

# LHV Group

Finantsplaan 2024 uuendus  
1. oktoober 2024

Majandustulemuste prognoosi aluseks olevad eeldused on esitatud kommentaaride veerus



# LHV Group – prognoos

## Finantsplaani eeldused

- Krediidiportfell on kasvanud Eestis plaanitust kiiremini
- Krediidiportfelli kvaliteet on püsinud varasemalt prognoositud tasemel
- Baasintressimäärad on olnud kõrgemad kui prognoositud, sellest tulenevalt on netointressitulu kõrgem. Samas on intressimäärad langemas
- Klientide aktiivsus püsib, teenustasutulu mõjutatud finantsvahendajate valdkonna tulu aeglasemast kasvust
- Makromajanduslik olukord paraneb aeglaselt
- Tegevuskulusid mõjutavad viimaste aastate töötajate arvu kasv, ühekordsed palgakulud, IT kulud ja ÜK-s jaepanga valdkonna arendamisega seotud kulu. Hoiuste tagatisfondi tasu ei langenud erinevalt varasemas plaanis eeldatust
- LHV Varahalduse prognoosis ei ole edukustasu arvestatud

## Krediidiportfelli kiire kasv koos kõrgemate intressituludega

Finanststulemus, EURt	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>310 458</b>	<b>349 397</b>	<b>+38 939</b>	<b>309 089</b>	<b>+40 308</b>
Neto intressitulu	253 819	279 333	+25 514	238 649	+40 684
Neto teenustasutulu	54 146	66 642	+12 496	68 598	-1 956
<b>Kulud kokku</b>	<b>134 321</b>	<b>150 903</b>	<b>+16 582</b>	<b>143 568</b>	<b>+7 335</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>176 137</b>	<b>198 495</b>	<b>+22 358</b>	<b>165 522</b>	<b>+32 973</b>
Allahindlused	11 539	23 676	+12 137	23 390	+286
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>164 598</b>	<b>174 818</b>	<b>+10 220</b>	<b>142 131</b>	<b>+32 687</b>
Tulumaksukulu	23 660	24 515	+855	22 051	+2 464
<b>Puhaskasum, sh.</b>	<b>140 938</b>	<b>150 304</b>	<b>+9 366</b>	<b>120 081</b>	<b>+30 223</b>
grupi aktsionäride kasum	139 602	149 372	+9 770	119 176	+30 196

  

Ärimahud, EURm	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
Klientide hoised	5 731	6 667	+936	6 674	-7
Laenud (neto)	3 562	4 343	+781	4 037	+305
Fondide maht	1 519	1 573	+54	1 668	-95
Finantsvahendajate maksete arv (mln tk)	49	69	+19	62	+7

  

Võtmenäitajad	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
Kulu / tulu suhe (C/I)	43,3%	43,2%	-0,1 pp	46,4%	-3,3 pp
ROE* (maksueelne)	34,1%	28,8%	-5,3 pp	24,0%	+4,8 pp
ROE*	29,2%	24,8%	-4,4 pp	20,3%	+4,5 pp
T1 kapitali adekvaatsus	20,7%	17,7%	-3,0 pp	19,4%	-1,6 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	23,5%	20,5%	-3,0 pp	22,5%	-2,0 pp

- Laenude mahu kasv peamiselt kodulaenudest ja ettevõtete laenudest Eestis. ÜK-s laenude maht jääb varasema plaaniga samale tasemele
- Intressitulude suurem kasv võrreldes varasema plaaniga tuleneb ärimahtude kasvust ja kõrgematest baasintressimääradest
- Kasumipõhine tulumaks 14%-lise maksumääraga
- Kõikide LHV gruppi kuuluvate ettevõtjate äritegevus on aasta baasil kasumlik
- Teenitava kasumi arvelt kasvav kapital investeeritakse laenuportfellide kasvu. Kapitali adekvaatsus püsib heal tasemel

# LHV Pank – prognoos

## Ärimahtude ja tulu kasv

Finantstulemus, EURt	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>260 077</b>	<b>280 432</b>	<b>+20 356</b>	<b>246 104</b>	<b>+34 329</b>
Neto intressitulu	228 470	242 950	+14 480	204 386	+38 564
Neto teenustasutulu	27 217	34 757	+7 539	40 615	-5 859
<b>Kulud kokku</b>	<b>85 235</b>	<b>94 722</b>	<b>+9 487</b>	<b>90 895</b>	<b>+3 827</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>174 841</b>	<b>185 710</b>	<b>+10 869</b>	<b>155 209</b>	<b>+30 501</b>
Allahindlused	11 372	23 056	+11 684	23 056	-0
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>163 469</b>	<b>162 654</b>	<b>-815</b>	<b>132 153</b>	<b>+30 502</b>
Tulumaksukulu	22 107	23 507	+1 400	19 139	+4 368
<b>Puhaskasum</b>	<b>141 363</b>	<b>139 147</b>	<b>-2 215</b>	<b>113 013</b>	<b>+26 134</b>

Ärimahud, EURm	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
Klientide hoised	5 535	6 152	+617	6 094	+58
Laenud (neto)	3 549	4 044	+496	3 738	+306

Võtmenäitajad	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	32,8%	33,8%	+1,0 pp	36,9%	-3,2 pp
ROE* (maksueelne)	35,8%	30,1%	-5,8 pp	24,7%	+5,3 pp
ROE*	30,9%	25,7%	-5,2 pp	21,2%	+4,5 pp
T1 kapitali adekvaatus	19,8%	17,4%	-2,3 pp	20,5%	-3,1 pp
Kogu kapitali adekvaatus	22,2%	19,5%	-2,7 pp	21,4%	-1,9 pp

- Jätkuv klientide finantseerimine, kasv peamiselt kodulaenudest ja ettevõtete panganduse laenudest
- Neto intressitulude kasv tulenevalt baasintressimäärade kõrgematest tasemetest
- Neto teenustasutulude kasv võrreldes eelmise aastaga, kuid varasema plaaniga võrreldes väiksem kasv peamiselt finantsvahendajate valdkonna klientide tulu aeglasemast kasvust ning tulude jagamisest LHV Bank'iga
- Kulude kasv peamiselt personalikuludest ja IT kuludest, tagatisfondi tasu määr ei alanenud ning sellest tulenevalt kõrgem kulu
- Krediidirisk avaldub peamiselt üksikute klientide kaudu, lisaks mudelite muudatuste mõju ettevaatavatele provisjonidele

## Laenumahud ja jaepangandusega alustamine jätkuvalt vastavalt plaanile

Finantstulemus, EURt	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
<b>Tulud kokku, sh.</b>	<b>36 755</b>	<b>45 602</b>	<b>+8 847</b>	<b>49 402</b>	<b>-3 800</b>
Neto intressitulu	28 917	34 954	+6 037	43 302	-8 348
Neto teenustasutulu	7 807	10 600	+2 793	6 100	+4 500
<b>Kulud kokku</b>	<b>31 300</b>	<b>37 651</b>	<b>+6 351</b>	<b>34 038</b>	<b>+3 613</b>
<b>Kasum enne allahindlusi</b>	<b>5 455</b>	<b>7 951</b>	<b>+2 496</b>	<b>15 364</b>	<b>-7 413</b>
Allahindlused	176	621	+445	334	+286
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>5 279</b>	<b>7 330</b>	<b>+2 051</b>	<b>15 030</b>	<b>-7 700</b>
Tulumaksukulu	0	-163	-163	1 435	-1 598
<b>Puhaskasum</b>	<b>5 279</b>	<b>7 493</b>	<b>+2 215</b>	<b>13 595</b>	<b>-6 101</b>

Ärimahud, EURm	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
Klientide hoiused	239	588	+349	693	-106
Laenud (neto)	79	299	+219	299	-1
Finantsvahendajate maksete arv (mln tk)	49	69	+19	62	+7

Võtmenäitajad	2023	Uus	Δ aasta	Senine	Δ uus FP
		FP2024		FP2024	
Kulu / tulu suhe (C/I)	85,2%	82,6%	-2,6 pp	68,9%	+13,7 pp
ROE* (maksueelne)	12,8%	9,5%	-3,3 pp	19,9%	-10,4 pp
ROE*	12,8%	9,7%	-3,1 pp	18,0%	-8,3 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	28,3%	25,6%	-2,7 pp	25,9%	-0,3 pp

- Laenuportfelli kasv aasta teises pooles kiirenenud ja aasta eesmärk jätkuvalt sama. Aasta alguses kasv planeeritust aeglasem, tuues kaasa intressitulu aeglasema kasvu aasta esimeses pooles
- Hoiuste kaasamine vastavalt tegelikule vajadusele
- Finantsvahendajate maksete arv kasvanud. Hoiused olnud planeeritust volatilisemad, tuues kaasa planeeritust väiksema intressitulu
- Eraklientidele suunatud mobiilipanga turule toomine jätkuvalt plaanis aasta lõpuks, kuid võtnud planeeritust rohkem aega ja kulud olnud suuremad

# LHV Varahaldus – prognoos

## Aasta lõpus fookuses II samba maksete suurendamine

Finantstulemus, EURt	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
	<b>Tulud kokku</b>	<b>9 137</b>	<b>9 584</b>	<b>+447</b>	<b>9 790</b>
<b>Kulud kokku</b>	<b>6 997</b>	<b>7 321</b>	<b>+324</b>	<b>7 312</b>	<b>+9</b>
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>2 140</b>	<b>2 263</b>	<b>+123</b>	<b>2 478</b>	<b>-215</b>
Tulumaksukulu	488	801	+312	801	-0
<b>Puhaskasum</b>	<b>1 652</b>	<b>1 462</b>	<b>-189</b>	<b>1 677</b>	<b>-215</b>

  

Ärimahud	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
	Fondide maht, EURm	1 519	1 573	+54	1 668
Aktiivsete IIs klientide arv, tuh.	123	120	-3	120	+0

  

Võtmenäitajad	2023	Uus FP2024	Δ aasta	Senine FP2024	Δ uus FP
	Kulu / tulu suhe (C/I)	76,6%	76,4%	-0,2 pp	74,7%
ROE* (maksueelne)	9,8%	11,5%	+1,7 pp	12,6%	-1,1 pp
ROE*	7,5%	7,4%	-0,1 pp	8,5%	-1,1 pp

- II samba varade mahu kasv jääb senisele finantsplaanile alla, mistõttu on ka fondivalitseja tulud senisest madalamad
- Jätkuvalt turgudel konkurentidest selgelt eristuv investeerimisstrateegia, keskendumine erinevatele kõrge tootlusega varaklassidele
- Võrdlusindeksi kasv on võrreldes varasemate aastatega oluliselt aeglustunud. Edukustasu 2024. aastal siiski ebatõenäoline

# LHV Kindlustus – prognoos

## Plaanijärgne tulubaasi kasvatamine

Finantstulemus, EURt	Uus			Senine	
	2023	FP2024	Δ aasta	FP2024	Δ uus FP
<b>Tulud kokku</b>	<b>5 070</b>	<b>6 650</b>	<b>+1 580</b>	<b>6 825</b>	<b>-175</b>
<b>Kulud kokku</b>	<b>4 766</b>	<b>5 613</b>	<b>+848</b>	<b>5 793</b>	<b>-180</b>
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>305</b>	<b>1 036</b>	<b>+732</b>	<b>1 031</b>	<b>+5</b>
Tulumaksukulu	0	0	+0	0	+0
<b>Puhaskasum</b>	<b>305</b>	<b>1 036</b>	<b>+732</b>	<b>1 031</b>	<b>+5</b>

  

Ärimahud	Uus			Senine	
	2023	FP2024	Δ aasta	FP2024	Δ uus FP
Sõlmitud lepingute preemiad, EURm	31	37	+5	36	+0

  

Võtmenäitajad	Uus			Senine	
	2023	FP2024	Δ aasta	FP2024	Δ uus FP
Kulu / tulu suhe (C/I)	94,0%	84,6%	-9,4 pp	84,9%	-0,3 pp
Neto kahjusuhe	66,8%	66,3%	-0,5 pp	65,2%	+1,1 pp
Neto kulusuhe	32,2%	31,2%	-1,0 pp	31,8%	-0,7 pp
ROE* (maksueelne)	6,4%	17,6%	+11,2 pp	18,2%	-0,6 pp
ROE*	6,4%	17,6%	+11,2 pp	18,2%	-0,6 pp

- Tulemused olnud plaanipäraseid, olulisi muudatusi ei ole plaanis
- Fookus jätkuvalt portfelli kasvatamisel, et tagada optimaalne tulubaas ja vähendada portfelli volatiilsust
- Kapitaliseerituse tase hea, aasta lõpuni pole edasikindlustuse osas muudatusi eeldatud
- Pidev protsesside ja toodete optimeerimine ja organisatsiooni efektiivsuse suurendamine

## **Madis Toomsalu**

LHV Group juhatuse esimees  
[madis.toomsalu@lhv.ee](mailto:madis.toomsalu@lhv.ee)

## **Meelis Paakspuu**

LHV Group finantsjuht  
[meelis.paakspuu@lhv.ee](mailto:meelis.paakspuu@lhv.ee)