%	17,8%	+1,8 pp	15,8%	+3,8 pp
T1 kapitali adekvaatsus	16,1%	15,6%	+0,5 pp	14,1%	+1,9 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	20,2%	20,5%	-0,3 pp	18,2%	+2,0 pp

- Neto intressitulude kasv klientide kontohooldustasudest, madalamatest intressikuludest
- Neto teenustasutulu kasv peamiselt valuutavahetuse ja arvelduste tuludest
- Prognoos ei sisalda erakorralisi tulusid ega Varahalduse edukustasu
- Varahalduse fondide maht kahaneb, kuid prognoositust vähem
- Grupi omakapitali tootlus läheneb pikaajalisele eesmärgile
- Kapitali adekvaatsus paraneb veelgi aktsiakapitali suurendamise ja kasumi arvelt

# LHV Pank – prognoos

## Kasumi kasv läbi ärimahtude kasvu

Finantstulemused, EURt	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>121 653</b>	<b>88 519</b>	<b>+33 134</b>	<b>111 167</b>	<b>+10 486</b>
Neto intressitulu	95 585	69 046	+26 538	88 646	+6 939
Neto teenustasutulu	26 118	18 385	+7 733	22 178	+3 940
Muud tulud	-49	1 088	-1 137	343	-392
<b>Kulud kokku</b>	<b>46 640</b>	<b>36 268</b>	<b>+10 372</b>	<b>45 333</b>	<b>+1 307</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>75 013</b>	<b>52 251</b>	<b>+22 762</b>	<b>65 834</b>	<b>+9 179</b>
Laenude allahindlus	6 357	10 898	-4 542	11 914	-5 557
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>68 656</b>	<b>41 353</b>	<b>+27 303</b>	<b>53 920</b>	<b>+14 736</b>
Tulumaksukulu	9 532	6 750	+2 782	7 578	+1 954
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>59 124</b>	<b>34 603</b>	<b>+24 521</b>	<b>46 343</b>	<b>+12 782</b>
Grupi aktsionäride kasum	56 843	32 514	+24 329	44 062	+12 782
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Klientide hoiused	5 122	4 141	+980	4 118	+1 004
Laenud klientidele, neto	2 619	2 209	+410	2 604	+16
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)	38,3%	41,0%	-2,6 pp	40,8%	-2,4 pp
ROE* (maksueelne)	28,2%	20,5%	+7,7 pp	22,5%	+5,7 pp
ROE*	24,3%	17,7%	+6,6 pp	19,4%	+4,9 pp
T1 kapitali adekvaatsus	15,1%	16,2%	-1,1 pp	14,4%	+0,7 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	17,9%	19,7%	-1,8 pp	17,5%	+0,4 pp

- Neto intressitulude suurem kasv tulenevalt hoiuste kasvust ja madalamatest intressikuludest
- Vähendame hoiuseplatvormide kaudu kaasatud kallimaid hoiuseid plaanitud enam, teistes segmentides hoiused kasvavad, finantsvahendajate hoiused stabiliseeruvad 2 EURmln juures
- Neto teenustasutulude kasv tulenevalt ärimahtude kasvust finantsvahendajate valdkonnas
- Kulud kasvavad tulenevalt suurematest ärimahtudest, kuid aeglasemalt kui tulud
- Krediidiportfelli kvaliteet püsib heal tasemel ning eelmisel aastal COVID'i tõttu moodustatud ettevaatavaid laenude allahindluseid vähendatakse

# LHV Varahaldus – prognoos

## Prognoositust vähem II sambast lahkuvaid kliente

Finantstulemused, EURt	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
<b>Tulud kokku</b>	<b>9 135</b>	<b>15 578</b>	<b>-6 443</b>	<b>8 965</b>	<b>+170</b>
<b>Kulud kokku, sh.</b>	<b>10 043</b>	<b>6 389</b>	<b>+3 654</b>	<b>10 933</b>	<b>-890</b>
Klientide lahkumisest tulenev kulum	3 455	0	+3 455	4 411	-956
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>-908</b>	<b>9 189</b>	<b>-10 097</b>	<b>-1 968</b>	<b>+1 060</b>
Tulumaksukulu	1 241	844	+397	1 241	+0
<b>Puhaskasum</b>	<b>-2 150</b>	<b>8 345</b>	<b>-10 494</b>	<b>-3 209</b>	<b>+1 060</b>
Puhaskasum kl. lahkumisest tuleneva kulumita	1 305	8 345	-7 039	1 202	-8 241
<b>Ärimahud</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Fondide maht, EURm	1 354	1 537	-183	1 221	+132
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	142	180	-38	129	+13
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>Uus FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Senine FP2021</b>	<b>Δ uuega</b>
Kulu / tulu suhe (C/I)	109,6%	42,7%	+66,9 pp	122,0%	-12,4 pp
ROE (maksueelne)	-3,4%	34,0%	-37,4 pp	-7,3%	+3,9 pp
ROE	-8,0%	30,9%	-38,8 pp	-11,8%	+3,9 pp

- Oodatust väiksem II sambast lahkujate arv vähendab ligi 1 EURm võrra immateriaalse vara kulumit ning suurendab sama summa võrra prognoositavat puhaskasumit
- Võrreldes varasema finantsplaaniga prognoositav fondide maht aasta lõpuks 130 EURm suurem
- Väiksem lahkujate arv suurendab eeldatavat kliendibaasi, aasta lõpuks enam kui 140 tuhat aktiivset II samba klienti
- Suurem kliendibaas ja varade maht tähendab ka varasema prognoosiga võrreldes mõnevõrra kõrgemat valitsemistasu

# LHV Kindlustus – prognoos

## Esimese tegevusaastaga turule toodud lai tooteportfell

Finantstulemused, EURt	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
Tulud kokku	1 306	0	+1 306	2 134	-828
Kulud kokku	1 966	551	+1 416	2 124	-158
Kasum enne tulumaksu	-660	-551	-110	10	-670
Tulumaksukulu	0	0	+0	0	-0
Puhaskasum, sh.	-660	-551	-110	10	-670
Grupi aktsionäride kasum	-429	-358	-71	6	-78
Ärimahud, EURt	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
Brutopreemiad	7 318	0	+7 318	13 031	-5 712
Võtmenäitajad	Uus FP2021	2020	Δ aasta	Senine FP2021	Δ uuega
Kulu / tulu suhe (C/I)	150,6%	na	na	99,5%	+51,0 pp
ROE* (maksueelne)	-9,4%	-48,1%	+38,8 pp	0,1%	-9,5 pp
ROE*	-9,4%	-48,1%	+38,8 pp	0,1%	-9,5 pp

- Turule toodud kodu-, kasko-, liikluskindlustus, pangakaardi reisikindlustus, seadmete pikendatud garantii kindlustus ja ostukindlustus. Aasta lõpuks lisandub veel reisi-kindlustus internetikanalis
- 132 tuhat klienti ja 201 tuhat sõlmitud kindlustuslepingut
- Klientide rahulolu kahjukäsitleusega kõrge
- Hilisemast müügi alustamisest tingitud kindlustusportfelli planeeritust aeglasem kasv ning seega planeeritust väiksemad neto teenitud kindlustusmaksete ja hüvitiste mahud

LHV Group  
**2021 prognoos**

**TULUD KOKKU**  
**131,5 mln**

+10 mln vs kehtiv FP  
Aastakasv +27%

**PUHASKASUM**  
**53,8 mln**

+12,1 mln vs kehtiv FP  
Aastakasv +35%

**19,6%**

Omakapitali  
tootlus

## **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)