

# LHV Group

Finantsplaan 2021-2025  
16. veebruar 2021

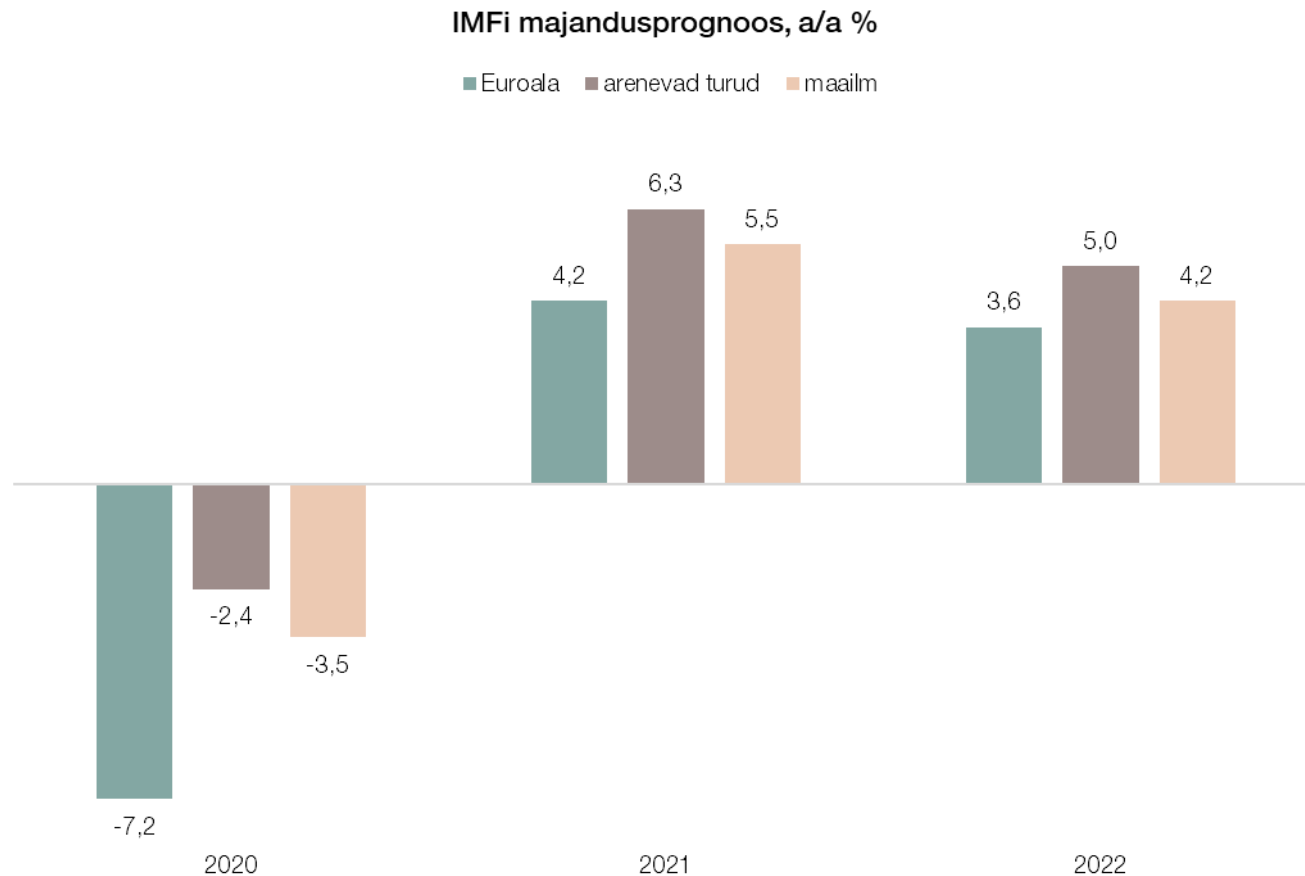
Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



# Ärikeskkond

# Ärikeskkond

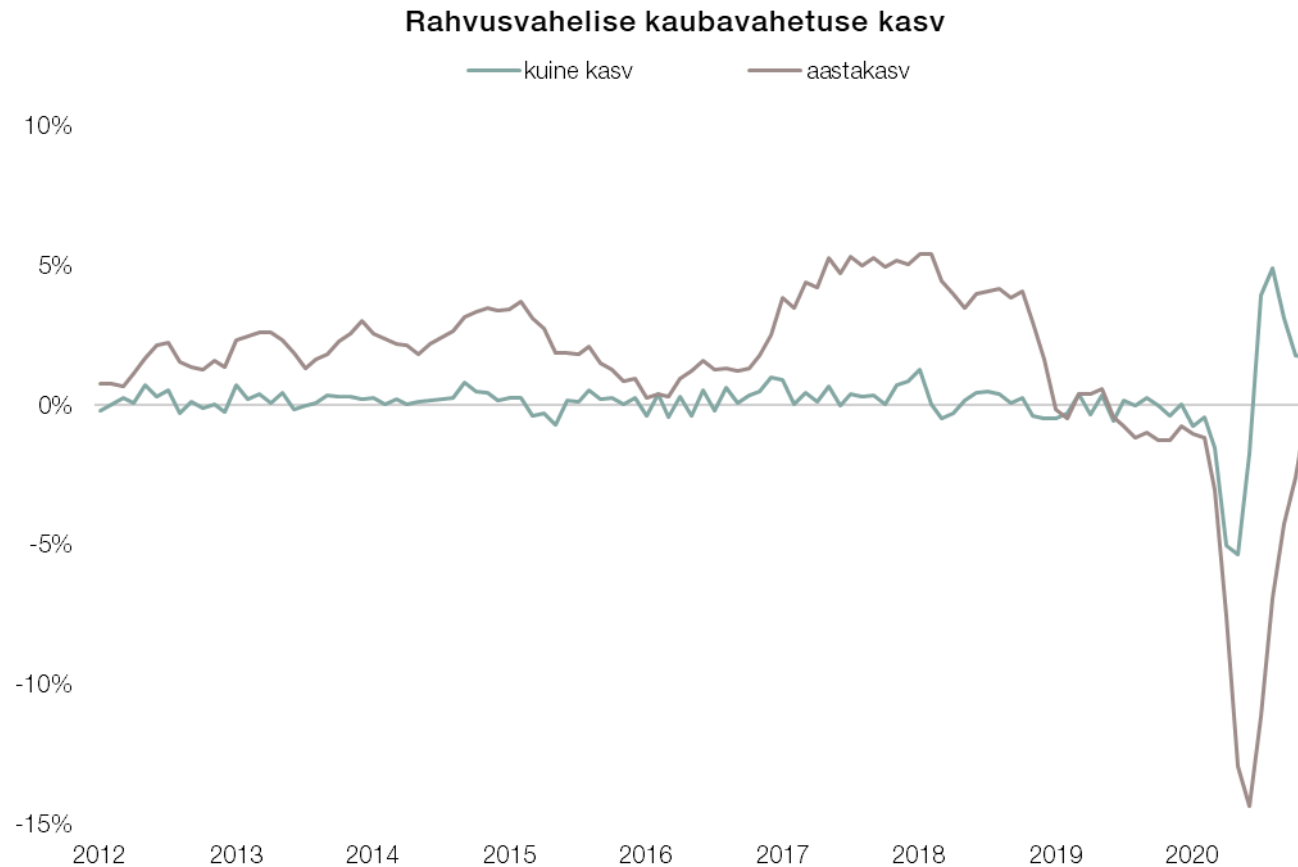
## Majanduse taastumine käesoleval aastal



- Taastumist veavad arenevad turud, mis said kriisis vähem kannatada
- Kriisis üks suurimaid kannatajaid on Euroopa, kus majandus taastub veidi aeglasemalt
- Prognoosi eelduseks on vaktsiinide laialdane kättesaadavus 2021. aasta suveks

# Ärikeskkond

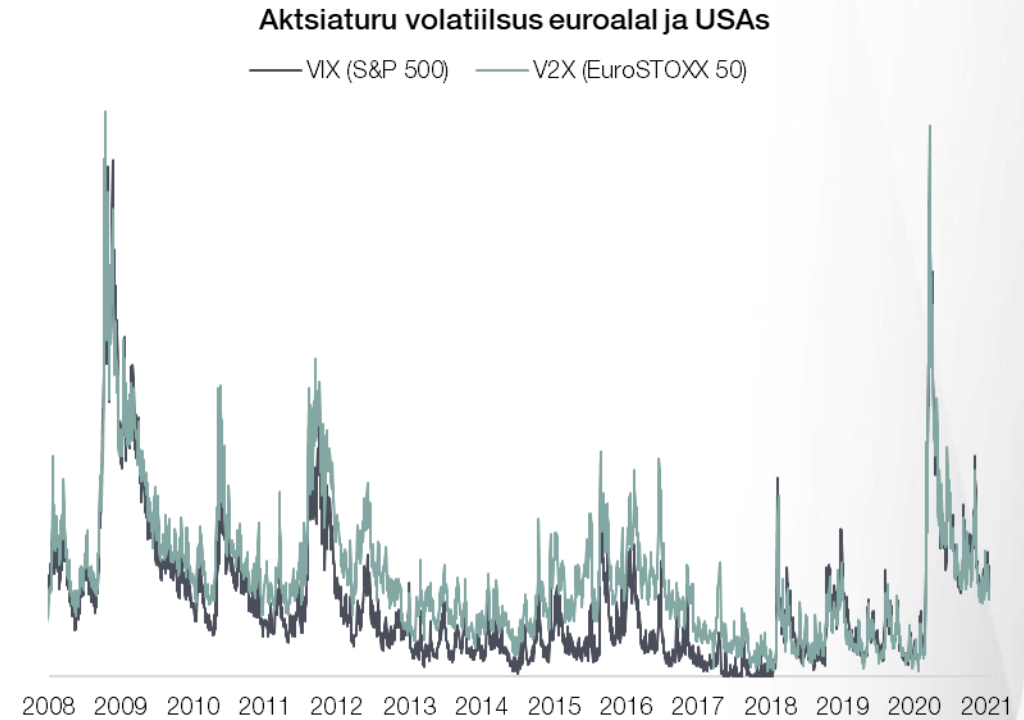
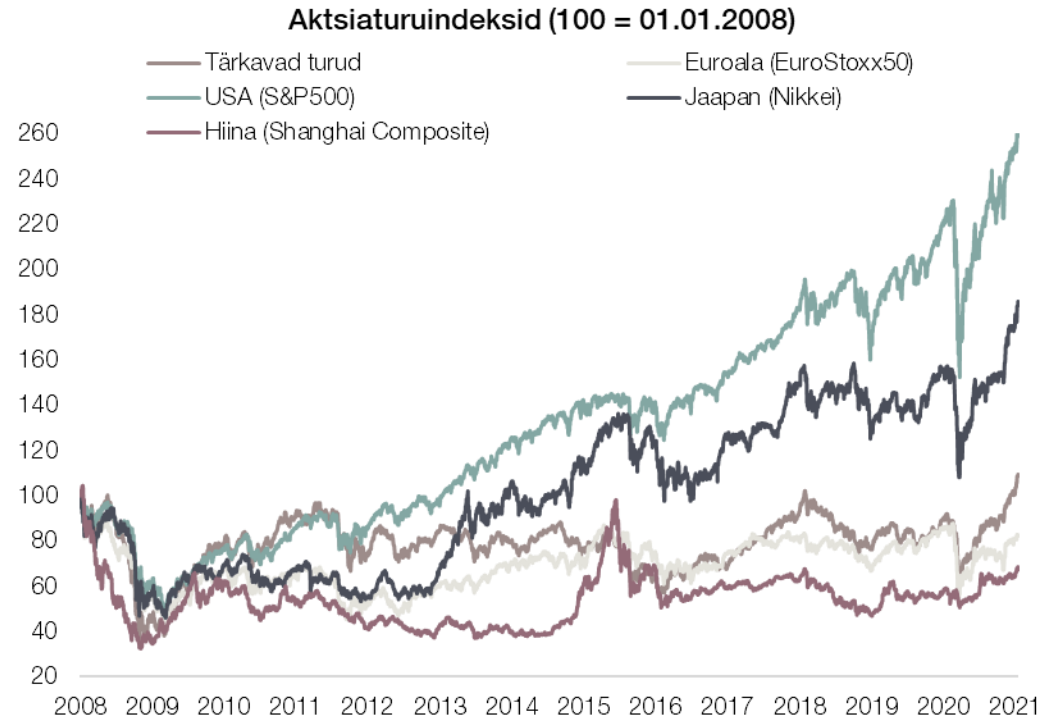
## Kaubavahetus on tagasi kriisieelsel tasemel



- Ekspordimahud on taastunud 2019. aasta lõpu tasemele
- Kiiremat taastumist pidurdab merekonteinerite puudus, transpordi hinnad on kerkinud mitmekordseks
- Enim on kasvanud kauba transport Aasiast USA-sse ja Euroopasse

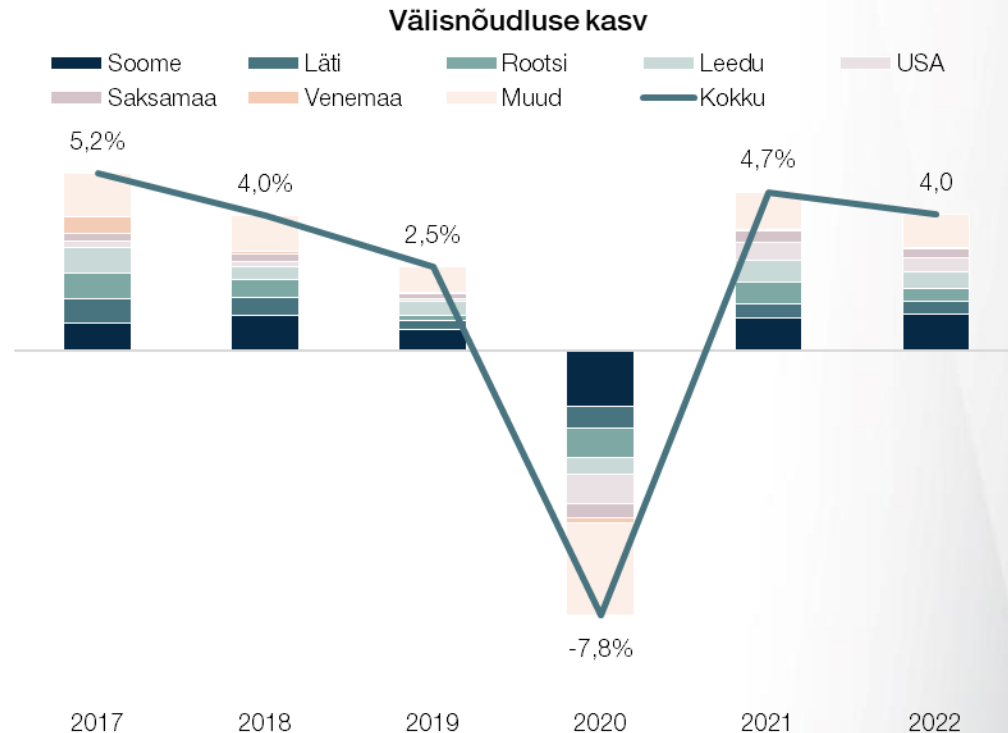
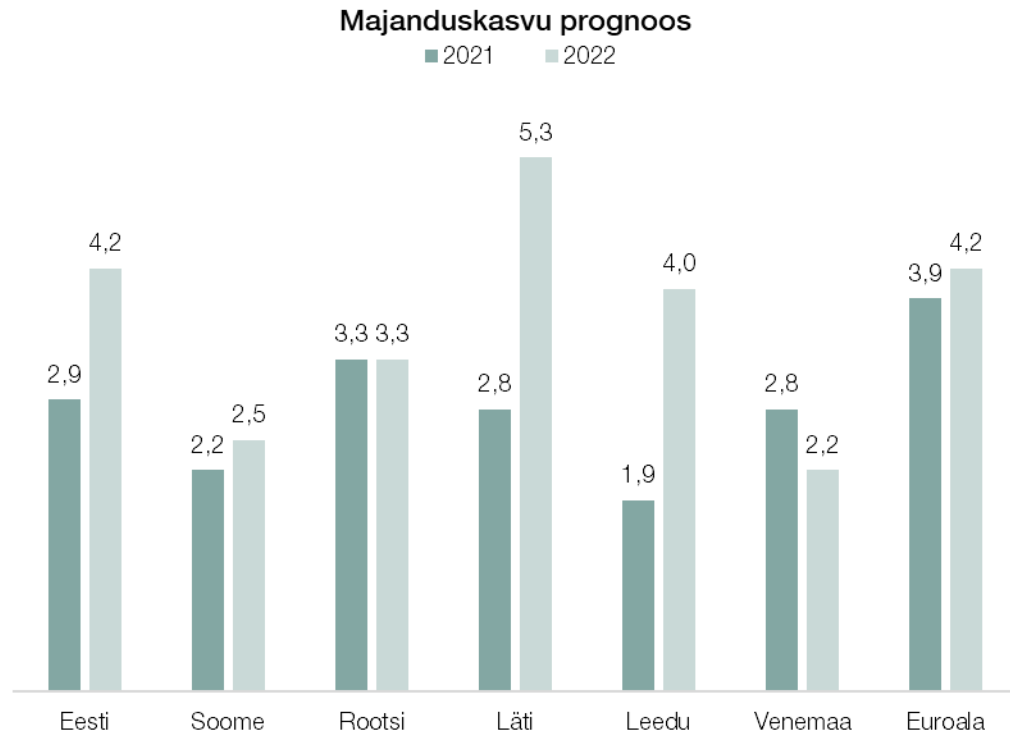
# Ärikeskkond

## Aktsiaturgude tõus leebe rahapoliitika tuules



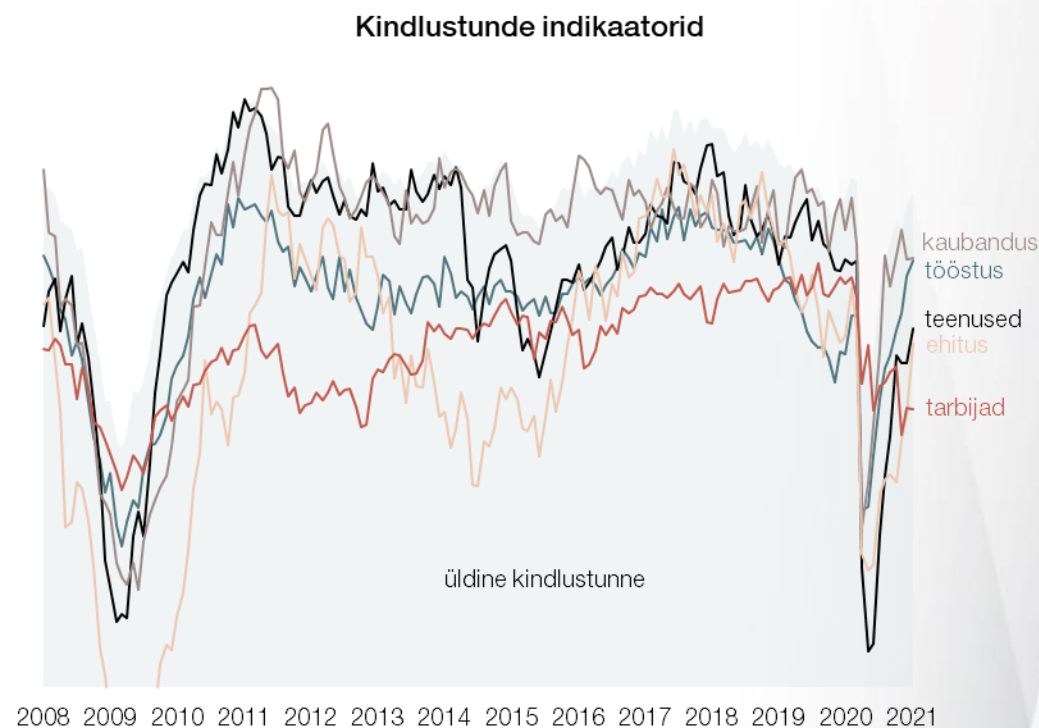
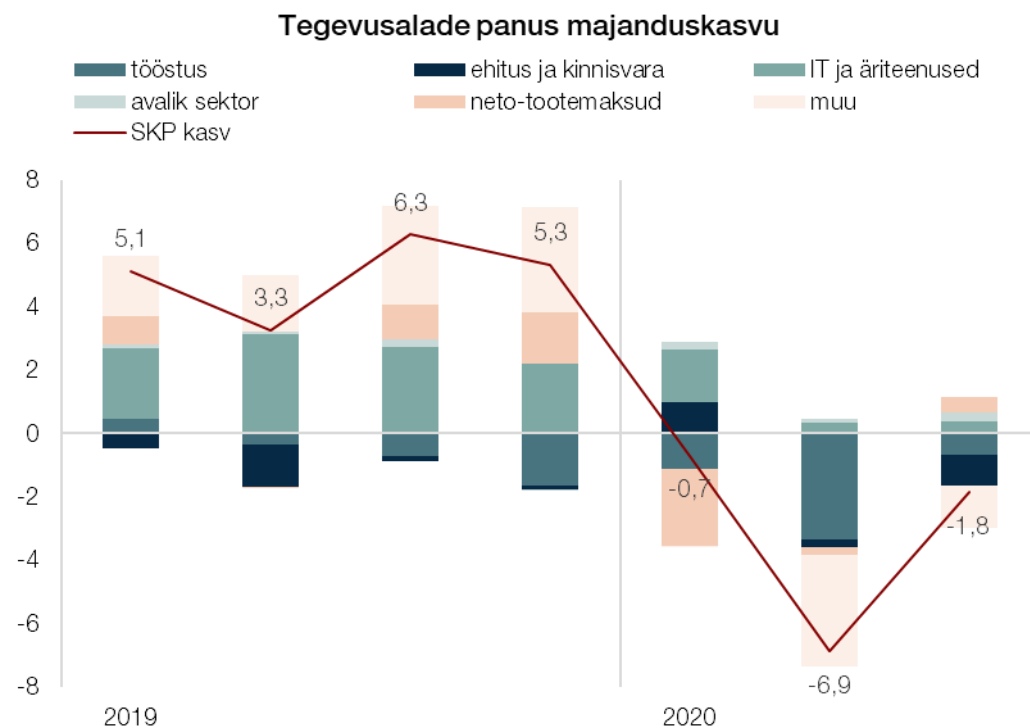
Allikas: Bloomberg

## Välisnõudlus taastub kiiresti ning toetab Eesti majanduse edasist kasvu



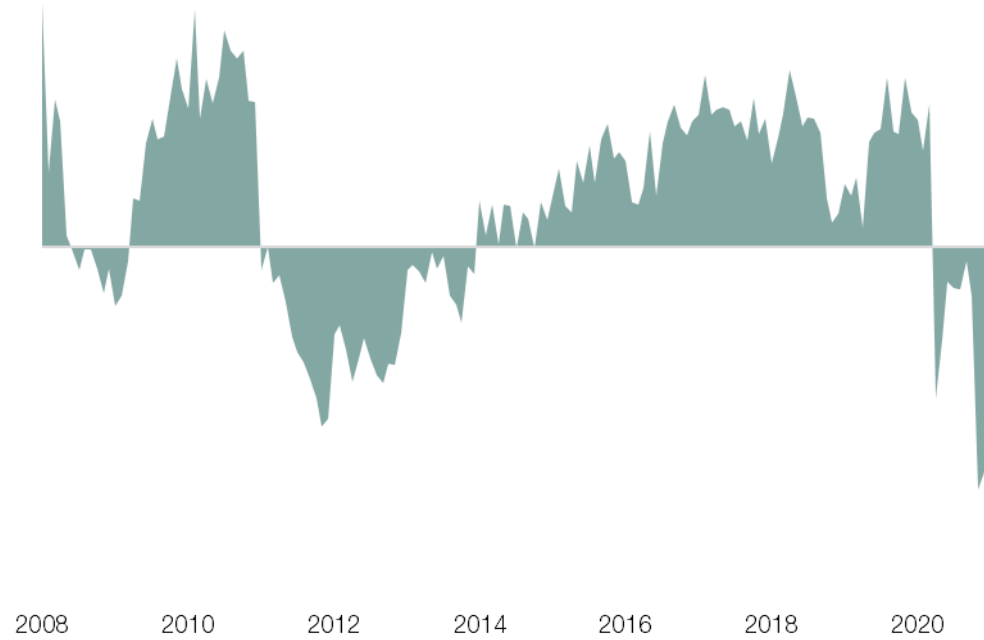
# Ärikeskkond

## Ettevõtjate kindlustunne on suuresti taastunud

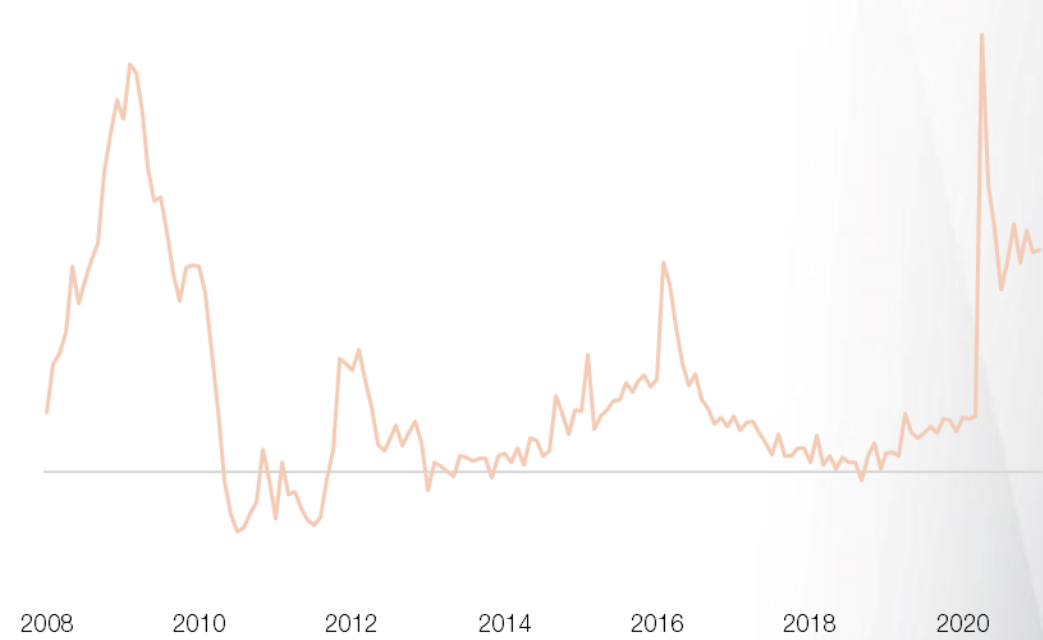


## Tarbijate kindlustunde taastumine on olnud vaevaline

Kas praegu on õige hetk suurte ostude tegemiseks?



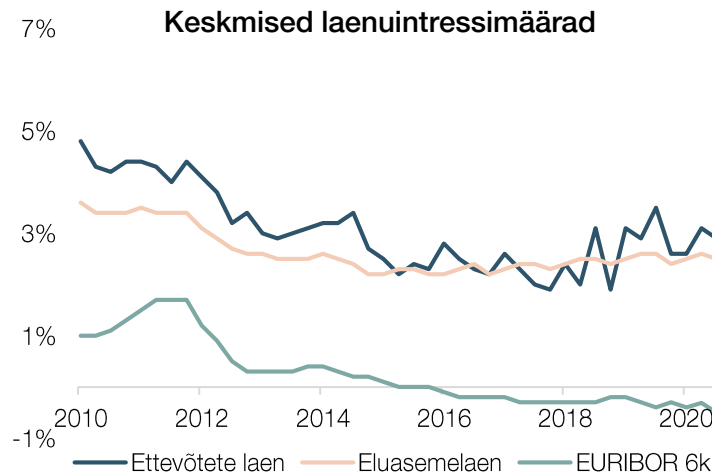
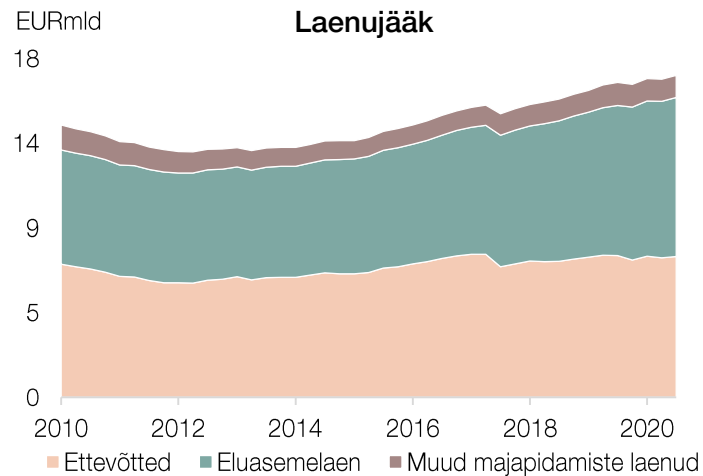
Tarbijate ootus kaotada töö järgneva 12 kuu jooksul



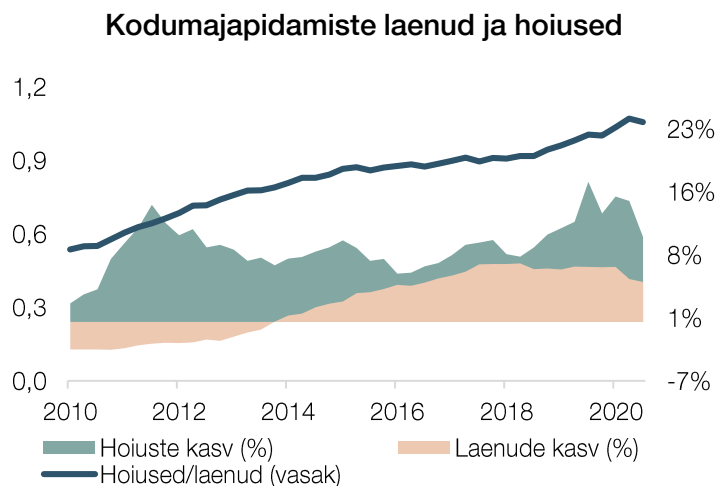
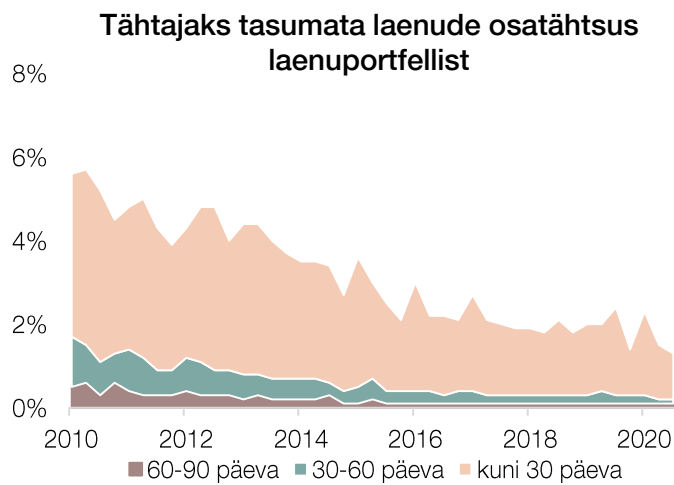


# Ärikeskkond

## Finantssektori näitajad püsivad tugevad



- Laenujääk jätkuvalt suureneb, peamiselt eluasemelaenude arvelt
- Majapidamiste finantstervis püsib endiselt tugev. Hoiuste kasv on pidevalt ületanud laenude kasvu
- Euribor püsib madalal. Ettevõtete ja eluasemelaenude marginaal on stabiilne
- Tähtjaks tasumata laenude osatähtsus on madal



Allikas: Eesti Pank

**LHV ajalooliselt kiire kasv**

## 2020 – kolm olulist sündmust hea kasvu taustal

LHV varade maht kasvas 2020. aastal 1,6 korda, jõudes 5 miljardi euron. Aasta lõpuks teenindasime ligi 259 000 panga- ja 215 000 pensionifondi klienti. Igapäevapanganduses on LHV Pank suuruselt kolmas pank Eestis. Ostsime Danske ettevõtetega seotud krediidiportfelli, teavitasime Ühendkuningriigi ärisuuna eraldamise plaanist ning asutasime LHV Kindlustuse

### Kiire kasv

- Pangaklientide arv: + 56 800 (28%)
- Laenud: + 522 mln (31%)
- Hoiused: + 1419 mln (53%)
- Fondid: + 163 mln (12%)

### Klientidele

- Rohelised finantsteenused
- Väärtpaberitehingute hinnalangus
- Apple Pay, Google Pay, virtuaalne ISIC
- Korteriühistulaen
- Kaudse liikme teenus

### Tunnustused

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

### Varahaldus

- Uued fondid: Roheline, Roheline Pluss
- Parima tootlusega pensionifond Roheline
- Hea tootlusega aktiivselt juhitud fondid

### Muu

- Pandivõlakirjade emiteerimine
- LHV Panga kõrge krediidireiting

# Mitmekordne ärimahtude kasv viimase viie aasta jooksul

Finantstulemus, EURt	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>50 558</b>	<b>58 523</b>	<b>70 024</b>	<b>73 818</b>	<b>103 547</b>	<b>20%</b>
Neto intressitulud	29 976	35 502	39 770	47 388	68 492	
Neto teenustasutulud	19 186	22 180	26 002	25 677	33 351	
<b>Kulud kokku</b>	<b>28 914</b>	<b>31 945</b>	<b>33 807</b>	<b>39 266</b>	<b>43 975</b>	<b>11%</b>
<b>Ärikasum</b>	<b>21 644</b>	<b>26 578</b>	<b>36 217</b>	<b>34 552</b>	<b>59 572</b>	
Laenude allhindlus	1 480	3 154	5 269	3 209	10 898	
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>20 164</b>	<b>23 424</b>	<b>30 947</b>	<b>31 342</b>	<b>48 674</b>	
<b>Tulumaksukulu</b>	<b>270</b>	<b>1 248</b>	<b>3 758</b>	<b>4 250</b>	<b>8 827</b>	
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>19 894</b>	<b>22 176</b>	<b>27 190</b>	<b>27 092</b>	<b>39 847</b>	<b>19%</b>
grupi aktsionäride kasum	17 816	19 601	25 237	24 797	37 950	
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	
Hoiused	777	1 537	1 422	2 701	4 120	
Laenud	538	732	919	1 687	2 209	
Fondide maht	974	1 103	1 214	1 374	1 537	
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	
Kulu / tulu suhe (C/I)	57,2%	54,6%	48,3%	53,2%	42,5%	
ROE* (maksueelne)	19,6%	17,6%	20,9%	16,2%	20,5%	
ROE*	20,7%	17,6%	18,4%	14,0%	17,3%	
T1 kapitali adekvaatsus	15,1%	14,0%	13,6%	13,9%	14,4%	
Kogu kapitali adekvaatsus	20,7%	18,3%	19,4%	18,0%	19,3%	

- Viie aasta jooksul on nii laenude kui ka hoiuste maht viiekordistunud. Fondide maht on kasvanud üle kahe korra
- Viie aasta jooksul keskmine tulude kasv 20% ja kulude kasv 11%
- 2020. aastal kiire kasv laenudes ja tavaklientide hoiustes. Rekordiline maht pensionifondides ja privaat-panganduses. Klientide aktiivsus läbi aegade kõrgeim
- Finantseerimisallikaid on mitmekesistatud. Grupi laenutegevus on konservatiivselt finantseeritud hoiustega. Hoiuste maht ületab laenude mahtu ca 2 miljardit eurot

# Strategia

## **Suurim ja kõige kiiremini kasvav finantsgrupp ja kapitalipakkuja Eestis**

Igapäevapanganduses suuruselt 3. pank Eestis

Suuruselt 2. pensionifondide valitseja Eestis

6,5 miljardit eurot klientide varasid

# LHV koduturgudeks on Eesti ja Ühendkuningriigid

## Kiire ja kasumlik kasv Eestis

- Kodulaenu üle Eesti
- Suutlikkus finantseerida kõiki Eesti ettevõtteid
- Tugevad elektroonilised kanalid
- Rohelised tooted

## Investeerimine = LHV

- Terviklik tooteportfell
- Balti aktsiate hoidmine ja kauplemine tasuta
- Välisaktsiate hinnalangus
- Pensioni investeerimiskonto

## Finantsvahendajatele võimekaim partner

- Makseteenuste tehnoloogiline platvorm
- Kaudse liikme teenus

## Kõrge tootlusega pensionifondid

- Kõige olulisem institutsionaalne investor
- Börsivälised investeeringud
- Rohelised fondid

## Kindlustus

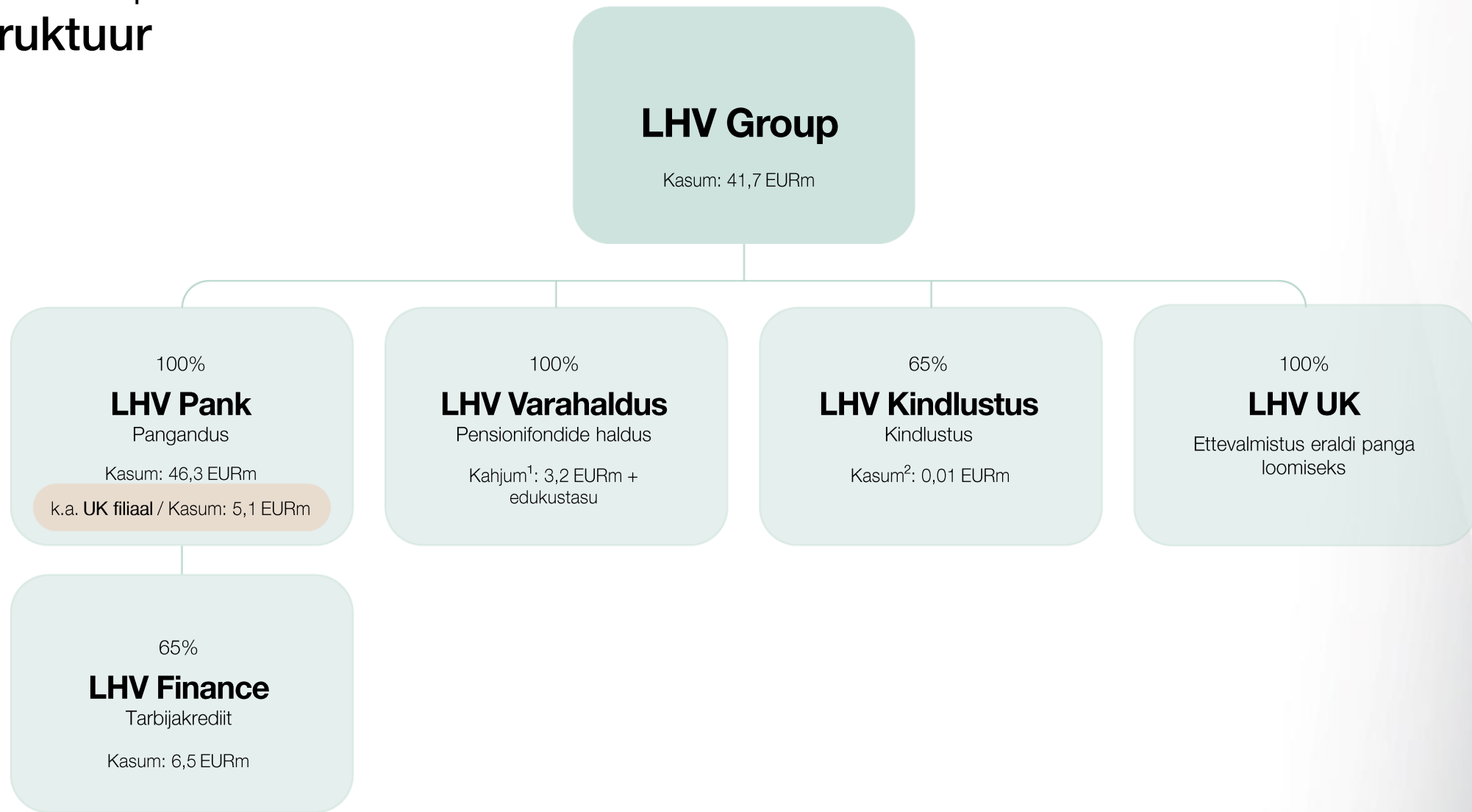
- Innovatsiooni- ja kvaliteediliider Eesti kindlustusturul
- Lihtne ja kiire lepingute sõlmimine ja kahjukäsitus

# Finantsproгноos ja tegevusplaan



# LHV Group

## Struktuur



2021. aasta prognoositavad kasumid

<sup>1</sup> Varahalduse kahjum tingitud pensionifondidest lahkuvate klientidega seotud täiendavast kulumist. Edukustasuga pole finantsplaanis arvestatud

<sup>2</sup> Kindlustuse esimene tegutsemisaasta

# LHV Group – prognoos 2021

## Põhiäri kiire tulude kasv läbi suurenenud ärimahtude

Finantstulemused, EURt	FP2021	2020	Δ YoY	Δ %
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>121 498</b>	<b>103 547</b>	<b>+17 951</b>	<b>+17%</b>
Neto intressitulu	87 955	68 492	+19 463	+28%
Neto teenustasutulu	30 777	33 351	-2 574	-8%
<b>Kulud kokku</b>	<b>60 257</b>	<b>43 975</b>	<b>+16 282</b>	<b>+37%</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>61 241</b>	<b>59 572</b>	<b>+1 669</b>	<b>+3%</b>
Laenude allahindlus	11 914	10 898	+1 015	+9%
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>49 327</b>	<b>48 674</b>	<b>+653</b>	<b>+1%</b>
Tulumaksukulu	7 578	8 827	-1 249	-14%
<b>Puhaskasum</b>	<b>41 749</b>	<b>39 847</b>	<b>+1 903</b>	<b>+5%</b>
Puhaskasum kl. lahkumisest tuleneva kulumita	46 160	39 847	+6 314	+16%
Grupi aktsionäride kasum	39 465	37 950	+1 514	+4%
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ YoY</b>	<b>Δ %</b>
Klientide hoiused	4 101	4 120	-19	-0%
Laenud klientidele, neto	2 604	2 209	+395	+18%
Fondide maht	1 221	1 537	-316	-21%
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ YoY</b>	
Kulu / tulu suhe (C/I)	49,6%	42,5%	+7,1 pp	
ROE* (maksueelne)	18,7%	21,0%	-2,3 pp	
ROE*	15,8%	17,8%	-2,0 pp	
T1 kapitali adekvaatsus	14,1%	14,4%	-0,2 pp	
Kogu kapitali adekvaatsus	18,2%	19,3%	-1,1 pp	

- 2021. aastal tulude kasv on seotud ärimahtude kasvuga ning ei sisalda erakorralisi tulusid. Samuti ei ole prognoositud Varahalduse edukustasu
- Varahalduse kulud tavapärasest kõrgemad II sambast lahkuvate klientidega seonduva mitterahavoolise täiendava immateriaalse vara kulumi tõttu
- Finantsvahendajate hoiuste maht stabiliseerub, jaeklientide hoiuste maht kasvab. Finantseerimisallikana lisanduvad emiteeritavad võlakirjad mahus 135 EURm
- Varahalduse fondide maht kahaneb lahkuvate klientide tõttu
- Kapitali adekvaatsus tugev. Jätkame sisereitingutel põhineva kapitaliarvestuse projektiga



# LHV Group – pikk prognoos 2021-2025

## Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

Finantstulemus, EURt	2021	2022	2023	2024	2025	
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>121 498</b>	<b>138 164</b>	<b>160 270</b>	<b>189 545</b>	<b>223 670</b>	<b>16%</b>
Neto intressitulud	87 955	97 172	111 294	132 368	156 697	
Neto teenustasutulud	30 777	36 284	42 868	50 302	57 947	
<b>Kulud kokku</b>	<b>60 257</b>	<b>63 480</b>	<b>68 420</b>	<b>75 344</b>	<b>82 862</b>	<b>8%</b>
<b>Ärikasum</b>	<b>61 241</b>	<b>74 683</b>	<b>91 850</b>	<b>114 200</b>	<b>140 808</b>	
Laenude allahindlus	11 914	11 990	13 769	15 808	17 552	
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>49 327</b>	<b>62 694</b>	<b>78 081</b>	<b>98 392</b>	<b>123 256</b>	
Tulumaksukulu	7 578	8 616	9 983	12 388	14 736	
<b>Puhaskasum</b>	<b>41 749</b>	<b>54 078</b>	<b>68 098</b>	<b>86 004</b>	<b>108 520</b>	<b>27%</b>
Puhaskasum kl. lahkumisest tuleneva kulumita	46 160	54 598	68 634	86 563	109 105	
Grupi aktsionäride kasum	39 465	51 022	64 041	80 669	101 135	
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
Hoiused	4 101	4 746	5 284	5 924	6 604	
Laenud (neto)	2 604	3 058	3 573	4 120	4 690	
Fondide maht	1 221	1 385	1 630	1 900	2 138	
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
Kulu / tulu suhe (C/I)	49,6%	45,9%	42,7%	39,8%	37,0%	
ROE* (maksueelne)	18,7%	20,5%	21,7%	22,9%	23,9%	
ROE*	15,8%	17,7%	18,9%	20,0%	20,9%	
T1 kapitali adekvaatsus	14,1%	14,1%	14,3%	15,6%	16,4%	
Kogu kapitali adekvaatsus	18,2%	18,6%	18,3%	19,4%	19,4%	

- Eeldused: tervisekriisist taastumine, ärimahtude suurenemine, baasintressid jäävad negatiivseks, dividendipoliitika püsimine. Varahalduse finantsplaan võimalikku edukustasu ei sisalda. UK panga puhul arvestatud kuludega
- Kõikide oluliste ärimahtude orgaaniline kasv 5 aasta jooksul. Laenude mahu kahekordne ja hoiuste mahu 1,5-kordne kasv, fondide mahu taastumine senisele tasemele 2023. aastal
- Tulude kasv oluliselt kiirem kulude kasvust. Kulude puhul maksukulude suurenemine
- 2022. ja 2023. aastal kapitali kaasamine võlakirjadena
- Maksueelsel kasumil põhineva omakapitali 20% tootluse saavutamine 2022. aastal



## Ärimahtude kasvatamine kõikides ärivaldkondades

### Jaepanganduses

- Üle-eestiline kliendibaasi kasvatamine
- Kodulaenu turuosa kasvatamine
- Investeermisteenuste ja pensioni investeerimiskonto klientide arvu kasv
- Mobiilipanga täiendamine

### Ettevõtete panganduses

- Ettevõtete laenude kasvatamine
- Sisereitingute meetodi (IRB) projektiga jätkamine

### Finantsvahendajate valdkonnas

- Ühendkuningriigi filiaali arendamine
- Maksesüsteemide arendamine
- Valuutavahetuse teenuse arendamine
- Kaartide väljastamise teenuse lahendamine
- Kliendisegmentide laiendamine

# LHV Pank – prognoos 2021

## Kasumi hea kasv läbi ärimahtude ja efektiivsuse kasvu

Finantstulemused, EURt	FP2021	2020	Δ aasta	Δ %
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>111 167</b>	<b>88 519</b>	<b>+22 647</b>	<b>+26%</b>
Neto intressitulu	88 646	69 046	+19 600	+28%
Neto teenustasutulu	22 178	18 385	+3 793	+21%
<b>Kulud kokku</b>	<b>45 333</b>	<b>36 268</b>	<b>+9 065</b>	<b>+25%</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>65 834</b>	<b>52 251</b>	<b>+13 583</b>	<b>+26%</b>
Laenude allahindlus	11 914	10 898	+1 015	+9%
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>53 920</b>	<b>41 353</b>	<b>+12 567</b>	<b>+30%</b>
Tulumaksukulu	7 578	6 750	+828	+12%
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>46 343</b>	<b>34 603</b>	<b>+11 739</b>	<b>+34%</b>
grupi aktsionäride kasum	44 062	32 514	+11 547	+36%
<b>Ärimahud, EURm</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Δ %</b>
Klientide hoiused	4 118	4 141	-24	-1%
Laenud klientidele, neto	2 604	2 209	+395	+18%
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	
Kulu / tulu suhe (C/I)	40,8%	41,0%	-0,2 pp	
ROE* (maksueelne)	22,5%	20,5%	+2,0 pp	
ROE*	19,4%	17,7%	+1,7 pp	
T1 kapitali adekvaatsus	14,4%	15,3%	-0,9 pp	
Kogu kapitali adekvaatsus	17,5%	18,8%	-1,2 pp	

- Neto intressitulude kasv tulenevalt laenumahtude kasvust, sh eelnenud aastast. Neto teenustasutulude kasv tulenevalt ärimahtude kasvust finantsvahendajate valdkonnas
- Finantsvahendajate hoiuste stabiliseerumine 1 EURmld juures ja hoiuseplatvormide kaudu kaasatud hoiuste vähendamine
- Ettevõtete laenude kasv 203 EURm, kodulaenude kasv 163 EURm
- Kulude kasv peamiselt personalikuludest
- Laenude allahindlused tavapärasel tasemel
- Omavahendite suurendamine 7 EURm laenumahtude kasvu tagamiseks

# LHV Varahaldus – prognoos 2021

## Kasumlikkust vähendab klientide lahkumisega seotud kulum

Finantstulemused, EURt	FP2021	2020	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku	8 965	15 578	-6 613	-42%
Kulud kokku, sh.	10 933	6 389	+4 544	+71%
Klientide lahkumisest tulenev kulum	4 411	0	+4 411	na
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>-1 968</b>	<b>9 189</b>	<b>-11 157</b>	<b>na</b>
Tulumaksukulu	1 241	844	+397	+47%
<b>Puhaskasum</b>	<b>-3 209</b>	<b>8 345</b>	<b>-11 554</b>	<b>na</b>
Puhaskasum kl. lahkumisest tuleneva kulumita	1 202	8 345	-7 143	-86%
<b>Ärimahud</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	<b>Δ %</b>
Fondide maht, EURm	1 221	1 537	-316	-21%
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.	129	180	-52	-29%
<b>Võtmenäitajad</b>	<b>FP2021</b>	<b>2020</b>	<b>Δ aasta</b>	
Kulu / tulu suhe (C/I)	122,0%	42,7%	+79,3 pp	
ROE (maksueelne)	-7,3%	34,0%	-41,3 pp	
ROE	-11,8%	30,9%	-42,7 pp	

- Valitsemistasud ning ärikulud võrreldavad 2020. aasta tasemega, kuid kasumlikkust mõjutab negatiivselt II sambast lahkuvate klientidega seonduv mitterahaline täiendav kulum
- Eeldame klientide arvu ja fondide mahu langust
- Aktiivselt juhitud fondides otsime parima tootluse saavutamiseks investeerimisvõimalusi kõikides varaklassides
- Prognoos ei sisalda potentsiaalset edukustasu



# LHV Kindlustus – prognoos 2021

## Esimese tegevusaastaga kasumisse

Finantstulemused, EURt	FP2021	2020	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku	2 134	0	+2 134	na
Kulud kokku	2 124	551	+1 574	+286%
Kasum enne tulumaksu	10	-551	+560	na
Tulumaksukulu	0	0	+0	na
Puhaskasum, sh.	10	-551	+560	na
grupi aktsionäride kasum	6	-358	+364	na
Ärimahud	FP2021	2020	Δ aasta	Δ %
Brutopreemiad, EURm	13 031	0	+13 031	na
Võtmenäitajad	FP2021	2020	Δ aasta	
Kulu / tulu suhe (C/I)	99,5%	nm	na	
ROE (maksueelne)	0,1%	-48,1%	+48,2 pp	
ROE	0,1%	-48,1%	+48,2 pp	

- LHV Kindlustus sai tegevusloa detsembris 2020
- 2021. aasta lõpuks 70 000 klienti. Kodu-, kasko-, liiklus-, reisi- ja õnnetusjuhtumi-kindlustuse turule toomine
- Peamised tuluallikad on kodu- ja lisagarantii kindlustus. Suuremad kulugrupid personali- ja arenduskulud
- Eesmärgiks aasta jooksul puhaskasumisse jõudmine

## Viie aasta eesmärgid

### **LHV Pank**

Parima teenindusega pank

### **600 EURm**

Fondide mahu kasv

### **2500 / 2500 EURm**

Hoiuste ja laenude kasv

### **LHV Varahaldus**

Tugeva tootlusega pensionifondid



## **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)