

LHV Group

Finantsplaan 2018-2022
13. veebruar 2018

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



LHV Group täna

Suurim ja kiiremini kasvav finantsgrupp ja kapitalipakkuja Eestis

Suuruselt 4. pank Eestis

Suuruselt 2. pensionifondide valitseja Eestis

4 miljardit eurot klientide varasid

Missioon / visioon

Aitame luua Eesti kapitali

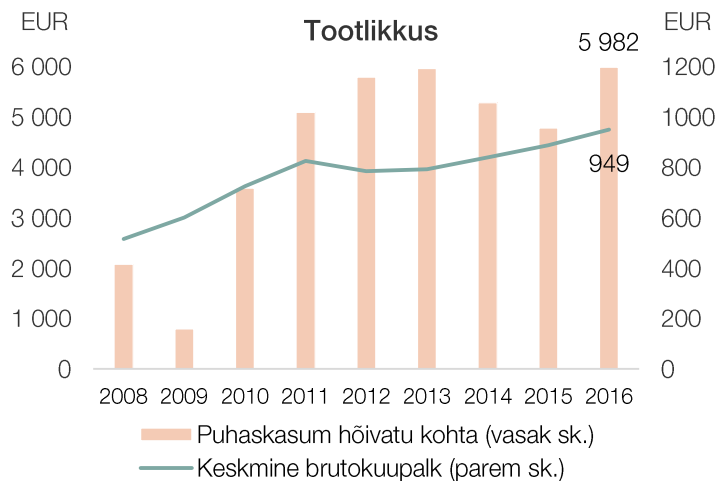
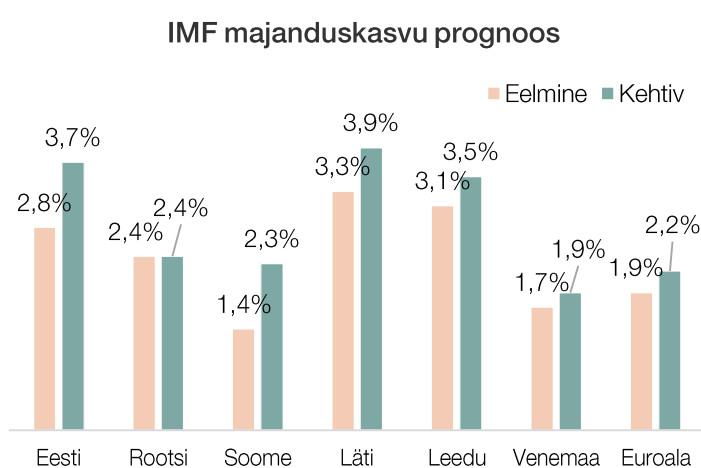
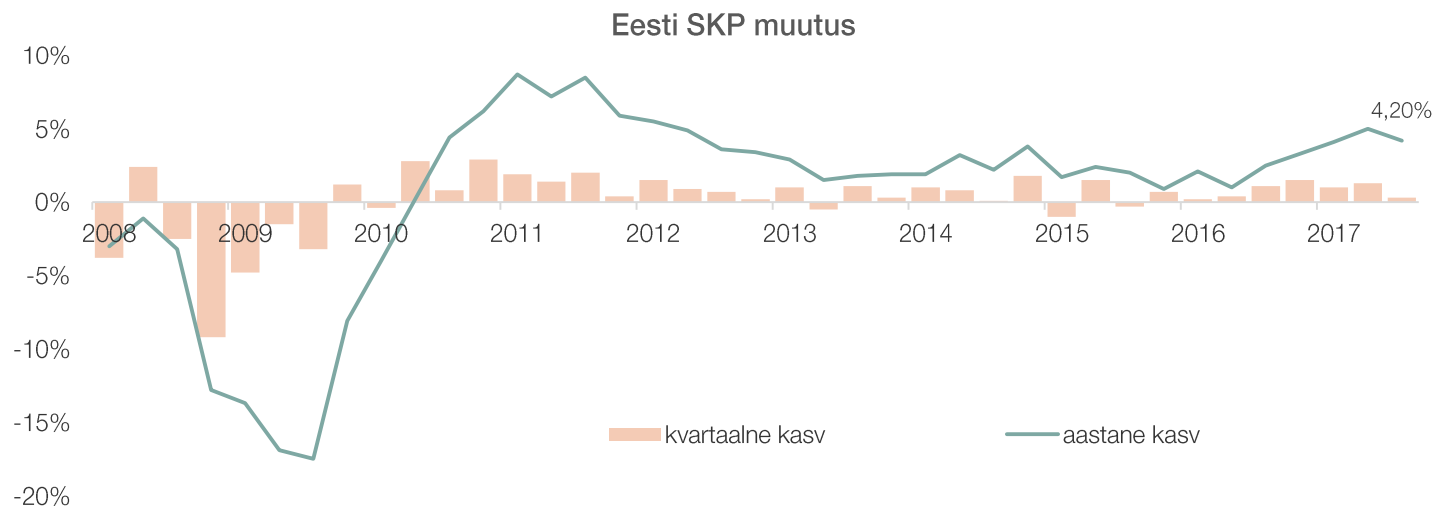
Meie missiooniks on anda uus tõuge inim- ja finantskapitali kasvule Eestis. Rakendame oma strateegilisi tugevusi – investeerimiskogemust ja ettevõtluskogemust – selleks, et Eesti kapitalil kasvaks kaasaegne ja elujõuline finantsgrupp, kes aitab Eesti ettevõtetel ja inimestel oma raha säästa ja investeerida ning kes on rahvusvaheliselt kaasamõtlevaim partner finantstehnoloogiat arendavatele ettevõtetele

Julgeme mõelda suurelt

Meie visioon on Eesti, kus inimesed ja ettevõtted julgevad suurelt mõelda, ette võtta ja tulevikku investeerida. Meil on visioon, et Eesti inimeste ja ettevõtete mõtte- ja tegutsemismaailm on avar, ületades riigi- ja aegunud arusaamade piire; et Eesti ettevõtted oskavad kasutada ka välist tööjõudu ja uut tehnoloogiat ning suudavad oma tooteid ja teenuseid müüa kogu maailmas

Ärikeskkond

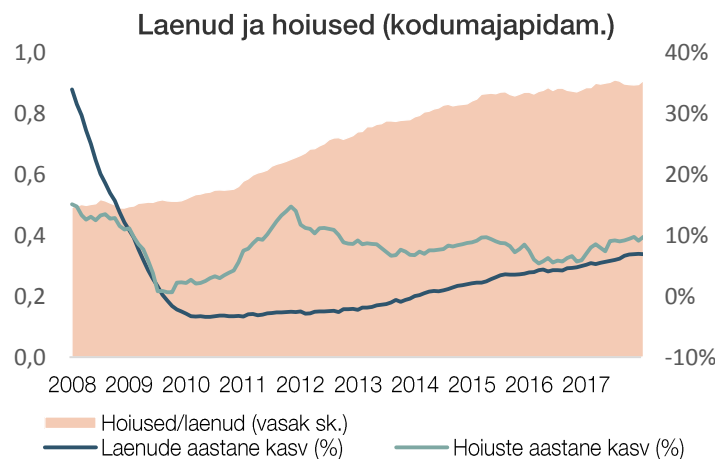
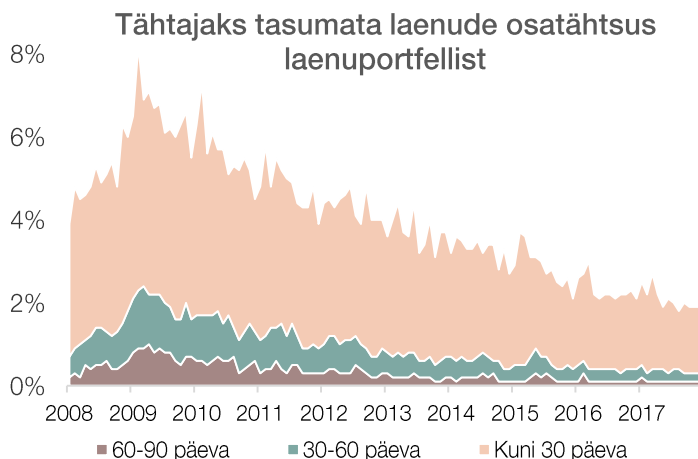
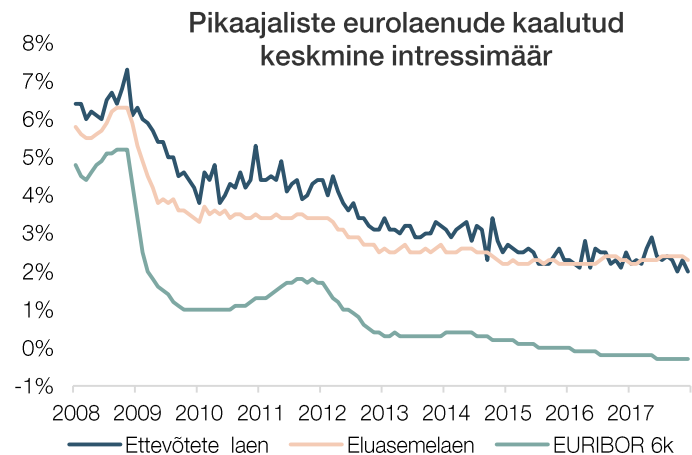
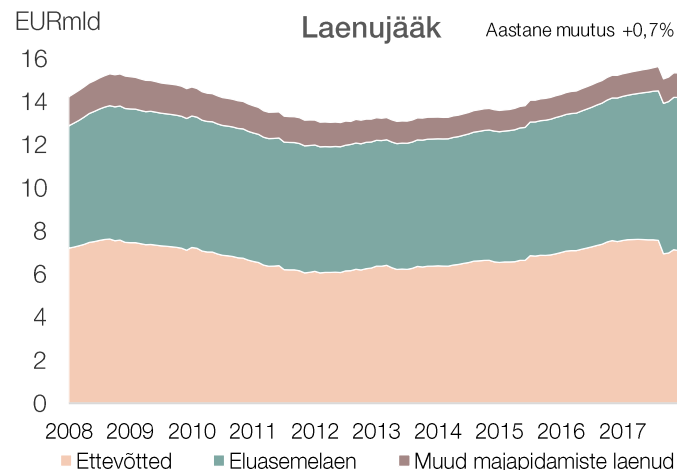
Majanduse väljavaade hea



- Vahepealsest potentsiaalile alla jäänud perioodist on Eesti jõudnud tugeva majanduskasvu prognoosi. Kasvamas on sisuliselt kõik majandussektorid
- Pigem tasakaalus eelarve ja väliskaubandus ning avaliku sektori madal võlatase hoiavad siseriiklike riske madalana. Peamised riskid seotud väliste teguritega
- Tootlikkus on taas kasvama hakanud, seda hoolimata palgakasvust
- Kõigi peamiste kaubanduspartnerite majanduskasvu väljavaated on paranenud

Ärikeskkond

Eesti finantssektori näitajad tugevad



- Laenujääk on taastumas varasemate tippude juurde, kasvamas kõik olulisemad laenuliigid
- Majapidamiste finantstervis järjest tugevam. Hoiuste kasv on olnud laenude kasvust pidevalt kiirem, hoiuste-laenude suhe on kümne aasta jooksul paranenud sisuliselt kaks korda
- Euribor püsib ajaloo madalaimal tasemel. Eluasemelaenude marginaal on stabiliseerunud, ettevõtete laenude marginaal kerges langustrendis kuid tõenäoliselt samuti stabiliseerumas
- Tähtajaks tasumata laenude osatähtsus madal, pikaajalised võlgnevused allahindlustega suures osas kaetud

Tugevate trendidega tulevikku

Mitmekordne ärimahtude kasv viimase viie aasta jooksul

Finantstulemus, EURt	2013	2014	2015	2016	2017	
Tulud kokku, sh.	24 033	33 600	41 265	50 558	58 523	25%
Neto intressitulud	11 838	20 343	23 232	29 976	35 502	
Neto teenustasutulud	9 426	12 772	14 665	19 186	22 180	
Kulud kokku	16 743	21 738	24 241	28 914	31 945	18%
Ärikasum	7 290	11 862	17 024	21 644	26 578	
Laenude allhindlus	2 872	2 644	1 367	1 480	3 154	
Kasum enne tulumaksu	4 428	9 218	15 656	20 164	23 424	
Tulumaksukulu	83	-449	869	270	1 248	
Puhaskasum	4 345	9 667	14 787	19 894	22 176	
Ärimahud, EURm	2013	2014	2015	2016	2017	
Hoiused	353	458	617	777	1 537	
Laenud	207	316	410	538	732	
Fondide maht	376	504	570	974	1 103	
Võtmenäitajad	2013	2014	2015	2016	2017	
Kulu / tulu suhe (C/I)	69,7%	64,7%	58,7%	57,2%	54,6%	
Omakapitali tootlus (ROE) *	16,5%	21,4%	21,8%	20,7%	17,6%	
T1 kapitali adekvaatsus	15,3%	17,6%	16,0%	15,1%	14,0%	
Kogu kapitali adekvaatsus	23,0%	22,8%	23,4%	20,7%	18,3%	

- Viie aasta jooksul hoiuste maht rohkem kui neljakordistunud. Laenude maht rohkem kui kolmekordistunud. Fondide maht kolmekordistunud
- Viie aasta jooksul keskmine tulude kasv 25% ja kulude kasv 18%
- 2017. aastal rekordiline kasv laenudes ja hoiustes. Rekordiline maht pensionifondides ja privaatpanganduses. Klientide aktiivsus läbi aegade kõrgeim
- Grupi laenutegevus on konservatiivselt finantseeritud hoiustega. Hoiuste maht ületab laenude mahtu 805 EURm
- Viimase kahe majandusaasta omakapitali tootlus koos erakorraliste tuludega on olnud 17,6% ja 20,7%

LHV Group
2017. aasta kokku

194 EURm

Laenuportfellide kasv

17,6%

ROE

170 EURm

Eesti investeerimisotsuseid

21 000

Panga klientide arvu kasv

Tugevate trendidega uude aastasse

Klientide mugavus

- Videotuvastusega ca 5% klientidest
- Mobiilipanga kasutatavuse järsk tõus
- Smart-ID
- Vestlusrobot
- Sularahaautomaatide laiendamine
- LHV Connectil 1000 liidestust
- Palgamakse lahendus

Uued / täiendavad tooted

- Pensionifondide Eesti investeeringud
- Privaatpanganduse pakkumine
- Kodulaenu kiire kasv
- Auto- ja remondilaen
- Kodukindlustus
- Börsihai
- Finantsvahenduse ärisuund

LHV

PARIMA TEENINDUSEGA PANK
UNISTUSTE TÖÖANDJA 8. KOHT
SÜSTEEMSELT OLULINE PANK
PARIM BÖRSILIIGE

LHV

Finantsplan 2018

LHV Group - prognoos

Grupi eesmärgiks on kasumlik kasv

Finantstulemus, EURt	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku, sh.	70 401	58 523	+11 878	+20%
Neto intressitulu	46 101	35 502	+10 599	+30%
Neto teenustasutulu	23 920	22 180	+1 741	+8%
Kulud kokku	36 582	31 945	+4 636	+15%
Kasum enne allahindlusi	33 819	26 578	+7 241	+27%
Laenude allahindlus	5 579	3 154	+2 425	+77%
Kasum enne tulumaksu	28 240	23 424	+4 816	+21%
Tulumaksukulu	3 923	1 248	+2 676	+214%
Puhaskasum	24 316	22 176	+2 140	+10%

Ärimahud, EURm	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Klientide hoiused	1 344	1 537	-193	-13%
Laenud klientidele, neto	916	732	+184	+25%
Fondide maht	1 269	1 103	+166	+15%

Võtmenäitajad	FP2018	2017	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	52,0%	54,6%	-2,6 pp
ROE (omanike osa)	16,1%	17,6%	-1,6 pp
T1 kapitali adekvaatsus	13,2%	14,0%	-0,8 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	16,6%	18,3%	-1,7 pp
ROA (varade tootlus)	1,4%	1,6%	-0,2 pp

- Tulude kasv oluliselt kiirem kulude kasvust. Intressitulude suurenemine seotud laenumahtude kasvuga
- Laenude allahindlused kasvavad 1,8 korda. Krediiditsükli püsides on ootuspärased madalamad laenude allahindlused
- Oluline mõju pangamaksu rakendamisel. Koos dividendide maksuga kokku maksukulu 3,9 EURm suurenedes üle 3 korra
- Maksude-eelne kasum 28,2 EURm (+21%). Maksude-eelne ROE 17,5% (omanike osalt)
- Puhaskasum 24,3 EURm (+10%). ROE 16,1%, sisaldab maksude mitmekordset kasvu ning finantsvahendajate ärisuunaga seotud investeeringuid
- Kapitali adekvaatsus tugev, C/I langeb heas tempos

Olemasolevate teenuste ja uue ärivaldkonna arendamine

Klientide arvu ja aktiivsuse kasvatamine

- kontode avamine suurematele maksete kogujatele
- kliendipakkumise väljatöötamine noortele
- ettevõtluskonto väljatöötamine

Elektrooniliste kanalite täiendamine

- kontode avamine läbi elektroonilise tuvastamise
- internetipanga uuendamine
- mobiilipanga täiendamine kliendiks saamise, krediitoodete taotlemise ja väärtpaberitehingute tegemise osas

Makseteenuste arendamine

- reaalajas toimiva euro-maksete süsteemiga liitumine
- reaalajas toimiva naela-maksete süsteemiga liitumine
- API-de arendamine

Ühendkuningriigi filiaali ülesehitamine

- meeskonna moodustamine
- klientide teenindamine

Tulude kasvatamine läbi ärimahtude ja klientide aktiivsuse kasvu

Finantstulemus, EURt	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku, sh.	47 723	39 521	+8 202	+21%
Neto intressitulu	38 618	31 134	+7 484	+24%
Neto teenustasutulu	8 942	7 696	+1 246	+16%
Kulud kokku	24 887	20 415	+4 472	+22%
Kasum enne allahindlusi	22 835	19 105	+3 730	+20%
Laenude allahindlus	4 363	3 585	+778	+22%
Kasum enne tulumaksu	18 472	15 521	+2 952	+19%
Tulumaksukulu	2 371	0	+2 371	na
Puhaskasum	16 102	15 521	+581	+4%

Ärimahud, EURt	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Klientide hoiused	1 344	1 551	-207	-13%
Laenud klientidele, netto	898	719	+179	+25%

Võtmenäitajad	FP2018	2017	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	52,2%	51,7%	+0,5 pp
ROE (omanike osa)	13,5%	16,0%	-2,5 pp
T1 kapitali adekvaatsus	13,3%	13,3%	-0,0 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	16,0%	16,2%	-0,2 pp
ROA (varade tootlus)	1,0%	1,2%	-0,2 pp

- Tavahoiuste kasv 100 EURm ja finantstavahendajate hoiuste vähenemine 300 EURm. Laenude kasv 180 EURm, sh ettevõtete laenud 80 EURm, jaelaenud 64 EURm ja Mokilizingas 36 EURm
- Neto intressitulude kasv tulenevalt laenumahtude kasvust. Neto teenustasutulude kasv tulenevalt finantstavahendajate aktiivsuse kasvust
- Kulude kasv ja laenude allahindluse kasv konservatiivne. Lisandunud tulumaksukulu
- Kapitali suurendamine kuni 17 EURm laenumahtude kasvu tagamiseks

Fondide kasv toob klientidele madalamad teenustasud

Finantstulemus, EURt	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku	14 203	13 421	+781	+6%
Kulud kokku	5 965	6 664	-698	-10%
Kasum enne tulumaksu	8 237	6 758	+1 480	+22%
Tulumaksukulu	1 095	951	+144	+15%
Puhaskasum	7 142	5 807	+1 336	+23%

Ärimahud	FP2018	2017	Δ aasta	Δ %
Fondide maht, EURm	1 269	1 103	+166	+15%
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	176	177	-1	-0%

Võtmenäitajad	FP2018	2017	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	42,0%	50,1%	-8,1 pp
ROE (omanike osa)	31,8%	31,0%	+0,8 pp
ROA (varade tootlus)	28,5%	27,2%	+1,3 pp

- Rakendub IFRS 15 – müügikulud kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse*
- Fondide maht kasvab 15%. Il samba haldustasu langeb 6%
- Luuakse uus Eesti-suunaline Il samba fond. Fondide tootlused +0,5% kuni +4,5%
- Plaani kohaselt makstakse emaettevõttele dividendi 4,4 EURm ja vähendatakse aktsiakapitali 1,2 EURm**

* IFRS 15 standard muudatused kajastuvad vaid 2018 a. tulemustes, varasem periood esitatud muutmata kujul

** Otsus kapitalimuudatuste osas hiljem aasta sees sõltuvalt LHV Varahalduse tegelikest tulemustest

Finantsproгноос 2018-2022

Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

Finantstulemus, EURt	2018	2019	2020	2021	2022	
Tulud kokku, sh.	70 401	83 138	97 559	109 147	123 090	15%
Neto intressitulud	46 101	55 525	65 610	74 271	84 952	
Neto teenustasutulud	23 920	27 203	31 534	34 455	37 715	
Kulud kokku	36 582	40 616	43 791	47 199	50 458	8%
Ärikasum	33 819	42 522	53 767	61 948	72 633	
Laenude allahindlus	5 579	7 419	8 041	8 058	9 012	
Kasum enne tulumaksu	28 240	35 103	45 726	53 890	63 621	
Tulumaksukulu	3 923	5 667	6 966	8 422	9 480	
Puhaskasum	24 316	29 436	38 760	45 468	54 141	
Ärimahud, EURm	2018	2019	2020	2021	2022	
Hoiused	1 344	1 521	1 714	1 923	2 154	
Laenud	916	1 093	1 240	1 362	1 510	
Fondide maht	1 269	1 479	1 713	1 967	2 243	
Võtmenäitajad	2018	2019	2020	2021	2022	
Kulu / tulu suhe (C/I)	52,0%	48,9%	44,9%	43,2%	41,0%	
Omakapitali tootlus (ROE) *	16,1%	16,2%	18,3%	18,3%	18,9%	
Tulumaksueelne ROE*	17,5%	17,6%	19,5%	19,5%	19,8%	
T1 kapitali adekvaatsus	13,2%	13,1%	13,9%	15,6%	17,3%	
Kogu kapitali adekvaatsus	16,6%	16,7%	17,4%	18,8%	20,2%	

- Eeldused: majanduskeskkonna püsimine, ärimahtude suurenemine, euribori kasv, Varahalduse müügikulude kapitaliseerimine ja amortiseerimine, pensionifondide haldustasu langus vastavalt mahtude suurenemisele, dividendipoliitika püsimine, pangamaks
- Kõikide oluliste ärimahtude kasv 5 aasta jooksul. Hoiuste kasv 800 EURm, laenude kasv 600 EURm ja fondide kasv 1000 EURm
- Tulude kasv oluliselt kiirem kulude kasvust. Kulude puhul maksukulude suurenemine. Konservatiivne laenukahjude prognoos
- Kapitali kaasamine läbi võlakirjade 2019. ja 2020. aastal
- Aktsionäride puhaskasumi omakapitali tootlusega 20% poole liikumine

Viie aasta eesmärgid

LHV Pank

Parima teenindusega pank

1 miljard eurot

Fondide mahu kasv

800 / 600 EURm

Hoiuste ja laenude kasv

LHV Varahaldus

Parim pikaajaline tootlus

Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse liige
madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee