

LHV GROUP

Презентация для инвесторов - май 2016 г.

LHV

Содержание

LHV Group	4
Бизнес-подразделения	
LHV Pank	11
LHV Varahaldus	19
Mokilizingas	28
Качество активов	33
Капитал и ликвидность	36
Акция и акционеры	40
Публичное размещение акций - краткий обзор рисков	44
Приложения	49
Экономическая среда	50

Почему LHV хочет нотировать свои акции на бирже?

- Миссия LHV заключается в создании отечественного капитала. Мы хотим дать всем эстоноземельцам возможность участвовать в этом процессе и получать доход в качестве акционеров
- LHV находится только в начальной стадии своего долгосрочного развития, говоря на языке шахмат - в фазе дебюта. Статус публичной компании поможет укрепить нашу стратегическую позицию, а также обеспечит нас необходимой для достижения своих целей роста «конвертируемой валютой» в лице обращающихся на бирже акций
- До сих пор LHV успешно привлекал и по-прежнему в состоянии привлекать необходимый для роста бизнеса капитал путем закрытых эмиссий. Целью публичного предложения акций не является привлечение капитала в как можно большем масштабе или по низкой цене. Мы привлекаем капитал у широкой публики в относительно небольшом объеме, прежде всего, в целях укрепления своих связей с уже имеющимися клиентами и нашими будущими клиентами
- Мы выполняем свои данные ранее обещания

Обзор
LHV Group

LHV

LHV Group

Обзор

- LHV Group является крупнейшим отечественным поставщиком капитала в Эстонии. Клиенты LHV – это частные лица, а также малые и средние предприятия. Помимо Эстонии LHV предлагает финансовые услуги также в Литве
- Предложение для частных лиц направлено на сохранение и преумножение денежных средств клиента. Бизнес-клиентам LHV предлагает гибкое и подходящее для них финансирование и организацию повседневных финансовых дел
- Банковскими услугами LHV пользуется свыше 89 000 клиентов, а пенсионные фонды LHV насчитывают более 135 000 активных клиентов
- В LHV работает более 300 человек, а число акционеров LHV превышает 270

Бизнес-философия

- LHV фокусируется на предприимчивых, активных и самостоятельных клиентах
- Продукты и услуги LHV просты, прозрачны и своевременны. Общение с клиентами происходит в основном с помощью современных электронных каналов и в привычных для клиентов местах
- LHV старается предлагать своим клиентам только такие продукты и услуги, которые выгодно отличают LHV от конкурентов на рынке
- Партнерство – основа развития бизнеса LHV. LHV участвует в ряде проектов вместе со своими хорошими партнерами
- LHV является биржевым предприятием. LHV желает, чтобы как можно больше клиентов и партнеров стали собственниками и инвесторами LHV и могли бы принимать участие в построении общего бизнеса

Долгосрочные цели

- LHV стремится быть лучшим поставщиком финансовых услуг для частных лиц, а также для малых и средних предприятий, занимающихся накоплением финансовых активов и их инвестированием
- LHV стремится быть привлекательным и признанным работодателем, предлагающим возможности развития, самореализации и роста
- LHV стремится осуществлять свою коммерческую деятельность таким образом, чтобы доходность привлеченного собственного капитала достигала 20%
- LHV стремится стать одним из наиболее уважаемых биржевых предприятий Эстонии, имеющим самый широкий круг собственников

Самый привлекательный работодатель Эстонии 2016

(CV Keskus)*

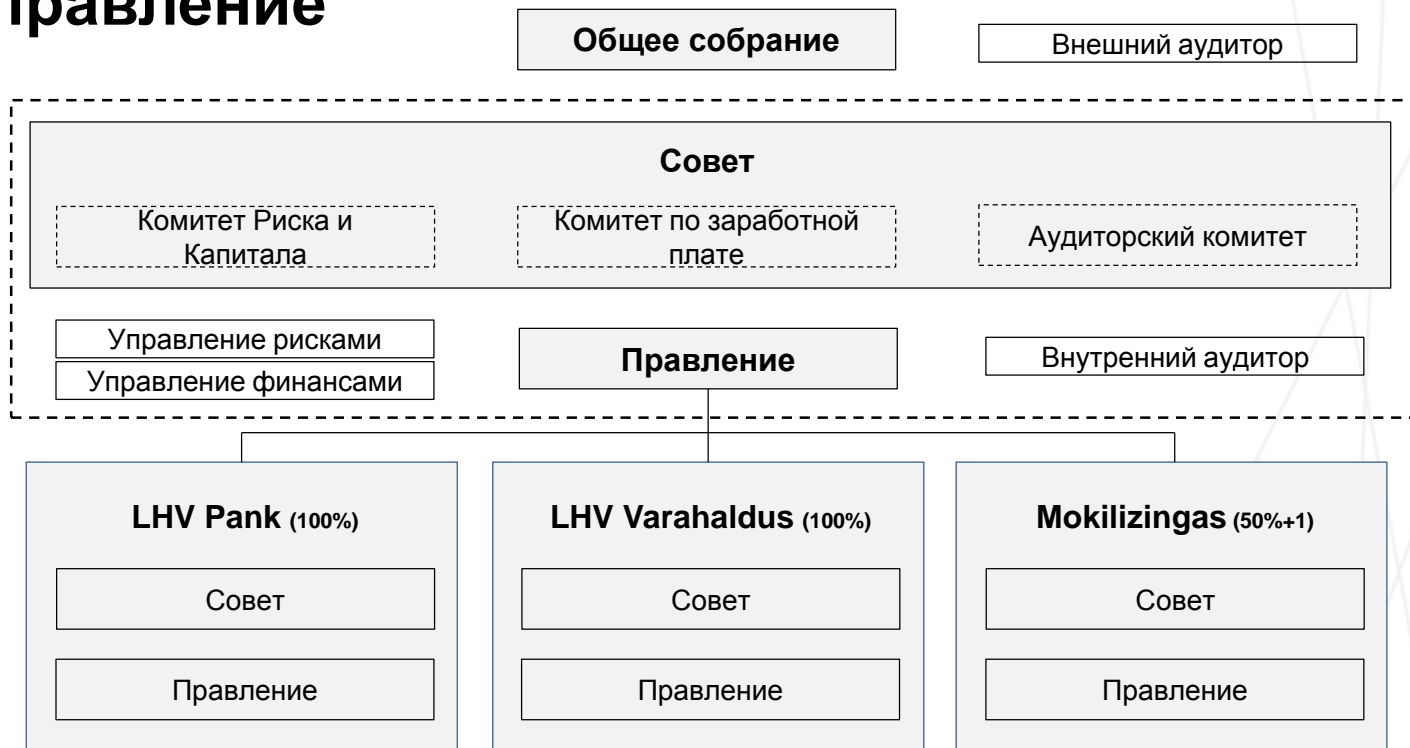
1. (1) Eesti Energia
2. (2) Skype Technologies
3. (4) Eesti Telekom
4. (3) Transferwise Ltd, филиал в Эстонии
5. (5) Swedbank
6. (98) Tallink Grupp
7. (8) Playtech Estonia
- 8. (17) LHV Pank**

Регулируемый рынок NASDAQ, Таллинн

(03.2016, млн EUR)**

<u>Предприятие</u>	<u>Рыночная стоимость.</u>
Tallink Grupp	632
Tallinna Vesi	298
Olympic Entertainment Group	297
Tallinna Kaubamaja Grupp	293
Merko Ehitus	158

LHV Group Управление



Финансовые показатели и объемы бизнеса

тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Чистый процентный доход	3 517	6 057	11 838	20 343	23 232	
Чистый комиссионный доход	5 153	6 388	9 426	12 772	14 665	
Другие доходы	-1 023	894	2 769	484	3 368	
Итого доходы	7 647	13 339	24 033	33 600	41 265	52%
Итого расходы	13 530	14 048	16 743	21 738	24 241	16%
Операционная прибыль	-5 883	-710	7 290	11 862	17 024	
Уценка кредитов	2 607	1 074	2 872	2 644	1 367	
Удержанный подоходный налог	0	0	83	-449	869	
Прибыль	-8 457	-1 757	4 345	9 667	14 787	

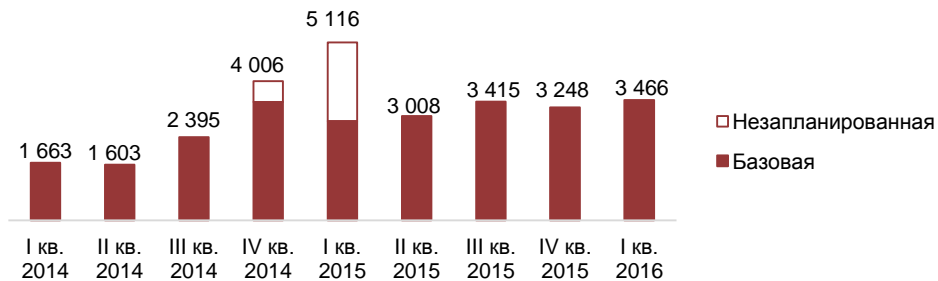
тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Вклады	209 186	280 007	352 852	457 923	617 222	
Кредиты	66 680	106 067	206 768	315 842	409 995	
Объем фондов	144 024	252 888	376 480	504 316	570 221	
Доходность собственного капитала*	-	-	16,5%	21,4%	21,0%	

- Средний рост доходов за пять лет 52%, а рост расходов 16%
- С 2013 года все основные направления бизнеса являются прибыльными, а доходность капитала превышает цену капитала
- Кредитная деятельность группы финансируется за счет вкладов. Объем вкладов превышает объем кредитов на 200 млн EUR
- За последние два года доходность собственного капитала вместе с внеочередными доходами составила 21,4% и 21,0%*

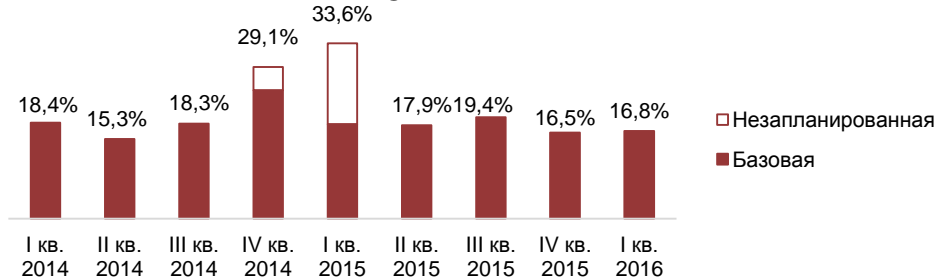
* Показатель доходности собственного капитала основывается на приходящихся на долю владельцев AS LHV Group прибыли и собственном капитале и не учитывает неконтролируемого долевого участия.

2016 год начался в хорошем темпе

Чистая прибыль за квартал (тыс. EUR)



ROE



- Превышающий ожидания рост числа клиентов Банка и Varahaldus
- Все бизнес-подразделения жизнеспособны и расширяют коммерческую деятельность
- Базовый результат стабильный, увеличивающийся каждые два года
- Находимся в положительном кредитном цикле, который продолжается и в настоящее время
- Котировка акций на бирже станет началом следующей фазы развития

Бизнес-подразделения
LHV Rank

LHV

Обзор рынка: сбалансированность вкладов и кредитов

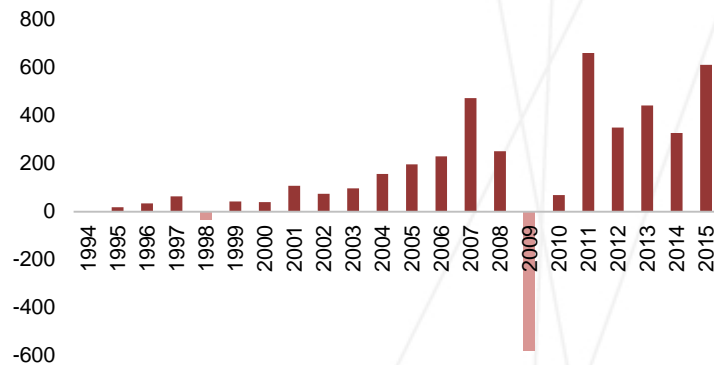
- В Эстонии действует 16 банков
- Объем вкладов на рынке – 15 миллиардов евро
 - Объем вкладов увеличивался ежегодно на протяжении последних 22 лет
 - Общая доля рынка 4 крупнейших банков составляет 86%
 - Средний рост за последние 3 года составил 970 млн EUR в год
- Объем кредитов на рынке – 16 миллиардов евро
 - После четырехлетнего спада с 2013 года вновь наблюдается небольшой рост объемов
 - Общая доля рынка 4 крупнейших банков составляет 89%
 - Средний рост за последние 3 года составил 720 млн EUR в год



Обзор рынка: прибыльный банковский рынок

- Доходная база рынка составляет 650 млн EUR в год
 - 420 млн EUR приходится на чистый процентный доход
 - 160 млн EUR приходится на чистый комиссионный доход
 - 70 млн EUR приходится на иные нетто-доходы
- Годовая расходная база рынка составляет 290 млн EUR
- Годовая коммерческая прибыль на рынке составляет 360 млн EUR
- Волатильность чистой прибыли в основном обусловлена размером резервов по кредитам в предыдущие годы
- За последние 22 года весь банковский рынок был в убытке только два года

Прибыль банковского рынка Эстонии
(млн. EUR)



Бизнес-философия

- **LHV Bank фокусируется на предприимчивых, активных и самостоятельных клиентах**
 - Клиенты LHV Bank – это частные лица, а также малые и средние предприятия, занимающиеся накоплением и инвестированием финансовых активов
 - Частным лицам финансовые продукты предлагаются в том числе через партнеров
 - Общение с клиентами происходит с помощью современных каналов обслуживания
 - LHV Bank не имеет широкой сети контор и не предлагает в конторах операций с наличными
- **LHV Bank – инновативный банк, имеющий богатый опыт инвестирования и предпринимательства**

Ключевые продукты LHV

- пенсия
- вклад
- инвестирование
- бизнес-кредит
- платежи/карты

Продукты через партнеров

- кредитная карта
- лизинг
- рассрочка платежей
- малый кредит

Финансовые показатели и объемы бизнеса

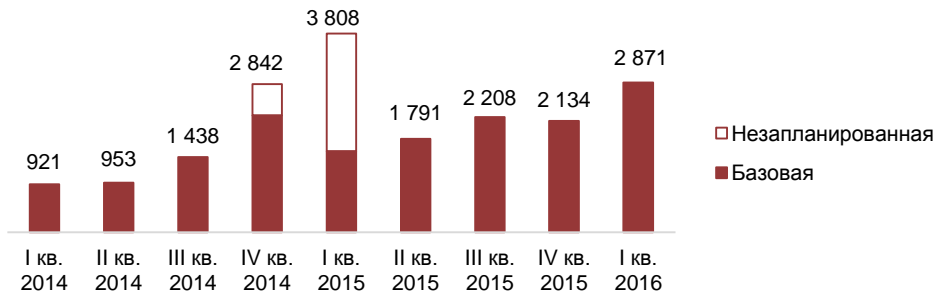
тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Чистый процентный доход	3 577	6 209	10 495	16 904	18 758	
Чистый комиссионный доход	2 789	2 591	2 981	3 558	4 853	
Другие доходы	-796	459	2 405	372	3 136	
Итого доходы	5 570	9 258	15 882	20 834	26 747	48%
Итого расходы	9 444	9 922	10 995	13 310	15 536	13%
Операционная прибыль	-3 874	-663	4 887	7 524	11 211	
Уценка кредитов	2 607	1 074	2 619	1 970	670	
Удержанный подоходный налог	0	0	0	-600	600	
Прибыль	-6 481	-1 737	2 268	6 154	9 941	

тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Вклады	209 355	282 021	356 308	462 027	629 229	32%
Кредиты	66 680	106 067	204 562	312 790	405 409	
Доходность собственного капитала*	-	-	11,4%	16,7%	17,8%	

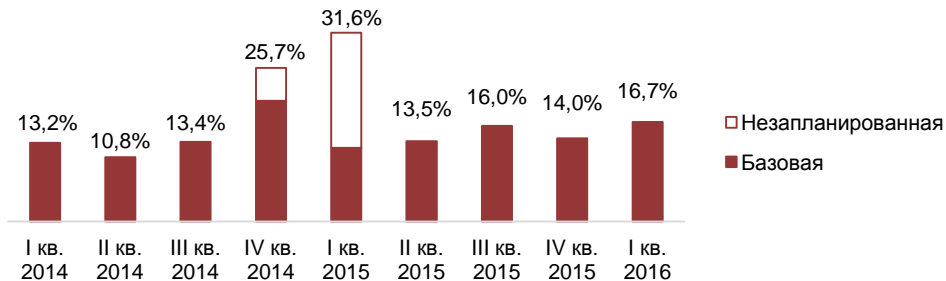
- Основной доход – процентные доходы с выданных кредитов
- Комиссионные доходы от маклерской деятельности и от поставщиков платежных услуг
- Иные доходы за 2015 год и уценка прежних кредитов связаны в основном с финским портфелем
- Вся кредитная деятельность финансируется за счет вкладов
- 70% всех кредитов составляют кредиты предприятиям, 22% – розничные кредиты частным лицам и 8% – финансирование Mokilizingas

Хорошее начало 2016 года

Чистая прибыль за квартал (тыс. EUR)



ROE (принадлежащее собственникам мат.предприятия)



- Вклады выросли за квартал на 26 млн EUR, а кредиты – на 22 млн EUR
- За первые три месяца счета открыли более 6 800 новых клиентов. Побиты прежние рекорды по платежам, карточным платежам и приему карточных платежей
- Качество активов хорошее. Продолжается положительный кредитный цикл
- Банк признан привлекательным работодателем, банком с лучшим обслуживанием в Эстонии и лучшим в странах Балтии членом биржи

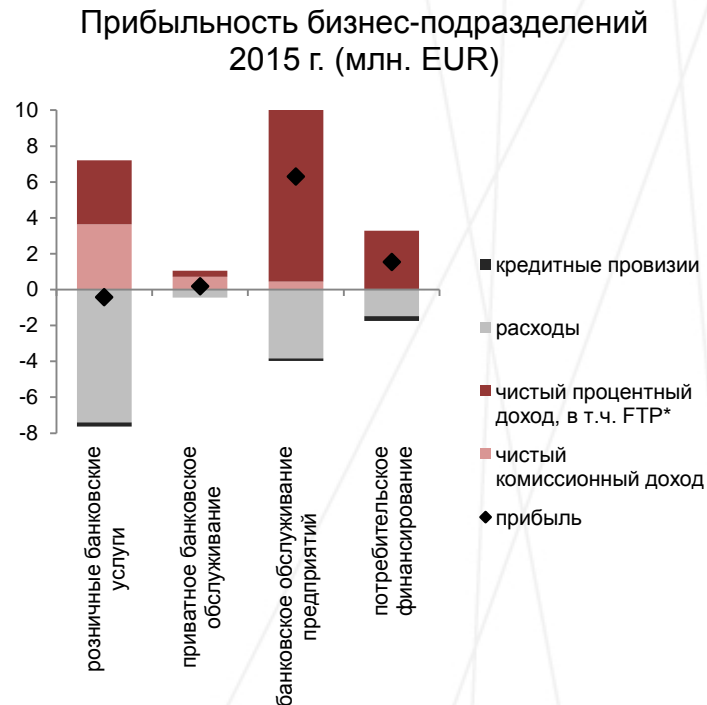
Бизнес-подразделения

Розничные банковские услуги – активные и самостоятельные частные лица, наиболее состоятельные частные лица («Почетные» клиенты), а также малые и средние предприятия. Повседневные банковские услуги, основное внимание на накоплении и инвестировании. Общение с клиентами по электронным каналам.

Приватные банковские услуги – Наиболее состоятельные частные лица, предприниматели и руководители. В основном вклады, инвестирование и управление портфелем. Общение с клиентами через менеджеров приватного банковского обслуживания.

Корпоративные банковские услуги – Малые и средние предприятия. В основном финансовые продукты. Общение с клиентами через опытных и располагающих контактами менеджеров по обслуживанию бизнес-клиентов (местные банковские услуги, основанные на отношениях).

Потребительское финансирование – В основном рассрочка платежей для приобретения товаров длительного пользования и малый кредит. Через партнеров.



Цели и перспективы

- **Позиционируем себя в качестве третьего предлагающего полный пакет услуг местного домашнего банка в Эстонии**
 - Наша долгосрочная амбициозная цель – стать в структурном отношении важнейшим банком Эстонии. Это предполагает, что мы должны стать третьим важнейшим банком как по количеству клиентов и объему бизнеса, так и по эффективности и прибыльности работы из расчета на работника
- **В большей степени, чем прежде, мы сосредоточены на отношениях с клиентами – на удобстве пользования и клиентском опыте**
 - Созданы основные банковские продукты и базовое предложение. Мы активно занимаемся маркетингом и продажами для получения новых клиентов. Все больше внимания мы уделяем электронным каналам, активно совершенствуя мобильный банк и интернет-банк
- **Наше долгосрочное видение – стать частью инфраструктуры современного банковского дела в Европе**
 - За пределами Эстонии мы позиционируем себя в качестве *fintech* банка, что позволяет интегрировать традиционные банковские услуги и финансовые услуги нового поколения, являясь точкой их соприкосновения. Движемся в сторону открытых банковских услуг и API, что станет основой эффективного сотрудничества между различными поставщиками платежных услуг в Европе

Бизнес-подразделения
LHV Varahaldus

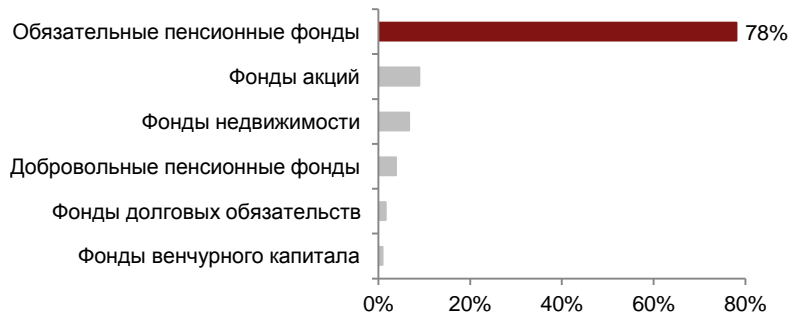
LHV

LHV Varahaldus

Обзор рынка

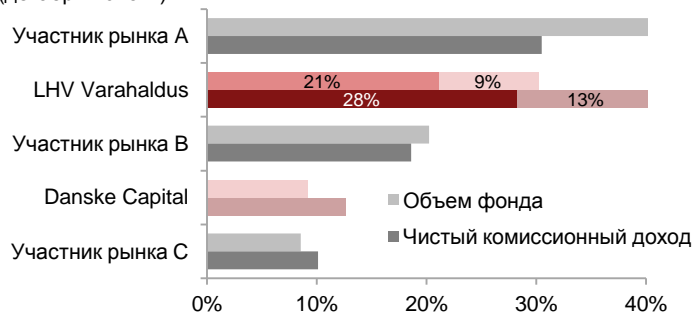
Рыночная стоимость фондов, от всего рынка

(декабрь 2015 г.)



Рыночные доли обязательных пенсионных фондов

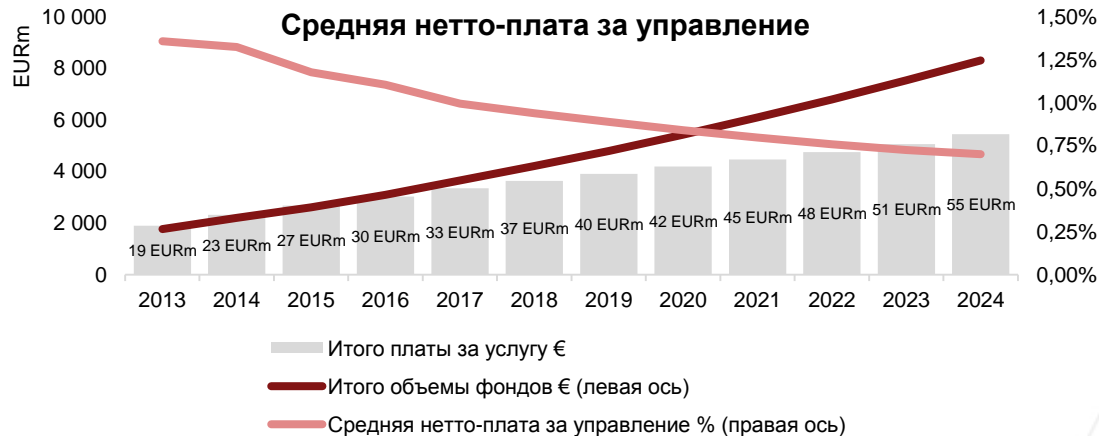
(декабрь 2015 г.)



- LHV Varahaldus сосредоточено прежде всего на бизнесе, связанном с обязательными пенсионными фондами
- Обязательные пенсионные фонды составляют 78% от рынка инвестиционных фондов в Эстонии
- Объем управляемых активов – 2,6 млрд EUR (декабрь 2015 г.)
- Число присоединившихся к накопительной пенсии – 677 000 (декабрь 2015 г.)
- Чистый комиссионный доход составил в 2015 году 27 млн EUR
- **LHV Varahaldus заработало в 2015 году 27% всех чистых комиссий на пенсионном рынке Эстонии**

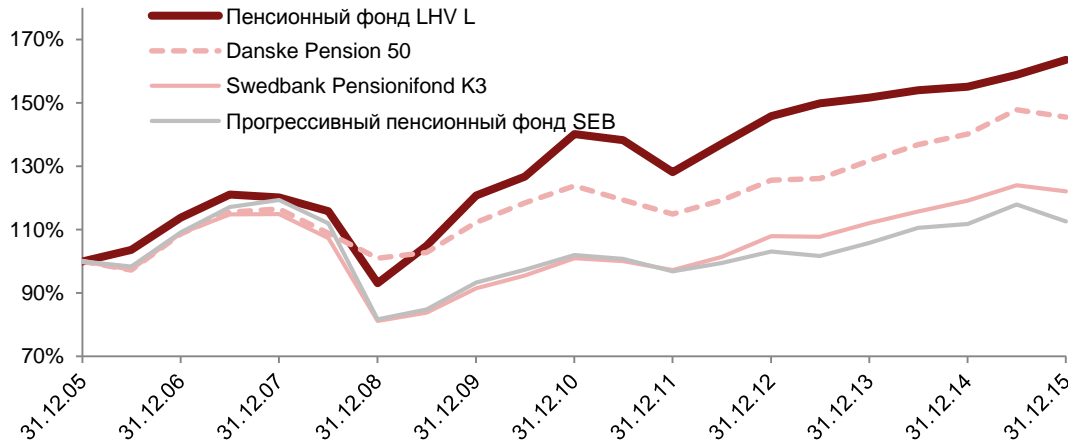
Прогноз по рынку II пенсионной ступени

- Фонды находятся в фазе сильного органического роста, поскольку число получателей выплат среди присоединившихся в ближайшие годы будет невелико
- Плата за управление является регрессивной и с увеличением объема снизится до 0,5%. Из платы за управление покрываются непосредственно связанные с объемом расходы третьих сторон и составляющие порядка 0,2%
- Средняя нетто-плата за управление на рынке зависит от числа управляющих фондами, которое снизилось с пяти до четырех



Лидер по долгосрочной доходности

- По долгосрочной доходности (10 лет) пенсионные фонды LHV безусловно первые во всех категориях риска
- Купленные LHV фонды Danske Capital AS находились на втором месте по долгосрочной доходности
- С середины 2014 года фонды LHV вследствие своей инвестиционной стратегии 10 месяцев уступали конкурентам в краткосрочной доходности, что вызвало уход клиентов и повлияло на новые продажи

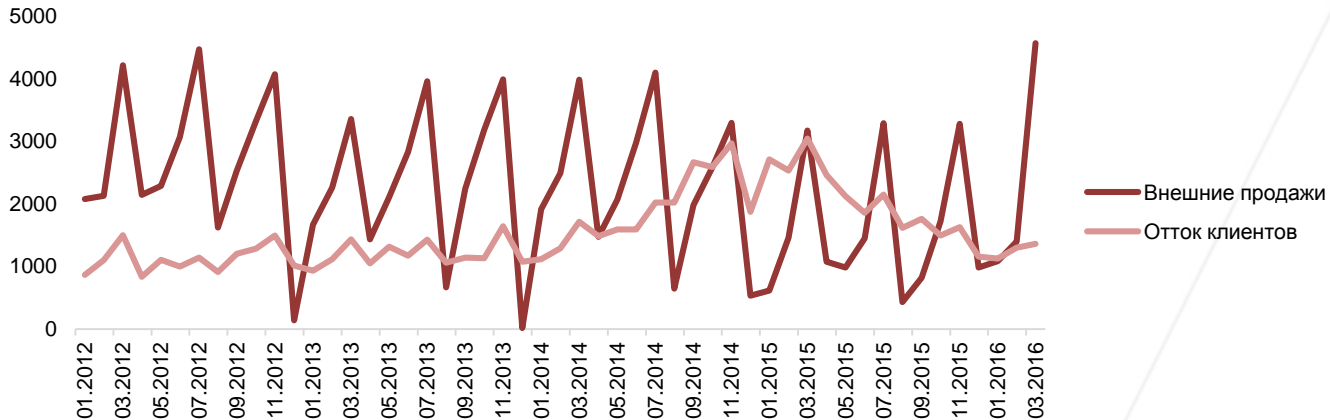


Доходность фонда за предыдущие периоды никак не обещала доходности в следующие периоды и не указывала на нее. Проведено сравнение средней доходности фондов в годовом сравнении за последние 2, 3 и 5 календарных лет, соответственно: Пенсионный фонд LHV L 3,84%, 3,90% и 3,13%; Danske Pension 50: 5,08%, 5,04% и 3,29%; Пенсионный фонд Swedbank K3: 4,35%, 4,17% ja 3,86%; Прогрессивный пенсионный фонд SEB: 3,18%, 2,98% ja 2,00%. В сравнении не учитывались фонды, действующие менее 10 лет.

Уникальная стратегия продаж

- Клиенты привлекаются преимущественно через продажу вне контор
- LHV Varahaldus не делит плату за управление II ступенью (расход возникает в момент осуществления продажи)
- Продажа имеет сезонный характер – присоединившийся может перевести накопленные во II ступени денежные средства в другой фонд три раза в год
- Относительно низкая доходность оказывает влияние как на лояльность, так и на продажи (например, II полугодие 2014 г. и I полугодие 2015 г.)

Внеконторская продажа и покидающие клиенты



Финансовые показатели и объемы бизнеса

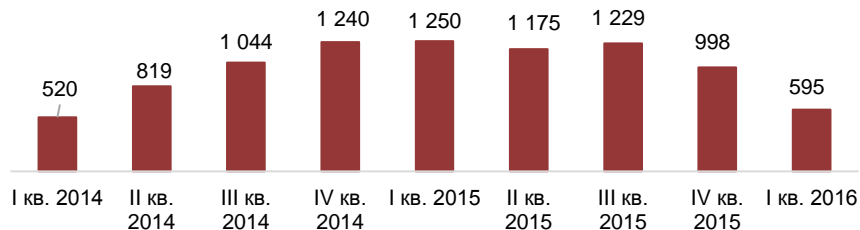
тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Чистый комиссионный доход	2 377	3 804	5 810	8 456	9 196	
Итого доходы	2 403	3 831	5 810	8 456	9 196	40%
Маркетинговые расходы	2 879	2 448	2 091	2 463	1 910	
Другие расходы	1 200	1 591	2 162	2 551	2 893	
Итого расходы	4 079	4 039	4 253	5 013	4 803	
Операционная прибыль	-1 676	-208	1 558	3 443	4 393	
Другие финансовые доходы	-341	333	183	180	259	
Прибыль	-2 017	124	1 741	3 622	4 652	

шт./тыс. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	
Клиенты фондов	98 100	120 215	137 718	152 352	147 337	
Объем фондов	144 024	252 888	376 480	504 316	570 221	41%
Доходность собственного капитала	-	4,3%	40,3%	51,6%	51,7%	

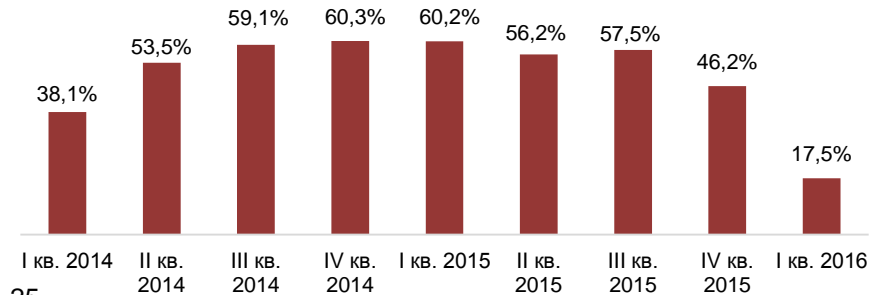
- Комиссионные доходы росли вместе с ростом объема фондов. С лета 2015 года комиссионные платы растут медленнее объемов
- Маркетинговые расходы представляли собой инвестиции в развитие бизнеса. В 2015 году расходы были меньше, так как внеконторские продажи были скромными
- Начиная с 2013 г. Varahaldus способно за счет прибыли финансировать дальнейший органический рост и в 2015 г. вернуло капитал на сумму 4,45 млн EUR
- Доходность собственного капитала была очень высока там, где уменьшилось число клиентов. При изменениях в регуляции комиссионных плат и устойчивом или увеличивающемся количестве клиентов доходность собственного капитала остается невысокой

Новые клиенты способствуют более быстрому росту бизнеса

Чистая прибыль за квартал (тыс. EUR)



ROE

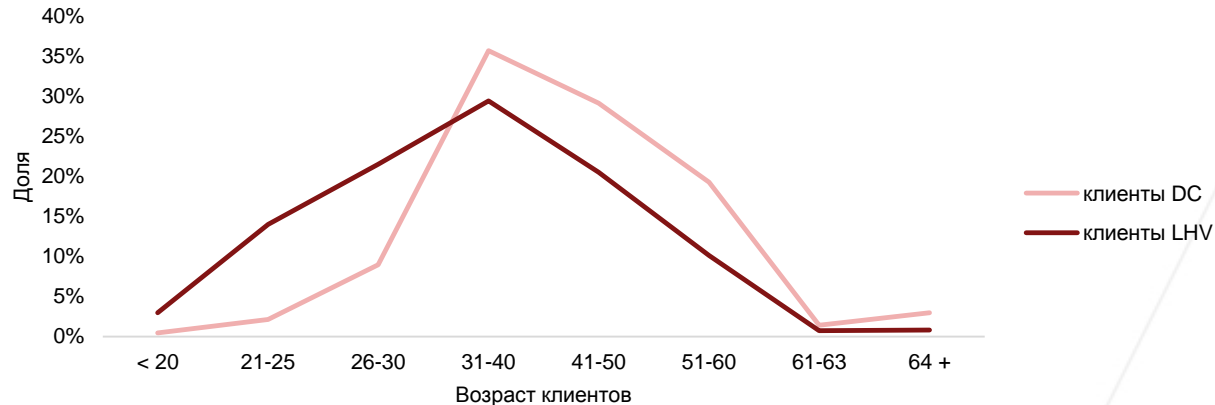


- Уменьшение числа активных клиентов привело в 2014-2015 гг. к краткосрочному повышению комиссионных плат
- Пенсионные фонды LHV по доходности были лучшими во всех категориях в 2015 году, то же продолжилось и в I квартале 2016 г.
- В первом квартале добавилось рекордное число новых клиентов, с чем связано увеличение маркетинговых расходов
- С покупкой Danske Capital объём управляемых активов возрастёт на 250 млн EUR

Покупка Danske Capital AS

- Фонды Danske Capital имели 6% всех клиентов II ступени, но 9% рынка
- В основном это клиенты среднего возраста, чем объясняется то, что накопленная сумма превышала среднюю
- Доходы клиентов LHV Varahaldus и Danske Capital сопоставимы
- Два управляющих фондами планируют произвести объединение к концу 2016 года

Возрастное распределение клиентов LHV и Danske



Цели и перспективы

Цель LHV Varahaldus – предложить владельцам паев фондов наилучшую долгосрочную доходность

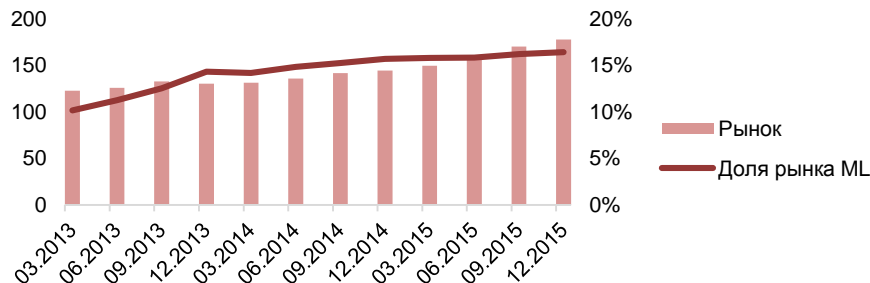
- Рынок обязательной накопительной пенсии находится в фазе долгосрочного органического роста
- Рост объема обязательных пенсионных фондов составил 24% в 2014 году и 19% в 2015 году
- В 2014-2017 гг. более половины клиентов II ступени LHV будут получать от государства взносы, увеличенные на 50%
- Рост LHV поддерживает лучшая, чем у конкурентов, долгосрочная доходность
- За счет покупки Danske Capital AS и объединения фондов число клиентов II ступени LHV Varahaldus вырастет на 30%, а объем фондов II ступени – на 40%

Бизнес-подразделения
Mokilizingas

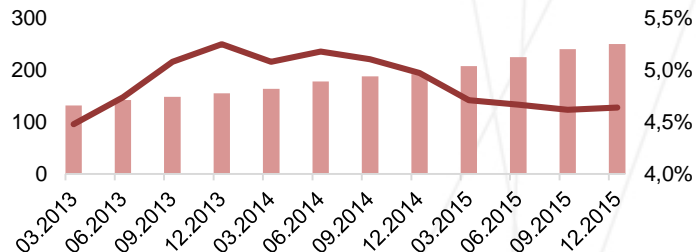
LHV

Обзор рынка потребительского финансирования в Литве

Рыночный объем рассрочки* (млн. EUR)



Рыночный объем малых кредитов* (млн. EUR)



Млн. EUR новая продажа JM*	I кв. 2014 г.	II кв. 2014 г.	III кв. 2014 г.	IV кв. 2014 г.	I кв. 2015 г.	II кв. 2015 г.	III кв. 2015 г.	IV кв. 2015 г.
Весь рынок	30	33	37	39	33	40	40.4	53.4
Mokilizingas	6	8	8	9	8	9	10.6	10.2
Доля рынка	19%	24%	22%	24%	25%	23%	26%	19%

Млн. EUR новая продажа VL*	I кв. 2014 г.	II кв. 2014 г.	III кв. 2014 г.	IV кв. 2014 г.	I кв. 2015 г.	II кв. 2015 г.	III кв. 2015 г.	IV кв. 2015 г.
Весь рынок	50	58	57	55	62	71	72	65
Mokilizingas	1	2	2	2	2	3	3	3
Доля рынка	3%	4%	4%	4%	3%	4%	4%	4%

* Включает лизинг автомобилей для частных лиц. Без лизинга автомобилей доля рынка ML ~2x больше и новые продажи ~1.5-2.0x больше

*** Не включает кредитные учреждения

Источники: Ассоциация банков Литвы; Центробанк Литвы; оценки Mokilizingas

Финансовые показатели и объемы бизнеса

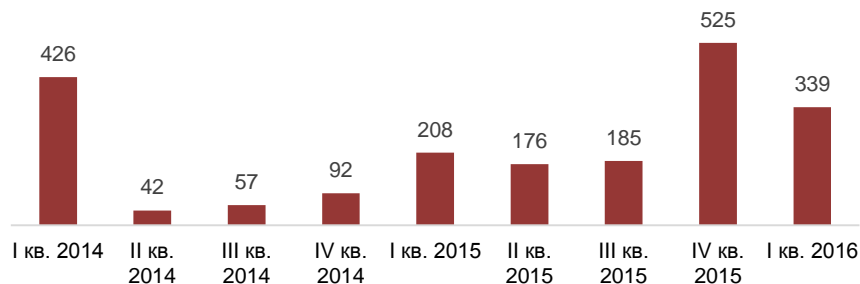
тыс. EUR	2013	2014	2015
Чистый процентный доход	2 743	3 857	4 884
Чистый комиссионный доход	1 677	760	618
Итого доходы	4 414	4 615	5 502
Итого расходы	2 554	3 173	3 442
Операционная прибыль	1 860	1 442	2 060
Отчисления под обесценивание	129	674	697
Подходный налог	224	151	269
Прибыль	1 507	617	1 094

тыс. EUR	2013	2014	2015
Кредиты	26 280	30 126	37 677
Доходность собственного капитала	46,6%	17,4%	24,9%

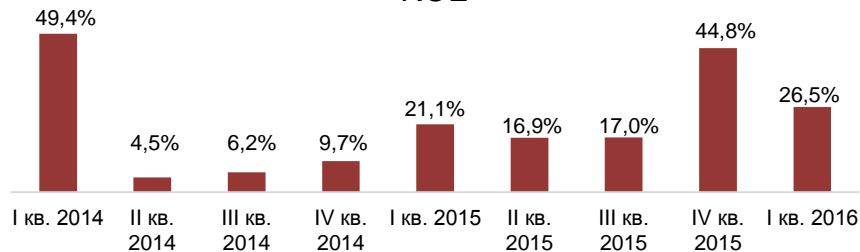
- MokiLizingas консолидировано в LHV с июля 2013 года
- Mokilizingas обслуживал выборочные кредитные портфели прекратившего деятельность Snoras Bankas. За это уплачивалась комиссионная плата, к настоящему моменту ставшая несущественной
- Прежде уменьшавшийся портфель Mokilizingas начал расти
- Кредитное качество стабильное и хорошее
- Доходность собственного капитала составила в 2015 году 24,9%

Соответствующее ожиданиям начало года

Чистая прибыль за квартал (тыс. EUR)



ROE



- Потребительское финансирование в начале года испытывает сезонное затишье. Портфель уменьшился за квартал на 0,5 млн EUR
- Жесткая ценовая конкуренция заставляет тщательно выбирать торговых партнеров
- Инвестиции в развитие продукции на данный момент ощутимые. Тестирование кредитной карточки начнется в течение следующего квартала
- Кредитное качество остается стабильным

Цели и перспективы

- На рынке с жесткой конкуренцией Mokilizingas выделяется ясной и прозрачной ценовой политикой и инновативными продуктами
- Чтобы предотвратить высокие сборы продавцов, преимущественное внимание уделяется развитию собственных электронных каналов. В 2016 году на рынок будет выведена кредитная карточка Mokilizingas (через LHV Pank)
- Сделаны первые шаги для расширения коммерческой деятельности на Латвию
- Целью Mokilizingas является выстраивание регионального качественного бизнеса в сфере потребительского финансирования, при котором доходность собственного капитала составила бы не менее 20%

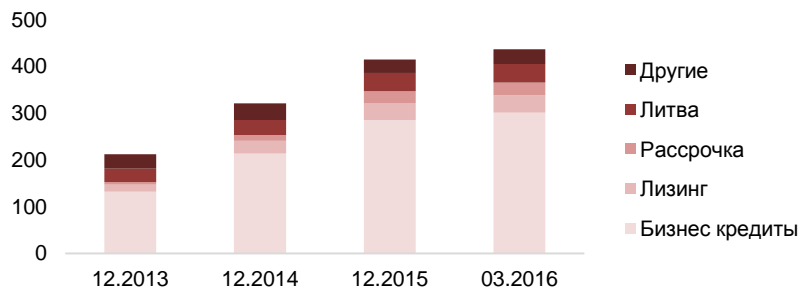
Качество активов

LHV

Качество активов

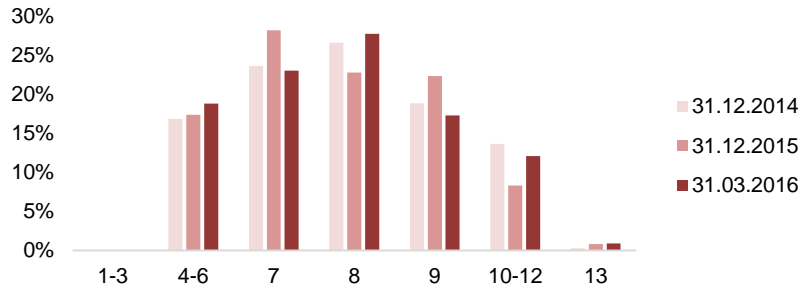
Рост обеспечивают кредиты предприятий

Объем кредитного портфеля (млн. EUR)

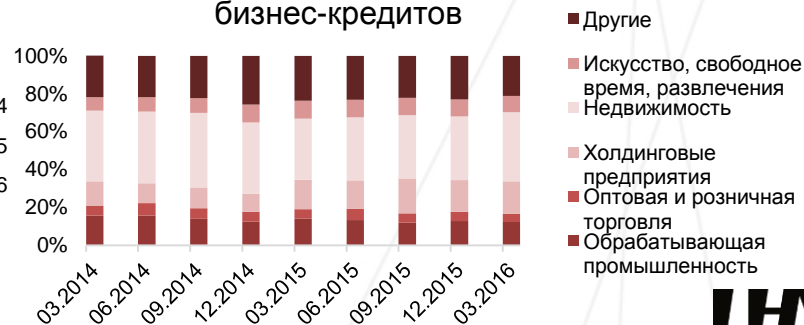


- Большая часть кредитного портфеля группы приходится на кредиты предприятиям
- Большая часть кредитов предприятий представляет собой финансирование, связанное с недвижимостью
- Рискованность портфеля предприятий по рейтингам меняется в связи с каким-либо крупным кредитом. В начале 2016 года был понижен рейтинг двух крупных кредитов

Распределение рейтингов бизнес-кредитов



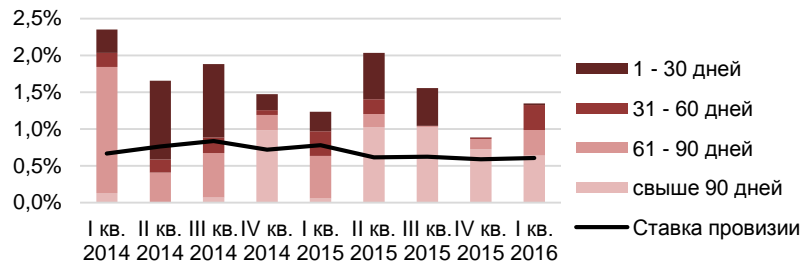
Распределение сфер деятельности бизнес-кредитов



Качество активов

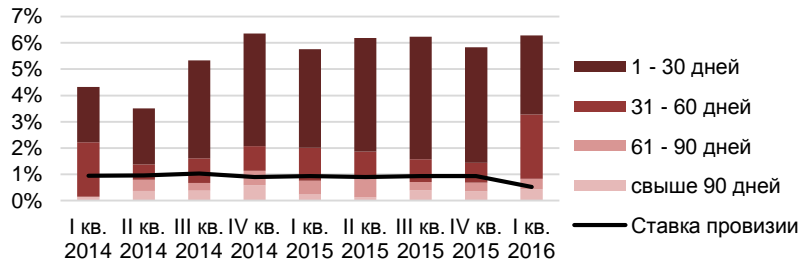
Портфель задолженностей стабилен

Бизнес-кредиты

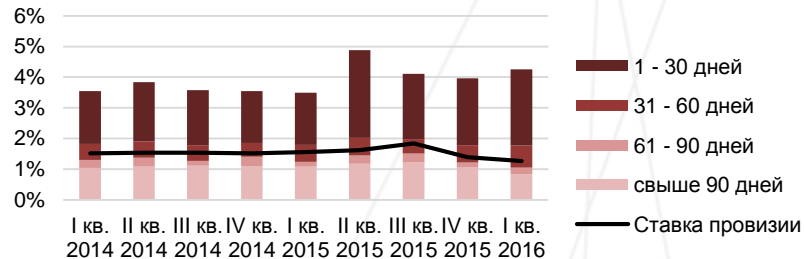


- Портфель задолженностей по кредитам предприятий уменьшился. Сверхсрочные задолженности хорошо обеспечены
- Общая задолженность по лизингу стабильная. Получение долгов позволило уменьшить провизии
- Задолженности по рассроченным платежам стабильные. Получение долгов позволило уменьшить провизии
- Качество активов сохранилось высоким

Лизинг



Рассрочка платежей



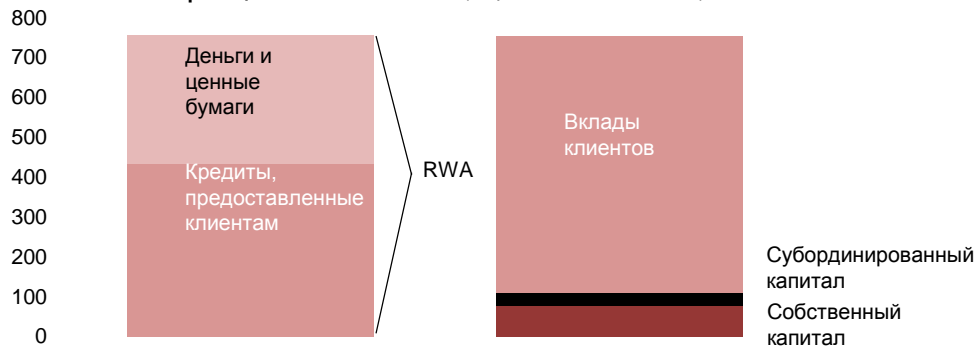
Капитал и ликвидность

LHV

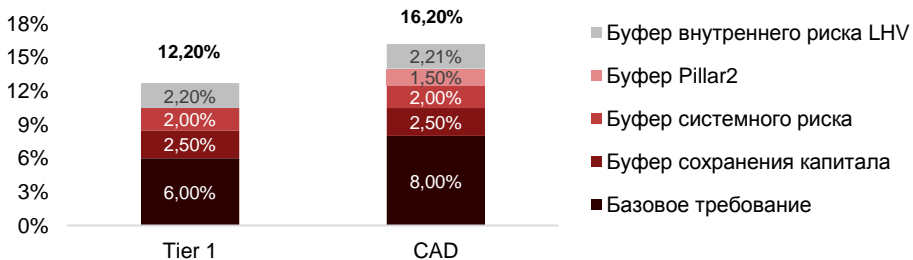
Капитал и ликвидность

Уровень собственного капитала и собственных средств

Упрощенный баланс (март 2016 г., млн. EUR)



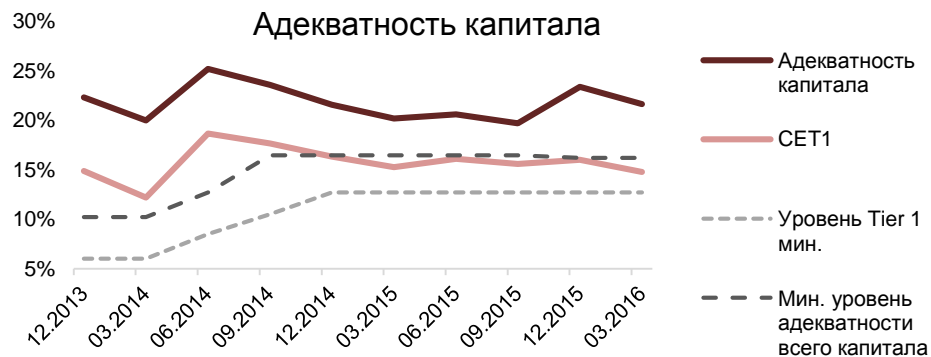
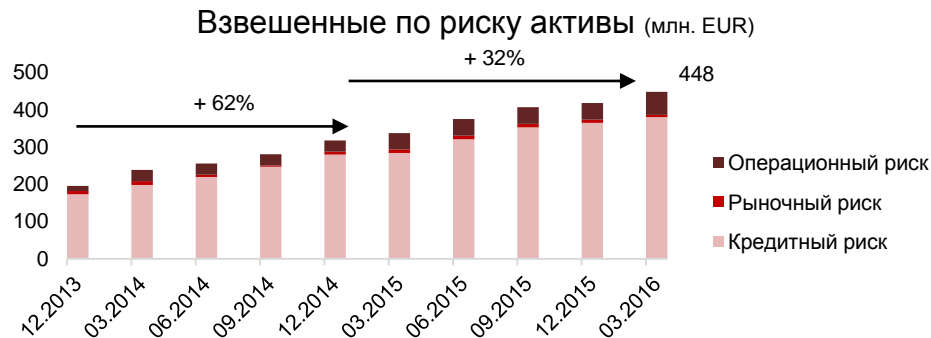
Формирование целей капитала



- Балансовые и внебалансовые активы группы и банка оцениваются на риск и определяются активы со взвешенным риском (RWA)
- Собственный капитал вместе с субординированным капиталом образует собственные средства
- Группа и банк должны хранить необходимое количество собственного капитала и собственных средств по отношению к взвешенным по риску активам
- Минимальная относительная величина собственного капитала группы и банка по отношению к взвешенным по риску активам – 12,70%, а минимальная относительная величина собственных средств – 16,20%
- К управлению активами применяются различные регуляции капитала

Капитал и ликвидность

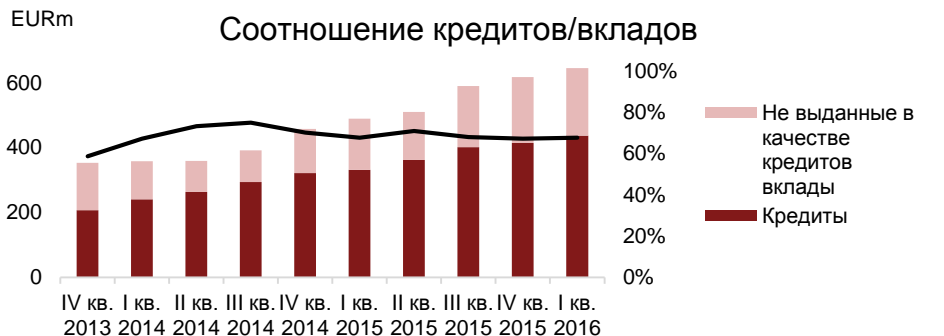
RWA растет быстрее, чем созданный самими капитал



- Рост взвешенных по риску активов группы (RWA) замедляется, но по-прежнему превышает доходность собственного капитала
- Основная часть RWA связана с кредитным риском, т.е. с кредитной деятельностью LHV Bank
- Минимальные регулятивные уровни адекватности капитала повысились и к настоящему времени стабилизировались
- LHV Group привлекает новый собственный капитал, чтобы поддержать развитие кредитного бизнеса LHV Bank

Капитал и ликвидность

Консервативное финансирование и ликвидность



- Финансирование группы является консервативным. Кредиты составляют 68% от привлеченных вкладов
- Вклады представляют собой в основном вклады до востребования. Объем срочных вкладов за три года не увеличился
- Нормативный уровень LCR составляет 100%. Реальная ликвидность превышает требуемый уровень в 2-3 раза

Акция и акционеры

LHV

Акция и акционеры

Крупнейшие акционеры LHV Group

- У AS LHV Group – **23 356 005** обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 евро
- По состоянию на 31.03.2016 г. у AS LHV Group было 272 акционера

Акционер (10 крупнейших)	Доля %
AS Lõhmus Holdings	14.4
Райн Лыхмус	12.9
Андрес Вийземанн	7.0
Ambient Sound Investments OÜ	6.1
OÜ Krenno	5.2
AS Genteel	4.3
AS Amalfi	4.0
OÜ Kristobal	3.0
SIA Krugmans	2.8
Bonaares OÜ	2.5

в том числе	Доля %
совет и правление	55.5
работники	3.4

Акция и акционеры

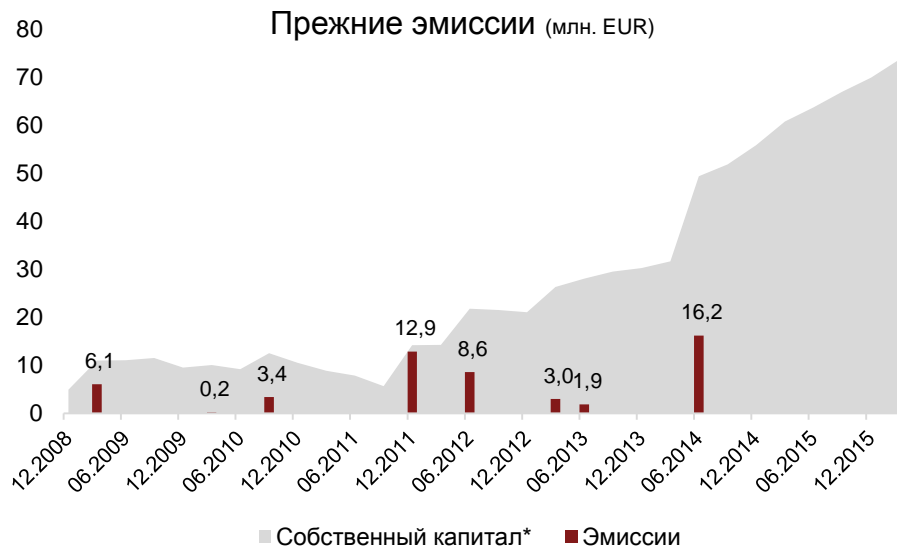
Программа опционов на акции

- Целью программы опционов на акции является создание условий для того, чтобы долгосрочные цели исполнительных руководителей и приравненных к ним работников AS LHV Group и входящих в тот же концерн коммерческих объединений согласовывались бы с долгосрочными интересами акционеров AS LHV Group
- Опционы выдаются каждый год в размере до двух процентов от общего количества акций AS LHV Group
- Срок действия программы опционов на акции – пять лет, к которым прибавляется срок реализации опционов
- Срок реализации опционов составляет три года

EUR	Число акций под опционы	Цена подписки на акцию	Рыночная стоимость актива	Расход на опцион	Число людей
за 2013 г.	411 337	2.00	3.95	648 000	35
за 2014 г.	278 598	2.40	4.80	681 000	48
за 2015 г.	270 322	3.00	6.00	826 000	48
Итого	960 257				

Капитал и ликвидность

Привлечение собственного капитала



* Собственный капитал, принадлежащий акционерам AS LHV Group

- Первое крупное привлечение собственного капитала было сделано в связи с ходатайствованием LHV Bank о лицензии в 2009 году
- LHV Group вышла в прибыль в 2013 хозяйственном году. Превные привлечения капитала производились в условиях текущего убытка
- В двух случаях для привлечения капитала использовались конвертируемые облигации. Последние конвертируемые облигации были выкуплены в конце 2015 года
- Планируемая эмиссия на сумму 13,9 млн евро сопоставима по своим условиям с превными эмиссиями

Публичное предложение акций и
нотирование на Таллиннской бирже
– IPO

LHV

IPO

Публичное предложение и нотирование акций

LHV планирует выпустить 2 000 000 новых акций по цене 6,95 евро за одну акцию. Объем эмиссии новых акций составит 8,56% от прежних акций LHV. Эмиссия направлена на розничных и институциональных инвесторов Эстонии. Речь идет о публичном предложении акций и котировке после окончания эмиссии всех акций LHV на Таллиннской бирже ценных бумаг NASDAQ в основном Балтийском списке.

Период предложения начинается 02.05.2016 г. в 9:00 по местному времени Эстонии и заканчивается 16.05.2016 г. в 17:00 по местному эстонскому времени.

LHV примет решение о распределении предлагаемых акций после окончания периода предложения, но в любом случае не позднее 18.05.2016 г. Предлагаемые акции будут распределены между инвесторами, принимающими участие в предложении, исходя из следующих принципов:

- LHV имеет право предпочтение имеющихся акционеров и собственников облигаций другим инвесторам;
- LHV имеет право предпочтение имеющихся клиентов другим инвесторам;
- на тех же условиях со всеми инвесторами обходятся одинаково.

Распределенные инвесторам предлагаемые акции вносятся на счет ценных бумаг инвесторов 20.05.2016 г. или в ближайшую к этому дню дату «сделки против платежа» (DVP) одновременно с платежом в оплату предлагаемых акций.

Детали эмиссии приведены в проспекте публичного предложения, котировки и выставления на торги AS LHV Group:
investor.lhv.ee

Промежуточный отчет за I квартал 2016 года приведен на сайте LHV:
<https://www.lhv.ee/investorile/aruaanded/vahearuaanded/>

Итоги рисков (I)

Инвестиции, которые делает LHV Group (LHV) в эмитируемые ценные бумаги, заключают в себе различные риски. Каждый потенциальный инвестор должен основательно взвесить все потенциальные риски, их размер, вероятность проявления и другие связанные обстоятельства. В случае реализации рисков инвестор может потерять часть стоимости инвестиции или всю ее стоимость. Далее приводятся примеры рисков, в случае реализации которых может уменьшиться стоимость LHV и эмитированных LHV ценных бумаг:

Кредитный риск контрагентов. Основным сферам деятельности LHV присущ кредитный риск контрагента. Риск заключается в потенциальном ущербе, вытекающем из неспособности контрагента выполнить принятые на себя обязательства перед коммерческим объединением LHV.

Риск концентрации. Деятельность LHV открыта для риска концентрации, вытекающим из распределения требований имеющихся клиентов и вытекающим из сделок, заключенных с клиентами между клиентами, действующими в различных сферах деятельности. Если кредиты сконцентрированы в одной конкретной сфере деятельности, LHV угрожают и связанные с этой сферой риски.

Рыночный риск. Рыночный риск вытекает из торговой и инвестиционной деятельности LHV на финансовых рынках, прежде всего, на рынках процентных продуктов, а также валютных и фондовых рынках, а также из кредитной деятельности и из привлечения других источников финансирования.

Валютный риск. Валютный риск может возникнуть, прежде всего, в связи с приобретением ценных бумаг, деноминированных в иностранной валюте, или с возникновением требований и обязательств в иностранной валюте.

Ценовой риск. LHV обладает различными финансовыми инструментами, на цену которых оказывают влияние колебания рыночной цены, не подчиняющиеся контролю со стороны LHV.

Риск процентной ставки. Деятельность LHV и, прежде всего, деятельность LHV Bank по сути своей открыта для риска процентной ставки.

Процентные ставки зависят от многих обстоятельств, которые не подчиняются контролю со стороны коммерческих объединений LHV и не всегда могут быть правильно оценены.

Риск ликвидности. Риск ликвидности связан со способностью LHV своевременно выполнять свои договорные обязательства и проистекает из различий сроков взыскания активов и обязательств.

Итоги рисков (II)

Риск деятельности. Риск деятельности заключается в возможном ущербе, который может быть причинен ошибками людей, процессов или инфосистем. Помимо ошибок людей, процессов или инфосистем риск деятельности включает также риск корпоративного обмана и нарушения обязательств.

Зависимость от инфотехнологических систем. LHV разработало и использует в своей повседневной деятельности и при оказании услуг клиентам различные специфические инфотехнологические системы и интернет-приложения. Ошибки или существенные сбои в работе инфотехнологических систем LHV могут воспрепятствовать деятельности LHV.

Зависимость от движения денежных средств Дочерних компаний. AS LHV Group представляет собой холдинговую кампанию, действующую через свои Дочерние предприятия. После произведенных в Дочерние предприятия инвестиций LHV не принадлежат значительные активы. Следовательно, в выполнении своих обязательств, вытекающих из Облигаций, LHV зависит от выплачиваемых Дочерними предприятиями дивидендов, платежей по процентам и выплат, производимых при уменьшении акционерного капитала.

Зависимость от квалифицированной рабочей силы. Результаты деятельности коммерческих объединений LHV в значительной мере зависят от их способности набрать и удержать у себя квалифицированную, умелую и опытную рабочую силу. В условиях жесткой конкуренции

коммерческие объединения LHV должны последовательно вносить вклад в набор нового квалифицированного персонала и мотивирование имеющихся руководителей и работников.

Жесткая конкуренция на рынке. LHV действует в условиях жесткой конкуренции на рынке.

Риск, связанный с другими участниками рынка. Деятельность других участников рынка может оказать вредное воздействие на возможности LHV заключать сделки по финансированию, инвестированию, а также производные сделки.

Контроль над совместными предприятиями. Другие акционеры или пайщики совместных предприятий LHV (LHV Finance и Mokilizingas) могут оказывать вредное влияние на деятельность совместных предприятий.

Изменения экономической среды. На все сферы деятельности LHV влияют общие экономические и геополитические условия.

Регулятивные изменения. LHV действует в строго регулируемых сферах деятельности, и деятельность LHV регулируют многочисленные законы, постановления, политики, предписания и руководящие инструкции, которые могут меняться.

ИРО

Итоги рисков (III)

Выполнение требований адекватности капитала. К кредитным учреждениям и инвестиционным товариществам применяются строгие требования адекватности капитала, которые часто обновляются и изменяются.

Регулятивный надзор. LHV предлагает различные финансовые услуги и продукты, из чего вытекает обязанность соблюдать обширные требования, установленные как местными правовыми актами, так и правовыми актами Европейского Союза. Ряд местных учреждений и учреждений Европейского Союза, в том числе по финансовому надзору, защите прав потребителей, предотвращению отмывания денег, налоговые и другие учреждения, осуществляют регулярный надзор за коммерческой деятельностью LHV, в том числе, но не только в связи с выполнением требований в отношении капитала и выдачи потребительских кредитов, обязанностей, вытекающих из предотвращения отмывания денег и взяточничества, налоговых обязательств и обязательств по отчетности, обычаев управления объединениями и т.д.

Договорные риски. Деятельность LHV в значительной степени зависит от срока действия и вступления в силу заключенных LHV сделок и договоров.

Гражданско-правовая ответственность. LHV действует в правовой среде, где существуют значительные риски требований, споров и судебных производств.

Налоговые риски. Налоговое регулирование на рынках, на которых действует LHV, может меняться.

Частично эти изменения могут быть обусловлены краткосрочными политическими нуждами и поэтому являться неожиданными и непредвиденными.

Приложения

ЦНУ

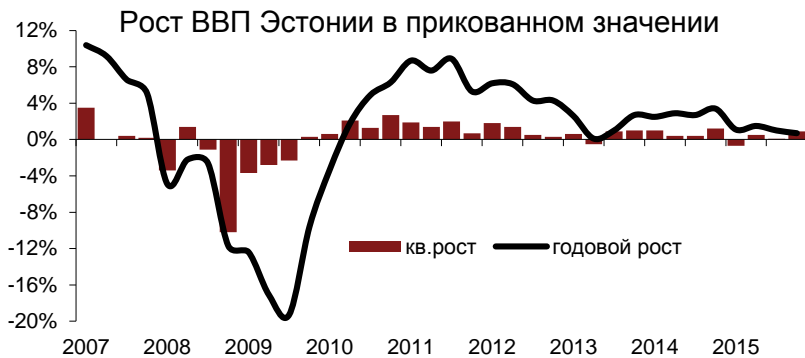
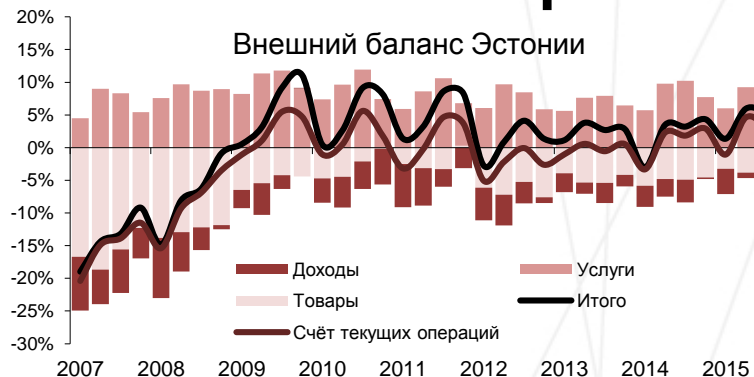
Экономическая среда

СНУ

Экономическая среда

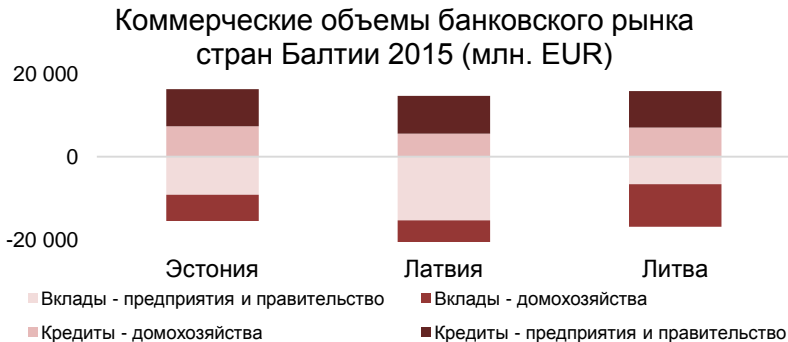
Макроэкономика – стабильная и сбалансированная

- Экономический рост замедлился около 2%. На следующие три года прогнозируется рост в 2% - 3%.
- Низкий долговой уровень госсектора, сбалансированный бюджет и баланс внешней торговли удерживают внутригосударственные риски на низком уровне.
- Рынок жилой недвижимости восстановился после резкого спада
- Экономический рост медленный, но без больших рисков



Региональные финансовые рынки – хорошая позиция Эстонии

- Несмотря на различия в экономиках и численности населения, размеры трех балтийских банковских рынков очень похожи
- Влияние экономического кризиса и величина кредитных убытков в трех странах неодинаковы. Кумулятивная прибыль банковского сектора до уплаты налогов за 8 лет в Эстонии составила 1 891 млн евро, в Литве – 358 млн евро и в Латвии – 491 млн евро.
- Количество участников рынка уменьшается



	Кредитные учреждения	Филиалы	Итого
Эстония	9	7	16
Латвия	17	10	27
Литва	6	7	13

Эрки Раазуке

Член правления LHV Group

erkki.raasuke@lhv.ee М +372 502 3477

Эрки Килу

Председатель правления LHV Pank

erki.kilu@lhv.ee М +372 515 7232

Меэлис Паакспуу

Финансовый директор LHV Group

meelis.paakspuu@lhv.ee М +372 509 8336