

LHV Group

Oktoober 2018



Võlakirjaemissioon

Emissiooniga seotud peamised riskid

Käesolev esitlus on koostatud eesmärgiga tutvustada AS-i LHV Group (LHV) planeeritavat allutatud võlakirjade emissiooni ning anda taustinformatsiooni võimaliku investeerimisotsuse tegemiseks. Pakkumisperiood on 14.11-27.11.2018.

Emissiooni üksikasjad on toodud AS LHV Group avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospektis.

- **Krediidirisk.** Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et emitent ei pruugi olla võimeline täitma oma võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt
- **Allutatuse risk.** Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele emitendi vastu. Võlakirjade allutatus tähendab, et emitendi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele
- **Ennetähtaegse lunastamise risk.** Võlakirjade tingimuste kohaselt on emitendil õigus võlakirjad ennetähtaegselt lunastada. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine emitendi poolt on siiski võimalik üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud selleks nõusoleku.
- **Kapitaliinstrumentidele omase omandiõiguse puudumine.** Investeering võlakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, mis ei anna õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust
- **Maksuriskid.** Võlakirjadega tehtavatele tehingutele või võlakirjade alusel intressi- või põhimaksete saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada võlakirjaomanike maksukoormust

Emissiooniga seotud peamised riskid

- **Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise risk.** Kui Grupi ühing vastab kriisilahendusmenetluse alustamise tingimustele võib asjakohane kriisilahendus-asutus kasutada kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise õigusi, mille kaudu:
 - võlakirjadega seoses maksmisele kuuluva summa jääki võidakse vähendada, sealhulgas nullini;
 - võlakirjad võidakse konverteerida emitendi või muu isiku aktsiateks, muudeks väärtpaberiteks või muudeks instrumentideks;
 - võlakirjad või nendega seoses maksmisele kuuluva summa jääk võidakse tühistada;
 - võlakirjade tingimusi võidakse muuta (näiteks võidakse muuta võlakirjade lunastustähtaega või intressimäära)
- **Pakkumise tühistamine.** Kuigi emitent teeb kõik jõupingutused selleks, et iga pakkumine oleks edukas, ei saa emitent tagada pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad võlakirjad
- **Võlakirja hind ja võlakirjade piiratud likviidsus.** Võlakirjade väärtus väärtpaberiturul võib kõikuda Grupiga seotud sündmuste või riskide realiseerumise tõttu, aga ka Grupi kontrollile mitte alluvate sündmuste tõttu. Eesti võlakirjaturu likviidsus on piiratud mistõttu võlakirjaomanikel ei pruugi olla võimalik oma võlakirju soovitud hinnaga müüa või neid üldse müüa
- **Asjakohase turuanalüüsi puudumine.** Puudub kindlus selle kohta, et emitendi kohta avaldatakse järjepidevalt (või üldse) asjakohast turuanalüüsi

Käsitletavat teemad

Ülevaade

- Ärikeskkond
- LHV Group – ülevaade
- Info investoritele
- Uus võlakirjaemissioon
- LHV Pank
- LHV Varahaldus
- Finantsnäitajad: tegelikud ja prognoosid
- Risk, kapital ja varade kvaliteet
- Sotsiaalne vastutus

LHV koduturud

Ülevaade

EESTI

Liikmelisus EU, NATO ja OECD

Eesti positsioon maailma indeksites

- #12 Äri ajamise lihtsus
- #12 Maailma pressivabaduse indeks
- #21 Korruptsiooni tajumise indeks
- #24 Globaalse innovatsiooni indeks
- #18 Euroopa digitaalindeks @start-up

SKP elaniku kohta (2017):

17 500 EUR

Riigireiting

- Fitch: AA-
- S&P: AA-
- Moody's: A1

e-Estonia

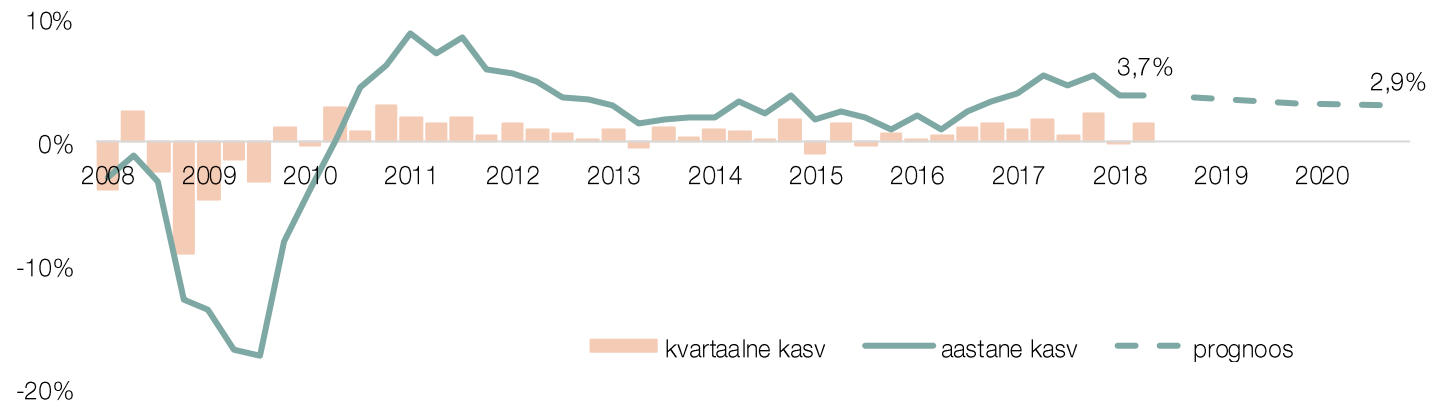
- e-valimised - aastast 2005
- e-residentsus - piirideta riik
- e-valitsemine - enamik avalikke teenuseid on e-teenused

Ülevaade ärikeskkonnast

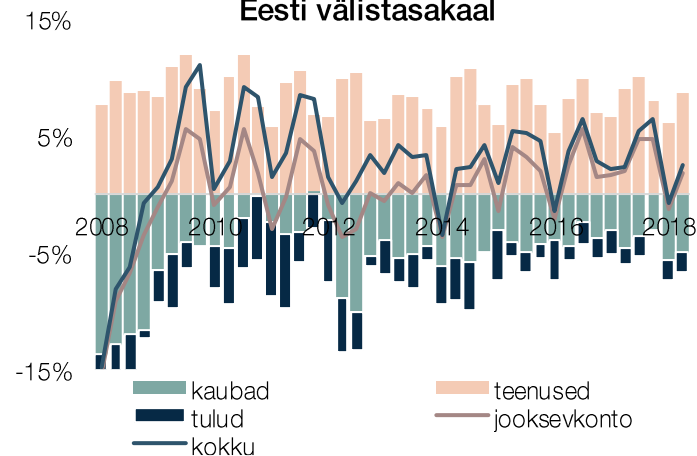
Ärikeskkond

Majanduse väljavaade hea

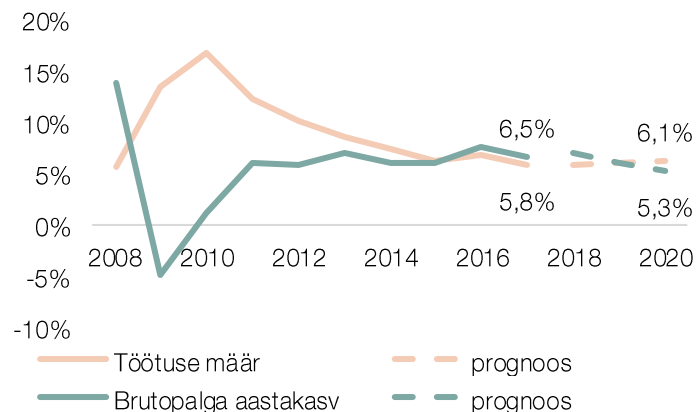
Eesti SKP aheldatud väärtuses



Eesti välistasakaal



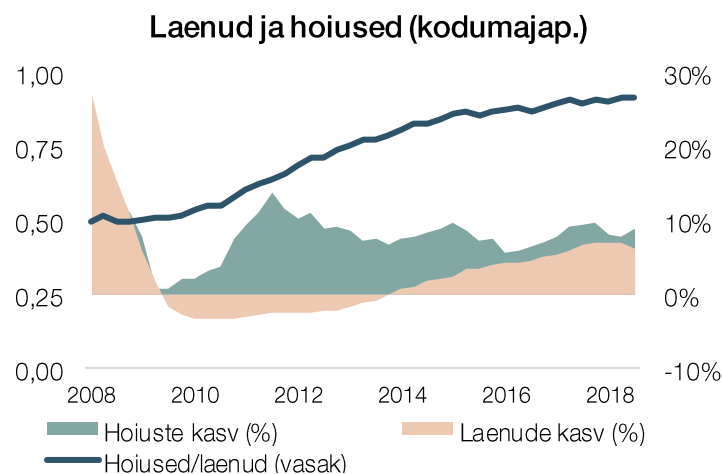
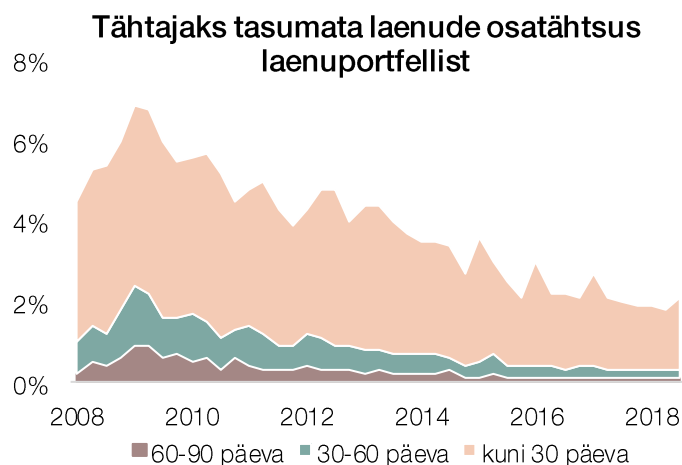
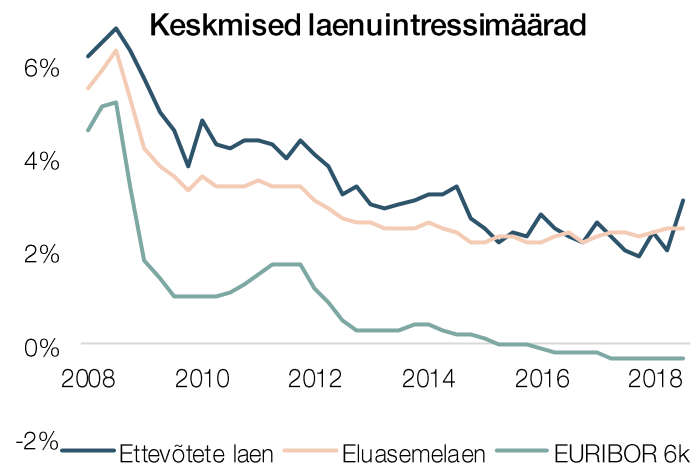
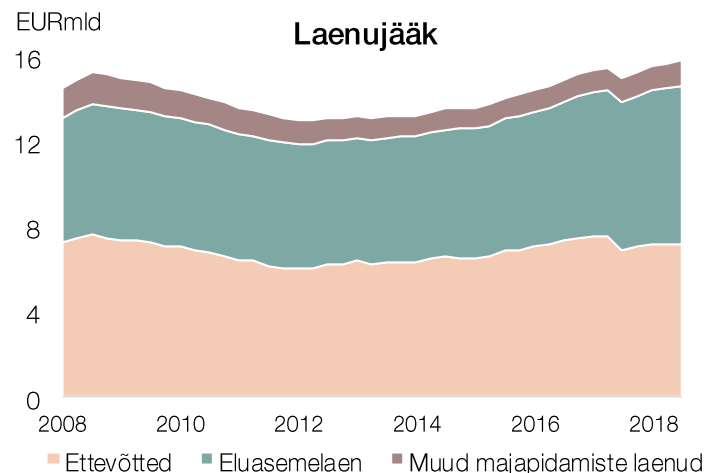
Töötuse määr ja palgakasv



- Vahepeal potentsiaalile alla jäänud perioodist on Eesti jõudnud stabiilse majanduskasvuni. Kasvamas on kõik majandus-sektorid
- Tasakaalus eelarve ja väliskaubandus ning avaliku sektori madal võlatase hoiavad siseriiklikke riske madalana. Peamised riskid on seotud väliste teguritega
- Tootlikkus on taas kasvama hakanud, seda hoolimata palgakasvust
- Kõigi peamiste kaubanduspartnerite majanduskasvu väljavaated on paranenud

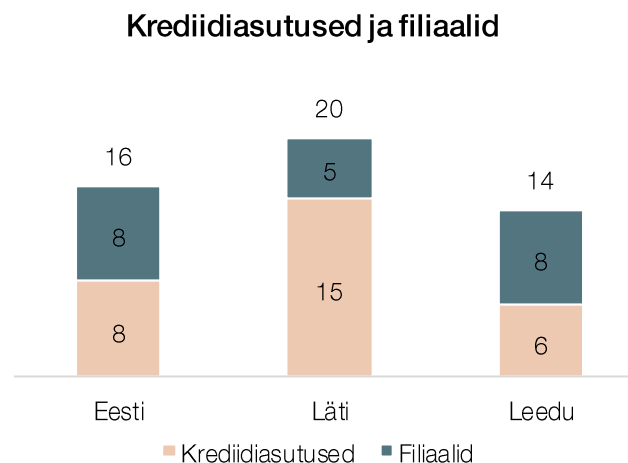
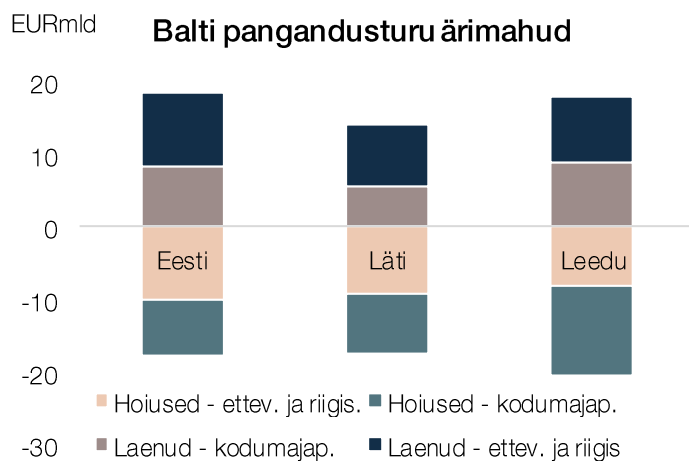
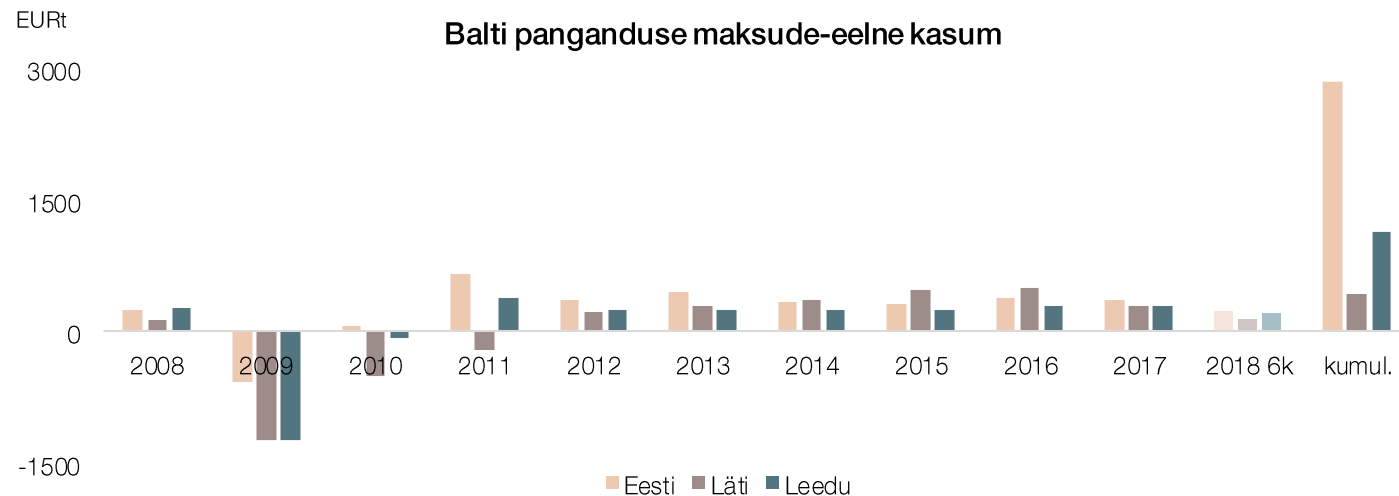
* Rahandusministeeriumi prognoos

Eesti finantssektori näitajad on tugevad



- Laenujääk on taastumas varasemate tippude juurde, kasvamas kõik olulisemad laenuliigid
- Majapidamiste finantstervis järjest tugevneb. Hoiuste kasv on olnud laenude kasvust pidevalt kiirem, hoiuste-laenude suhe on kümne aasta jooksul paranenud üle kahe korda
- Euribor püsib ajaloo madalaimal tasemel. Eluasemelaenude marginaal on hakanud tõusma, ettevõtete laenude marginaali kerge langustrend on tõenäoliselt samuti stabiliseerumas
- Tähtajaks tasumata laenude osatähtsus on madal, pikaajalised võlgnevused on allahindlustega suures osas kaetud

Regionaalsed finantsturud sarnased: 2018 6k

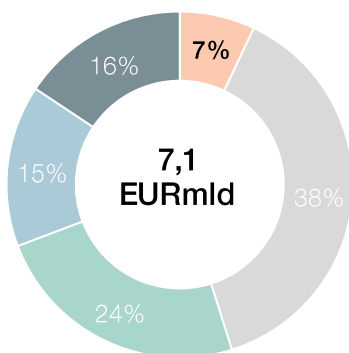


- Olenemata majanduse ja elanike arvu erinevusest on Balti riikide pangandusturg suhteliselt sarnane
- Turu suurimad tegijad on Balti-ülesed Skandinaavia taustaga pangandusgrupid, ühe erandina Läti kohalik pank
- Turuosaliste arv on langenud
- Kasumi osas kõige suuremad erinevused 2009-2010, kui Eesti pankade krediidiportfell osutus majanduslangusele kõige vastupidavamaks

Ärikeskkond

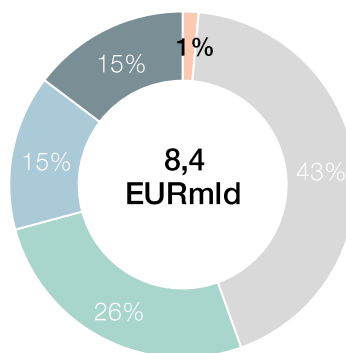
Turuosa II kv 2018 seisuga

Ettevõtete laenud



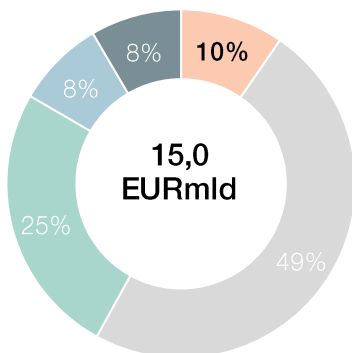
■ LHV ■ Swedbank ■ SEB ■ Luminor ■ muud

Kodumajapidamiste laenud



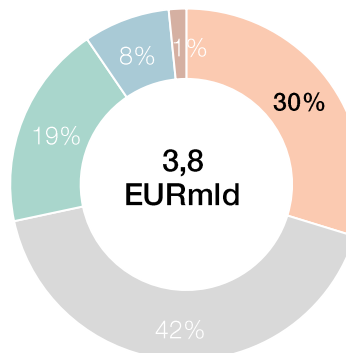
■ LHV ■ Swedbank ■ SEB ■ Luminor ■ muud

Deposiidid



■ LHV ■ Swedbank ■ SEB ■ Luminor ■ muud

II samba pensionifondid



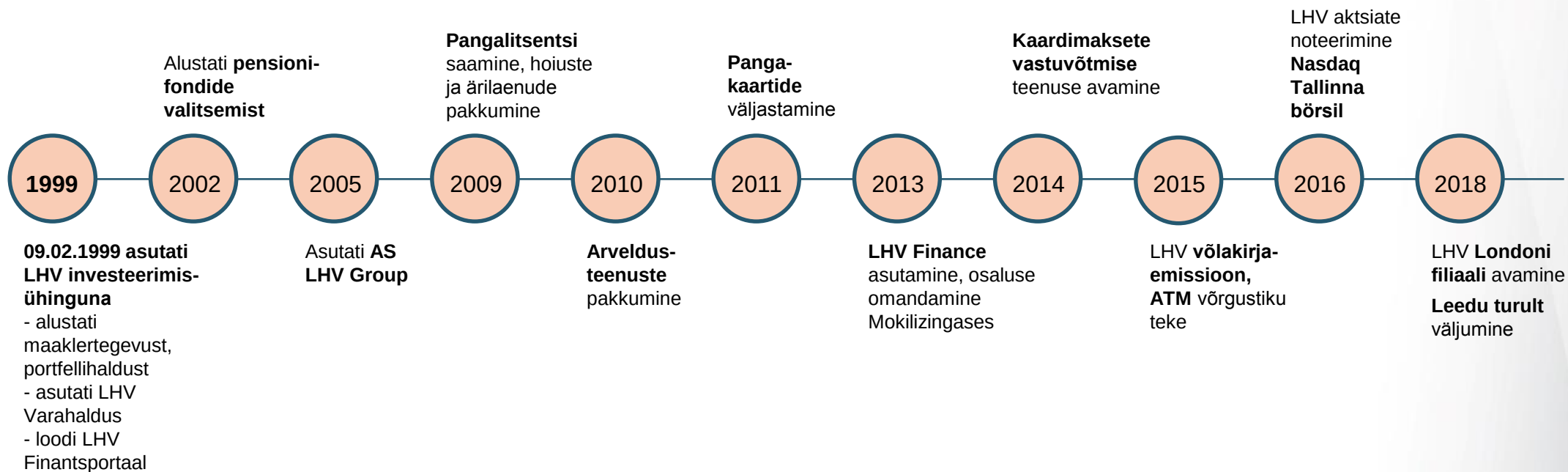
■ LHV ■ Swedbank ■ SEB ■ Luminor ■ Tuleva

- Deposiitide turuosa on kiiresti kasvanud, tulevikus ootame ettevõtete ja eraisikute hoiuste suurenemist. Maksevahendajate hoiuste jäägid on volatiilsemad
- Iis pensionifondide turuosa oleneb suuresti pensionifondide tootlusest
- Ettevõtete laenude osas ootame turu keskmisest kiiremat kasvu, hoides seejuures krediidiportfelli kvaliteeti
- Kodulaenude turuosa on hetkel veel madal kuna oleme kodulaene väljastatud vaid 2 aastat
- 2018. aasta 6 kuuga tehti 34% Nasdaq Balti börsitehingutest läbi LHV

LHV Group - ülevaade

LHV Group

Ülevaade



LHV Group

LHV Group täna

Suurim kodumaine finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis

4. pank Eestis

2. pensionifondide valitseja

ca 4 mlrd euro ulatuses klientide varasid, sh.

- 1,5 mlrd EUR – klientide deposiidid
- 1,2 mlrd EUR – pensionifondide varad
- 1,3 mlrd EUR – klientide väärtpaberid

Missioon ja visioon

Aitame kasvatada 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

LHV Group

Ärifiisofia

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele

LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhtlus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite ja kliendile harjumuspärasel kohas

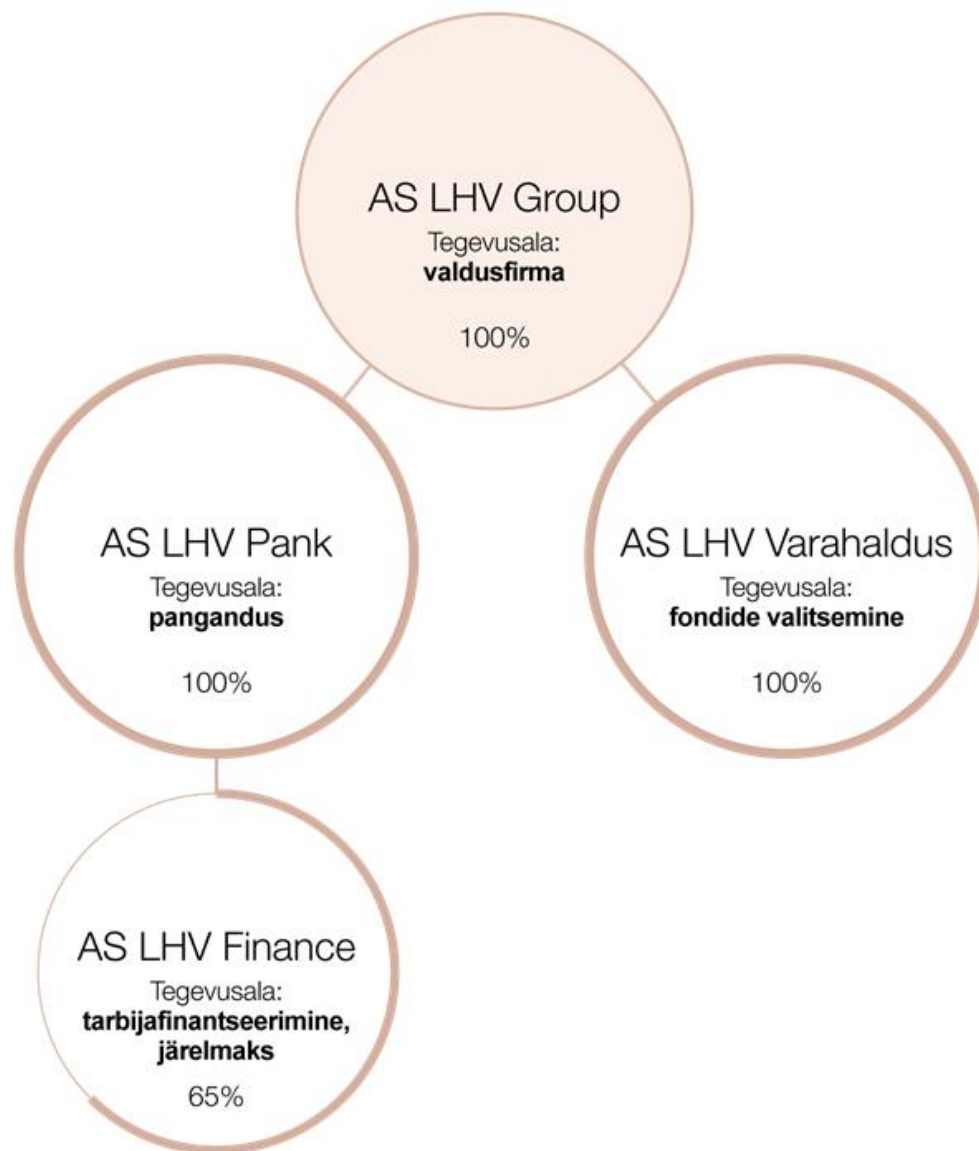
LHV püüab pakkuda oma klientidele vaid neid tooteid ja teenuseid, kus LHV suudab ülejäänud turust positiivselt eristuda

Partnerlus on LHV äri kasvatamise keskne viis. LHV osaleb mitmes ettevõtmises koos oma heade partneritega

LHV on avalik ettevõte. Kõik LHV kliendid ja partnerid saavad olla LHV aktsionärideks

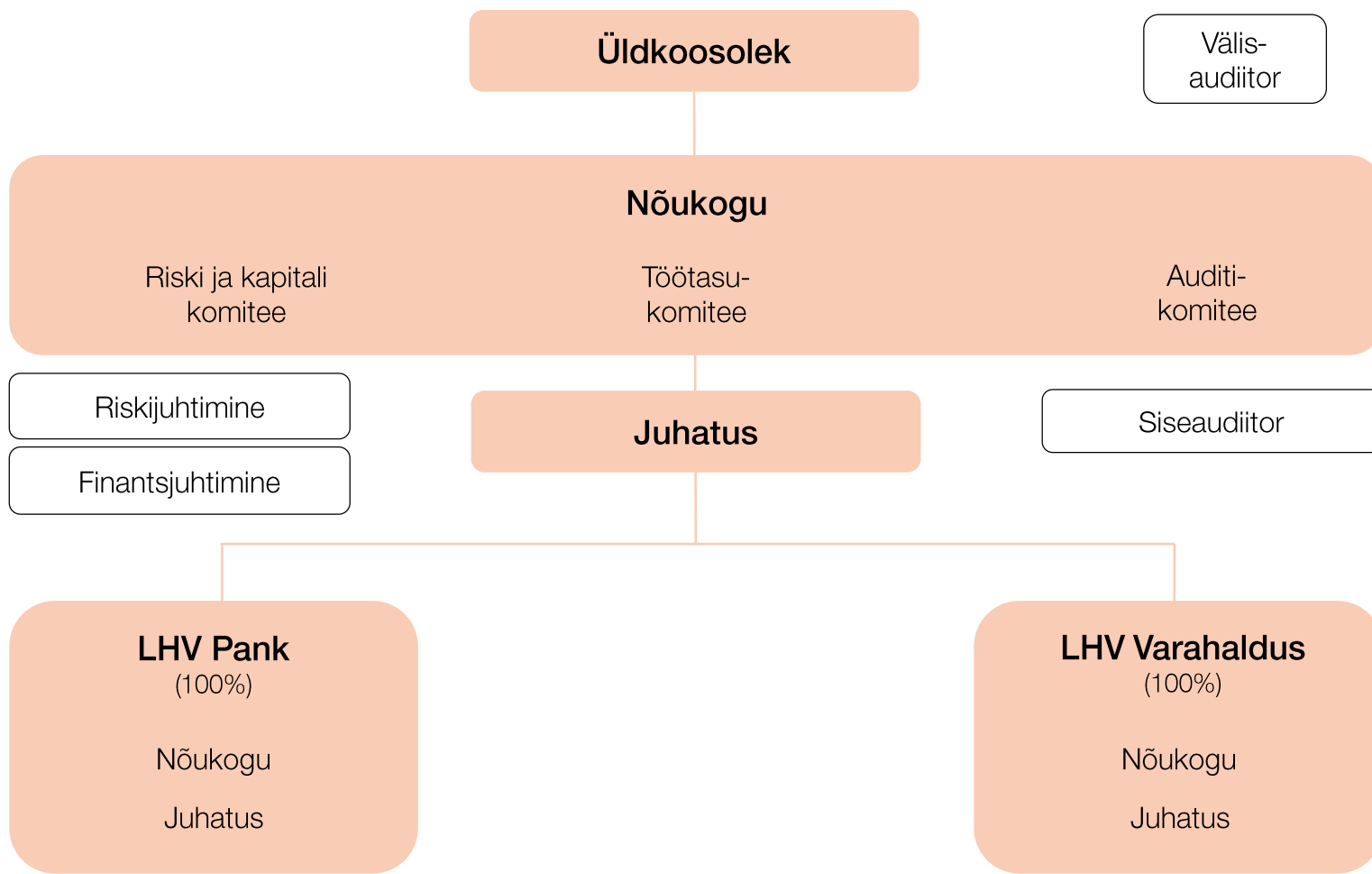
LHV Group

Struktuur



LHV Group

Ühingujuhtimine



Nõukogu liikmed



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees. Ta on AS-i LHV Pank, AS LHV Finance ja AS-i Arco Vara nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi. Ta on Eesti Suurettevõtjate Assotsiatsiooni liige.



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Fertilitas nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal.



Tiina Mõis on AS-i Genteel omanik ja juhataja. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Baltika ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tiina Mõis on olnud Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Raamatupidamise toimekonna liige.



Heldur Meerits on AS-i Amalfi omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank ja Kodumaja AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Heldur Meerits on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Ta on SA Dharma nõukogu liige ja teiste sihtasutuste nõukogu liige.



Raivo Hein on OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Raivo Hein on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli.



Tauno Tats on Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige. Ta on EfTEN Kinnisvarafond AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Tauno Tats on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli.



Sten Tamkivi on Teleport Technologies OÜ juhatuse liige ja kaasasutaja. Ta on ASI Private Equity AS-i nõukogu liige ja teiste ettevõtete juhatuse liige. Sten Tamkivi on lõpetanud Stanford University Graduate School of Business-i. Ta on lisaks ka Kistler-Ritso Eesti SA nõukogu liige.

LHV Group

Juhatus



Madis Toomsalu on AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu esimees. Ta on MTÜ Finance Estonia juhatuse liige. Varasemalt on ta töötanud LHV Panga krediidijuhina ning krediidikomitee esimehena. Toomsalu on lõpetanud 2009. aastal ärikorralduse bakalaureuseõppe Tallinna Tehnikaülikoolis ja omandanud samas 2011. aastal magistrikaadi avaliku sektori rahanduse erialal.

LHV Group

Komiteed

Auditikomitee



Kristel Aarna töötab 2011. aastast Viasat AS-i finantsjuhina ning oli enne seda Swedbanki Balti panganduse peakontroller. Varasemalt on ta olnud KPMG Baltics AS-i finantsnõustamise teenuste juht ja töötanud ka Eesti Pangas ja CVS Caremark Corporation-s. Aarna on omandanud bakalaureuse kraadi Taru Ülikooli majandusteaduskonnas ja ärijuhtimise magistrikraadi finantsjuhtimises Bentley University Graduate School of Business-is.



Urmas Peiker töötab äriarenduse juhina Eesti päritolu iduettevõttes Funderbeam. 2013. aasta maist kuni oktoobrini 2014 oli Peiker LHV Panga vastavuskontrolli juht. Varasemalt on Urmas Peiker töötanud ka Finantsinspektsiooni turujärelevalve osakonna juhatajana, lisaks Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupangas, Morgan Stanleys ja Estcap Ltd-s. Peiker on omandanud bakalaureuse kraadi Tartu Ülikooli õigusteaduskonnas ja õigusteaduste magistrikraadi Duke University School of Law-s.



Tauno Tats on Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige. Ta on EFTEN Kinnisvarafond AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Tauno Tats on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli.

Töötasukomitee



Madis Toomsalu on AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu esimees. Ta on MTÜ Finance Estonia juhatuse liige. Varasemalt on ta töötanud LHV Panga krediidijuhina ning krediidikomitee esimehena. Toomsalu on lõpetanud 2009. aastal ärikorralduse bakalaureuseõppe Tallinna Tehnikaülikoolis ja omandanud samas 2011. aastal magistrikraadi avaliku sektori rahanduse erialal.



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees. Ta on AS-i LHV Pank, AS LHV Finance ja AS-i Arco Vara nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi. Ta on Eesti Suurettevõtjate Assotsiatsiooni liige.



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Fertilitas nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal.

LHV Group

Komiteed ja audiitor

Riski ja kapitali komitee



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees. Ta on AS-i LHV Pank, AS LHV Finance ja AS-i Arco Vara nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi. Ta on Eesti Suurettevõtjate Assotsiatsiooni liige.



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Fertilitas nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal.



Tiina Mõis on AS-i Genteel omanik ja juhataja. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Baltika ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tiina Mõis on olnud Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Raamatupidamise toimkonna liige.

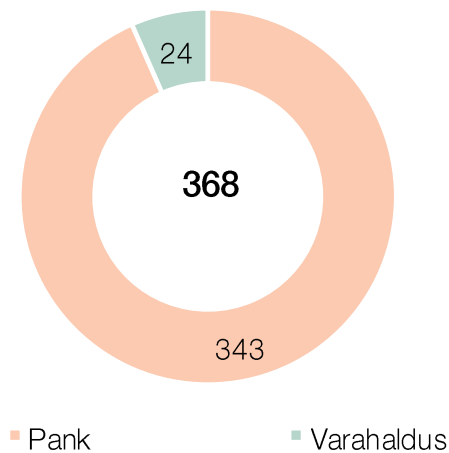
Audiitor



2017. aasta novembris korraldas juhatus koos auditikomiteega konkursi audiitori valimiseks. Konkursi raames kohtuti ja küsiti pakkumisi neljalt suuremalt rahvusvaheliselt tunnustatud audiitorbüroolt. Konkursi tulemusena valiti välja AS PricewaterhouseCoopers, kes nimetati 11.04.2018 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul ettevõtte audiitoriks ja kellega sõlmiti leping 2018-2019. aasta majandusaasta auditeerimiseks.

Töötajad ja motivatsioon

LHV töötajad 09/2018



Eesti ihaldusväärsim tööandja 2018

(CV Keskus)*

1. Eesti Energia
2. Telia Eesti
3. Skype Technologies
4. Swedbank
5. Transferwise Ltd Eesti filiaal
6. Tallink Grupp
7. LHV Pank
8. Playtech Estonia
9. ABB

- Optsioone väljastatakse igal aastal kuni kahe protsendi ulatuses AS-i LHV Group aktsiate koguarvust
- Optsioonide realiseerimise tähtaeg on kolm aastat, juhtidele ja juhtidega võrdsustatud isikutele lisandub alates 2016. aasta eest väljastatud optsioonidele ühe aasta pikkune säilitamisperiood Kolmeaastane periood enne optsioonide väljastamist aktsiates annab võimaluse tulemusi hinnata pikaajaliselt
- 2018. aasta juulis suurendati aktsiakapitali 249 139 euro võrra seoses töötajate aktsiaoptsioonide realiseerimisega

Aktsiaoptsioonid

EUR	Opsioonide arv (tuh)	Aktsia märkimishind	Opsioonide kulu (tuh)	Inimeste arv
2015 eest	238	3,00	726	48
2016 eest	365	4,65	1 573	69
2017 eest	300	5,33	1 458	72
Kokku	903			

Info investitoritele

Info investoritele

Aktsiainformatsioon

Ülevaade:

Väärtpaberi nimi	LHV Group lihtaktsia
Väärtpaberi lühinimi	LHV1T
Reguleeritud turg	Nasdaq Balti börs, Balti aktsiate põhinimekiri
ISIN	EE3100073644
Nimiväärtus	1 euro
Väärtpaberite arv	26 016 485

TOP 5 aktsionäri:

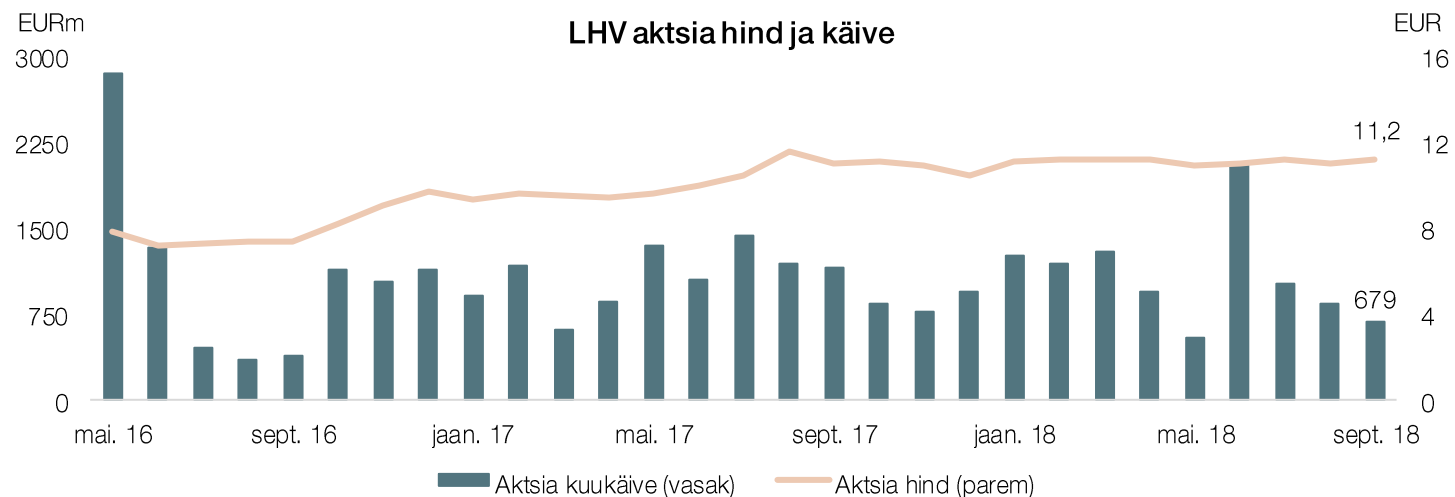
Aktsionär	Aktsiate arv (mln)	Osalus (%)
Rain Lõhmus ja seotud ettevõtted	6,5	24,9
Andres Viisemann seotud ettevõtted	2,5	9,8
Ambient Sound Investments OÜ	1,6	6,1
Krenno OÜ	1,2	4,7
Tiina Mõis seotud ettevõtted	1,0	3,8

Seisuga 30.09.2018 on AS-il LHV Group 5 528 aktsionäri:

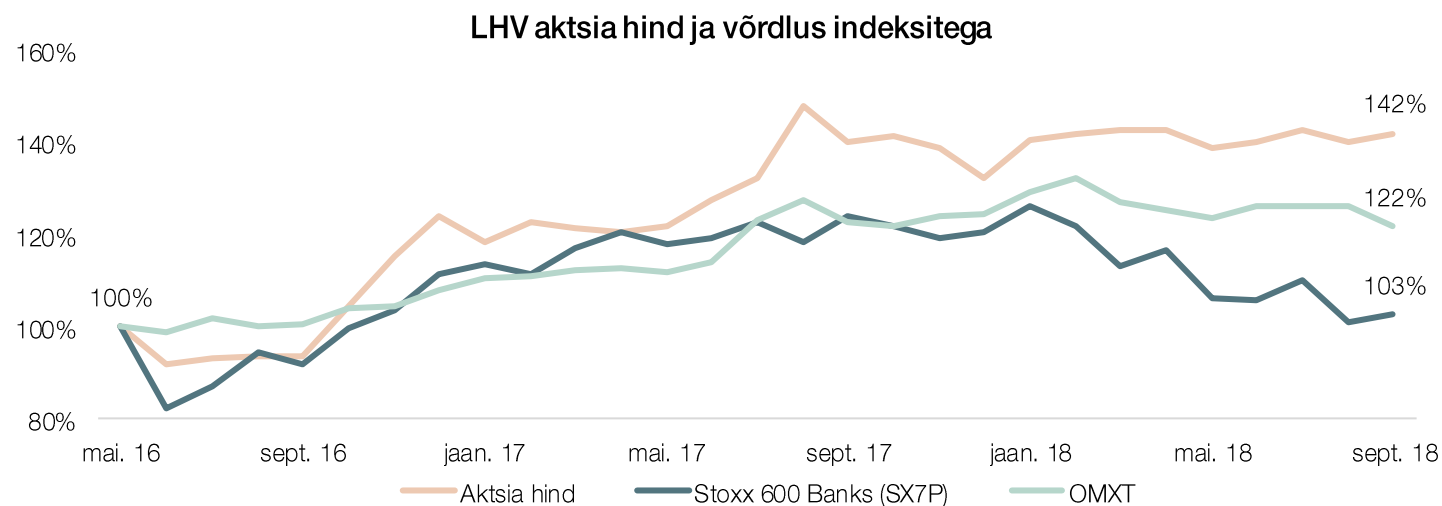
- 51,8% aktsiatest kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ja nendega seotud isikutele
- 48,2% aktsiatest kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele

Info investoritele

Aktsiainformatsioon



- Septembri lõpuga sulgemishind 11,15 EUR
- Turukapitalisatsioon 290 EURm seisuga 30.09.2018
- Viimase 52 nädala hinnavahemik: 10,3 – 11,5 EUR
- 9 kuud 2018 kauplemissummad: 886 tuhat kaubeldud aktsiat, 3133 tehingut



Info investoritele

Olemasolevad noteeritud allutatud võlakirjad

LHV Group 7,25% allutatud võlakiri

ISIN	EE3300110550
Väärtpaberi lühinimi	LHVB072524A
Väärtpaberite arv	318
Nimiväärtus (EUR)	50 000
Emissiooni maht (EUR)	15 900 000
Noteerimise kuupäev	05.10.2015
Lõpptähtpäev	20.06.2024
Kupongimäär (aastane)	7,25%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne

LHV Group 6,50% allutatud võlakiri

ISIN	EE3300110741
Väärtpaberi lühinimi	LHVB065025A
Väärtpaberite arv	15 000
Nimiväärtus (EUR)	1 000
Emissiooni maht (EUR)	15 000 000
Noteerimise kuupäev	02.11.2015
Lõpptähtpäev	29.10.2025
Kupongimäär (aastane)	6,5%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne



LHV GROUP
Best Investor Relations
In Baltics among
Bond Issuers
2ND PLACE

LHV

Uus allutatud võlakirja emissioon ja riskid

Võlakirjaemissioon ja riskid

Võlakirjaprogrammi ja väärtpaberite ülevaade

AS-i LHV Group allutatud võlakirjade uus emissioon*

ISIN	EE3300111558
Väärtpaberite arv	16 000-20 000
Nimiväärtus (EUR)	1 000
Emissiooni maht (EURm)	16 – 20 EURm
Noteerimise kuupäev	03.12.2018
Tähtpäevumiseni	10 aastat*
Kupongimäär (aastane)	6,0%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne

* Emitendil on õigus võlakirju ennetähtaegselt lunastada mis tahes ajal pärast 5 aasta möödumist emissiooni kuupäevast, teavitades võlakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette.

Võlakirju pakutakse üksnes Eesti turul Nasdaq CSD liikmetele Eesti pankade kaudu

Pakkumisperiood on 14.11-27.11.2018

- Võlakirjaprogrammi eesmärk on:
 - tugevdada Grupi kapitalistruktuuri ja tagada stabiilne ligipääs täiendavale kapitalile, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni
 - suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi ühingutele konservatiivne kapitalipuhver
 - vajadusel olemasolevate allutamata võlakirjade ennetähtaegseks lunastamiseks,
- Võlakirjad esindavad emitendi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees.
- Intresse arvestatakse 30-päevase kalendrikuu ja 360-päevase kalendriaasta põhjal

Võlakirjaemissioon ja riskid

Väärtpaberite ülevaade

- Võlakirjad on vabalt vöörandatavad
- Võlakirjadega seotud õigused on sätestatud võlakirjade tingimustes. Võlakirjaomanike peamised võlakirjadest ja võlakirjade tingimustest tulenevad õigused on õigus võlakirjade lunastamisele ja õigus intressile. Lisaks on võlakirjaomanikel õigus tutvuda emitendi aasta- ja kvartaliaruannetega, mis tehakse kättesaadavaks emitendi veebilehel. Võlakirjade tingimuste kohaste sissenõutavaks muutunud maksete hilinemise korral on võlakirjaomanikel õigus nõuda viivist vastavalt võlakirjade tingimustele
- Võlakirjad kujutavad endast emitendi otseseid ja tagamata kohustusi ja need omavad teineteise suhtes sama rahuldamisjärku (pari passu) ilma omavahelise eelisjärjekorrata. Võlakirjadest tulenevad nõuded on allutatud kõikidele allutamata nõuetele emitendi vastu
- Emitent plaanib taotleda võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas
- Võlakirjade prospekt on leitav: <https://investor.lhv.ee/en/reports/#prospectuses>

Võlakirjaemissioon ja riskid

Allokatsioon

Pakutavad võlakirjad jaotatakse pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:

- samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt
- LHV võib kehtestada ühele investorile jaotatavate pakutavate võlakirjade minimaalse ja maksimaalse arvu
- LHV'l on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele
- LHV'l on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele
- LHV'l on õigus eelistada LHV Panga ja LHV Varahalduse kliente teistele investoritele

LHV Pank

Tegevuspõhimõtted ja eesmärgid

LHV Pank keskendub aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele. Eraklientidele pakub LHV peamiselt raha hoidmise ja kasvatamise teenuseid. Äriklientidele pakub LHV paindlikku ja sobivat finantseerimist ning igapäevaste rahaasjade korraldamist

Lihtne – läbipaistev – asjakohane

LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhtlus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite. Kokkuhoitud kulud jõuavad LHV klientideni läbi igapäevaste teenuste taskukohaste hindade

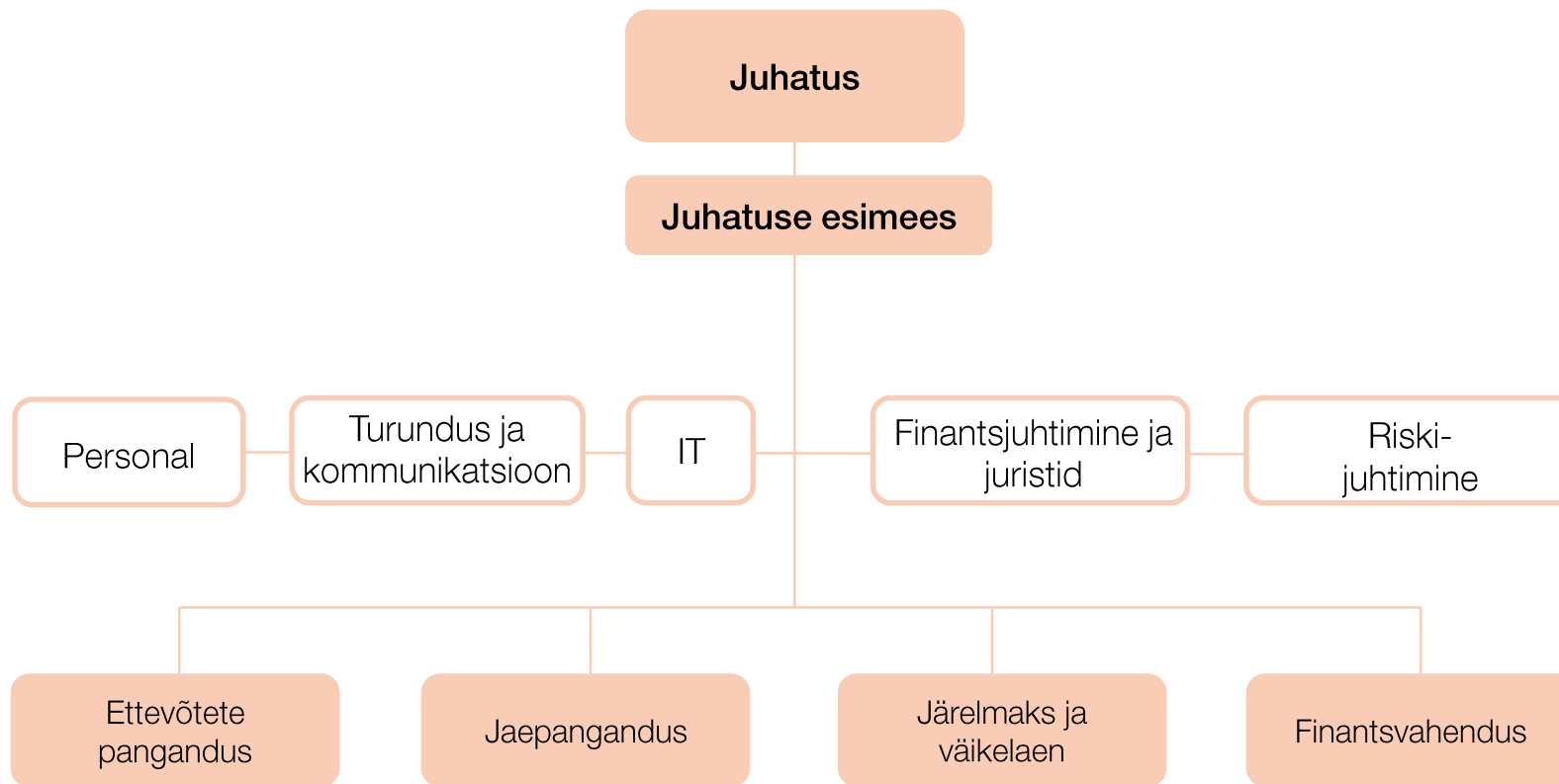
Meie pikaajaliseks visiooniks on olla osa kaasaegse Euroopa panganduse infratruktuurist

Väljaspool Eestit positsioneerib LHV end järgmise generatsiooni fintech pangana, mis on võimeline integreeruma ja toimuma ühendusülina traditsioonilise ja järgmise põlvkonna finantsteenuste vahel. Liigume avatud panganduse ja API-de poole, mis võimaldavad meil panna aluse efektiivsele koostööle mitmete makseteenuste pakkujatega üle Euroopa

2018. aasta juulis hindas rahvusvaheline majandusajakiri Euromoney LHV Eesti parimaks pangaks



Panga struktuur



LHV Pank

Juhatus



Erki Kilu on LHV Panga juhatuse esimees alates 2008. aastast, pank omandas litsentsi 2009. aastal. Enne LHV Panga juhatuse esimehena tööleasumist oli Erki Kilu äriühingu SE Seesam Life Insurance Vienna Insurance Group juhatuse esimees. 1998. aastal omandas ta EBSi bakalaureusekraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes pangandusele ja rahandusele, ning 2001. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadi ärijuhtimise erialal. Erki Kilu on ka Pangaliidu juhatuse esimees.



Meelis Paakspuu on LHV Panga juhatuse liige ja finantsjuht. 1996. aastal lõpetas Paakspuu Tartu Ülikooli majanduserialal. Varasemalt on ta töötanud AS-is Swedbank treasury juhina ning finantsjuhina AS-is DNB Pank.



Indrek Nuume on LHV Panga juhatuse liige ning ettevõtete panganduse juht. 2002. aastal omandas Nuume Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadi. Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas ta aastatel 1998–2009 Danske Bank A/Si Eesti filiaalis korporatiivpanganduse direktorina.



Andres Kitter on LHV Panga juhatuse liige ja finantsvahendajate valdkonna juht. 2003. aastal lõpetas Kitter Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadiga. Ajavahemikul 2000 - 2007 töötas ta eri ametikohtadel AS-is SEB Ühisliising. Enne LHV Pangas praegusel ametikohal tööle asumist 2013. aastal töötas ta maksetehingute ja partnersuhete juhina Skype Technologies OÜs.



Kadri Kiisel on töötanud LHV Pangas alates 2011. aastast Tallinna kontori juhatajana, alates 2017. aastast on ta LHV Panga kontorite juht ja alates 2018. aastast AS-i LHV Finance juhatuse liige. Kiisel on omandanud Tartu Ülikooli magistrikraadi finantsjuhtimise erialal.



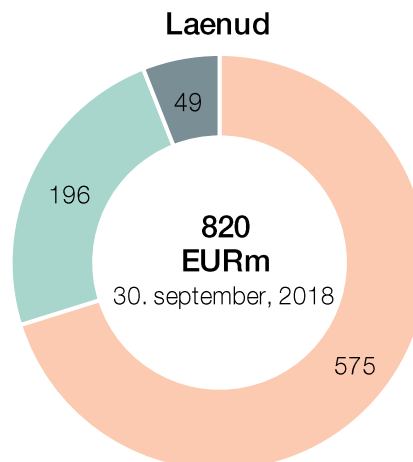
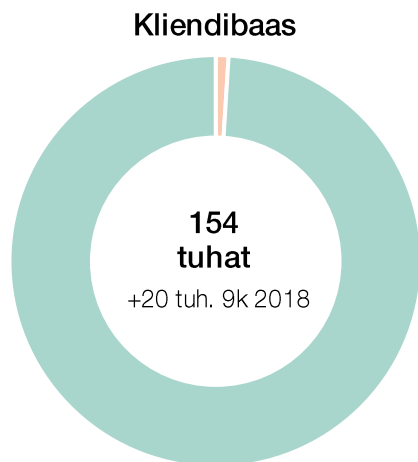
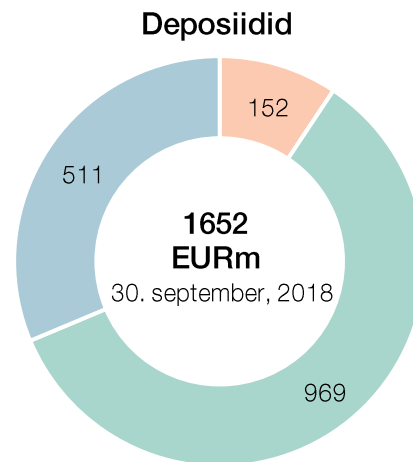
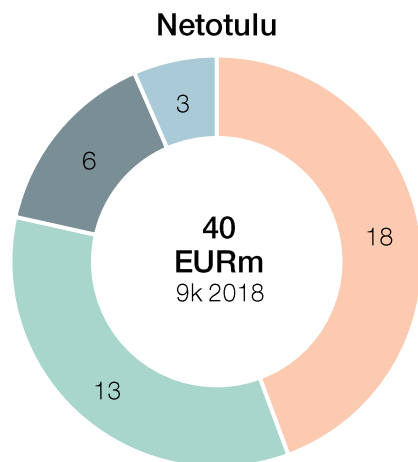
Jüri Heero on LHV Panga juhatuse liige ja IT-juht. 1999. aastal lõpetas ta Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Varasemalt on Jüri Heero töötanud tarkvaraarendajana ja konsultandina mitmetes äriühingutes. Jüri Heero liitus Grupiga 2000. aastal ning on Grupi juhtkonnas olnud alates 2006. aastast. Alates 2007. aastast on ta olnud LHV Panga juhatuse liige.



Martti Singi on LHV Panga juhatuse liige ja riskijuht. 2009. aastal omandas EBS-is magistrikraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Enne oma praegusel ametikohal tööleasumist LHV Pangas 2012. aastal oli ta aastatel 2007–2009 AS Swedbankis krediidiriskikontrolli osakonna juhataja ning aastatel 2009–2012 riskikontrolli divisjoni direktor. Ajavahemikul 2000–2007 töötas ta eri ametikohtadel SEB grupis.

LHV Pank

Ärimahud

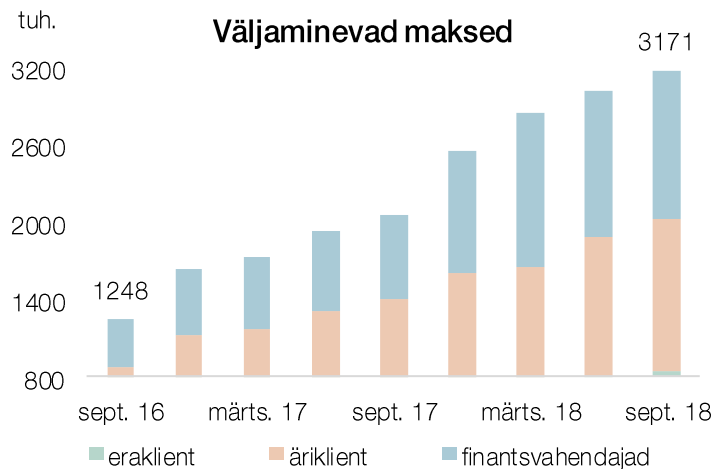
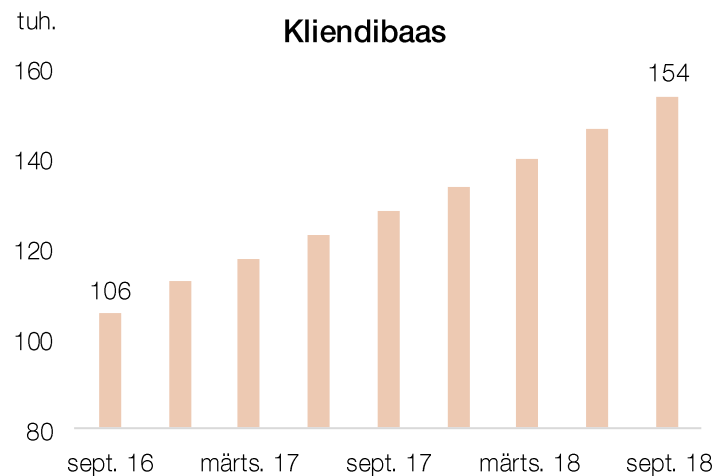


■ Ettevõtete pangandus ■ Jaepangandus ■ LHV Finance ■ Maksevahendajad

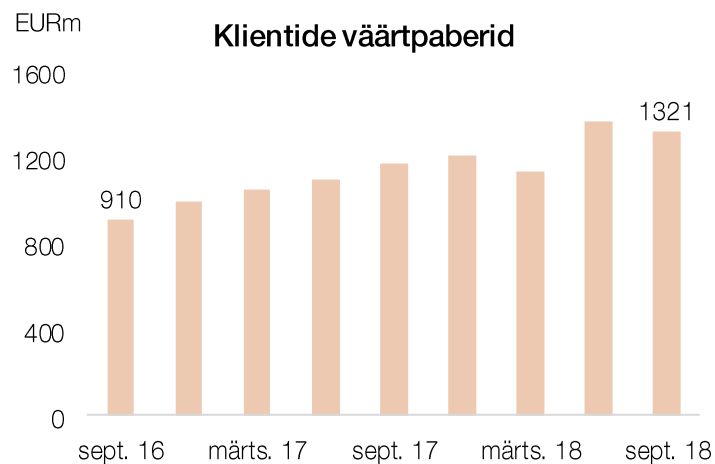
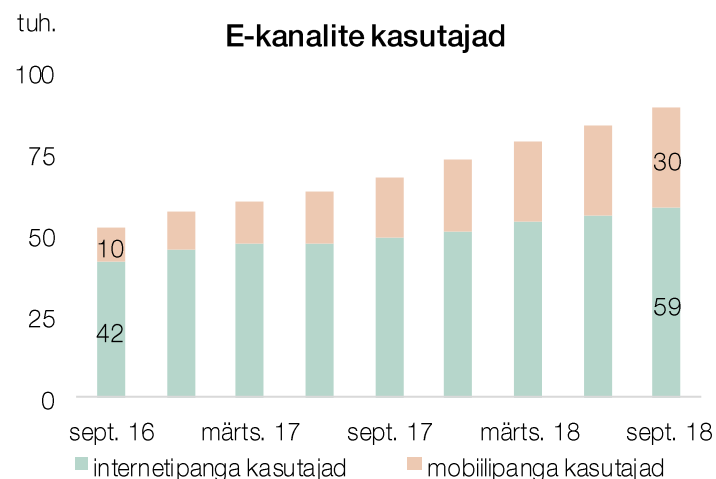
- Panga deposiidid tulenevad valdavalt jaepangandusest. Finantsvahendajate deposiite laenude finantseerimiseks ei kasutata
- Kodulaen lisandus jaepanganduse toodete portfelli 2 aasta eest
- Ettevõtete panganduse põhitegevus on äri-laenude väljastamine
- Ühtlane tulude jaotus äri- ja isikuvahel

LHV Pank

Ärimahud

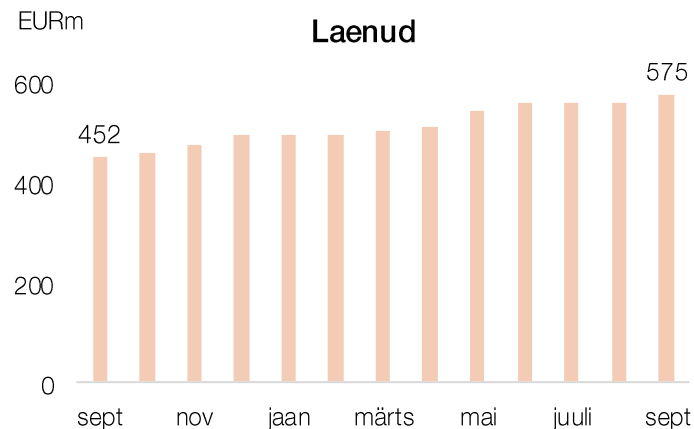
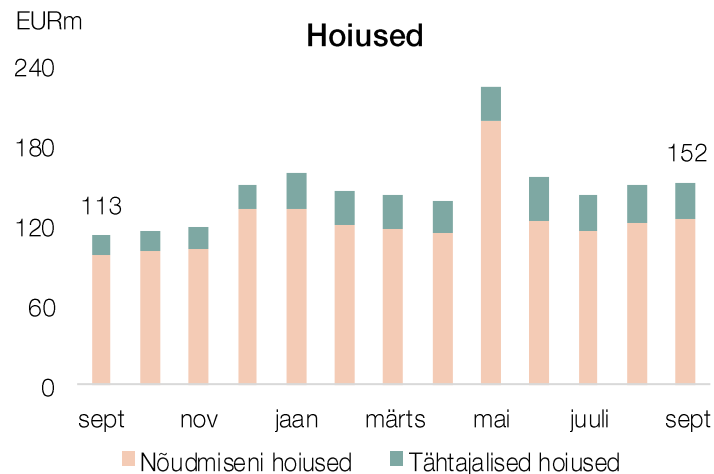


- 2015. aastast on panga äri kasvanud hea kiirusega
- Kliendibaas on kolme aastaga kahekordistunud, nagu ka aktiivsete klientide arv
- Sama perioodi jooksul on maksete mahud kolmekordistunud

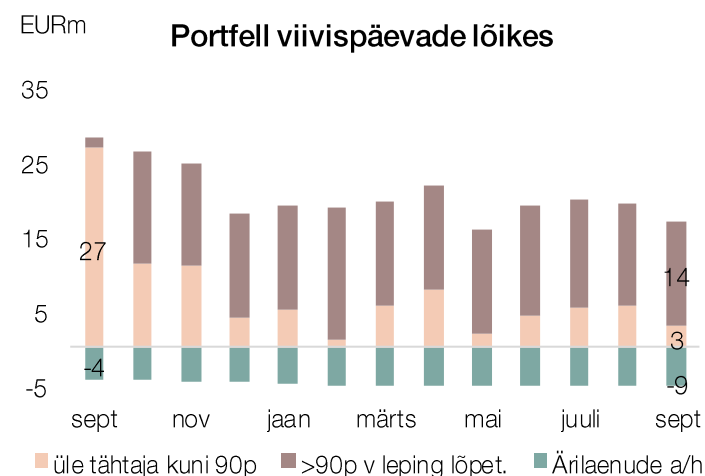
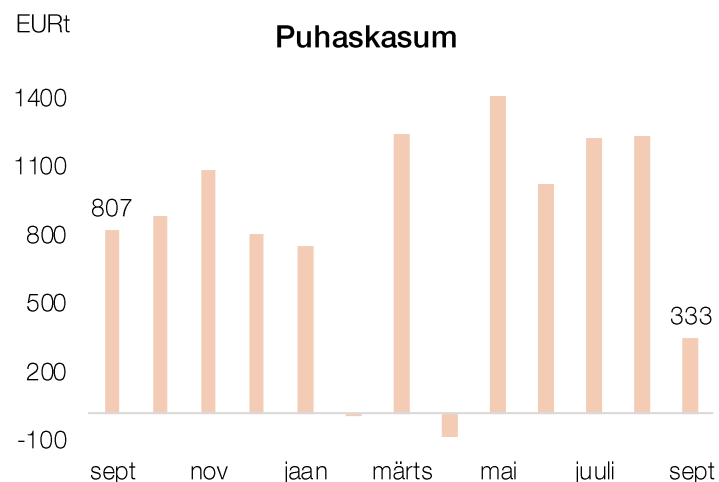


LHV Pank

Ettevõtete pangandus

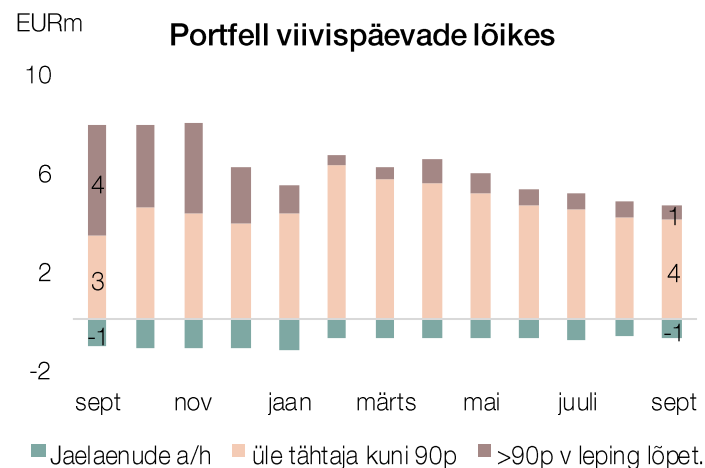
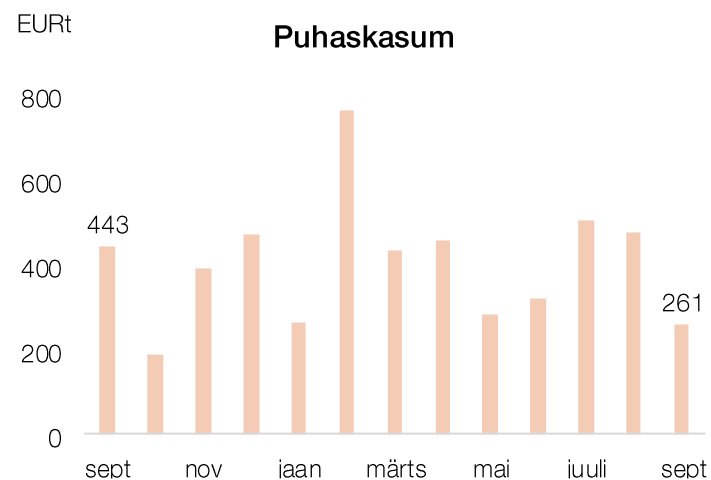
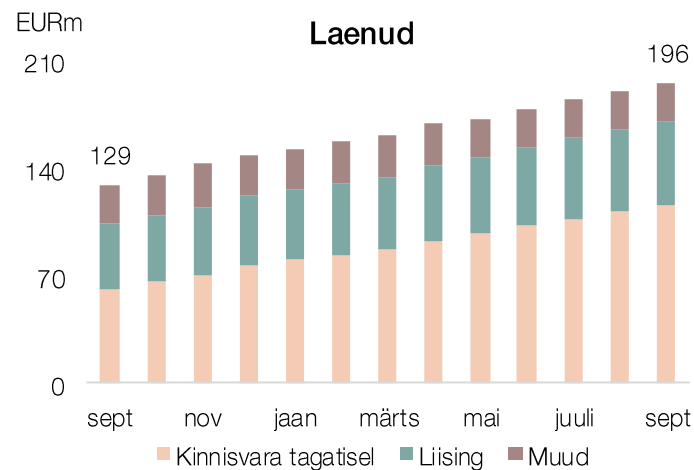
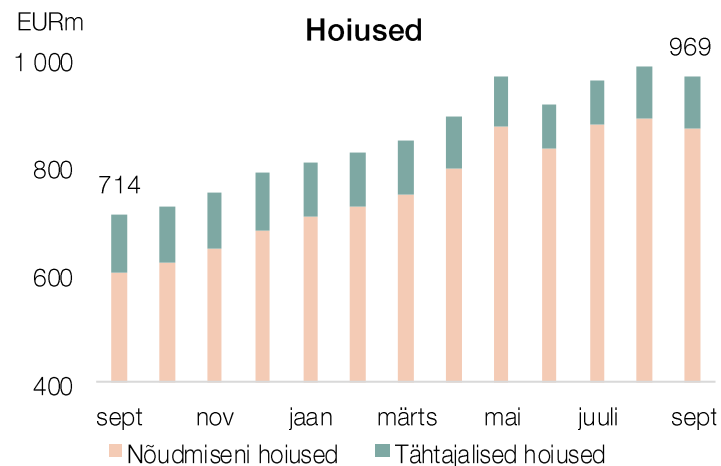


- Ettevõtete laenude aastakasv 27%. Portfelli hajutatus on jätkuvalt kasvamas
- Hoiused on kasvamas, ent volatiilsus on kõrge tulenevalt mõnedest suurematest tehingutest
- Kasumlikkuse kõikumine on tingitud ebaregulaarsetest tuludest institutsionaalsest pangandusest ja laenude alla-hindlustest



LHV Pank

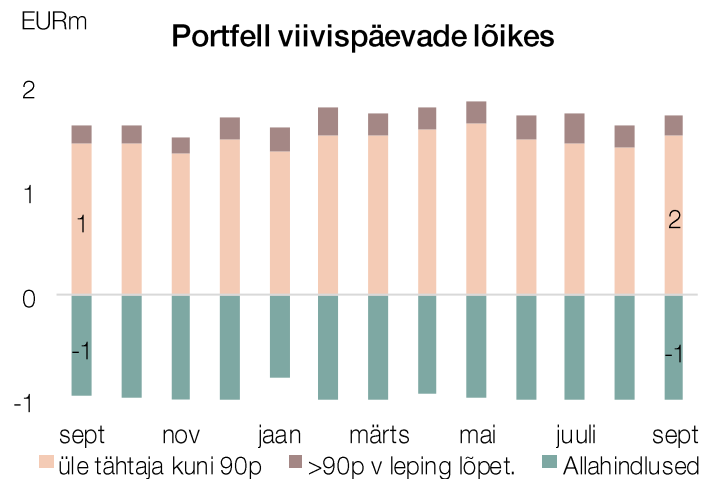
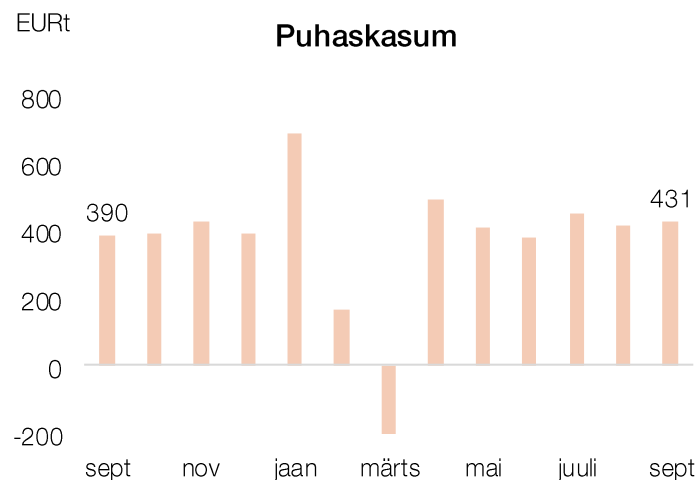
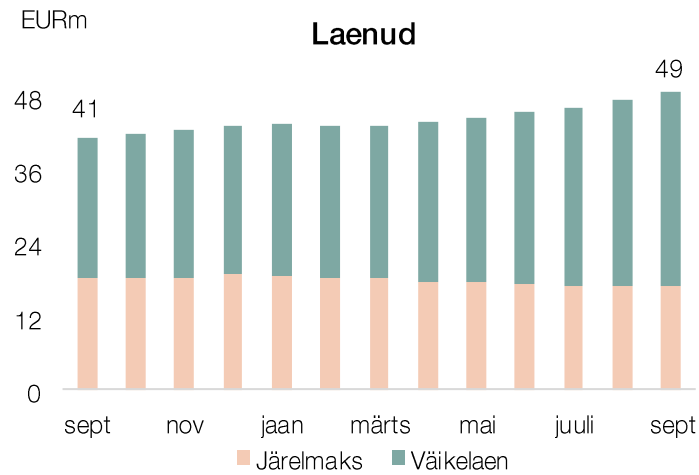
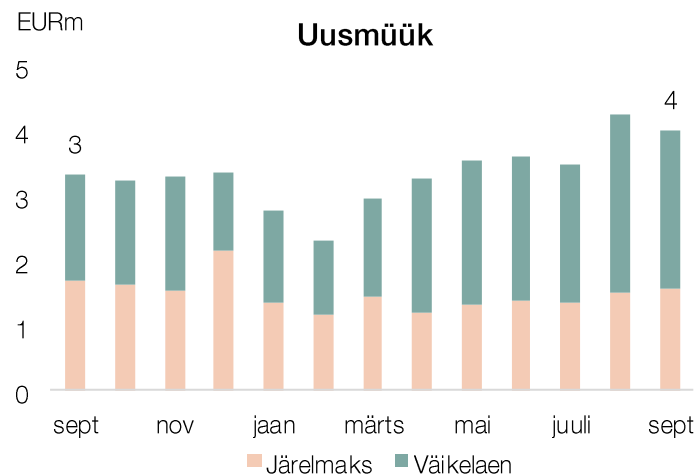
Jaepangandus



- Nii deposiidid kui ka laenud kasvavad ühes klientide arvuga
- Aktiivsete klientide osatähtsus on kasvamas
- Suurimat kasvu näitab kodulaenude portfell
- 2017. aastal oli üks maksejõuetuse juhtum, aga pank suutis kahju vältida

LHV Pank

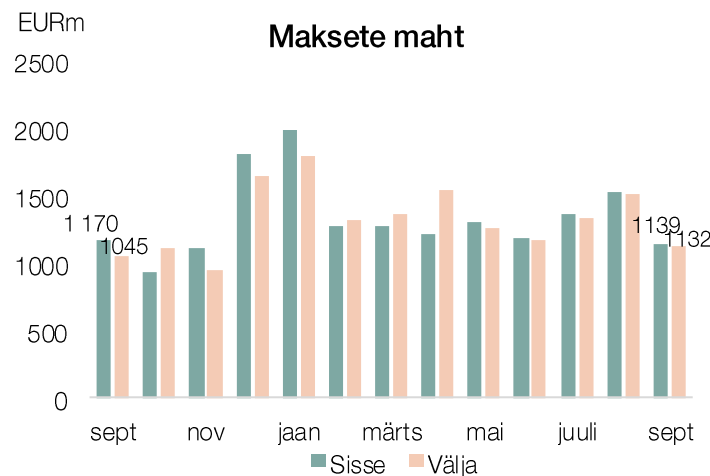
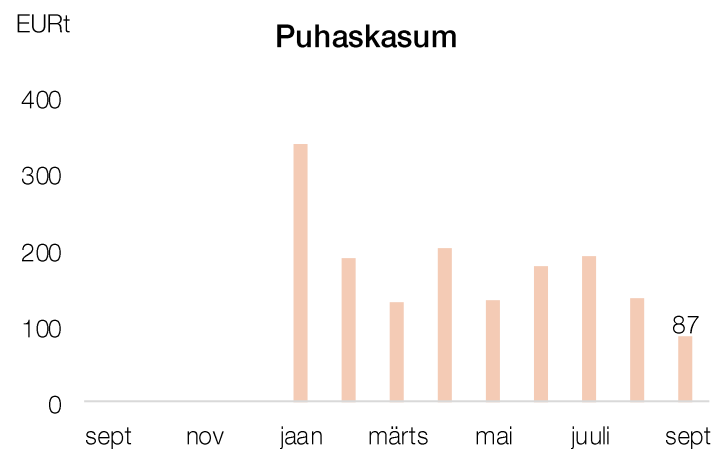
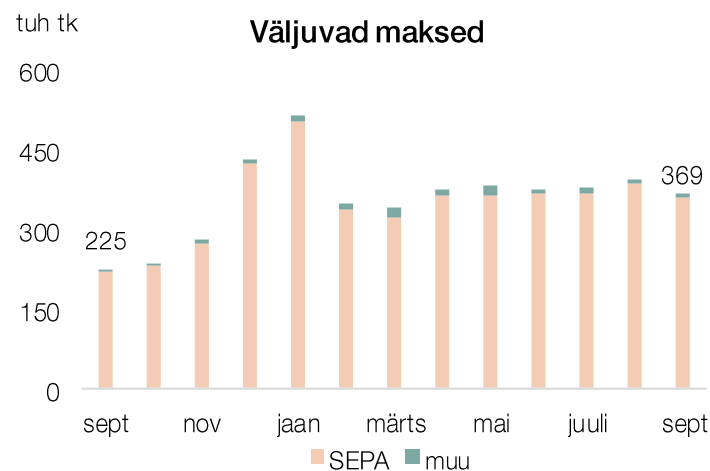
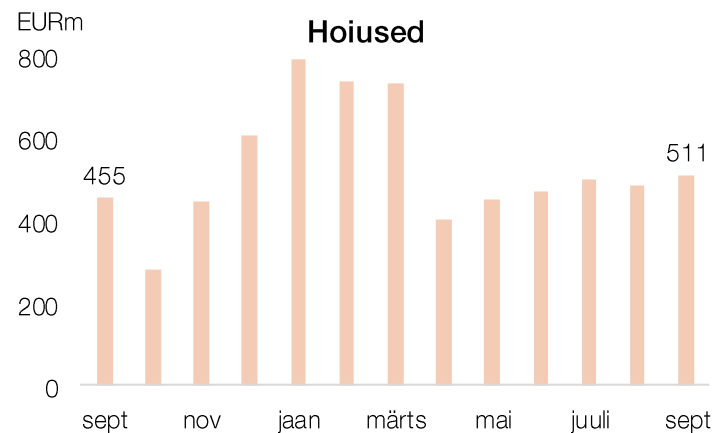
LHV Finance



- Tarbijafinantseerimine on koondunud ettevõttesse LHV Finance
- Portfelli kasv on peamiselt tingitud väikelaenu tootest
- Portfelli krediitkvaliteet on tugev
- Märtsis maksis LHV Finance esimest korda dividende millega kaasnes tulumaksukulu

LHV Pank

Maksevahendajad



- Äriilin on jaepangast eraldatud alates 2018. aastast
- Hoiuste jäägid on volatiilsed ja mõjutatud paari suurema kliendi tegevustest. Need hoiused on hinnastatud ja hoitud alati 100% likviidsed
- Maksete mahud on püsivalt sissetulevate ja väljaminevate maksete osas üle ühe miljoni

LHV Varahaldus

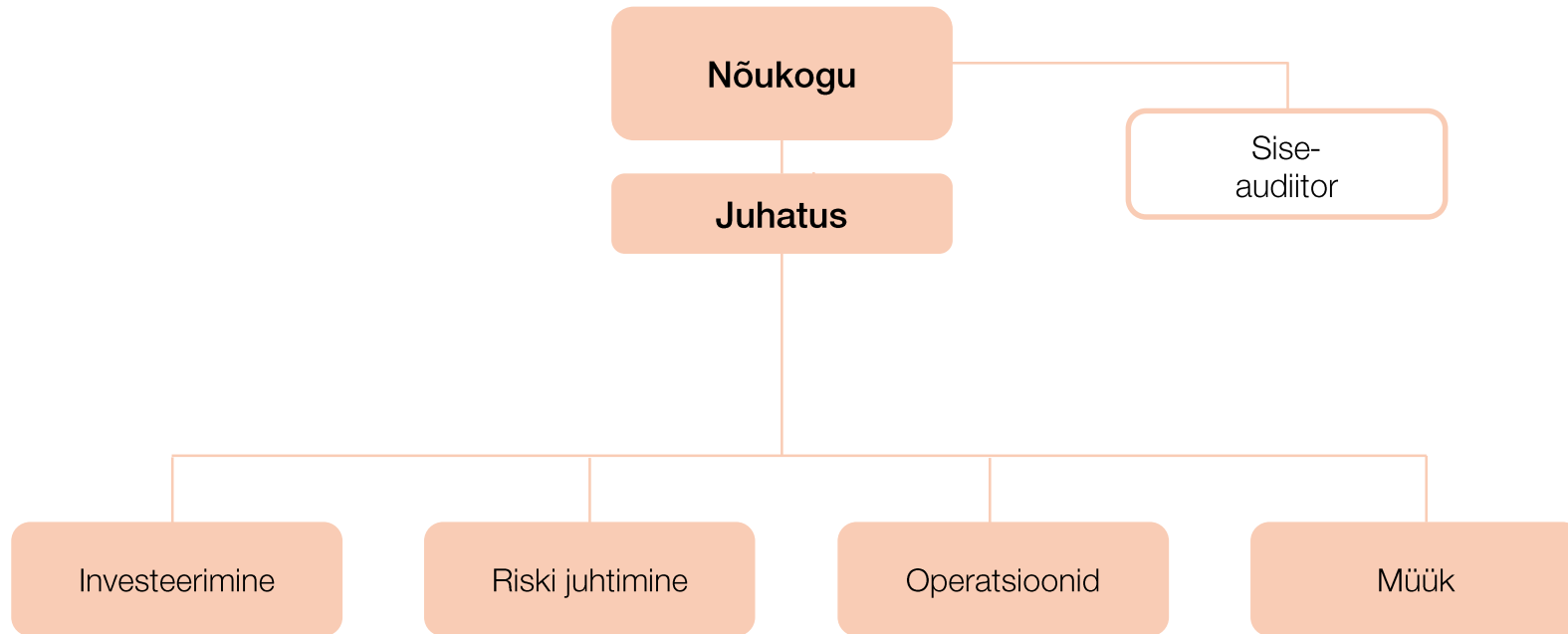
LHV Varahaldus

Parim pika- ja lühiajaline tootlus

- LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte
- LHV Varahaldus haldab kohustuslikke (II samm) ja vabatahtlikke (III samm) pensionifonde, ühte eurofondi ning lisaks pakub investeerimisinõustamise teenust SEF-LHV Persian Gulf Fund'ile
- LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja.
- Septembris 2018 on LHV Varahaldusel 195 tuhat klient

LHV Varahaldus

Struktuur



LHV Varahaldus

Juhatus



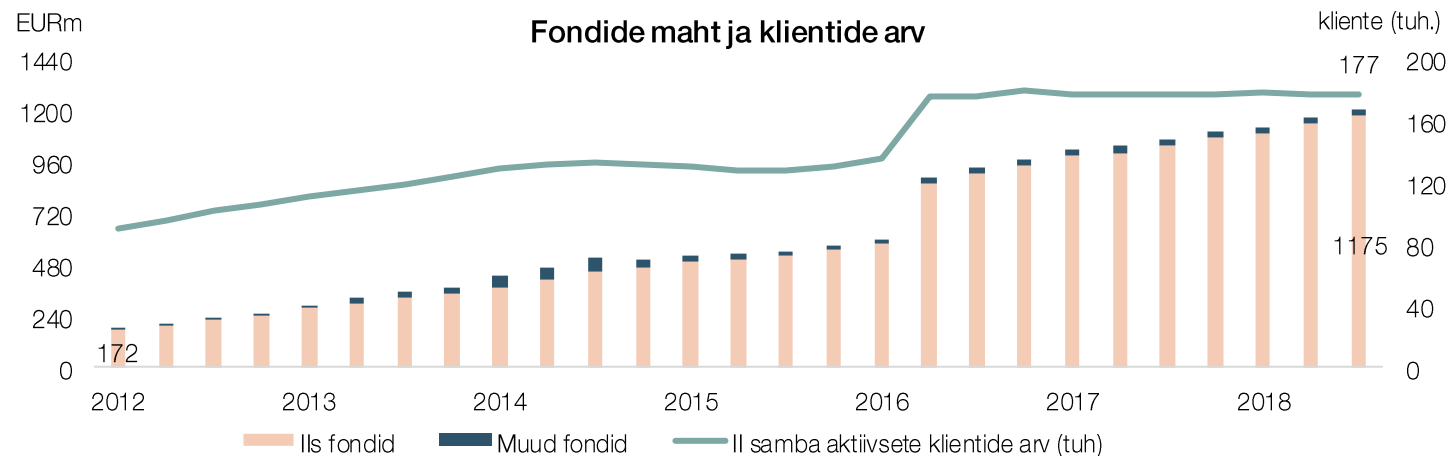
Mihkel Oja on LHV Varahalduse juhatuse esimees alates 2007. aastast. Varasemalt töötas ta AS-is LHV Financial Advisory Services. Mihkel Oja lõpetas 2004. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias (Stockholm School of Economics in Riga) majanduse ja ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes rahandusele. 2015. aastal lõpetas Edinburgh Business Schooli (kiitusega) ja omandas MBA kraadi. Mihkel Oja on ka Eesti Fondihaldurite Liidu juhatuse liige.



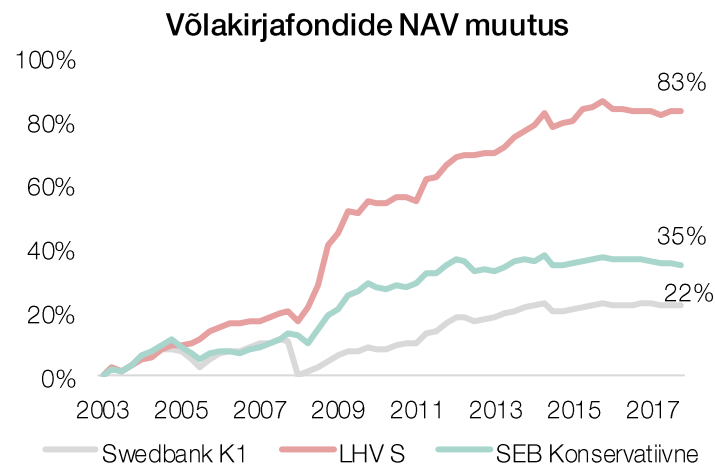
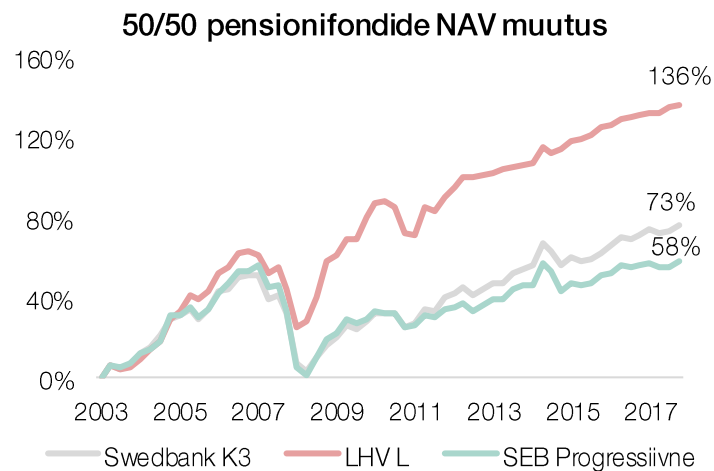
Joel Kukemelk on LHV Varahalduse juhatuse liige, LHV Pensionifond Indeks, LHV Pensionifond Indeks Pluss ja LHV Pärsia Lahe fondi fondijuht. 2010. aastal lõpetas ta cum laude magistrikraadiga Tartu Ülikooli majanduserialal. Joel Kukemelk on 2016. aastast CFA® (Chartered Financial Analyst) litsentsihoidja. LHV Grupis on ta töötanud alates 2006. aastast. Enne LHV Varahalduses (2010) tööle asumist töötas ta aktsiaturgude analüütiku ja portfellihaldurina LHV Pangas. Jaanuarist 2016 on Joel Kukemelk ka Tagatisfondi nõukogu liige.

LHV Varahaldus

AUM ja NAV muutus



- LHV on parim enamike pika- ja lühiajalise ajalise tootluse pakkuja
- LHV pensionifondid on näidanud parimat pikaajalist tootlust
- LHV pensionifondid on enim investeerinud Eestisse ja alternatiivsetesse varaklassidesse
- LHV omandas Danske Capitalilt Eesti pensionifondid 2016. aastal
- Võrrelduna 2017.a III kvartaliga on hallatavate varade maht 13% kasvanud. Eesti pensionifondid on suhteliselt noored mistõttu on fondide kasv olnud mõõdukas



5 aasta finantstulemused

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 intressitulu	11 838	20 343	23 232	29 976	35 502	
Neto teenustasutulu	9 426	12 772	14 665	19 186	22 180	
Muud tulud	2 769	484	3 368	1 396	841	
Tegevuskulud kokku	16 743	21 738	24 241	28 914	31 945	18%
Ärikasum	7 290	11 862	17 024	21 644	26 578	
Laenude allahindlus	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, sh.	4 345	9 667	14 787	19 894	22 176	50%
emaettevõtte aktsionäride kasum	4 237	9 203	13 705	17 816	19 601	
Ärimahud, EURm	2013	2014	2015	2016	2017	
Hoiused	353	458	617	777	1 537	
Laenud (neto)	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) *	15,7%	21,6%	21,5%	20,4%	17,8%	
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 on hoiuste maht rohkem kui neljakordistunud. Laenude maht rohkem kui kolmekordistunud
- Danske Capitali pensionifondide ostmise 2016. aastal võimaldas fondide mahtu 5-aastasel perioodil kolmekordistada
- 2017. aastal rekordiline kasv laenudes ja hoiustes. Rekordiline maht pensionifondides ja privaatpanganduses. Klientide aktiivsus läbi aegade kõrgeim
- Viie aasta jooksul keskmine tulude kasv 25% ja kulude kasv 18%
- Viimase kahe majandusaasta omakapitali tootlus on olnud 17,8% ja 20,4%

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

Finantsplan 2018

LHV Group - prognoos

Peamine eesmärk on kasumlik kasv

Finantstulemused, EURt	FP2018	2017	Δ YoY	Δ %
Tulud kokku, sh.	67 636	58 523	+9 113	+16%
Neto intressitulu	39 533	35 502	+4 031	+11%
Neto teenustasutulu	25 206	22 180	+3 026	+14%
Kulud kokku	33 303	31 945	+1 358	+4%
Kasum enne allahindlusi	34 333	26 578	+7 755	+29%
Laenude allahindlus	4 611	3 154	+1 457	+46%
Kasum enne tulumaksu	29 722	23 424	+6 298	+27%
Tulumaksukulu	3 638	1 248	+2 390	+192%
Puhaskasum, sh.	26 084	22 176	+3 908	+18%
grupi aktsionäride kasum	24 348	19 601	+4 747	+24%
Ärimahud, EURm	FP2018	2017	Δ YoY	Δ %
Klientide hoiused	1 334	1 537	-203	-13%
Laenud klientidele, neto	835	732	+103	+25%
Fondide maht	1 269	1 103	+166	+15%
Võtmenäitajad	FP2018	2017	Δ YoY	
Kulu / tulu suhe (C/I)	49,2%	54,6%	-5,4 pp	
ROE*	17,9%	17,6%	+ 28 bp	
T1 kapitali adekvaatsus	14,2%	14,0%	+ 20 bp	
Kogu kapitali adekvaatsus	17,9%	18,3%	- 37 bp	
ROA (varade tootlus)	1,5%	1,6%	- 14 bp	

- LHV Group uuendas maikuus käesoleva aasta finantsplaani, kuna positiivne kõrvalekalle ületas börsil seatud limiiti
- Kõik ärimahud kasvavad, vaid finantsvahendajate hoiused vähenevad prognoosis 350 EURm
- Tulude kasv ületab oluliselt kulude kasvu
- Tulumaksueelne kasum 29,7 EURm (+27%), ROE 17,9%, mis sisaldab suuremaid maksukulusid, konservatiivseid allahindlusi ja investeringuid maksevahendajate äriini
- Tulumaksu kulu kasvab peaaegu 3 korda pangamaksu realiseerumise tõttu

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

Finantstulemused 2018

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

Suuremad ärimahud ja tulud

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku, sh.		16 447	53 430	43 084	51 343	+2 087
Neto intressitulu		9 455	29 482	25 634	29 462	+20
Neto teenustasutulu		6 147	19 908	16 193	19 059	+849
Muud tulud		846	4 040	1 257	5 700	-1 660
Tegevuskulud kokku		7 918	25 024	23 459	25 269	-245
Ärikasum		8 529	28 406	19 625	26 073	+2 332
Laenude allahindlus		1 858	4 727	3 193	3 576	+1 151
Kasum enne tulumaksu		6 671	23 679	16 431	22 498	+1 181
Tulumaksukulu		501	3 214	1 046	3 078	+135
Puhaskasum, sh.		6 170	20 465	15 385	19 419	+1 046
grupi aktsionäride kasum		5 714	19 188	13 917	18 171	+1 018
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Hoiused		1 638	1 638	1 268	1 362	+276
Laenud		812	812	656	803	+9
Fondide maht		1 204	1 204	1 067	1 229	-25
Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		48,1%	46,8%	54,4%	49,2%	-2,4 pp
Maksude-eelne ROE*		17,3%	22,0%	18,4%	21,0%	+1,0 pp
Omakapitali tootlus (ROE) *		15,9%	19,1%	17,1%	18,2%	+0,9 pp

- Kõik peamised ärimahud – laenud, deposiidid, fondid – on kasvamas
- Tulubaas on hea ning kõrvalekaldeid positiivsel poolel. Kulubaas on plaaniga ühel joonel
- Pensionifondide fookus on börsiväliste investeringute leidmisel
- Allahindlused plaanist eest, peamiselt kasvava laenuportfelli ja ühe probleemse kliendi tõttu

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum edestab finantsplaani 0,6 EURm võrra

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku, sh.		13 057	38 144	29 649	36 277	+1 867
Neto intressitulu		9 646	28 441	22 754	28 250	+191
Neto teenustasutulu		2 587	8 638	5 771	7 982	+656
Muud tulud		823	1 064	1 124	45	+1 019
Tegevuskulud kokku		6 319	18 702	15 005	18 687	+16
Ärikasum		6 738	19 442	14 644	17 591	+1 851
Laenude allahindlus		1 858	4 337	3 050	3 152	+1 185
Kasum enne tulumaksu		4 880	15 105	11 593	14 439	+665
Tulumaksukulu		501	1 970	0	1 880	+90
Puhaskasum, sh.		4 379	13 135	11 593	12 559	+576
emaettevõtte aktsionäridele kasum		3 923	12 046	10 406	11 478	+568

Ärimahud, EURm	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Hoiused		1 652	1 652	1 280	1 374	+277
Laenud		812	812	647	802	+10
Pangagrupi kliendid (tuh.)		184	184	159		

Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		48,4%	49,0%	50,6%	51,5%	-2,5 pp
Maksude-eelne ROE*		15,5%	17,2%	16,3%	16,4%	+0,8 pp
Omakapitali tootlus ROE *		13,7%	15,1%	16,3%	14,4%	+0,7 pp
T1		14,4%	14,4%	13,9%	13,7%	+0,7 pp
CAD		17,1%	17,1%	17,0%	16,2%	+0,8 pp

- Puhaskasum edestab mais uuendatud finantsplaani 0,6 EURm võrra peamiselt suuremate tulude tõttu: suurem laenuportfell, kõrgemad teenustasutulud ning plaanitust kõrgem maksevahendajate hoiuste maht
- Provisjonid peamiselt seotud ühte probleemse kliendiga. Ülejäänud portfelli kvaliteet püsib tugev
- Alates aprillist rakendus pangale avansiline tulumaks, mille kanname otse kuludesse
- Esimese 9 kuu kulu / tulu suhe alla 50%

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

Arengud vastavalt plaanile

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku, sh.		3 554	10 290	9 958	10 351	-61
Teenustasutulud		3 559	10 314	9 842	10 361	-47
Neto intressitulud		-42	-126	-124	-125	-0
Muud finantstulud- ja kulud		37	101	240	115	-14
Kulud kokku		1 412	4 295	4 994	4 426	-132
Kasum enne tulumaksu		2 142	5 995	4 964	5 925	+70
Tulumaksukulu		0	1 100	951	1 100	+0
Puhaskasum		2 142	4 895	4 014	4 825	+70

Ärimahud	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Fondide maht (EURm)		1 204	1 204	1 067	1 229	-25
Pensionifondide kliendid, tuh.		195	195	196		

Võtmenäitajad	9 kvartalit	III kv-18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		39,7%	41,6%	50,7%	42,7%	-1,1 pp
Maksude-eelne ROE		33,6%	37,1%	37,1%	29,9%	+7,2 pp
Omakapitali tootlus ROE		33,6%	30,3%	30,0%	29,9%	+0,4 pp
Turuosa mahu järgi		29,7%	29,7%	29,8%		
Turuosa klientide arvu järgi		25,2%	25,2%	25,7%		

- Tulud kasvasid ühes fondide mahuga. Kulud on plaanist madalamad ning kulu / tulu suhe paranes
- Plaanist madalam fondide maht mõjutab teenustasutulusi
- Kasum on plaanitust suurem tänu madalamatele kuludele. Muudatused seadusandluses mõjutavad tegevuskeskkonda

20,5 EURm

Puhaskasum

22%

Maksude-eelne ROE

Parim pank Eestis

Euromoney tunnustus

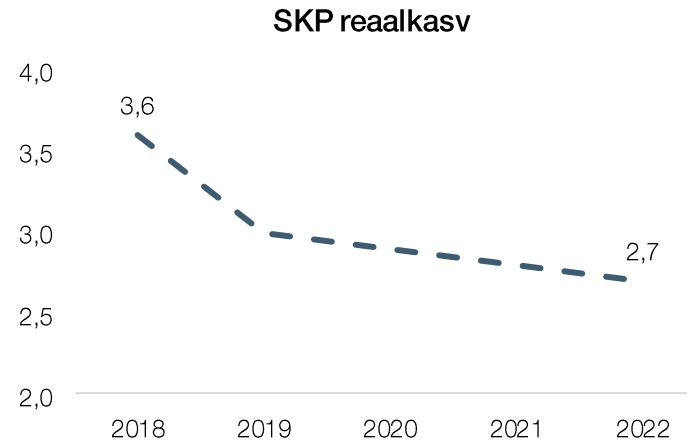
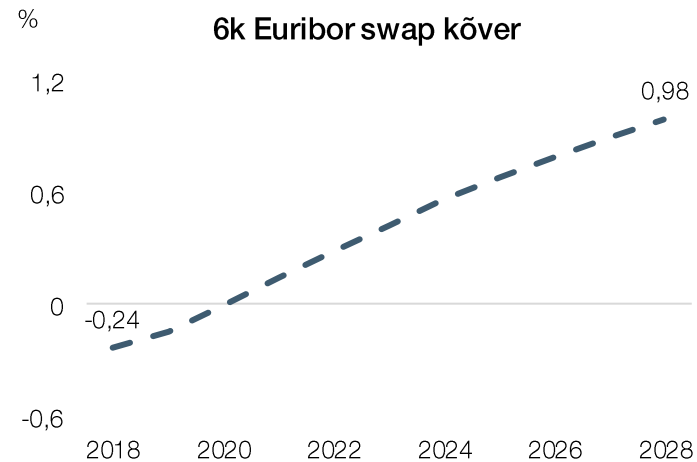
101 EURm

Fondide mahu kasv

Finantsplan 2018-2022

LHV Group – pikaajaline prognoos

Peamised makromajanduslikud eeldused



- Finantsplaan põhineb Eesti Panga ja Rahandusministeeriumi prognoosides toodud stabiilse majanduskasvu eeldusel
- Prognoosis puuduvad olulised negatiivsed või positiivsed efektid
- Lähtume prognoosides teadaolevast regulatiivsest raamistikust
- Intressimäärad muutumas vastavalt turu konsensusele

Makroindikaatorid*	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SKP reaalkasv	4,9	3,6	3,0	2,9	2,8	2,7
THI	3,4	3,3	2,8	2,4	2,0	2,0
Töötuse määr	5,8	5,7	6,0	6,1	6,4	6,6
Keskmine palk (€)	1 221	1 307	1 385	1 458	1 534	1 613

* Rahandusministeeriumi prognoos

Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

Finantstulemus, EURt	2018	2019	2020	2021	2022	
Tulud kokku, sh.	67 636	83 138	97 559	109 147	123 090	16%
Neto intressitulud	39 533	55 525	65 610	74 271	84 952	
Neto teenustasutulud	25 206	27 203	31 534	34 455	37 715	
Kulud kokku	33 303	40 616	43 791	47 199	50 458	11%
Ärikasum	34 333	42 522	53 767	61 948	72 633	
Laenude allahindlus	4 611	7 419	8 041	8 058	9 012	
Kasum enne tulumaksu	29 722	35 103	45 726	53 890	63 621	
Tulumaksukulu	3 638	5 667	6 966	8 422	9 480	
Puhaskasum	26 084	29 436	38 760	45 468	54 141	20%
Ärimahud, EURm	2018	2019	2020	2021	2022	
Hoiused	1 334	1 521	1 714	1 923	2 154	
Laenud	835	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)	49,2%	48,9%	44,9%	43,2%	41,0%	
Tulumaksueelne ROE*	19,1%	17,6%	19,5%	19,5%	19,8%	
Omakapitali tootlus (ROE)*	17,9%	16,2%	18,3%	18,3%	18,9%	
T1 kapitali adekvaatsus	14,2%	13,1%	13,9%	15,6%	17,3%	
Kogu kapitali adekvaatsus	17,9%	16,7%	17,4%	18,8%	20,2%	

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

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

5 aasta eesmärgid

LHV Pank

Parima teenindusega pank

1 miljard eurot

Fondide mahu kasv

800 / 600 EURm

Hoiuste ja laenude kasv

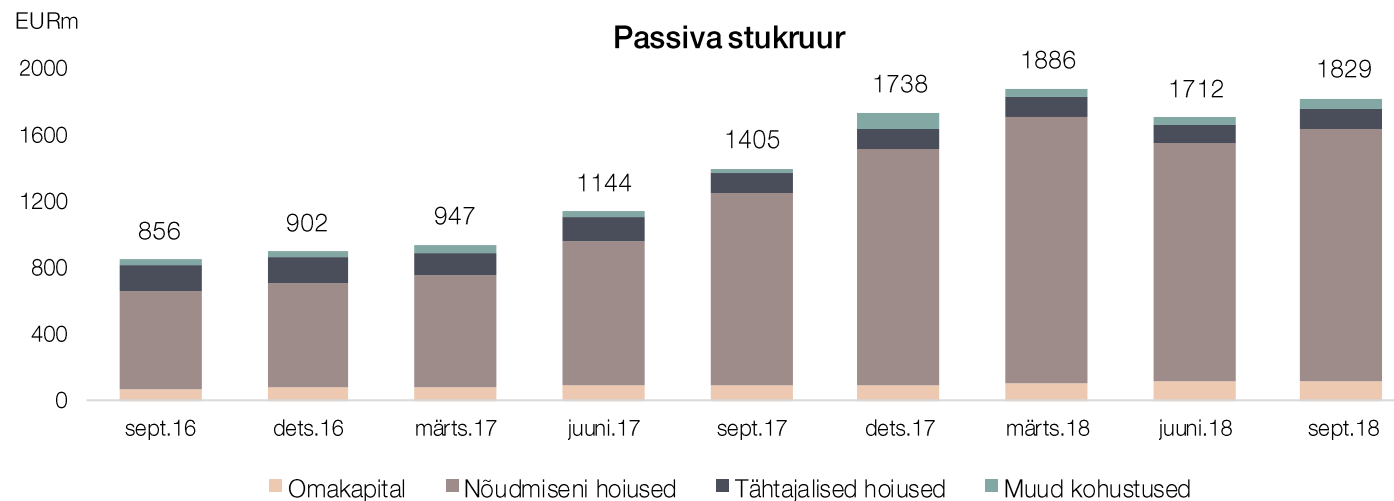
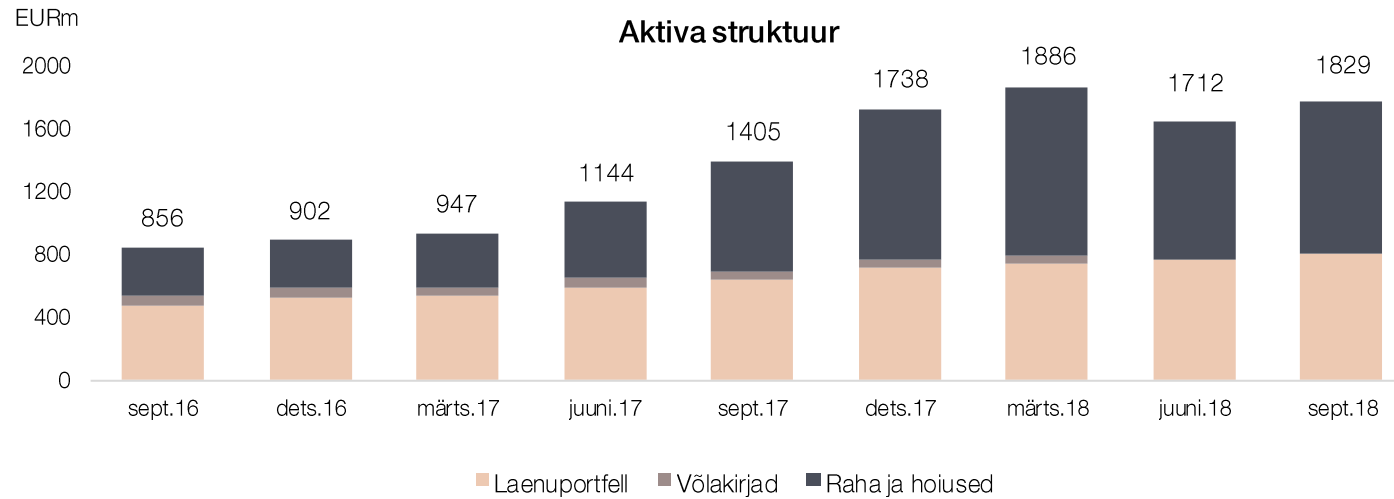
LHV Varahaldus

Parim pikaajaline tootlus

Risk & kapital

LHV Group

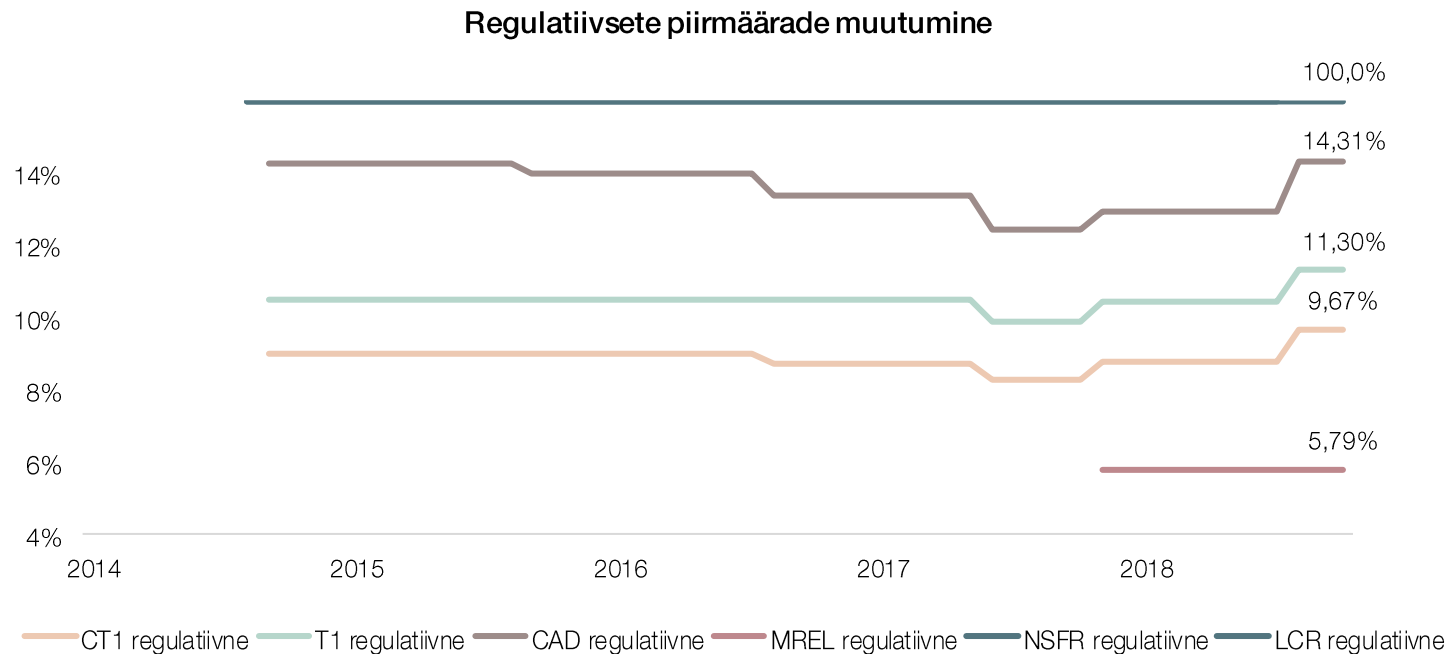
Bilansi struktuur



- LHV hoiab teadlikult väga lihtsat bilansi struktuuri – kohustuste poolel peamiselt klientide deposiidid ja varade all klientide laenud
- 95% bilansist on euro põhine
- Likviidsusportfell koosneb 95% ulatuses keskpangas olevatest hoiustest ja vähesel määral likviidsetest võlakirjadest

LHV Group

Regulatiivsed piirmäärad



- Regulatiivne keskkond on muutumas rangemaks, lisanduvad või tõusevad kapitaliga seotud puhvrid
- Viimase muutusena tõsteti Pillar 2 ja süsteemselt olulise krediitiasutuse (O-SII) puhvreid
- Kõik EL ülesed kapitali puudutavad regulatsioonid võetakse arvesse üleminekuperioodi arvestamata

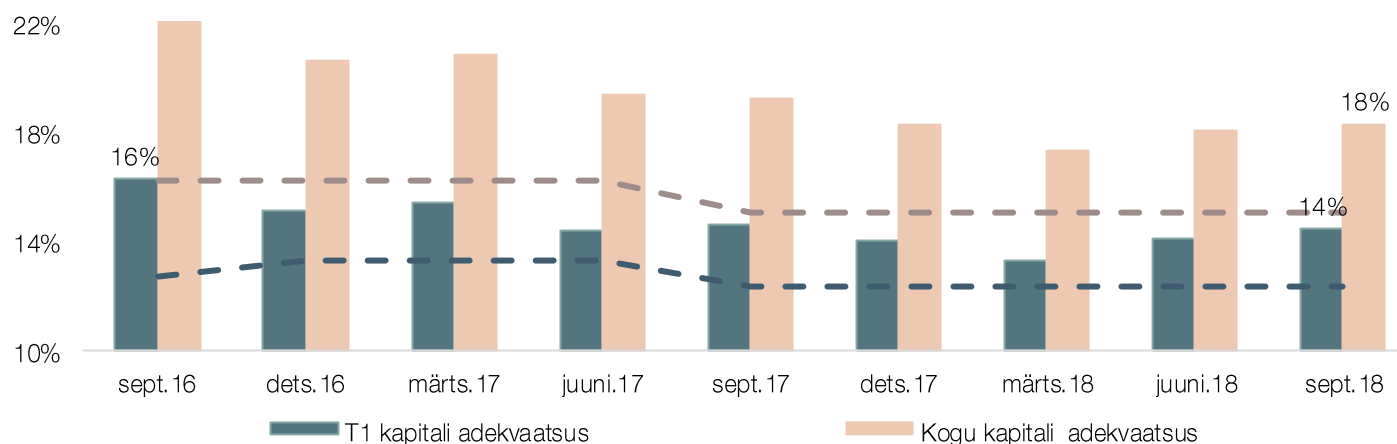
LHV Group

Riskitolerants: kapital

Kategooria	Mõõdik	Riskitolerants		Tegelik tase 30.09.2018		Peamised riskijuhtimise tööriistad
		Grupp	Pank	Grupp	Pank	
Kapital	Kapitali adekvaatsus (CAD)	min 15,50%	min 15,50%	18,31%	16,56%	Limiidid
	Kapitali adekvaatsus (Tier 1)	min 12,10%	min 12,10%	14,44%	13,87%	
	Kapitali adekvaatsus (OET 1)	min 10,40%	min 10,40%	14,44%	13,87%	
	Finantsvõimendus määr	min 3,5%	min 3,5%	6,22%	5,61%	
	MREL	min 6,08%	NA	8,54%	7,40%	

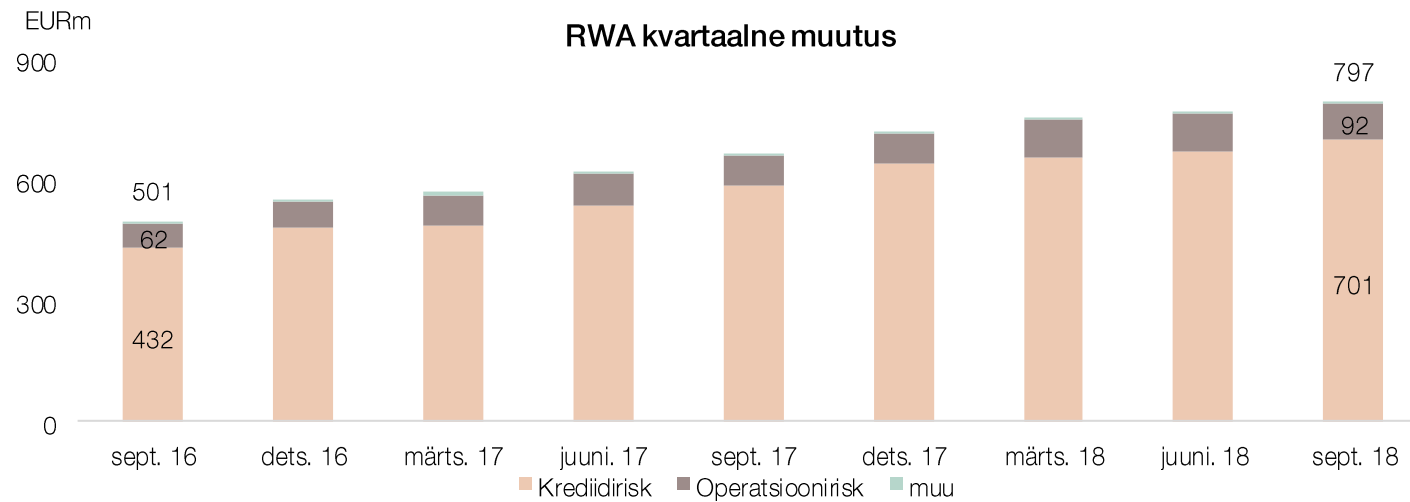
- LHV on seadnud Grupp konsolideeritud, Pank konsolideeritud ja Pank soolo lõikes ühesugused piirmäärad kapitali adekvaatsusele ja finantsvõimendusele
- MRELi mõõdetakse üksnes Grupi tasemel
- Kõiki mõõdikuid raporteeritakse kuiselt ning jälgitakse lihtsustatud mudelite alusel igapäevaselt

LHV Group kapitali adekvaatsus



LHV Group

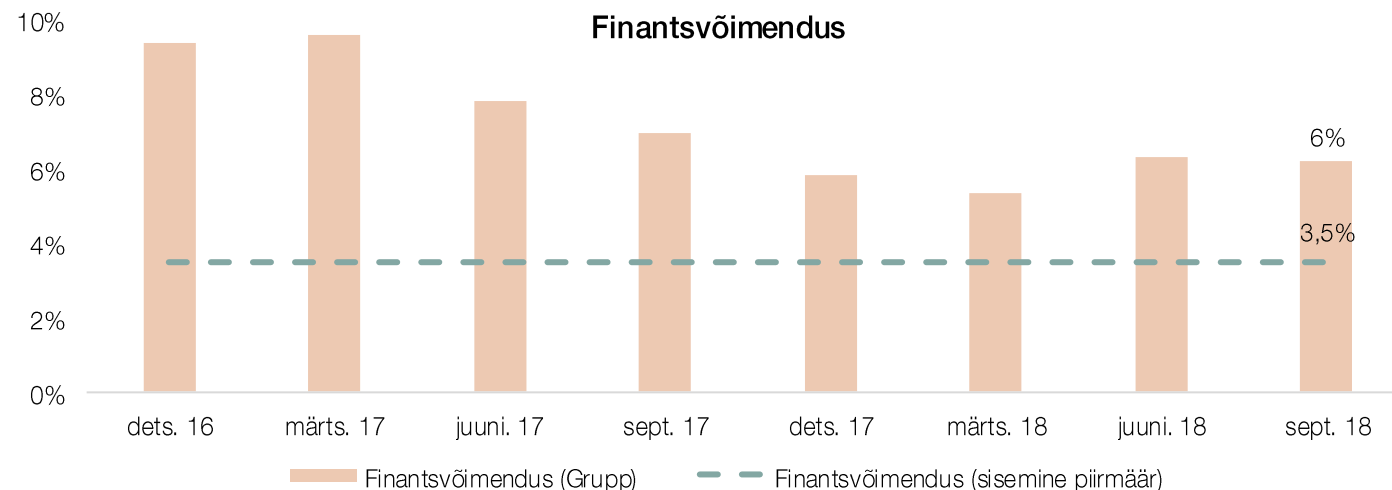
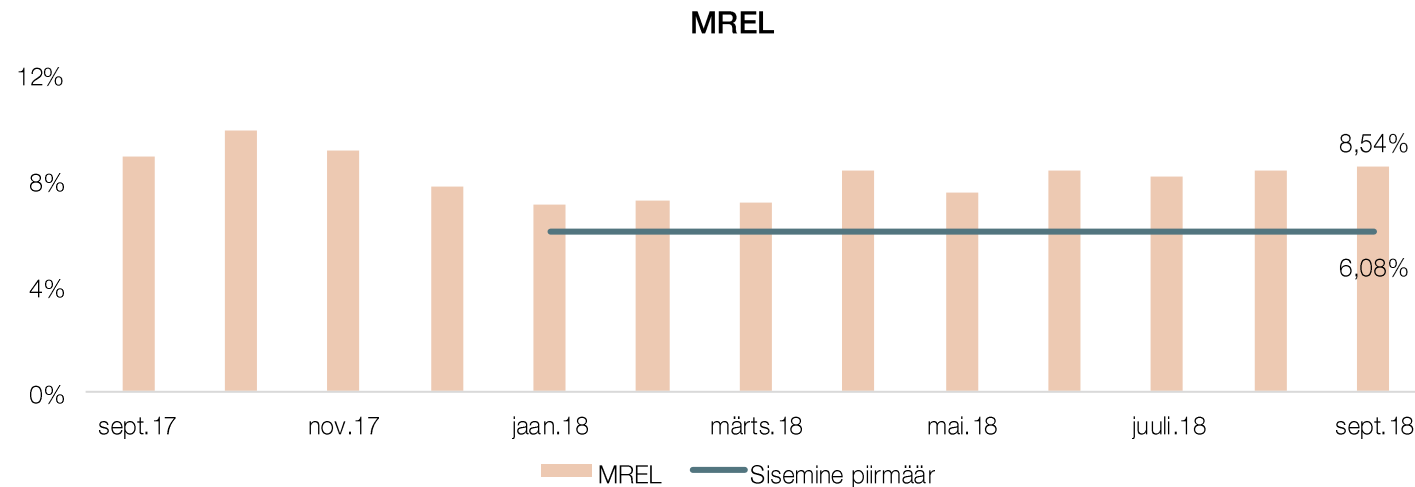
Riskiga kaalutud varad



- RWA arvutatakse standard-meetodil, kuna see on kõige konservatiivsem
- 95% RWA-st on seotud krediidi-riskiga ja see on kasvanud korrelatsioonis portfelli mahuga
- Panga positsioon on tururiskile avatud vähesel määral

LHV Group

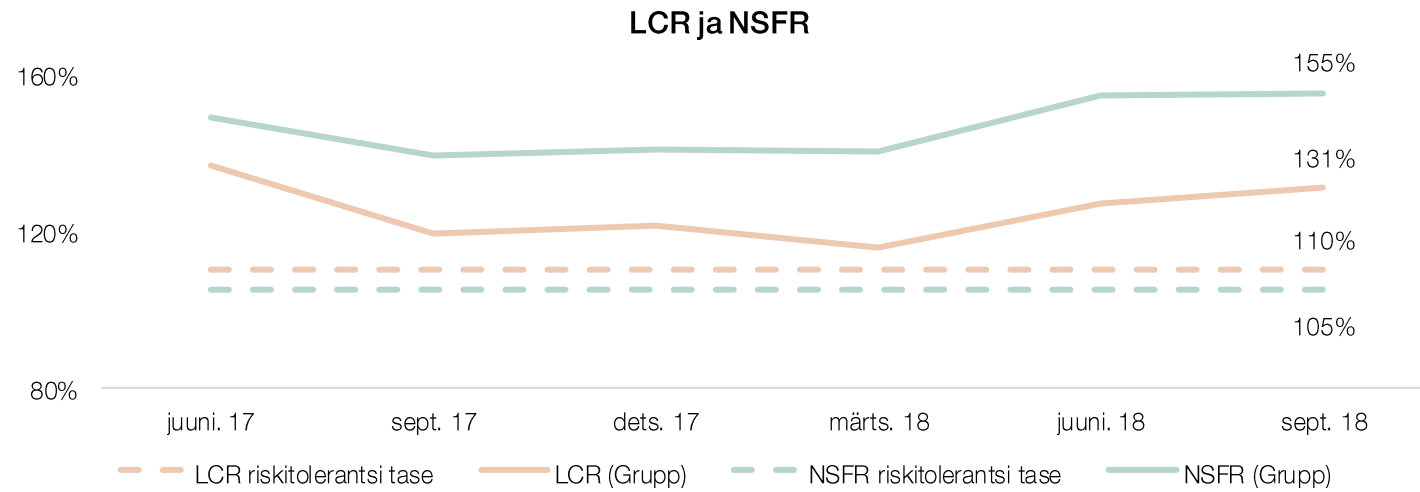
MREL ja finantsvõimenduse määr



- Uue usaldusnormatiivina seadis Finantsinspeksioon LHV Group'ile alates 2018. aasta 1. jaanuarist MREL'i. Piirmäära juhtimine on keerukas, kuna Eesti pangandusturul puuduvad kõlblikud kohustused. LHV töötab sobivate kohustuste leidmise nimel
- Finantsvõimenduse määr ei sea piiranguid LHV praegusele ärimudelile

LHV Group

Likviidsus



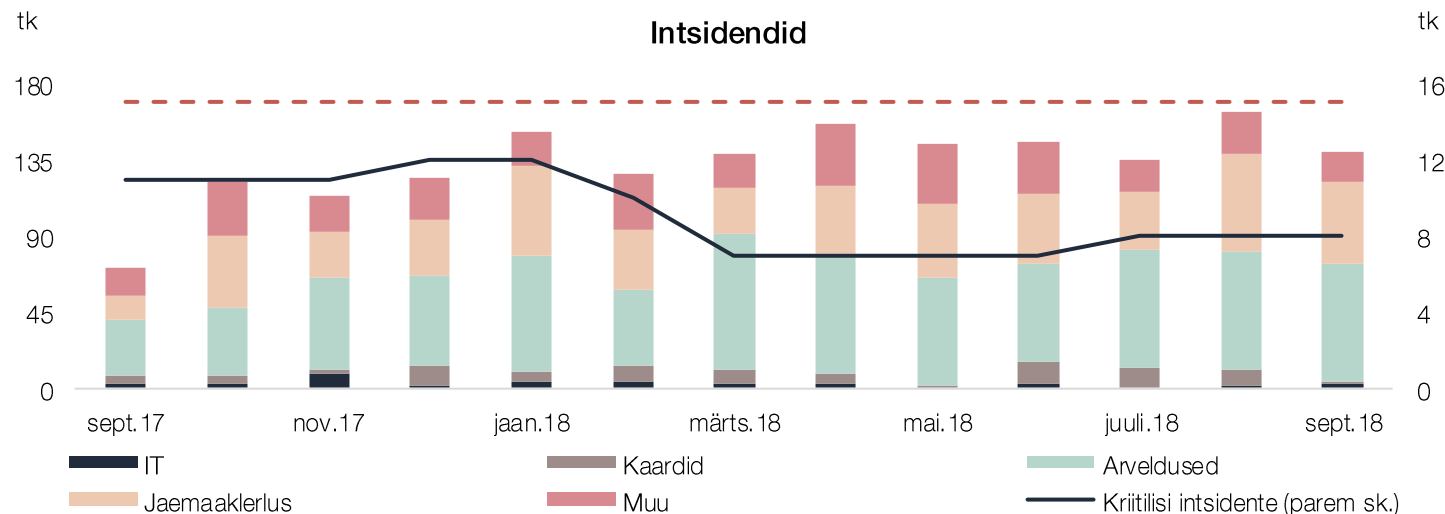
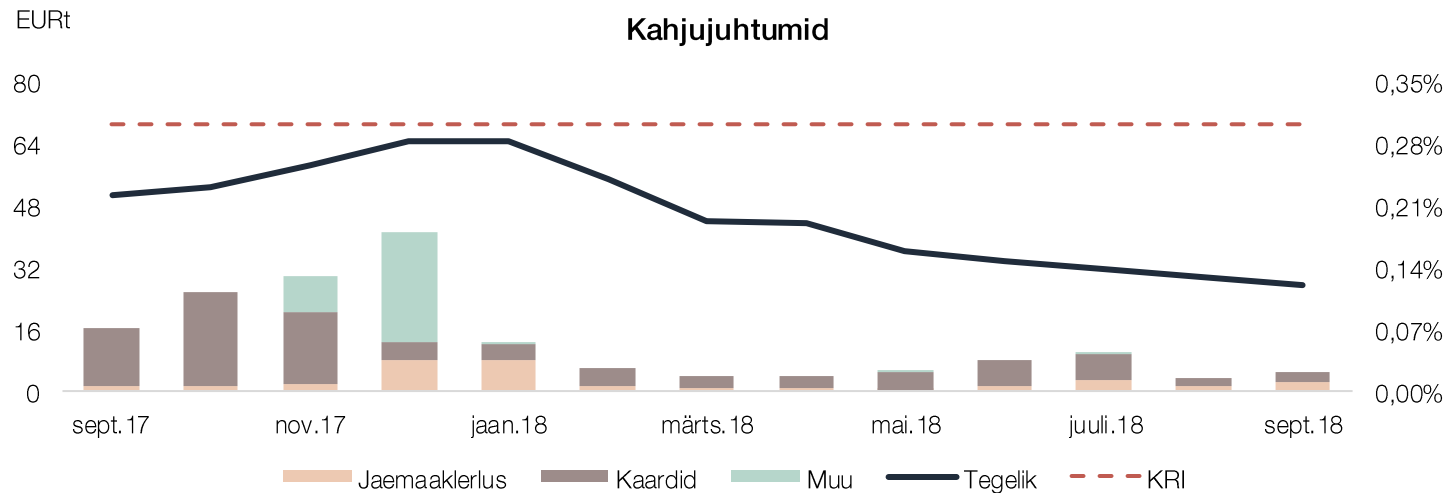
- LHV hoiab likviidsuse mõttes konservatiivset joont. Finantseerimistegevus põhineb peamiselt jaepangandusest kaasatud hoiustel, pankadevahelist finantseerimist kasutatakse vähesel määral
- LCRi soovime Pangas hoida üle 180% taseme, arvestamata seejuures maksevahendajate hoiuseid, mis on 100% likviidsed

Rahapesu tõkestamine

- Eesti on Baseli AML indeksis Soome järel teisel kohal
- LHV-l on rahapesu suhtes nulltolerants ning rahapesu tõkestamise protsesside ja tarkvara arendamisse tehakse märkimisväärsed investeeringuid
- Tunne-oma-klienti protsessis vaatame üle ja kontrollime kliendi sisemisi protsesse, jätkame nende kontrollidega regulaarselt
- Kõikidele kliendiga seotud kahtlastele tegevustele tuleb leida põhjus – sellised tegevused võivad viia kliendilepingu kohese peatamiseni
- LHV jälgib oma kliendibaasi regulaarselt ning lõpetab lepingud kõikide off-shore klientidega (kui ei leidu selget põhjust off-shore struktuurile)

LHV Group

Operatsioonirisk

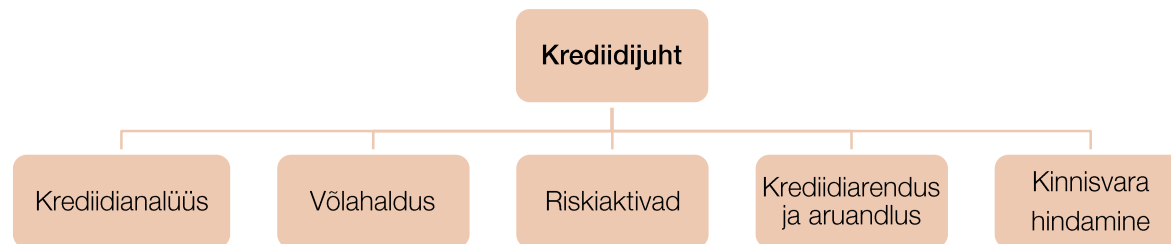


- Enamik operatsiooniriski intsidentsidest ja kahjudest on seotud kaartide ja jaemaaklerluse vigadega
- Pärast 3D Secure juurutamist 2017. aasta detsembris vähenesid kaardikahjud 3-4 korda. Skimming ehk kaardiandmete kopeerimine on jätkuvalt probleemiks
- Muud kahjud on valdavalt seotud inimlike eksimustega jaemaaklerluses, kuna kõik klientide telefoni teel edastatud kauplemissoovid teostatakse käsitsi erinevatel platvormidel
- Tõrked IT süsteemides

Krediidirisk ja varade kvaliteet

Riskijuhtimise tööriistad ja monitooring

Krediidiriski osakonna struktuur



Tööriistad ja varase hoiatuse indikaatorid

- Varase hoiatuse indikaatorite monitoorimine
- Jälgimisnimekiri
- Riskiraport
- Riskitolerantsi raport
- Maksuvõlgnevuste päevane jälgimine

Riskihindamise mudelid

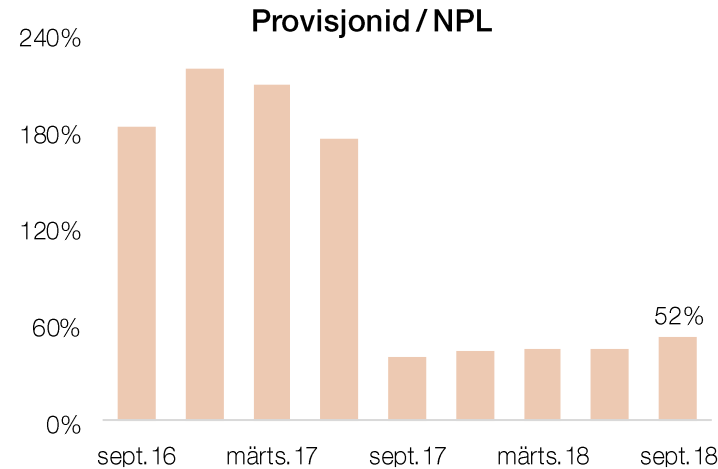
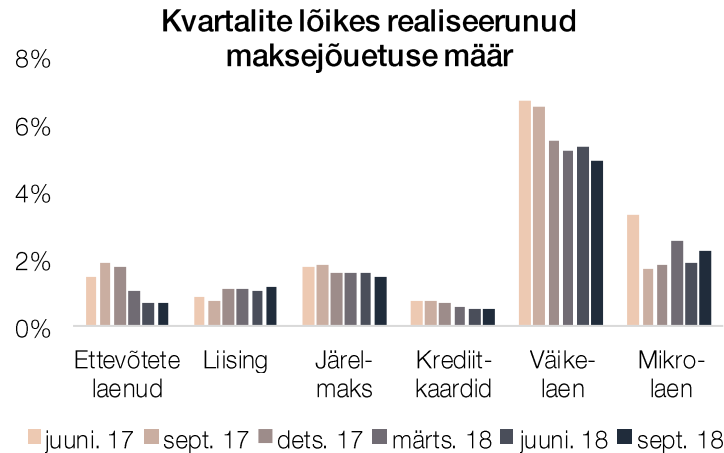
- Reitingu mudelid (ärilaen, liising ja krediidilimiidid > 250 EURt)
- Skooringu mudelid (jaeportfell, sh. hüpoteek- ja eluasemelaenud, ärilaen ja liising < 250 EURt)

Otsuseid langetavad komiteed

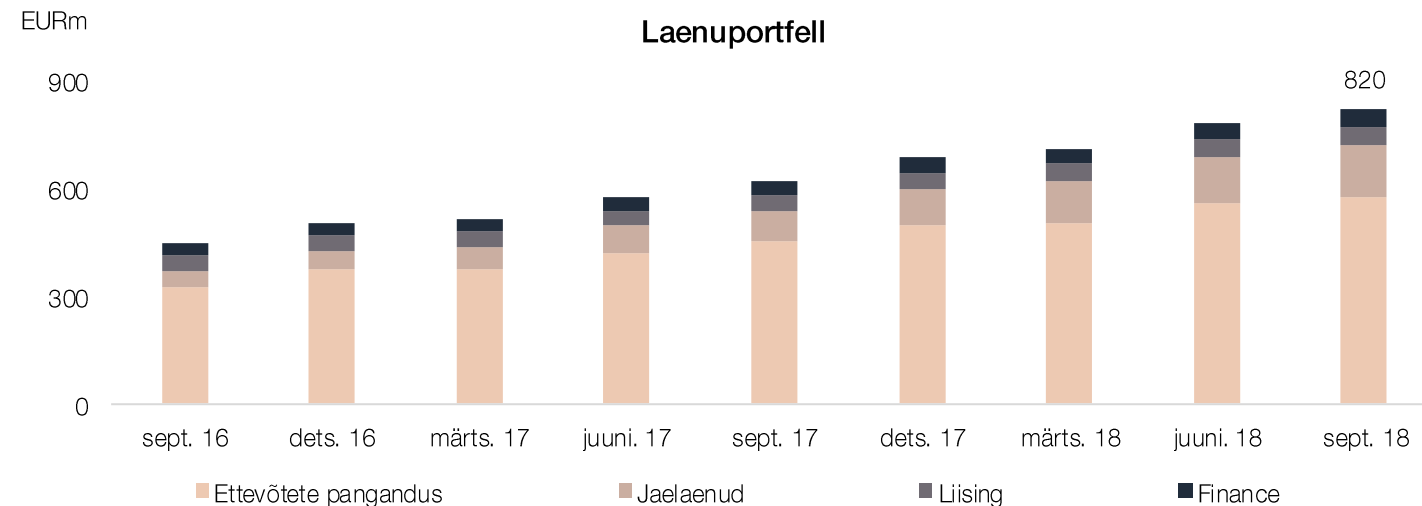
- Krediidikomitee
- Jaepanga krediidikomitee (otsused kuni 250 EURt)

LHV Pank

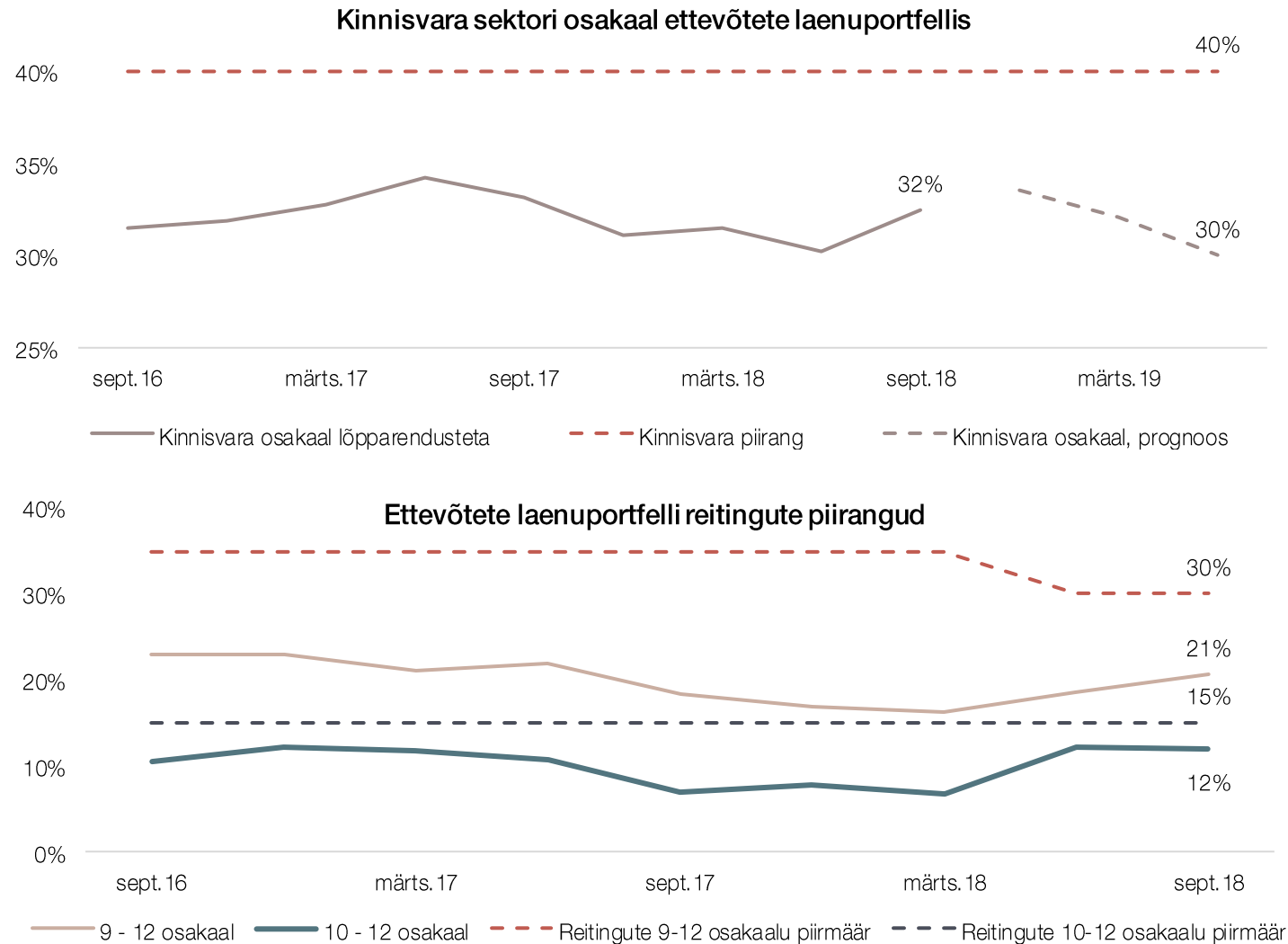
Krediidiportfelli hea kvaliteet



- Maksejõuetuse määrade kahanev trend enamikes portfellides
- Hüpoteek- ja eluasemelaenude osas ei ole maksejõuetust esinenud
- Provisjonide ja mittetoimiva laenuportfelli suhe on viimasel 4 kvartalit olnud stabiilne. Vähenemine 2017. aasta III kvartalis oli seotud ühe suurema ettevõtete panganduse laenukliendiga
- Mittetoimivate laenude osas kasutame Euroopa Pangandusjärelvalve definitsiooni



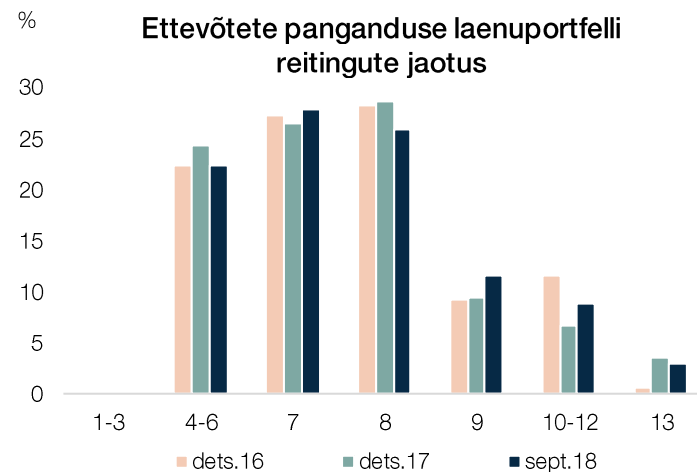
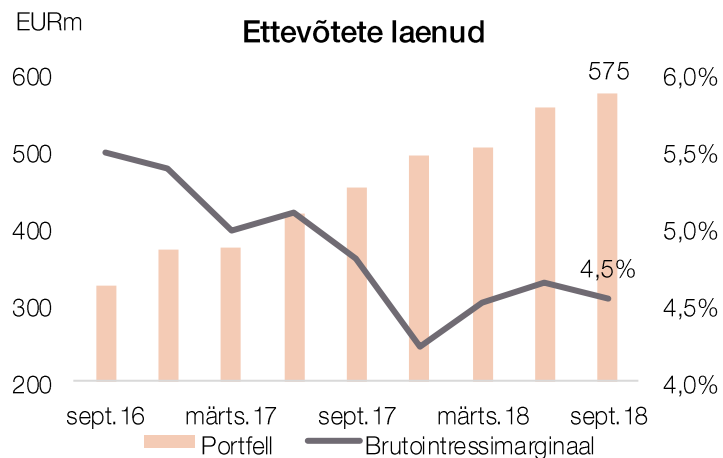
Kontsentratsioonirisk ja portfelli piirangud



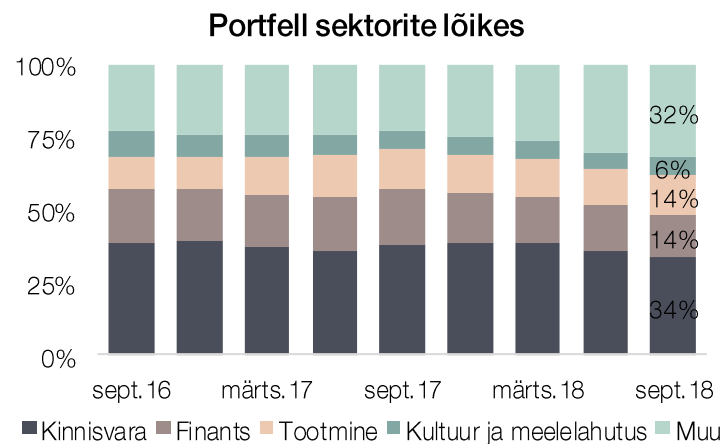
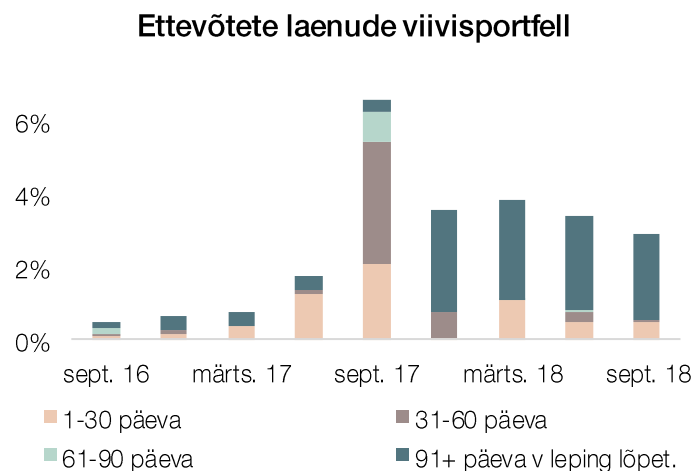
- Ettevõtete laenuportfellis on seatud eraldi limiidid ja piirangud suurima sektori osakaalule ja riskantsematele reitingutele
- Suurima sektori osakaal (kinnisvara ilma lõpparenduse faasis olevate arendusteta) on püsinud ja püsib ka lähitulevikus allpool seatud limiiti
- Kaks mõõdikut riskantsematele reitinguklassidele (9-12 ja 10-13, s.o reitingud allpool investeerimis-järku). Riskitolerantsi langetati juunis 2018. Tegelikud tasemed limiite ei ületa

LHV Pank

Ettevõtete laenud

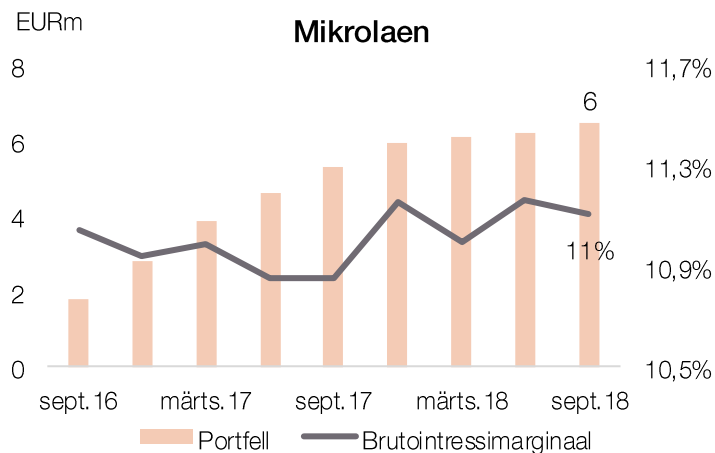
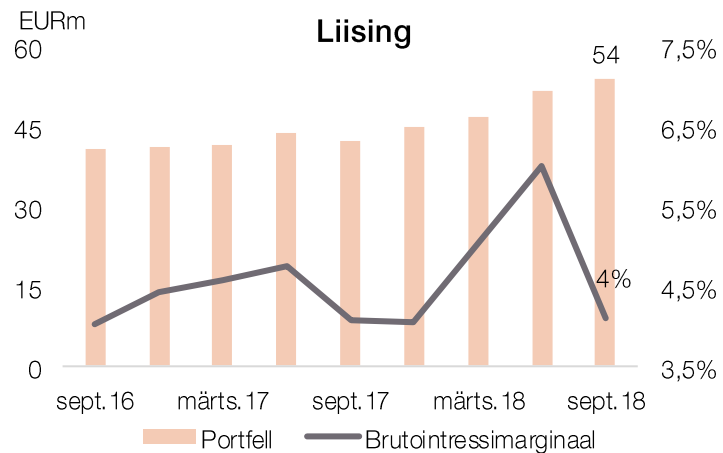


- Viimastel aastatel tugev ning jätkuv kasv (30-32% aastas)
- Kinnisvaralaenude osatähtsus on olnud stabiilne, sh. madalama riskiga lõppstaadiumis arenduste osatähtsus (keskmine osakaal portfelist 6%)
- 7-10 aastase tähtajaga laenude osatähtsus on kahanenud ja 3-5 aastase tähtajaga laenude osatähtsus on kasvanud

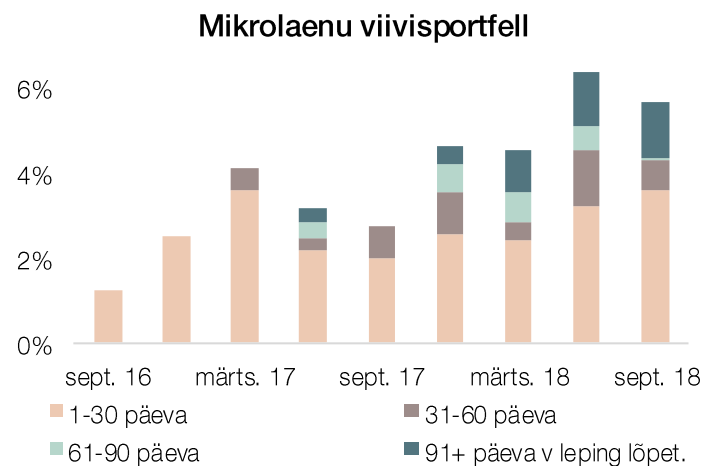
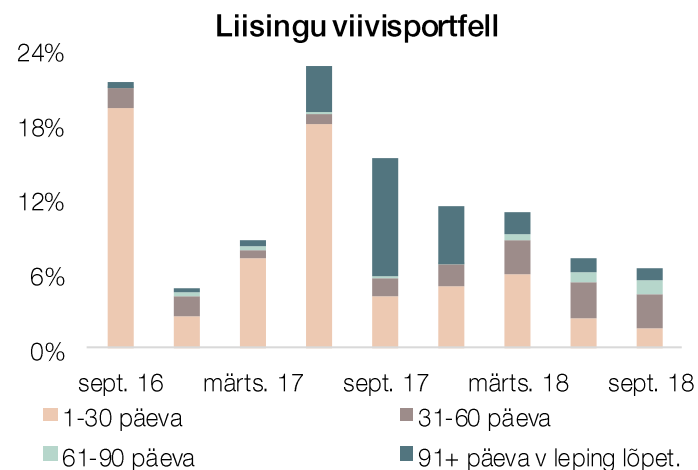


LHV Pank

Liising ja VKE laenud

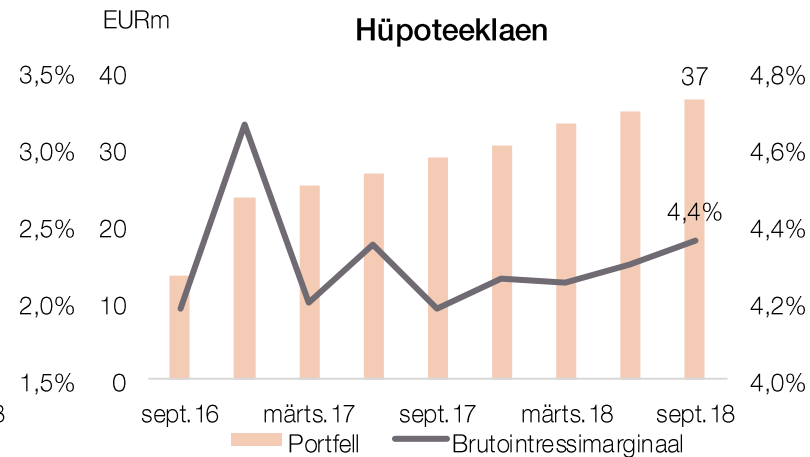
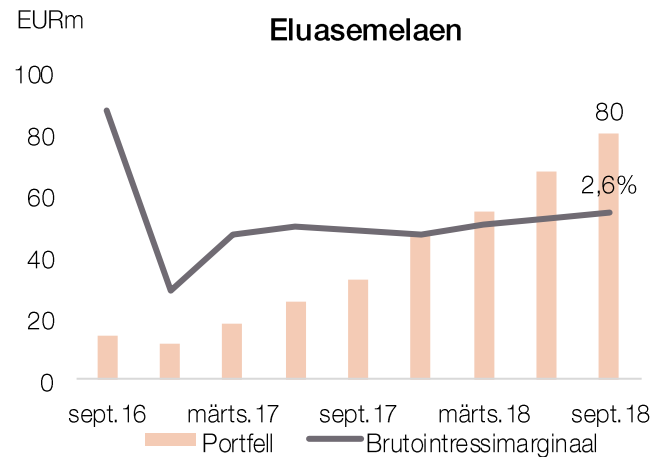


- Liising ja VKE laenud on väiksemad krediidiportfellid, katmaks kõiki kliendisegmente
- Liisingus oli 2017. aastal ühe kliendi puhul maksejõuetuse juhtum, pank kahjusid ei kandnud
- VKE laenutoode tuli turule 2016. aastal ning selle krediitkvaliteet on oodatust palju parem



LHV Pank

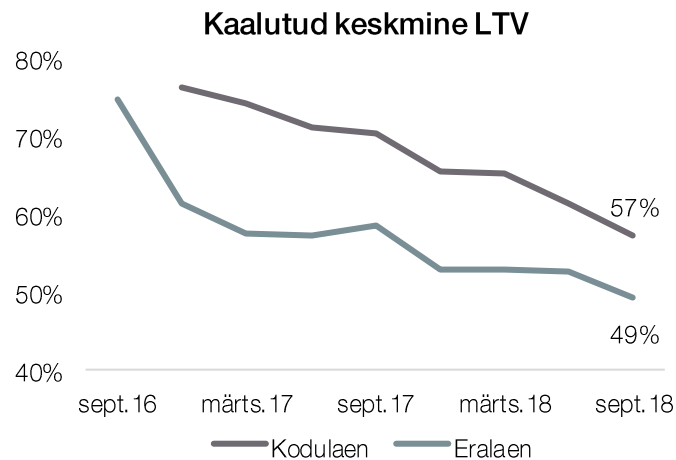
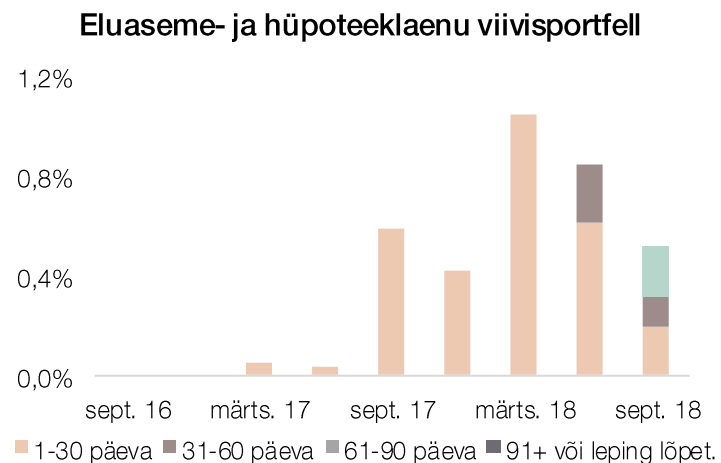
Eralaenud



- LHV ootas sihilikult eluasemelaenu turule toomisega. Laenu hakati väljastama 2016. aasta 3. kvartalis ning toode on olnud väga edukas

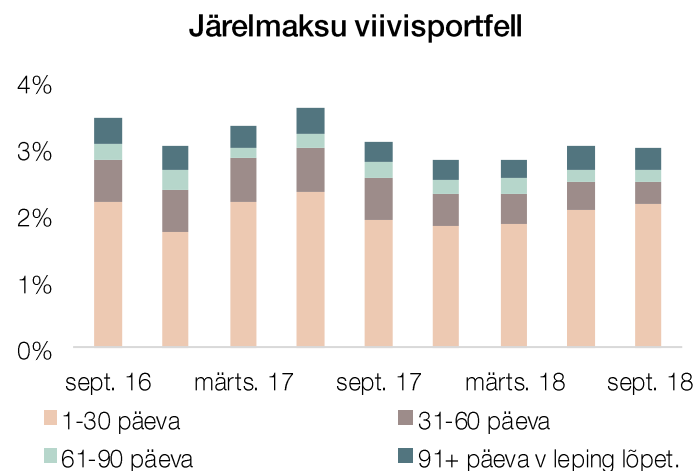
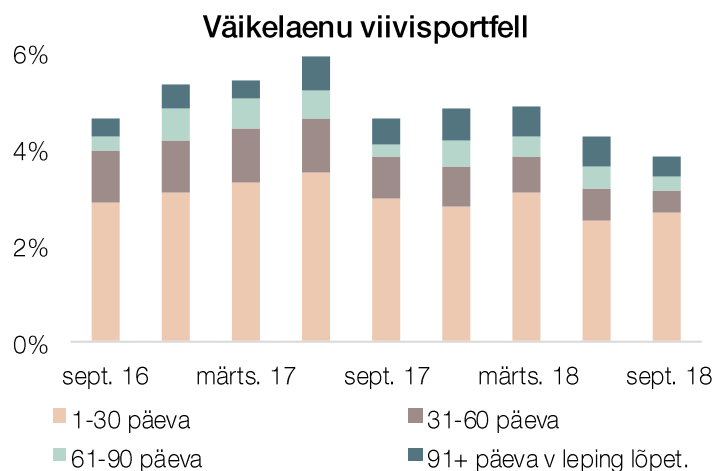
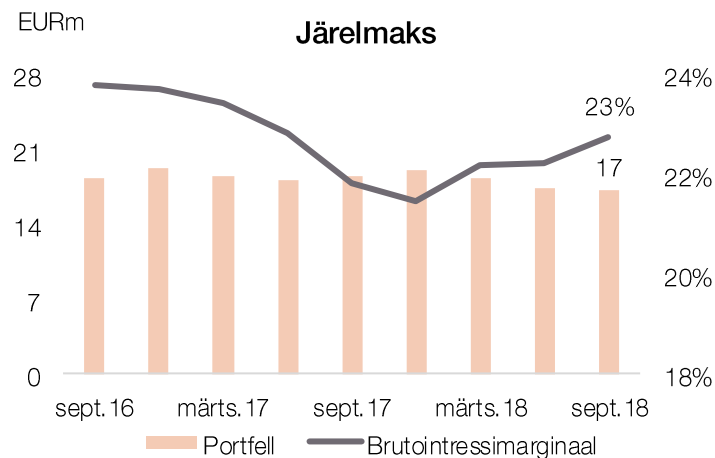
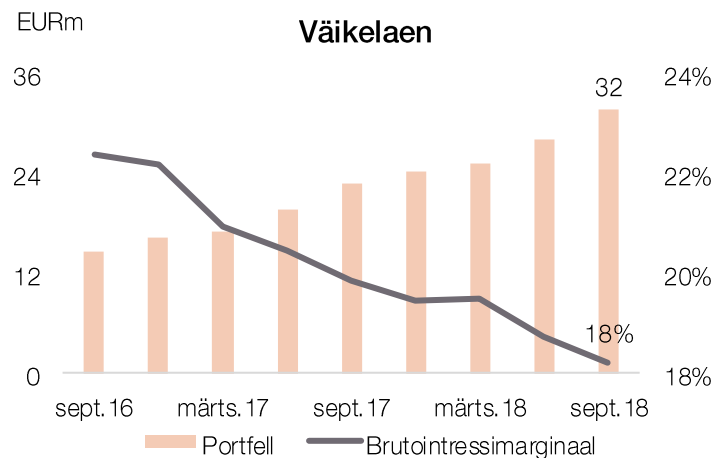
- Uue müügi osas on LHV turuosa 10% juures ning usume, et oleme võimelised seda taset säilitama

- Krediidikvaliteet on väga hea ning enamik laene väljastatakse madala LTV-ga



LHV Pank

Väikelaen ja järelmaks



- Tarbimislaenud näitavad endiselt tugevat kasvupotentsiaali, eriti väikelaenude kategoorias
- Väikelaenude marginaalid on vähenenud, kuna tutvustasime kõrgema kvaliteediga alamtooteid – Autolaen ja Remondilaen
- Mõlemal tootel hea krediitdivaliteet. LHV müüb enam kui 91 päeva võlgnevuses olevad laenud sellistele klientidele spetsialiseerunud ettevõtetele

Intressi- ja tururisk

LHV Pank

Intressi- ja tururisk

Kategooria	Möödik	Riskitolerants		Tegelik tase 30.09.2018		Peamised riskijuhtimise tööriistad
		Grupp	Pank	Grupp	Pank	
Tururisk	Ökonoomilise kapitali muutus intressikõvera muutuse korral (200 bp) Kogu tururiski võimalik kahju	max 9% NoV max 10% NOV	max 9% NOV max 10% NOV	0% 2,3%	0% 2,2%	Limiidid Diversifitseerimine Vähendamine

- LHV hoiab tururiski osas teadlikult väga konservatiivset joont. Pank ei võta aktsia- ja välisvaluuta turgudel spekulatiivseid positsioone. Kauplemisspositsioonid on väikesed ja tulenevad peamiselt klientide teenindamisest
- Intressirisk on panga portfellis madalal tasemel. Peaaegu kõik laenud on väljastatud ujuva intressimääraga, kus baasintressimäär ei saa olla negatiivne
- Erinevate intressikeskkonna stsenaariumite korral ei kaota LHV ühegi intressistsenaariumi korral raha

Sotsiaalne vastutus

Sotsiaalne vastutus

Kogukond

- Korraldame regulaarselt tasuta “Investeeringiskooli” seminare neile, kes on huvitatud investeerimisest – üle 3400 osaleja 2017
- Oleme loonud investeerimis- ja majanduskirjanduse raamatukogu - kokku rohkem kui 1000 erinevat trükist klientidele laenutamiseks
- Haldame finantsportaali ja foorumit, mis on loodud investeerimisega seotud teemade arutamiseks ja info jagamiseks
- Alates 2007. aastast oleme avaldanud tasuta majandusajakirja “Investeeri”, mis käsitleb erinevaid teemasid, mis on seotud ettevõtluse ja investeerimisega – ühe numbri tiraaž 45-52 tuhat eksemplari

.. ja palju muud

Sotsiaalne vastutus

Looduskeskkond

- Me ei oma suurt kontorite võrgustikku – asume Tallinnas, Tartus ja Londonis
- Teenuste pakkumine on lahendatud elektrooniliste kanalite kaudu
- Oleme üle minemas paberivabale dokumendihaldusele ja follow-me lahenduse kasutamisele
- Oleme veeautomaatide kasutamiselt liikunud filtreeritud kraanivee kasutamisele joogiveeks
- Vähendamaks transpordimahtu on koosolekute pidamine võimalik ka elektrooniliste kanalite kaudu

.. ja palju muud

Sotsiaalne vastutus

Sponsorlus

- LHV võtab sotsiaalset vastutust tõsiselt
- Oma võimaluste piires toetame ettevõtmisi ja algatusi, mis aitavad kaasa Eesti ühiskonna arengule
- Eelistame sponsorlusprojektide puhul pikaajalist ja sisulist koostööd
- Oleme valmis panustama uuenduslike ja Eesti elu paremaks muutvate mõtete teostamisse



Eesti Jalgpalli Liit



Gaselliliikumine



Eesti Muusika Päevad

.. ja palju muud

Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse liige
madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group Finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee