

LHV Group

Mai 2019

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 05.06-21.06.2019.

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 võlakirju
- **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

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

SKP elaniku kohta (2018):

19 400 EUR

Riigireiting

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

e-Estonia

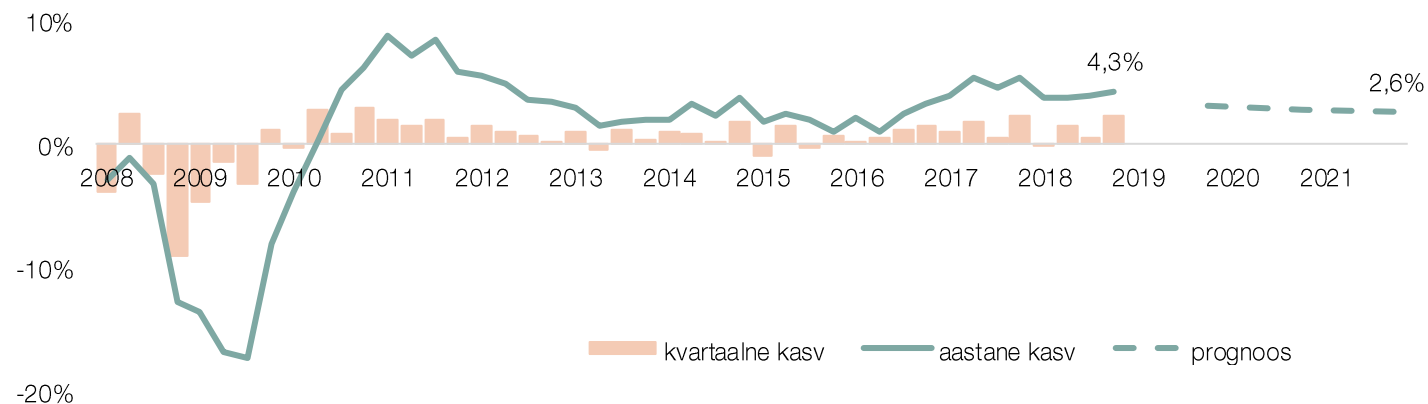
- e-valimised - aastast 2005
- e-residentsus - piirideta riik
- e-valitsemine - enamik avalikke teenuseid on e-teenused

Ülevaade ärikeskkonnast

Ärikeskkond

Majanduse väljavaade hea

Eesti SKP aheldatud väärtuses



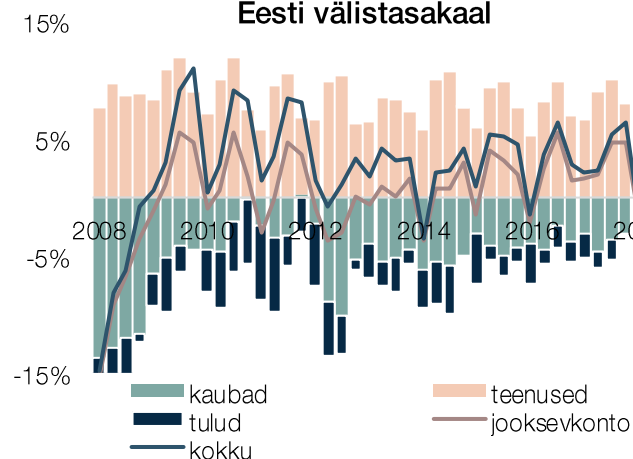
- Vahepeal potentsiaalile alla jäänud perioodist on Eesti jõudnud stabiilse majanduskasvuni. Kasvamas on kõik majandus-sektorid

- Tasakaalus eelarve ja väliskaubandus ning avaliku sektori madal võlatase hoiavad siseriiklikke riske madalana. Peamised riskid on seotud väliste teguritega

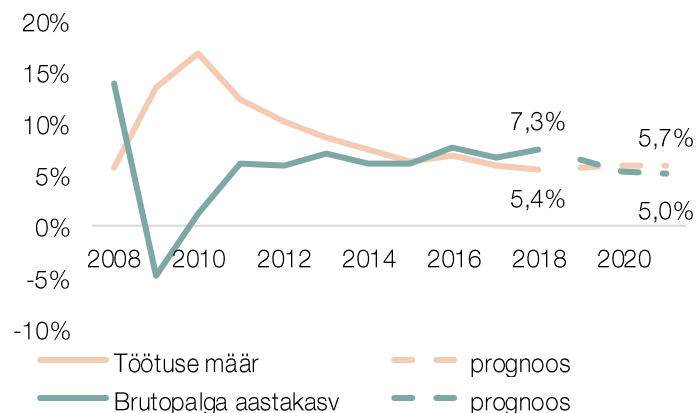
- Tootlikkus on taas kasvama hakanud, seda hoolimata palgakasvust

- Kõigi peamiste kaubanduspartnerite majanduskasvu väljavaated on paranenud

Eesti välistasakaal

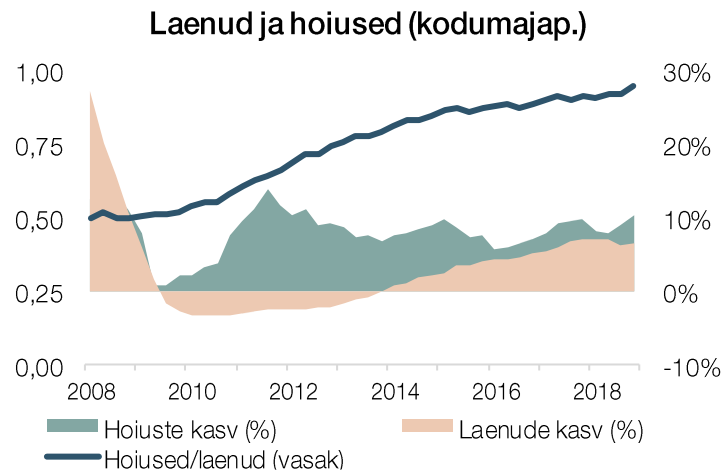
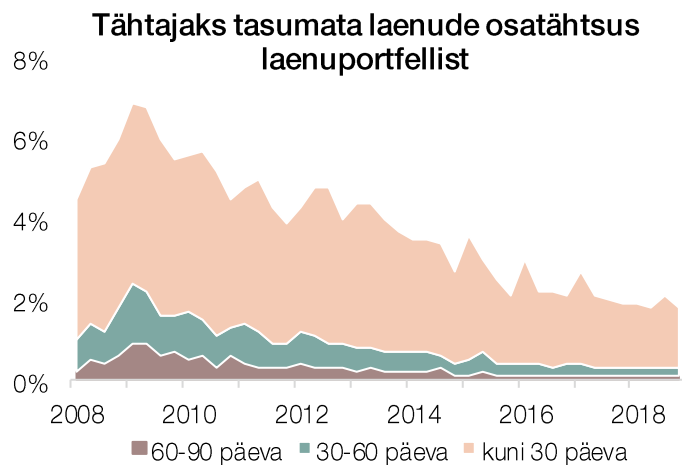
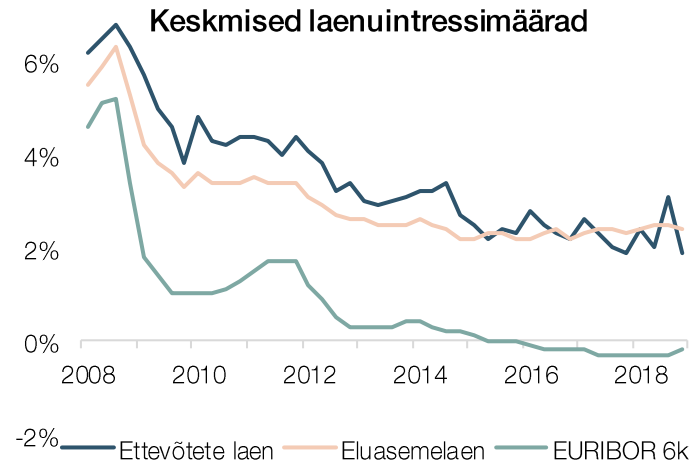
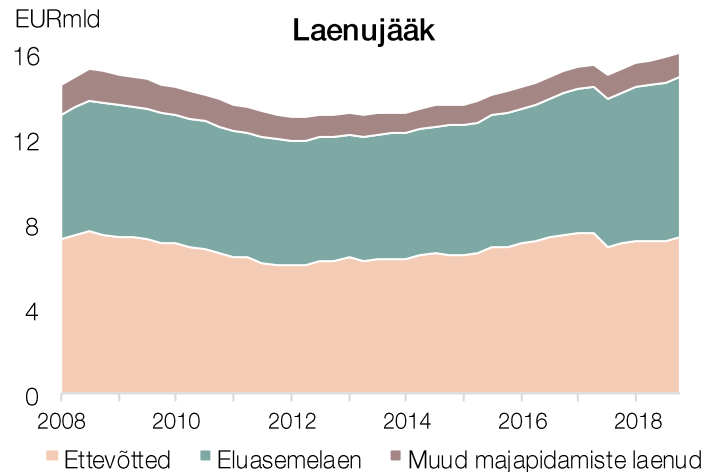


Töötuse määr ja palgakasv



* Rahandusministeeriumi prognoos

Eesti finantssektori näitajad on tugevad

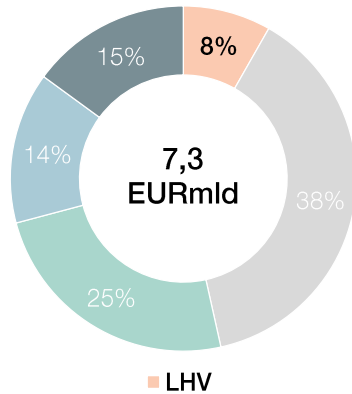


- Laenujääk on taastunud üle varasemate tippude, kasvamas kõik olulisemad laenuliigid
- Majapidamiste finantstervis järjest tugevneb. Hoiuste kasv on olnud laenude kasvust pidevalt kiirem, hoiuste-laenude suhe on kümne aasta jooksul paranenud üle kahe korra
- Euribor püsib ajaloo madalaimal tasemel.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

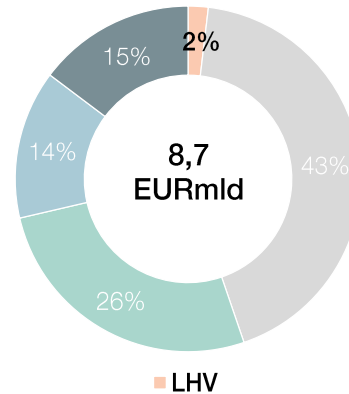
Ärikeskkond

Turuosa 2018 seisuga

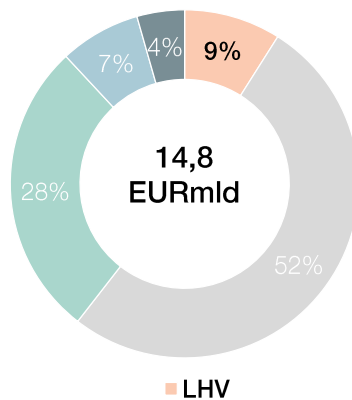
Ettevõtete laenud



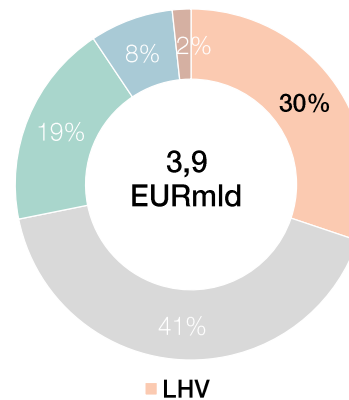
Kodumajapidamiste laenud



Hoiused



II samba pensionifondid

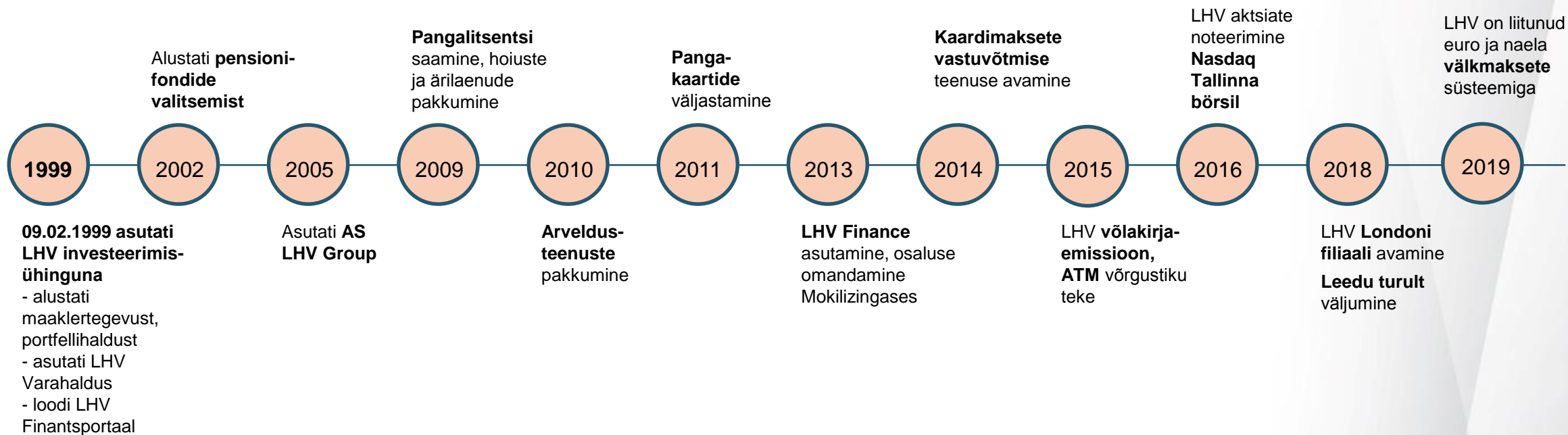


- Deposiitide turuosa on kiiresti kasvanud, tulevikus ootame ettevõtete ja eraisikute hoiuste suurenemist. Maksevahendajate hoiuste jäägid on volatilisemad
- II samba pensionifondide turuosa on suuresti pensionifondide tootlusest
- Ettevõtete laenude osas ootame turu keskmisest kiiremat kasvu, hoides seejuures krediidiportfelli kvaliteeti
- Kodulaenude turuosa on hetkel veel madal, kuna oleme kodulaene väljastatud üle 2 aastat

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.

- 1,6 mlrd EUR – klientide deposiidid
- 1,3 mlrd EUR – pensionifondide varad
- 1,2 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

Ärifilosoofia

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele

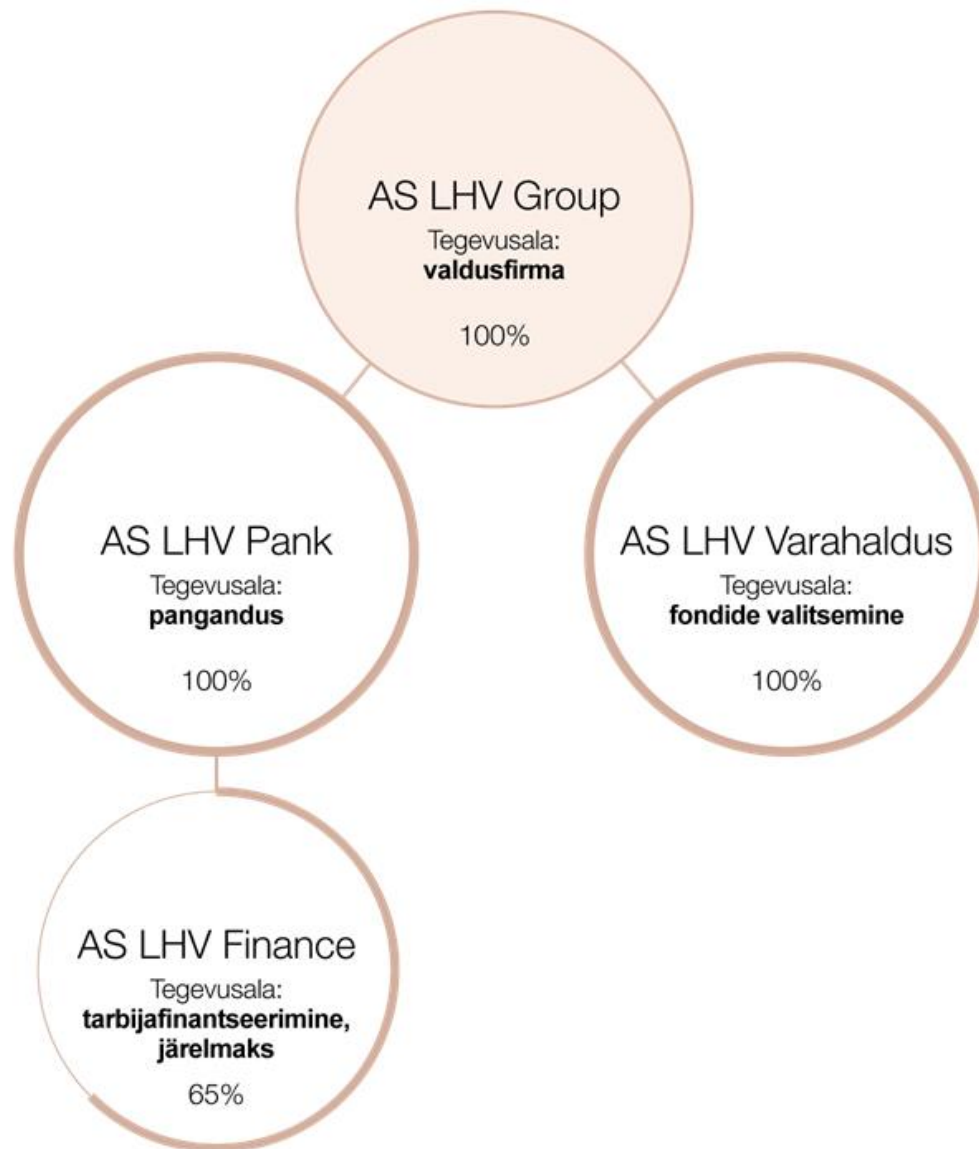
LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhtlus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite ja kliendile harjumuspärasel kohas

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

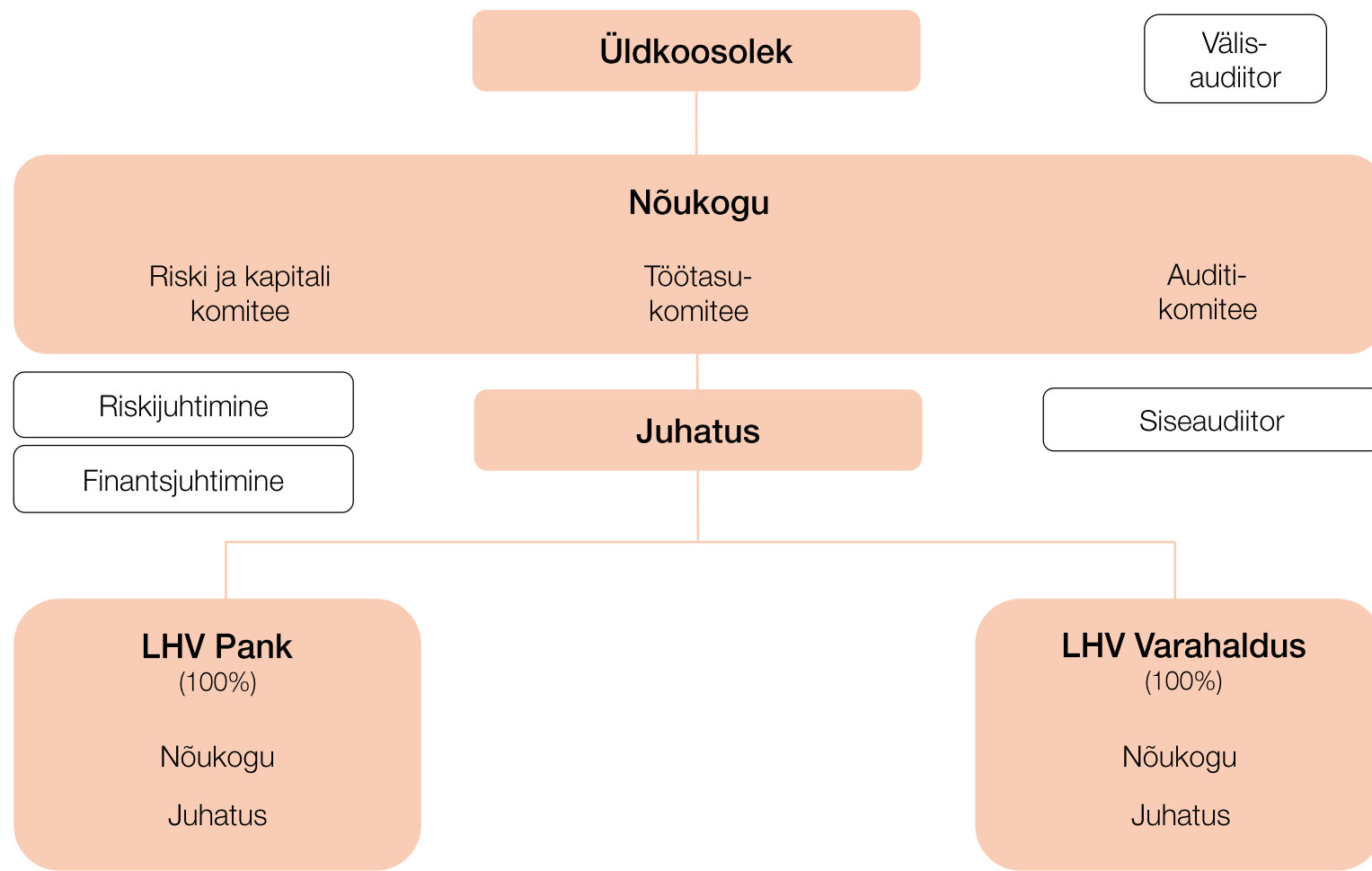
LHV on avalik ettevõte. Kõik LHV kliendid ja partnerid saavad olla LHV aktsionärideks

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 toimkonna 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 krediitjuhina ning krediitkomitee esimehena. Toomsalu on lõpetanud 2009. aastal ärikorralduse bakalaureuseõppe Tallinna Tehnikaülikoolis ja omandanud samas 2011. aastal magistrikraadi 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

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

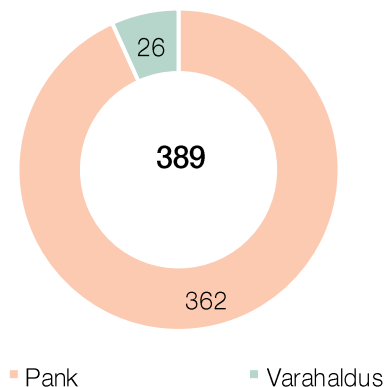
Audiitor



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 03/2019



Eesti ihaldusväärseim tööandja 2019

(CV Keskus)*

1. Eesti Energia
2. Swedbank
3. Telia Eesti Skype Technologies
4. Transferwise Ltd Eesti filiaal
5. Skype Technologies
6. Cleveron
7. Playtech Estonia
8. Pipedrive
9. LHV Pank
10. Taxify

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

Aktsiaoptsoonid

| EUR | Optsoonide arv (tuh) | Aktsia märkimishind | Optsoonide kulu (tuh) | Inimeste arv |
|--------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------|
| 2015 eest | 238 | 3,00 | 726 | 48 |
| 2016 eest | 365 | 4,65 | 1573 | 69 |
| 2017 eest | 300 | 5,33 | 1458 | 72 |
| 2018 eest | 511 | 4,90 | 2209 | 86 |
| Kokku | 1413 | | | |

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 |

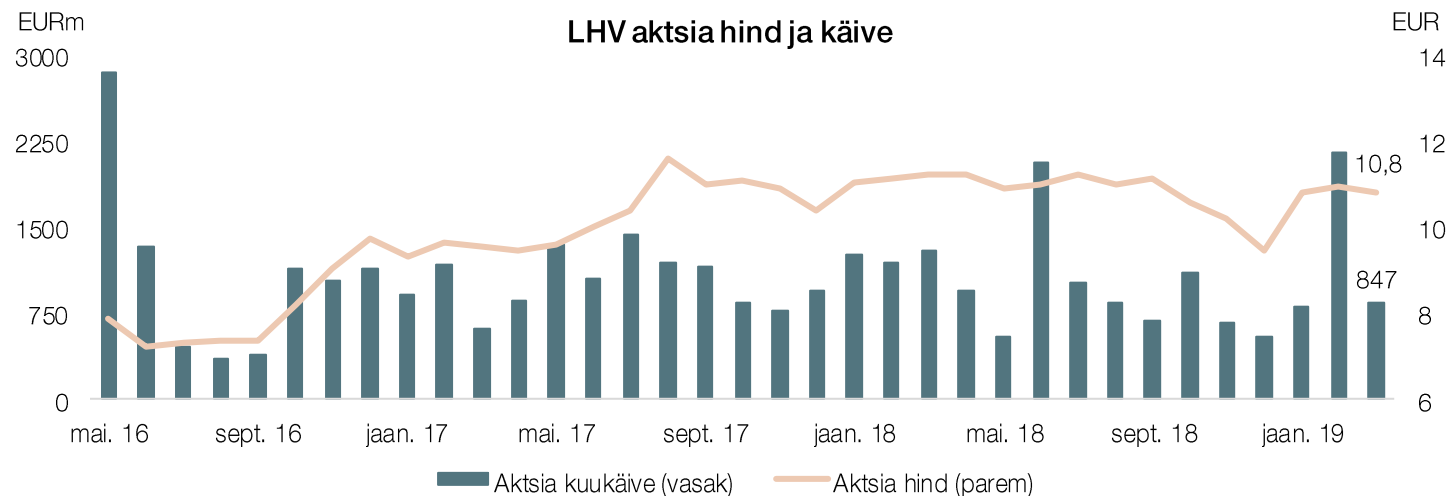


Seisuga 31.03.2019 on AS-il LHV Group 5926 aktsionäri:

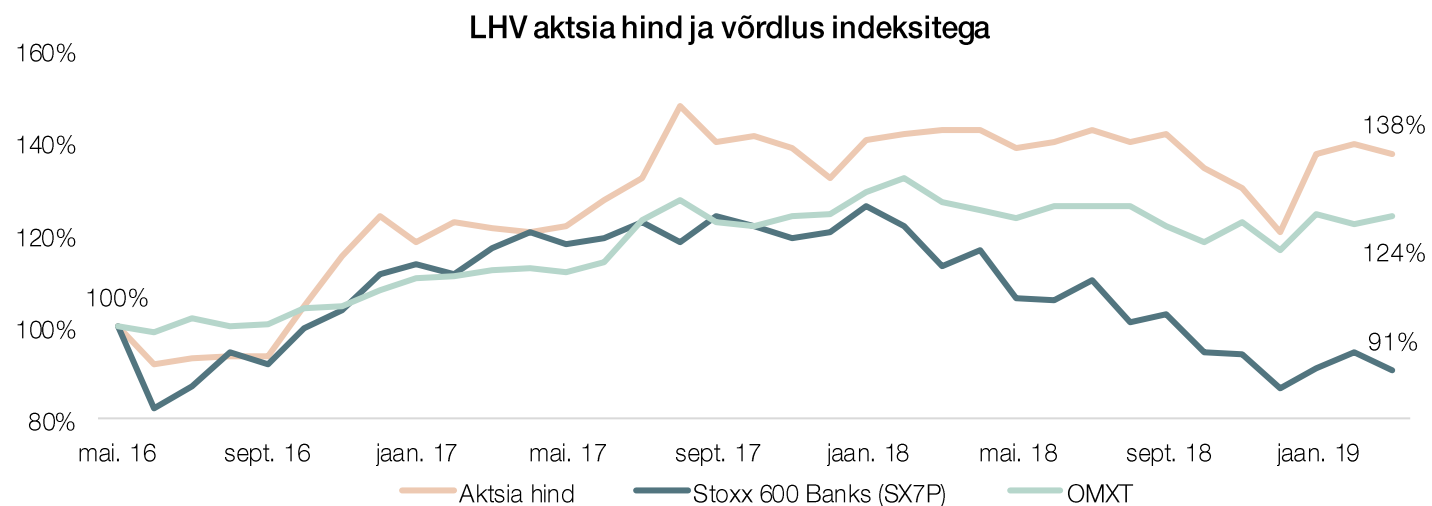
- 50,4% aktsiatest kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ja nendega seotud isikutele
- 49,6% aktsiatest kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele

Info investoritele

Aktsiainformatsioon



- Märtsi lõpuga sulgemishind 10,8 EUR
- Turukapitalisatsioon 281 EURm seisuga 31.03.2019
- Viimase 52 nädala hinnavahemik: 9,2 – 11,4 EUR
- 3 kuud 2019 kauplemismahud: 356 tuhat kaubeldud aktsiat, 1560 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 6,00% allutatud võlakiri

| | |
|------------------------------|--------------|
| ISIN | EE3300111558 |
| Väärtpaberi lühinimi | LHVB060028A |
| Väärtpaberite arv | 20 000 |
| Nimiväärtus (EUR) | 1 000 |
| Emissiooni maht (EUR) | 20 000 000 |
| Noteerimise kuupäev | 03.12.2018 |
| Lõpptähtpäev | 28.11.2028 |
| Kupongimäär (aastane) | 6,0% |
| Kupongimakse sagedus | Kvartaalne |

* Lunastatakse ennetähtaegselt 20.06.2019



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 | 15 000-20 000 |
| Nimiväärtus (EUR) | 1 000 |
| Emissiooni maht (EURm) | 15 - 20 EURm |
| Noteerimise kuupäev | 28.06.2019 |
| 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

Pakkumisperiod on 05.06-21.06.2019

- Võlakirjaprogrammi eesmärk on:
 - tugevdada Grupi kapitalstruktuuri 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

LHV

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. Kliendisuhetus 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 infrastruktuurist

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

2019. aasta jaanuaris hindas uuringufirma Dive LHV Eesti parima teenindusega pangaks

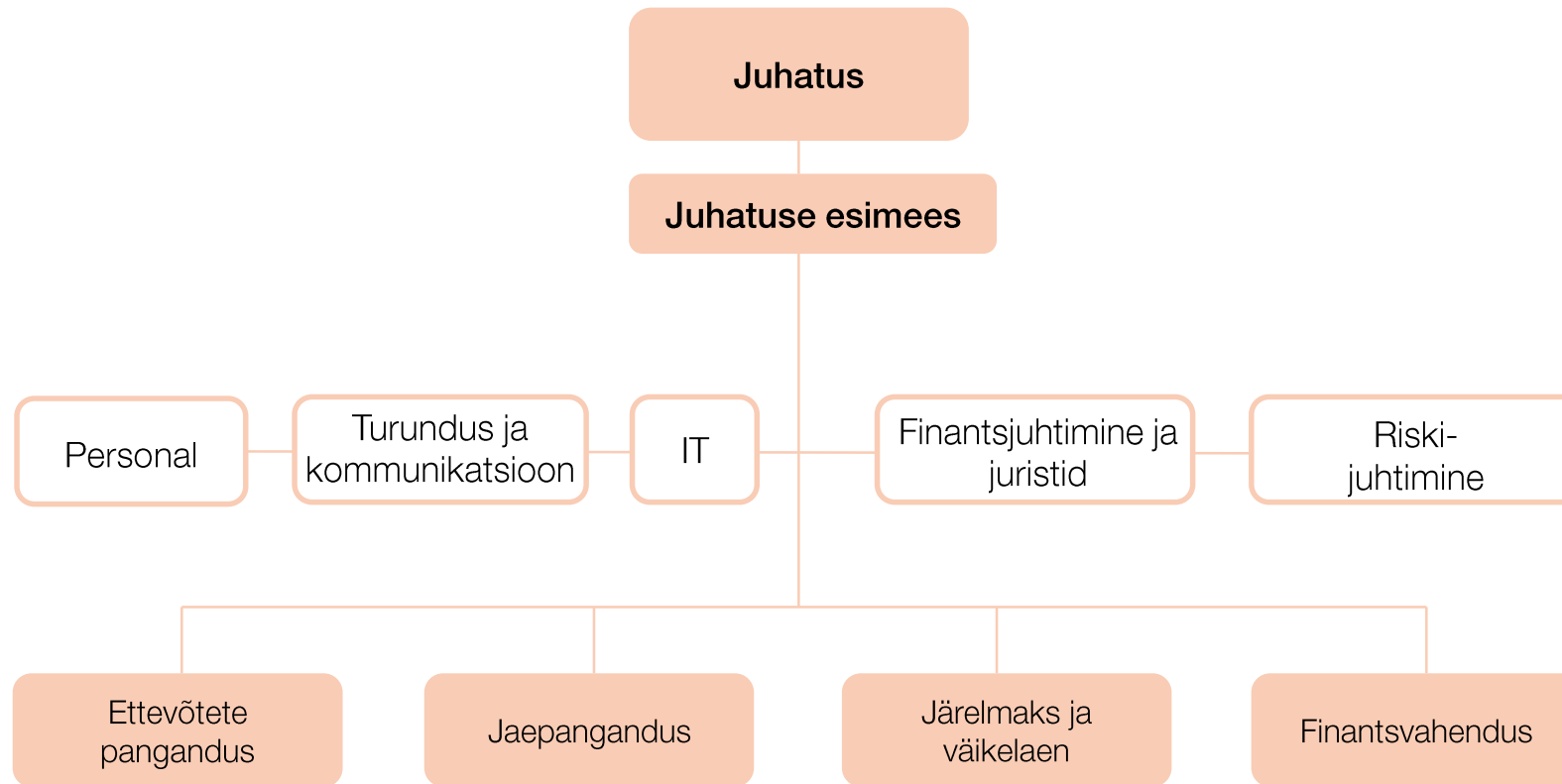
2018. aasta juulis hindas rahvusvaheline majandusajakiri Euromoney LHV Eesti parimaks pangaks



The LHV logo, consisting of the letters "LHV" in a bold, black, sans-serif font.

LHV Bank

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



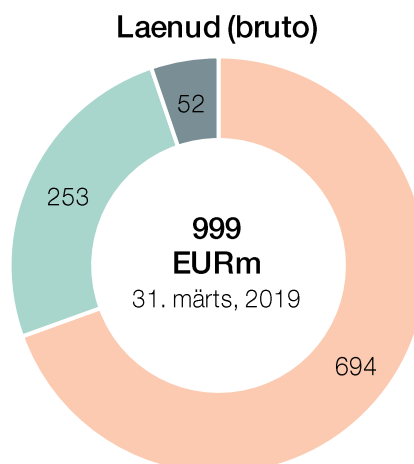
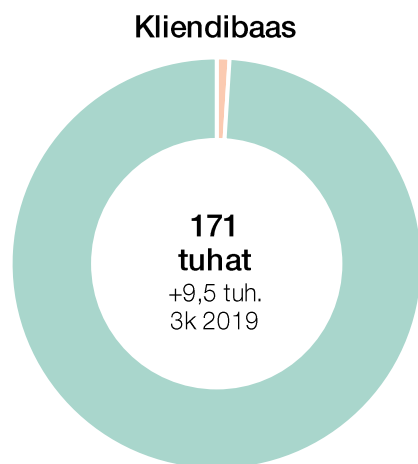
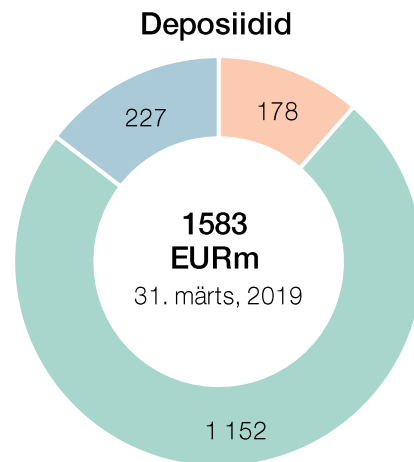
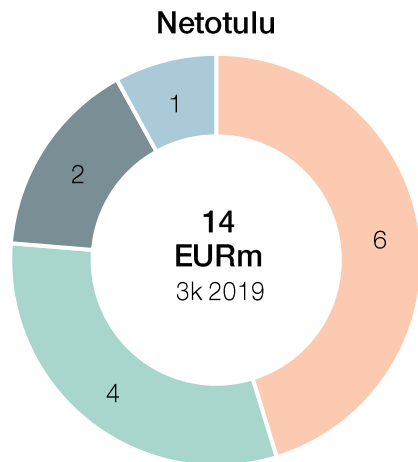
Jüri Heero on LHV Panga juhatuse liige ja IT-juht. 1999. aastal lõpetas ta Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Varasemalt on Jüri Heero töötanud tarkvaraarendajana ja konsultandina mitmetes äriühingutes. Jüri Heero liitus Grupiga 2000. aastal ning on Grupi juhtkonnas olnud alates 2006. aastast. Alates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

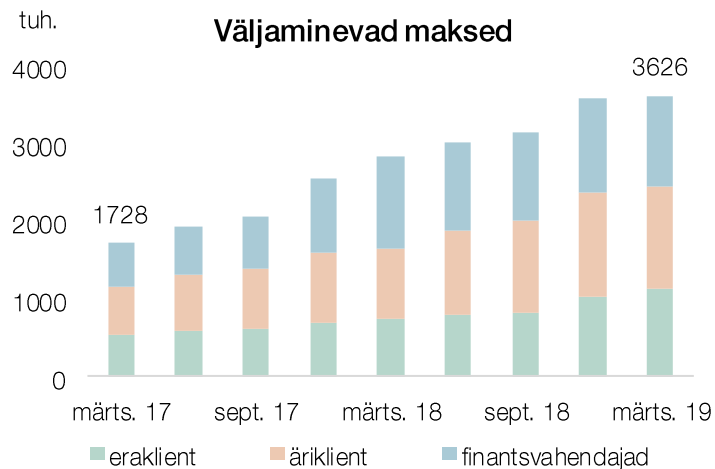
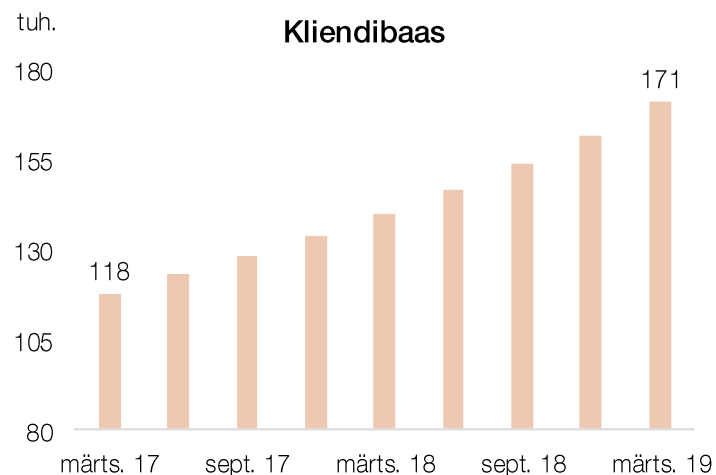


■ Ettevõtete pangandus ■ Jaepangandus ■ LHV Finance ■ Maksevahendajad

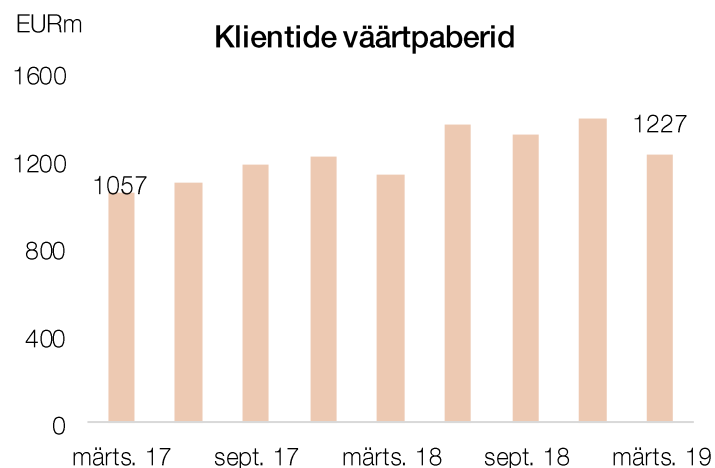
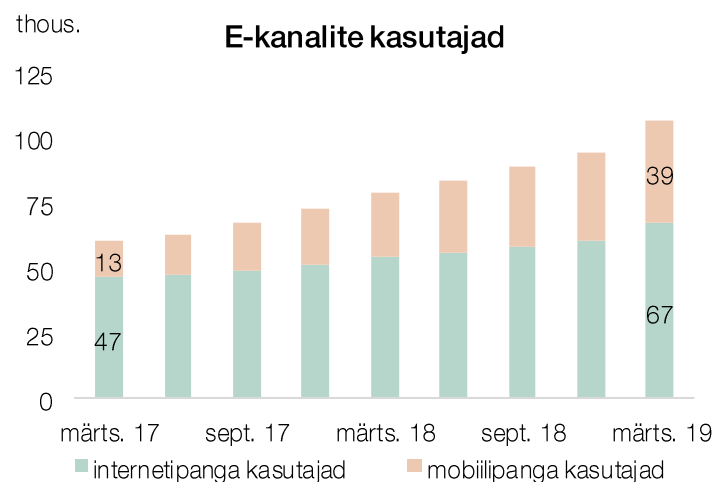
- Panga deposiidid tulenevad valdavalt jaepangandusest. Finantsvahendajate deposiite laenude finantseerimiseks ei kasutata
- Kodulaen lisandus jaepanganduse toodete portfelli 2 aasta eest
- Ettevõtete panganduse põhitegevus on äri-laenude väljastamine
- Ühtlane tulude jaotus äri-liinide vahel

LHV Pank

Ärimahud

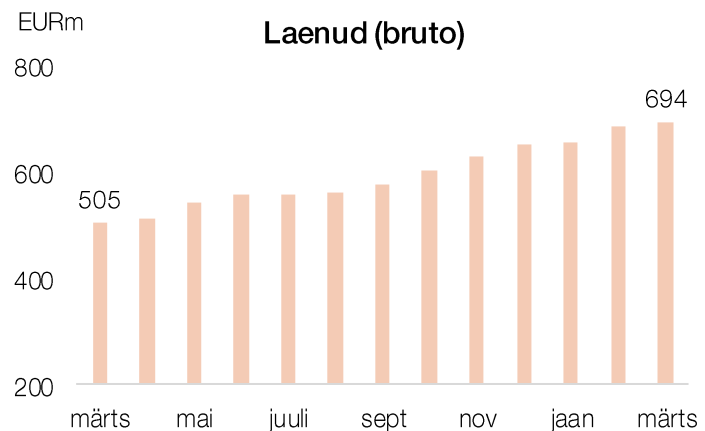
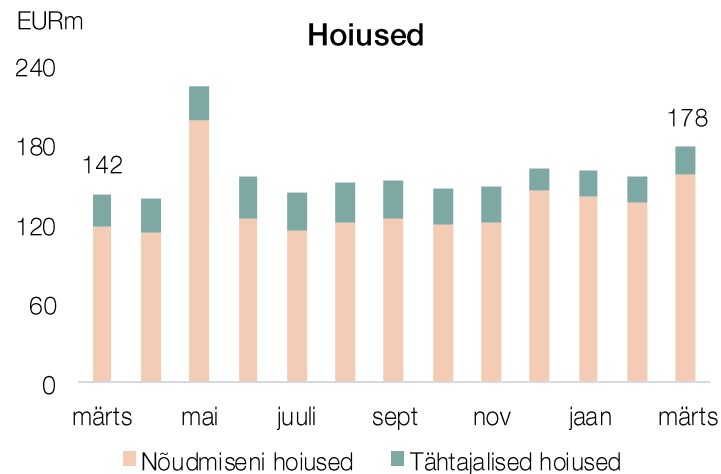


- Panga äri on aastaid kasvanud hea kiirusega
- Kliendibaas on kolme aastaga kahekordistunud, nagu ka aktiivsete klientide arv
- Sama perioodi jooksul on maksete mahud kolmekordistunud

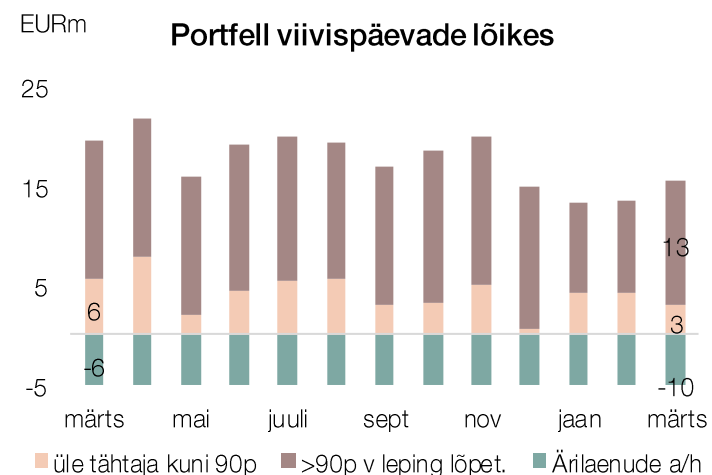
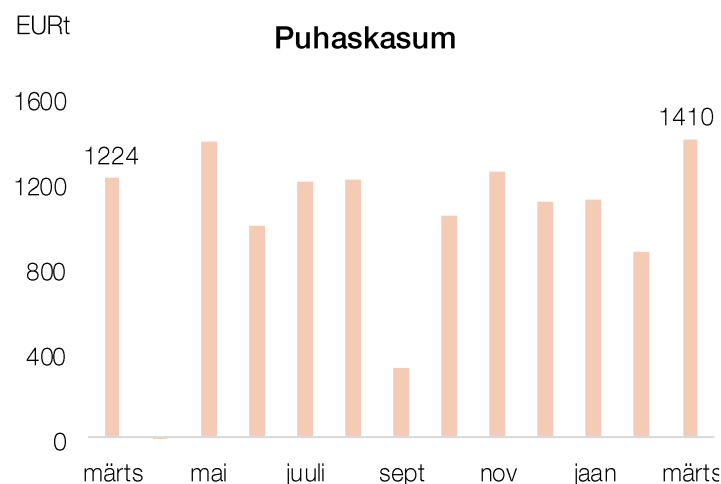


LHV Pank

Ettevõtete pangandus

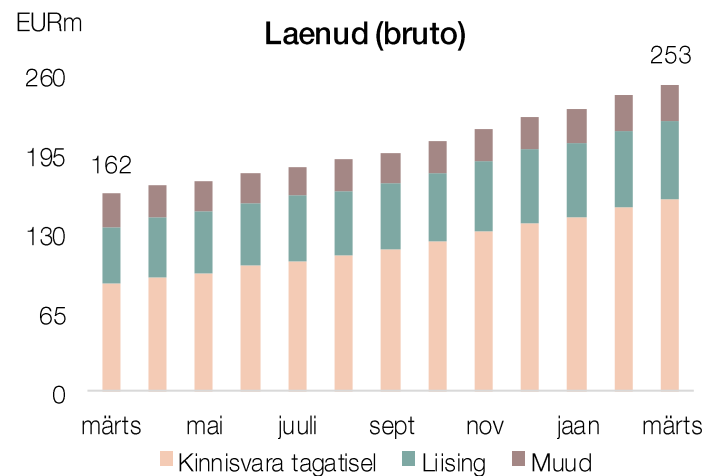
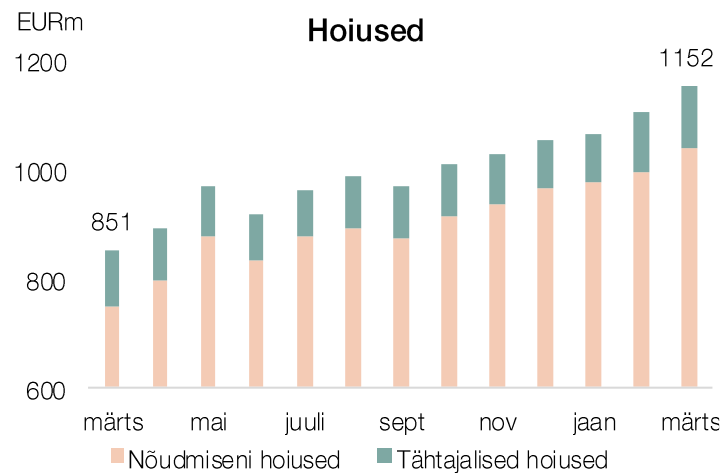


- Ettevõtete laenude aastakasv 37%. Portfelli hajutus on jätkuvalt kasvamas
- Hoiused on kasvamas, ent volatiilsus on kõrge tulenevalt mõnedest suurematest tehingutest
- Kasumlikkuse kõikumine on tingitud ebaregulaarsetest tuludest institutsionaalsest pangandusest ja laenude allahindlustest



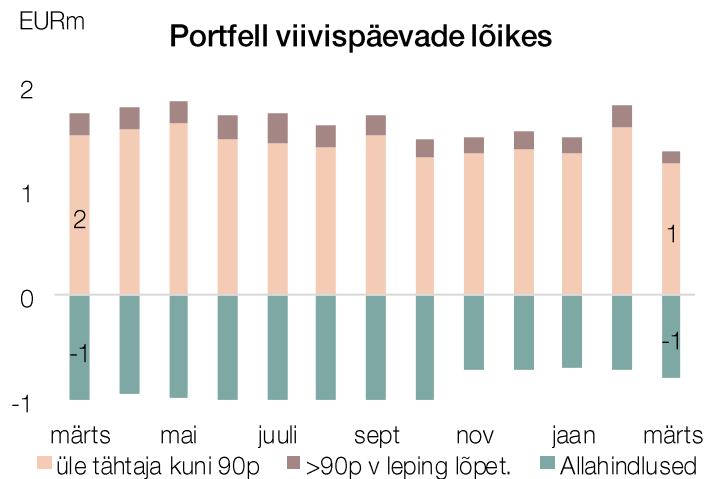
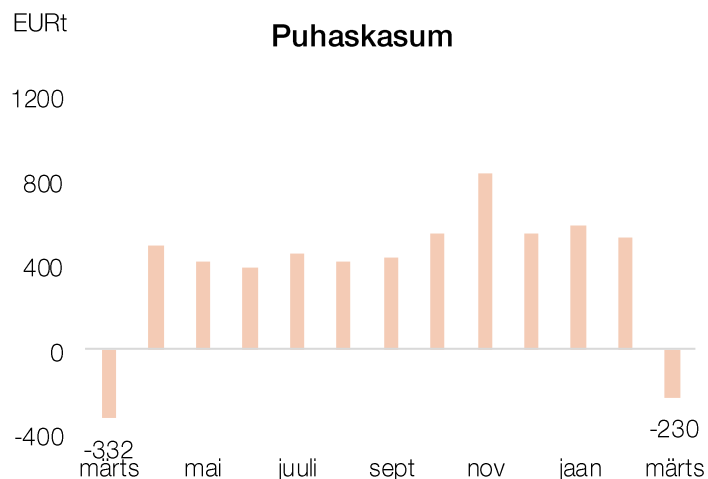
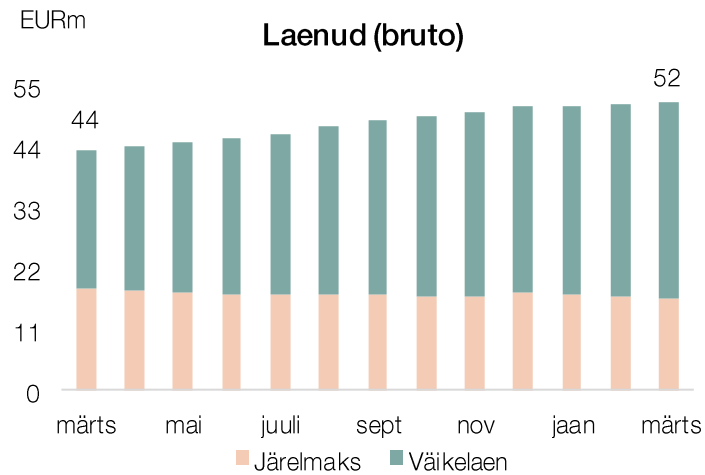
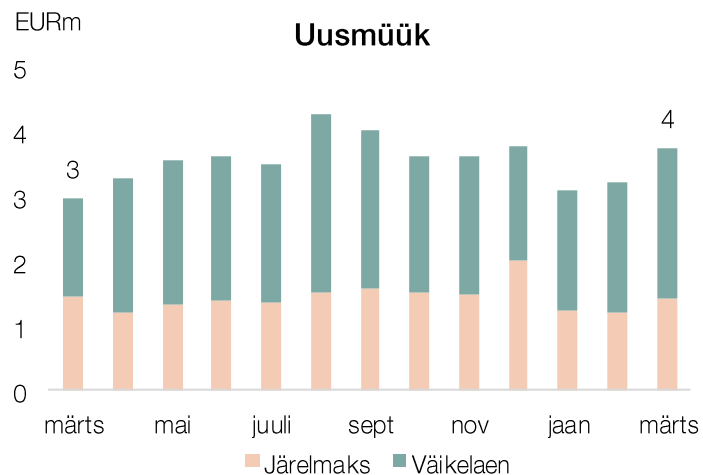
LHV Pank

Jaepangandus



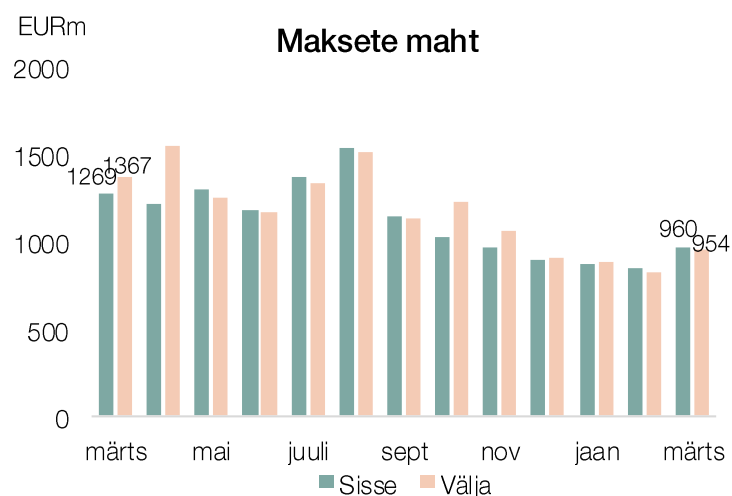
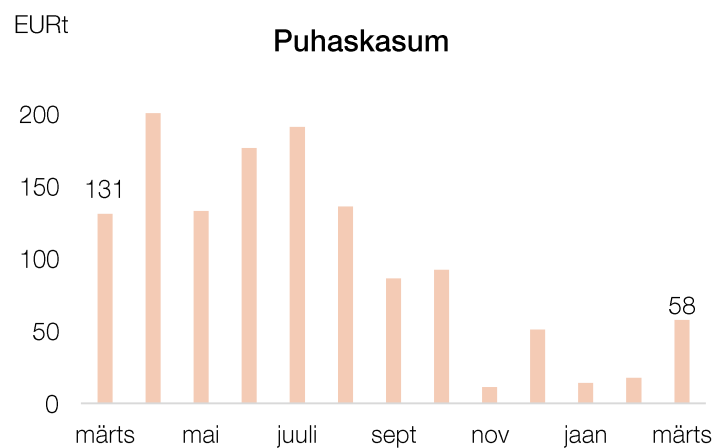
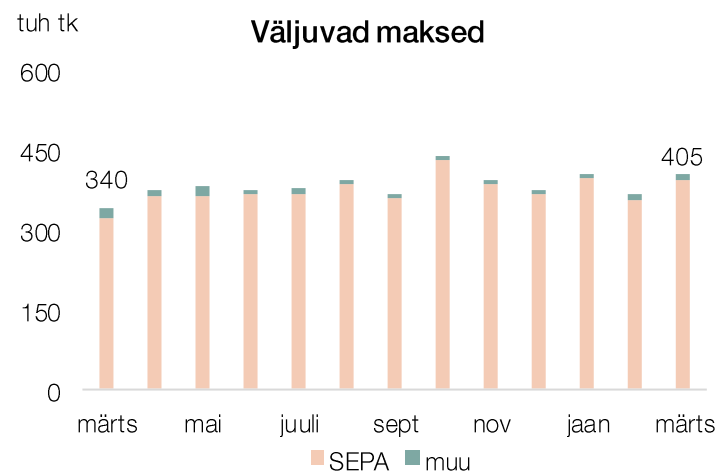
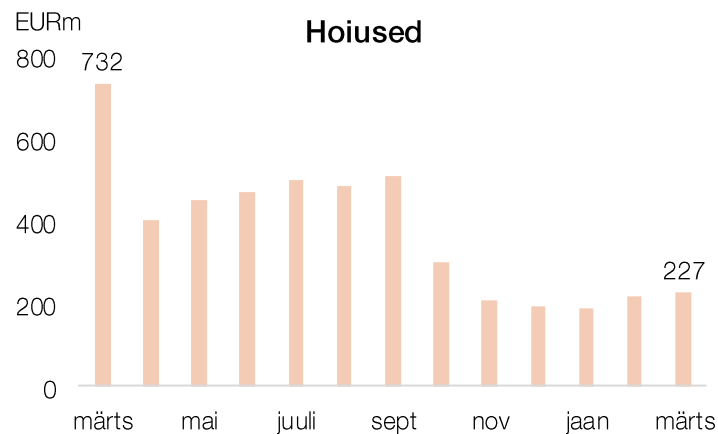
LHV Pank

LHV Finance



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

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

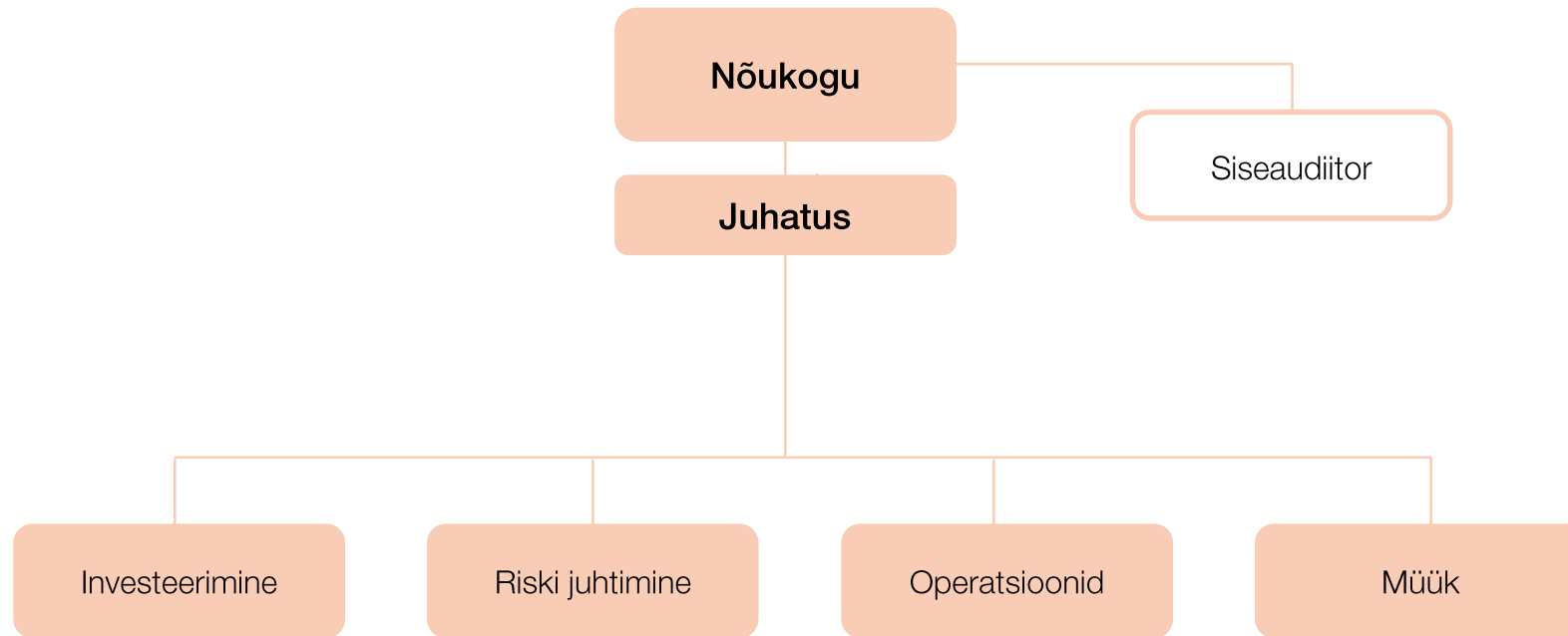
LHV Varahaldus

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
- Märtsis 2019 on LHV Varahaldusel 200 tuhat klienti

LHV Varahaldus Struktuur



Juhatus



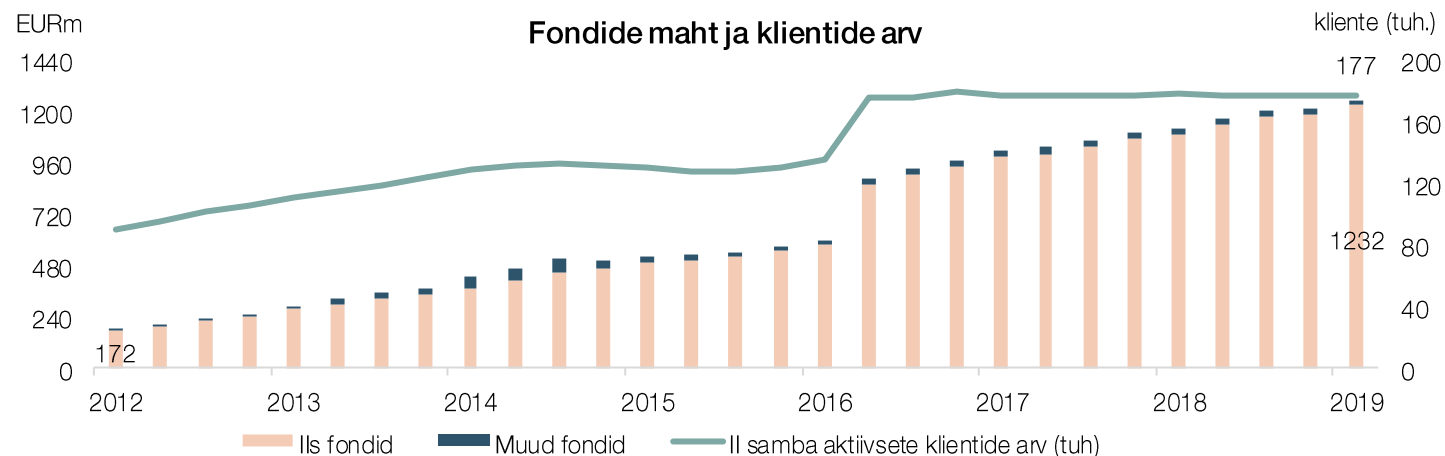
Mihkel Oja on LHV Varahalduse juhatuse esimees alates 2007. aastast. Varasemalt töötas ta AS-is LHV Financial Advisory Services. Mihkel Oja lõpetas 2004. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias (Stockholm School of Economics in Riga) majanduse ja ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes rahandusele.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



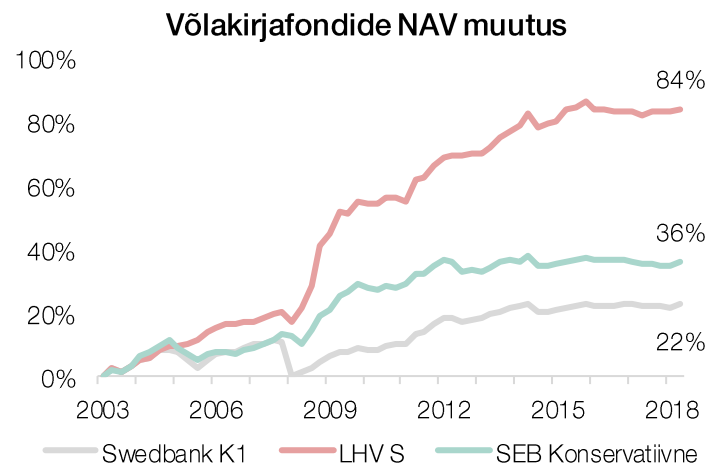
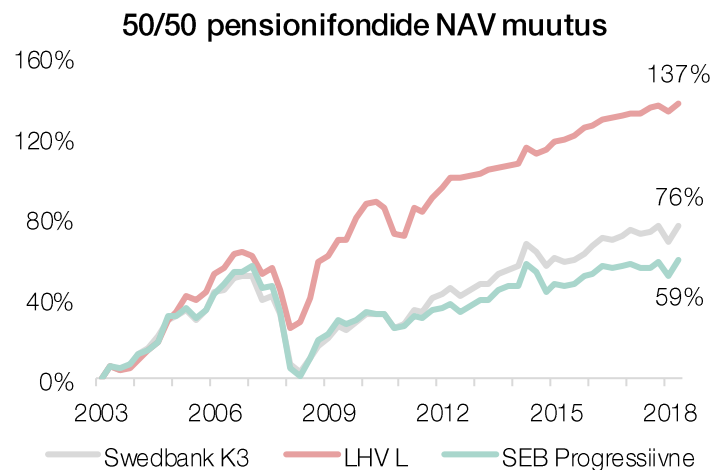
Joel Kukemelk on LHV Varahalduse juhatuse liige, LHV Pensionifond Indeks, LHV Pensionifond Indeks Pluss ja LHV Pärsia Lahe fondi fondijuht. 2010. aastal lõpetas ta cum laude magistrikraadiga Tartu Ülikooli majanduserialal. Joel Kukemelk on 2016. aastast CFA® (Chartered Financial Analyst) litsentsihoidja. 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 pensionifondid on näidanud parimat pikaajalist tootlust
- LHV pensionifondid on enim investeerinud Eestisse ja alternatiivsetesse varaklassidesse
- LHV omandas Danske Capitalilt Eesti pensionifondid 2016. aastal
- Võrrelduna 2018. a I kvartaliga on hallatavate varade maht 12% kasvanud. Eesti pensionifondid on suhteliselt noored, mistõttu on fondide kasv olnud mõõdukas



5 aasta finantstulemused

Mitmekordne ärimahtude kasv viimase viie aasta jooksul

| Finantstulemus, EURt | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Tulud kokku, sh. | 33 600 | 41 265 | 50 558 | 58 523 | 70 024 | 20% |
| Neto intressitulu | 20 343 | 23 232 | 29 976 | 35 502 | 39 770 | |
| Neto teenustasutulu | 12 772 | 14 665 | 19 186 | 22 180 | 26 002 | |
| Muud tulud | 484 | 3 368 | 1 396 | 841 | 4 252 | |
| Tegevuskulud kokku | 21 738 | 24 241 | 28 914 | 31 945 | 33 807 | 12% |
| Ärikasum | 11 862 | 17 024 | 21 644 | 26 578 | 36 217 | |
| Laenude allahindlus | 2 644 | 1 367 | 1 480 | 3 154 | 5 269 | |
| Kasum enne tulumaksu | 9 218 | 15 656 | 20 164 | 23 424 | 30 947 | |
| Tulumaksukulu | -449 | 869 | 270 | 1 248 | 3 758 | |
| Puhaskasum, sh. | 9 667 | 14 787 | 19 894 | 22 176 | 27 190 | 30% |
| emaettevõtte aktsionäride kasu | 9 203 | 13 705 | 17 816 | 19 601 | 25 237 | |
| Ärimahud, EURm | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| Hoiused | 458 | 617 | 777 | 1 537 | 1 422 | |
| Laenud (neto) | 316 | 410 | 538 | 732 | 919 | |
| Fondide maht | 504 | 570 | 974 | 1 103 | 1 214 | |
| Võtmenäitajad | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| Kulu / tulu suhe (C/I) | 64,7% | 58,7% | 57,2% | 54,6% | 48,3% | |
| ROE* (maksude-eelne) | 20,3% | 22,9% | 20,8% | 18,6% | 20,9% | |
| ROE* | 21,4% | 21,8% | 20,7% | 17,6% | 18,4% | |
| T1 kapitali adekvaatsus | 17,6% | 16,0% | 15,1% | 14,0% | 13,6% | |
| Kogu kapitali adekvaatsus | 22,8% | 23,4% | 20,7% | 18,3% | 19,4% | |

- Viie aasta jooksul on nii laenude kui ka hoiuste maht enam kui kolmekordistunud. Fondide maht on kasvanud 2,5 korda
- Viie aasta jooksul keskmine tulude kasv 20% ja kulude kasv 12%
- 2018. aastal rekordiline kasv laenudes ja tavaklientide hoiustes. Rekordiline maht pensionifondides ja privaatpanganduses. Klientide aktiivsus läbi aegade kõrgeim
- Grupi laenutegevus on konservatiivselt finantseeritud hoiustega. Hoiuste maht ületab laenude mahtu 503 EURm
- Maksueelne ROE on reeglina püsinud 20% juures

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

Finantsplan 2019

LHV Group - prognoos

Põhiäri kiire tulude kasv, kasumi kasvu mõjutab 2018. a. võrdlusbaas

| Finantstulemused, EURt | FP2019 | 2018 | Δ aasta | Δ % |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------|
| Tulud kokku, sh. | 73 238 | 70 024 | +3 214 | +5% |
| Neto intressitulu | 48 024 | 39 770 | +8 253 | +21% |
| Neto teenustasutulu | 24 953 | 26 002 | -1 048 | -4% |
| Kulud kokku | 36 507 | 33 807 | +2 700 | +8% |
| Kasum enne allahindlusi | 36 731 | 36 217 | +514 | +1% |
| Laenude allahindlus | 4 287 | 5 269 | -982 | -19% |
| Kasum enne tulumaksu | 32 444 | 30 947 | +1 496 | +5% |
| Tulumaksukulu | 5 102 | 3 758 | +1 344 | +36% |
| Puhaskasum, sh. | 27 342 | 27 190 | +152 | +1% |
| grupi aktsionäride kasum | 25 338 | 25 237 | +101 | +0% |
| Ärimahud, EURm | FP2019 | 2018 | Δ aasta | Δ % |
| Klientide hoiused | 1 863 | 1 422 | +441 | +31% |
| Laenud klientidele, neto | 1 181 | 919 | +262 | +29% |
| Fondide maht | 1 407 | 1 214 | +193 | +16% |
| Võtmenäitajad | FP2019 | 2018 | Δ aasta | |
| Kulu / tulu suhe (C/I) | 49,8% | 48,3% | +1,6 pp | |
| ROE* (maksueelne) | 18,3% | 20,9% | -2,6 pp | |
| ROE* | 15,4% | 18,4% | -3,0 pp | |
| T1 kapitali adekvaatsus | 13,7% | 13,6% | +0,1 pp | |
| Kogu kapitali adekvaatsus | 19,0% | 19,4% | -0,4 pp | |

- 2019. a. tulude kasv on seotud ärimahtude kasvuga ning ei sisalda erakorralisi tulusid. 2018. a. sisaldas erakorralisi tulusid Mokilizingase müügist ja intsitutsionaalsest pangandusest kokku 5 EURm. Kulude osas suureneb avansiline tulumaks ning võlakirjade intressikulu. 2019. a. osas ei ole prognoositud Varahalduse edukustasu
- Laenude allahindlused vähenevad, sest senise suurima probleemse kliendi mõju allahindlustele on kadumas. Krediiditsükli püsides on ootuspärased madalamad laenude allahindlused
- Maksueelne kasum 32,4 EURm (+5%). Maksueelne ROE* 18,3%. Puhaskasum 27,3 EURm (+1%), ROE* 15,4%, sisaldab tulumaksukulu kasvu ning finantsvahendajate ärisuunaga seotud investeeringuid
- Kapitali adekvaatsus tugev. Äritegevusega seotud C/I langeb heas tempos, eelmise aasta tulud sisaldasid ühekordseid tegureid

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

Finantstulemused 3 kuud 2019

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum finantsplaaniga võrreldes +0,9 EURm

| Finantstulemus, EURt | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
|--------------------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Tulud kokku, sh. | | 17 324 | 17 324 | 16 337 | 16 919 | +406 |
| Neto intressitulu | | 10 945 | 10 945 | 10 195 | 10 670 | +275 |
| Neto teenustasutulu | | 6 225 | 6 225 | 6 232 | 6 196 | +28 |
| Kulud kokku | | 9 105 | 9 105 | 8 880 | 9 034 | +72 |
| Kasum enne allahindlusi | | 8 219 | 8 219 | 7 457 | 7 885 | +334 |
| Laenude allahindlus | | 951 | 951 | 1 186 | 986 | -35 |
| Kasum enne tulumaksu | | 7 268 | 7 268 | 6 270 | 6 899 | +368 |
| Tulumaksukulu | | 2 265 | 2 265 | 2 014 | 2 794 | -529 |
| Puhaskasum, sh. | | 5 002 | 5 002 | 4 256 | 4 105 | +898 |
| grupi aktsionäride kasum | | 4 690 | 4 690 | 3 951 | 3 862 | +828 |
| Ärimahud, EURm | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
| Hoiused | | 1 567 | 1 567 | 1 725 | 1 521 | +46 |
| Laenud | | 991 | 991 | 766 | 964 | +26 |
| Fondide maht | | 1 257 | 1 257 | 1 127 | 1 249 | +8 |
| Võtmenäitajad | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
| Kulu / tulu suhe (C/I) | | 52,6% | 52,6% | 54,4% | 53,4% | -0,8 pp |
| ROE* (maksueelne) | | 17,4% | 17,4% | 17,7% | 16,3% | +1,2 pp |
| ROE* | | 12,2% | 12,2% | 12,4% | 9,9% | +2,3 pp |

- Tulud plaanidest ees, kulud oluliselt vähem
- Kõigi suuremate ärimahutude osas edestame finantsplaani
- Laenude allahindlused vastavalt plaanile
- Finantsplaani edestame 0,9 EURm võrra, poole ulatuses dividendidega seotud madalama maksukulu tõttu

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

LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum võrreldes finantsplaaniga +0,6 EURm

| Finantstulemus, EURt | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Tulud kokku, sh. | | 13 920 | 13 920 | 11 411 | 13 705 | +215 |
| Neto intressitulu | | 11 238 | 11 238 | 9 195 | 11 005 | +233 |
| Neto teenustasutulu | | 2 704 | 2 704 | 2 250 | 2 703 | +1 |
| Muud tulud | | -22 | -22 | -35 | -3 | -19 |
| Tegevuskulud kokku | | 7 511 | 7 511 | 6 098 | 7 374 | +137 |
| Ärikasum | | 6 409 | 6 409 | 5 313 | 6 331 | +78 |
| Laenude allahindlus | | 951 | 951 | 882 | 986 | -35 |
| Kasum enne tulumaksu | | 5 458 | 5 458 | 4 431 | 5 345 | +113 |
| Tulumaksukulu | | 1 293 | 1 293 | 838 | 1 822 | -529 |
| Puhaskasum, sh. | | 4 165 | 4 165 | 3 593 | 3 523 | +642 |
| aktsoonäridele osa | | 3 852 | 3 852 | 3 409 | 3 280 | +572 |
| Ärimahud, EURm | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
| Hoiused | | 1 583 | 1 583 | 1 733 | 1 541 | +42 |
| Laenud | | 991 | 991 | 753 | 964 | +27 |
| Pangagrupi kliendid (tuh.) | | 200 | 200 | 170 | | |
| Võtmenäitajad | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
| Kulu / tulu suhe (C/I) | | 54,0% | 54,0% | 53,4% | 53,8% | +0,2 pp |
| maksude-eelne ROE* | | 15,5% | 15,8% | 15,6% | 15,2% | +0,6 pp |
| ROE * | | 12,5% | 12,5% | 13,4% | 10,4% | +2,1 pp |
| T1 | | 12,7% | 12,7% | 14,1% | 13,7% | -0,9 pp |
| CAD | | 16,7% | 16,7% | 16,9% | 17,1% | -0,4 pp |

- Puhaskasum ületas finantsplaaniga 0,6 EURm, mis tulenes veidi suurematest intressituludest tulenevalt suuremast laenuportfelliga, kuid peamiselt madalamast tulumaksukulust võrreldes plaanituga
- Hoiused ületasid finantsplaaniga 42 EURm ja laenud 27 EURm

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

LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

Finantstulu oli plaanitust suurem

| Finantstulemus, EURt | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Tulud kokku, sh. | | 3 671 | 3 671 | 3 273 | 3 520 | +151 |
| Teenustasutulud | | 3 521 | 3 521 | 3 339 | 3 493 | +28 |
| Neto intressitulud | | -42 | -42 | -42 | -42 | +0 |
| Muud finantstulud- ja kulud | | 191 | 191 | -24 | 68 | +123 |
| Kulud kokku | | 1 483 | 1 483 | 1 486 | 1 512 | -29 |
| Kasum enne tulumaksu | | 2 188 | 2 188 | 1 787 | 2 007 | +180 |
| Tulumaksukulu | | 972 | 972 | 1 100 | 972 | -0 |
| Puhaskasum | | 1 215 | 1 215 | 687 | 1 035 | +180 |

| Ärimahud | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
|--------------------------------|-------------|---------|-------|-------|--------|------|
| Fondide maht (EURm) | | 1 257 | 1 257 | 1 127 | 1 249 | +8 |
| Pensionifondide kliendid, tuh. | | 199 | 199 | 200 | | |

| Võtmenäitajad | 9 kvartalit | I kv-19 | YTD19 | YTD18 | FP YTD | Δ FP |
|------------------------------|-------------|---------|-------|-------|--------|----------|
| Kulu / tulu suhe (C/I) | | 42,1% | 42,1% | 44,5% | 43,3% | -1,2 pp |
| Maksude-eelne ROE | | 32,4% | 32,4% | 35,7% | 15,4% | +17,0 pp |
| Omakapitali tootlus ROE | | 18,0% | 18,0% | 13,7% | 15,4% | +2,6 pp |
| Turuosa mahu järgi | | 29,3% | 29,3% | 29,7% | | |
| Turuosa klientide arvu järgi | | 24,9% | 24,9% | 25,6% | | |

- Puhaskasum oli finantsplaanist ees suuresti finantskasumi tõttu (investeeringutelt enda fondidesse)
- Plaaniga võrreldes natuke kõrgem tootlus tähendas ka suuremat fondide mahtu ning kergelt suuremaid teenustasutuluseid

5 EURm

Puhaskasum

17,4%

Maksude-eelne ROE

Parim pank

Dive'i uuringu teeninduse osas

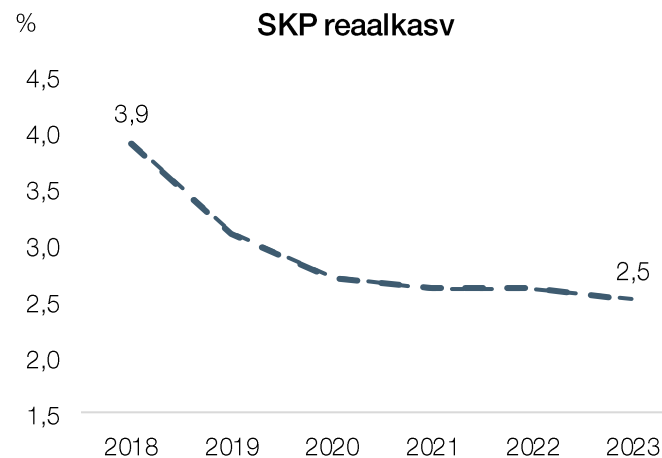
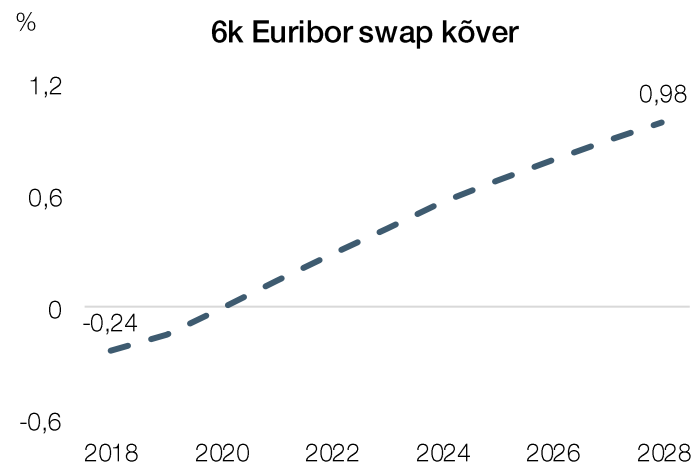
9500

Panga klientide arvu kasv

Finantsplan 2019-2021

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* | 2018T | 2019P | 2020P | 2021P | 2022P | 2023P |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| SKP reaalkasv | 3,9 | 3,1 | 2,7 | 2,6 | 2,6 | 2,5 |
| THI | 3,4 | 2,1 | 2,2 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| Töötuse määr | 5,4 | 5,6 | 5,7 | 5,7 | 5,7 | 5,7 |
| Keskmine palk (€) | 1314 | 1398 | 1471 | 1544 | 1621 | 1701 |

* Rahandusministeeriumi prognoos

Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

| Finantstulemus, EURt | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Tulud kokku, sh. | 73 238 | 90 239 | 109 379 | 127 515 | 153 348 | 20% |
| Neto intressitulud | 48 024 | 61 063 | 77 012 | 91 437 | 112 367 | |
| Neto teenustasutulud | 24 953 | 28 781 | 32 042 | 35 774 | 40 667 | |
| Kulud kokku | 36 507 | 41 361 | 46 500 | 50 964 | 55 558 | 11% |
| Ärikasum | 36 731 | 48 878 | 62 879 | 76 550 | 97 791 | |
| Laenude allahindlus | 4 287 | 6 478 | 8 073 | 9 531 | 11 067 | |
| Kasum enne tulumaksu | 32 444 | 42 400 | 54 807 | 67 020 | 86 724 | |
| Tulumaksukulu | 5 102 | 5 988 | 8 514 | 9 728 | 12 720 | |
| Puhaskasum, sh. | 27 342 | 36 412 | 46 293 | 57 292 | 74 004 | 28% |
| grupi aktsionäride kasum | 25 338 | 34 170 | 43 834 | 54 672 | 71 301 | |
| Ärimahud, EURm | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| Hoiused | 1 863 | 2 195 | 2 561 | 2 951 | 3 313 | |
| Laenud (neto) | 1 181 | 1 448 | 1 786 | 2 094 | 2 409 | |
| Fondide maht | 1 407 | 1 663 | 1 946 | 2 261 | 2 609 | |
| Võtmenäitajad | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| Kulu / tulu suhe (C/I) | 49,8% | 45,8% | 42,5% | 40,0% | 36,2% | |
| ROE* (maksueelne) | 18,3% | 20,8% | 22,8% | 23,5% | 25,4% | |
| ROE* | 15,4% | 17,8% | 19,3% | 20,1% | 21,7% | |
| T1 kapitali adekvaatsus | 13,7% | 14,0% | 14,5% | 15,3% | 16,5% | |
| Kogu kapitali adekvaatsus | 19,0% | 18,9% | 19,1% | 19,3% | 20,0% | |

- Eeldused: majanduskeskkonna püsimine, ärimahtude suurenemine, euribori kasv, Varahalduse edukustasu saavutamine alates 2020. aastast, avansilise tulumaksu mõju ja dividendipoliitika püsimine
- Kõikide oluliste ärimahtude kasv 5 aasta jooksul. Hoiuste kasv 1900 EURm, laenude kasv 1500 EURm ja fondide kasv 1400 EURm. Seejuures 3 aasta jooksul laenu- ja hoiusemahtude kahekordistamine
- Tulude kasv oluliselt kiirem kulude kasvust. Kulude puhul maksukulude suurenemine. Konservatiivne laenukahjude prognoos
- Kapitali kaasamine läbi võlakirjade 2020. ja 2021. aastal
- Aktsionäride puhaskasumil põhineva omakapitali tootlusega 20% poole liikumine

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

LHV Group

5 aasta eesmärgid

LHV Pank

Parima teenindusega pank

1400 EURm

Fondide mahu kasv

1900 / 1500 EURm

Hoiuste ja laenude kasv

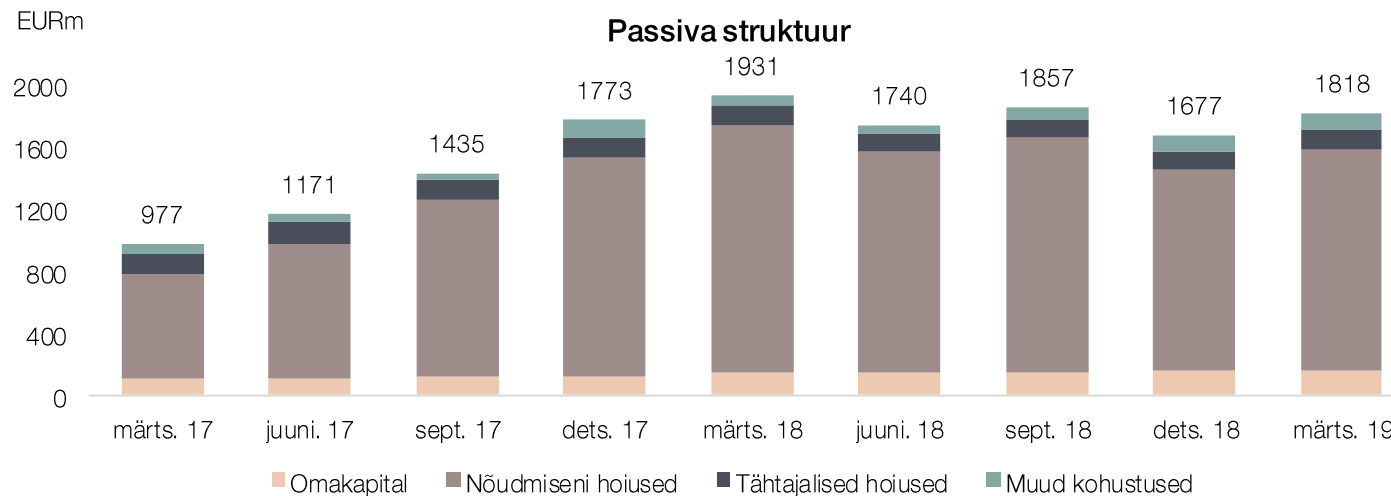
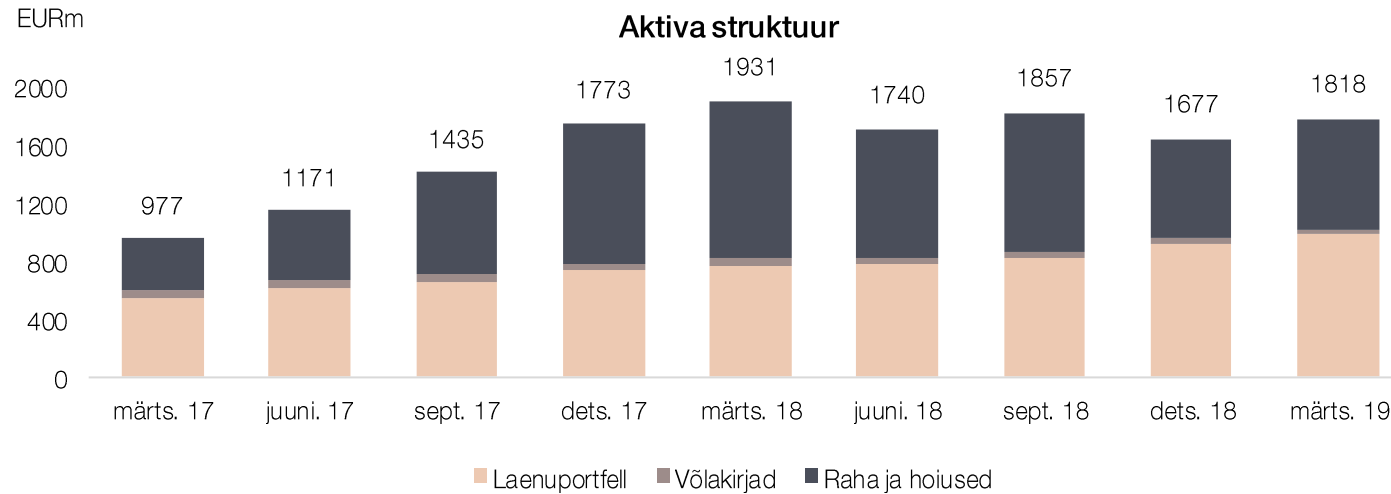
LHV Varahaldus

Seni parima tootluse edasine suurendamine

Risk & kapital

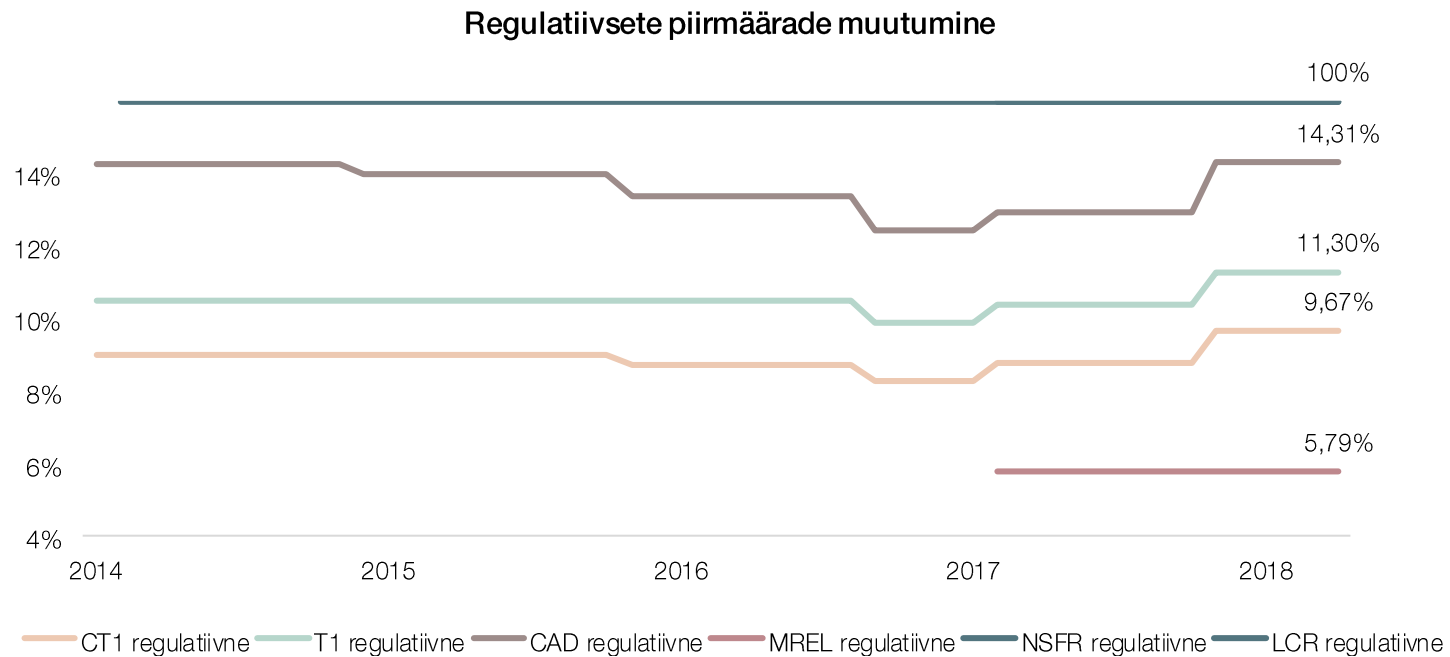
LHV Group

Bilansi struktuur



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

Regulatiivsed piirmäärad



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

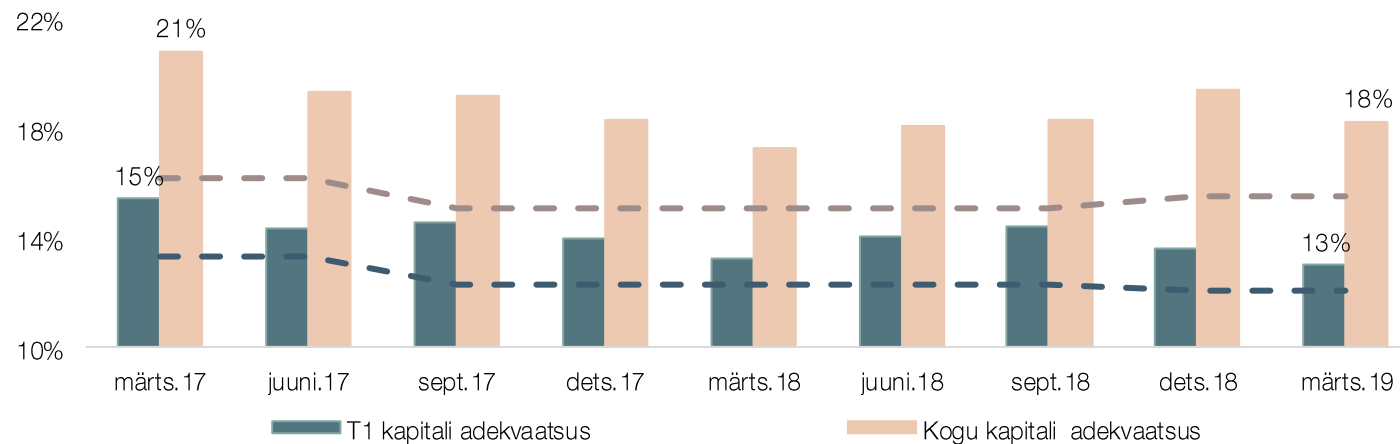
LHV Group

Riskitolerants: kapital

| Kategooria | Mõõdik | Riskitolerants | | Tegelik tase 31.03.2019 | | Peamised riskijuhtimise tööriistad |
|------------|------------------------------|----------------|------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|
| | | Grupp | Pank | Grupp | Pank | |
| Kapital | Kapitali adekvaatus (CAD) | min 15,50% | min 15,50% | 18,02% | 16,08% | Limiidid |
| | Kapitali adekvaatus (Tier 1) | min 12,10% | min 12,10% | 12,77% | 12,80% | |
| | Kapitali adekvaatus (CET 1) | min 10,40% | min 10,40% | 12,77% | 12,09% | |
| | Finantsvõimendus määr | min 3,5% | min 3,5% | 6,98% | 6,16% | |
| | MREL | min 6,08% | NA | 10,81% | 9,34% | |

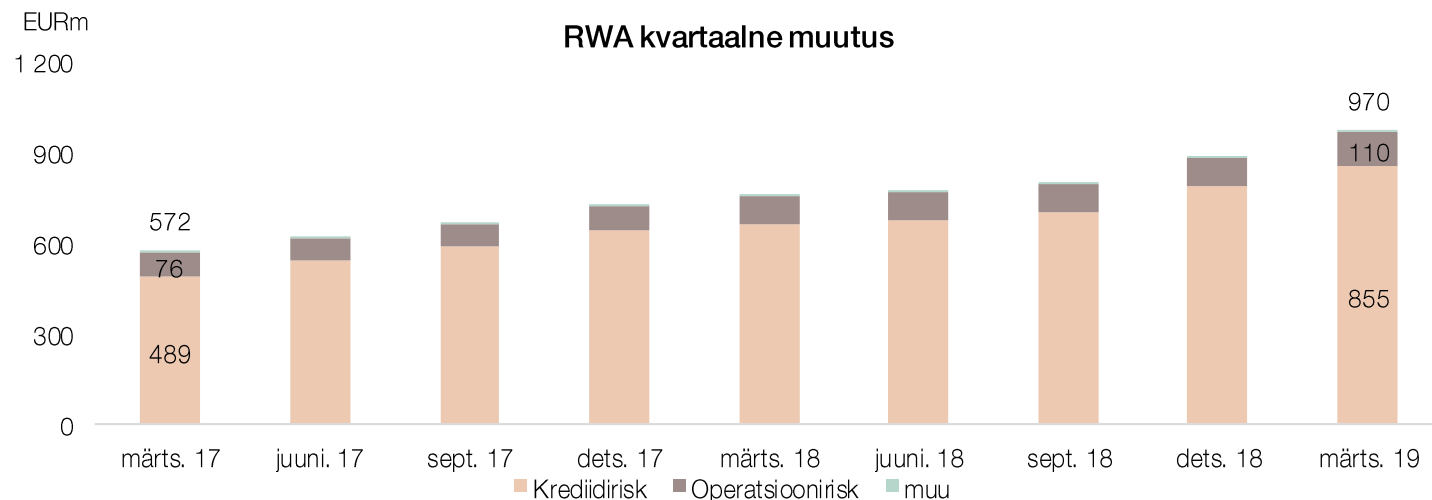
- LHV on seadnud Grupp konsolideeritud, Pank konsolideeritud ja Pank soolo lõikes ühesugused piirmäärad kapitali adekvaatsusele ja finantsvõimendusele
- MRELi mõõdetakse üksnes Grupi tasemel
- Kõiki mõõdikuid raporteeritakse kuiselt ning jälgitakse lihtsustatud mudelite alusel igapäevaselt

LHV Group kapitali adekvaatus



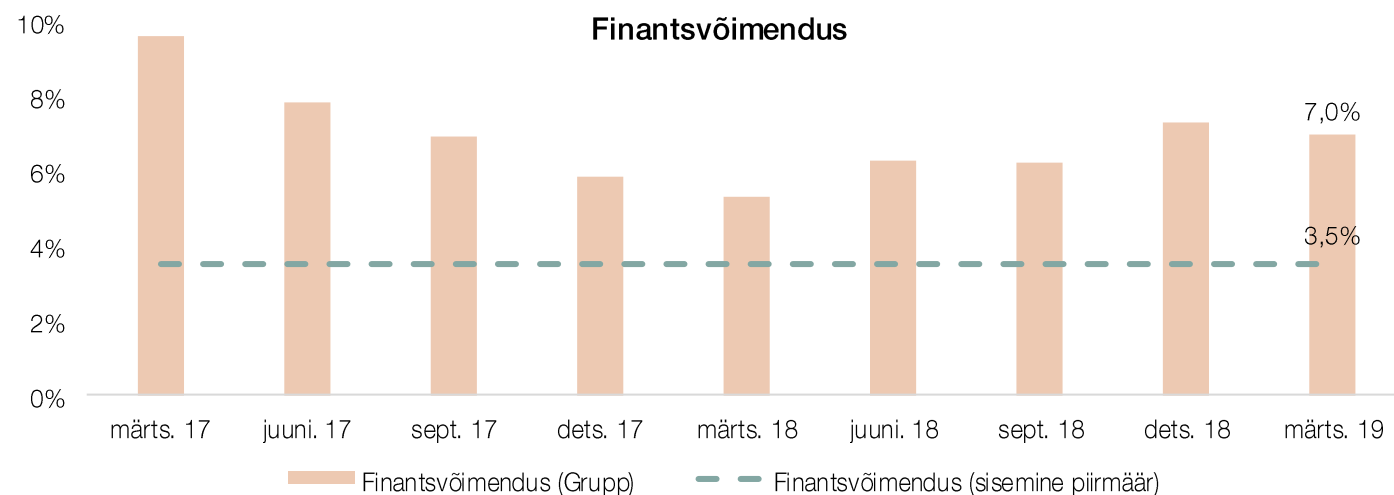
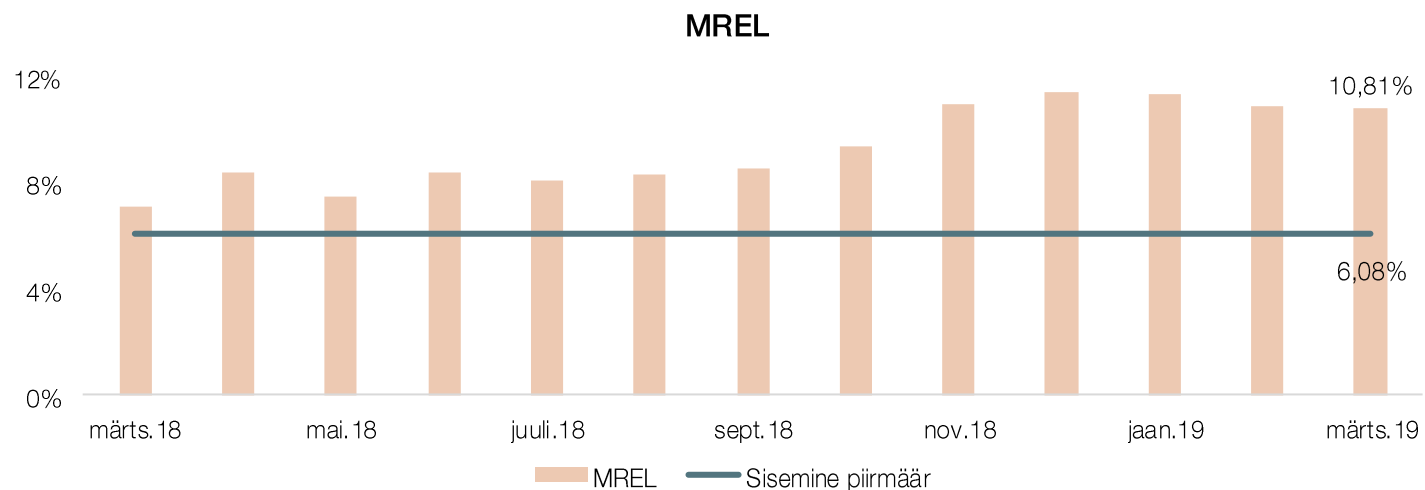
LHV Group

Riskiga kaalutud varad (RWA)



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

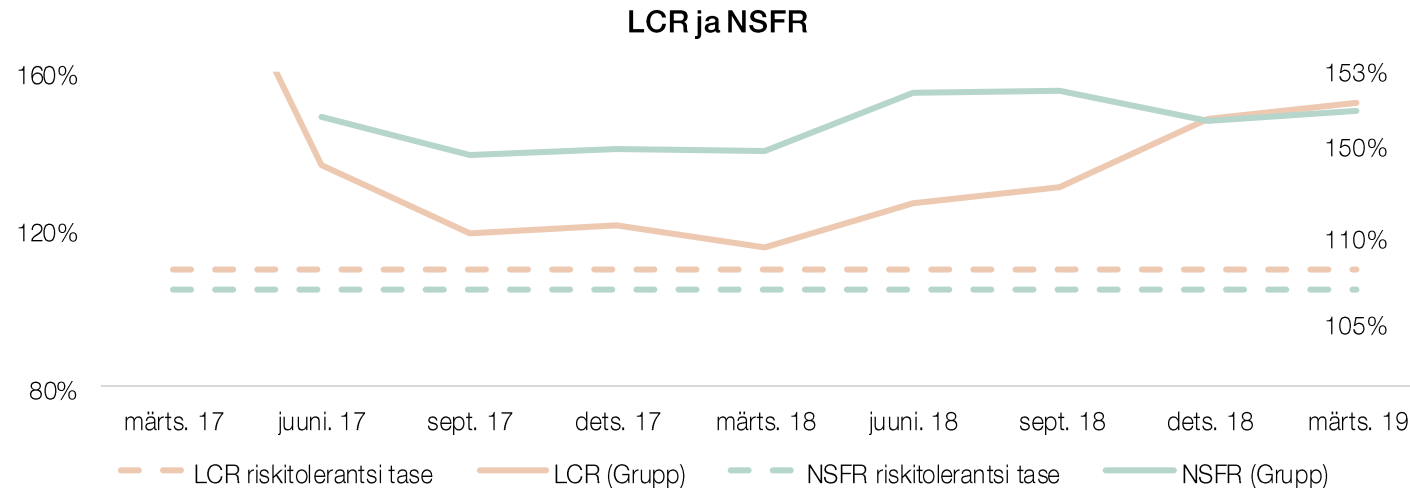
MREL ja finantsvõimenduse määr



- 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



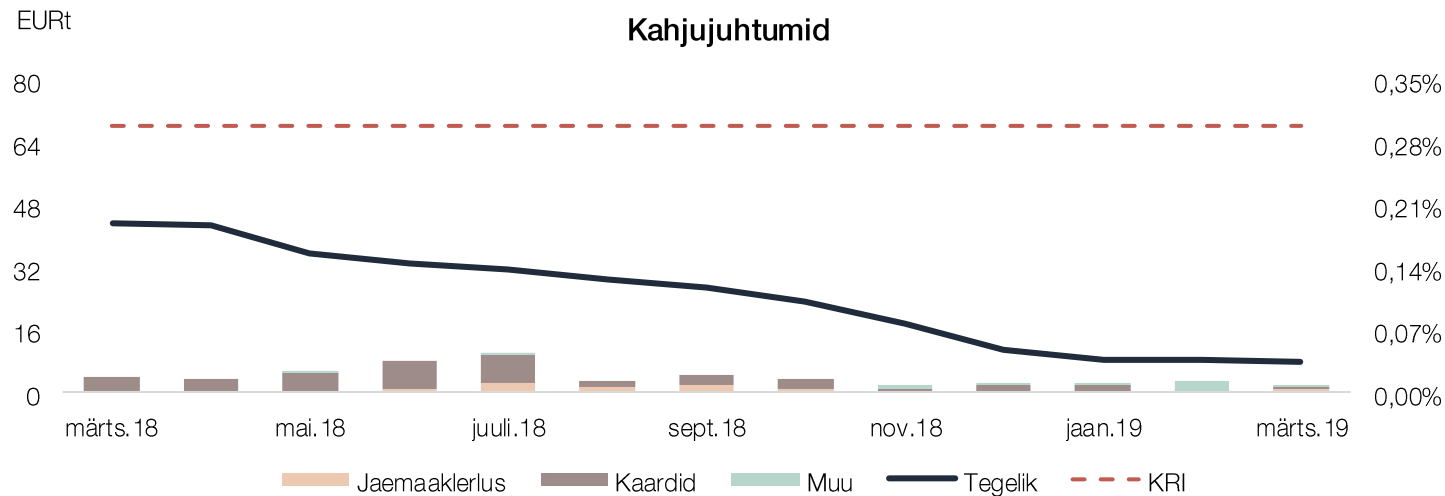
- LHV hoiab likviidsuse mõttes konservatiivset joont. Finantseerimistegevus põhineb peamiselt jaepangandusest kaasatud hoiustel, pankadevahelist finantseerimist kasutatakse vähesel määral
- LCRi soovime Pangas hoida üle 180% taseme, arvestamata seejuures maksevahendajate hoiuseid, mis on 100% likviidsed

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 märkimisväärseid 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)

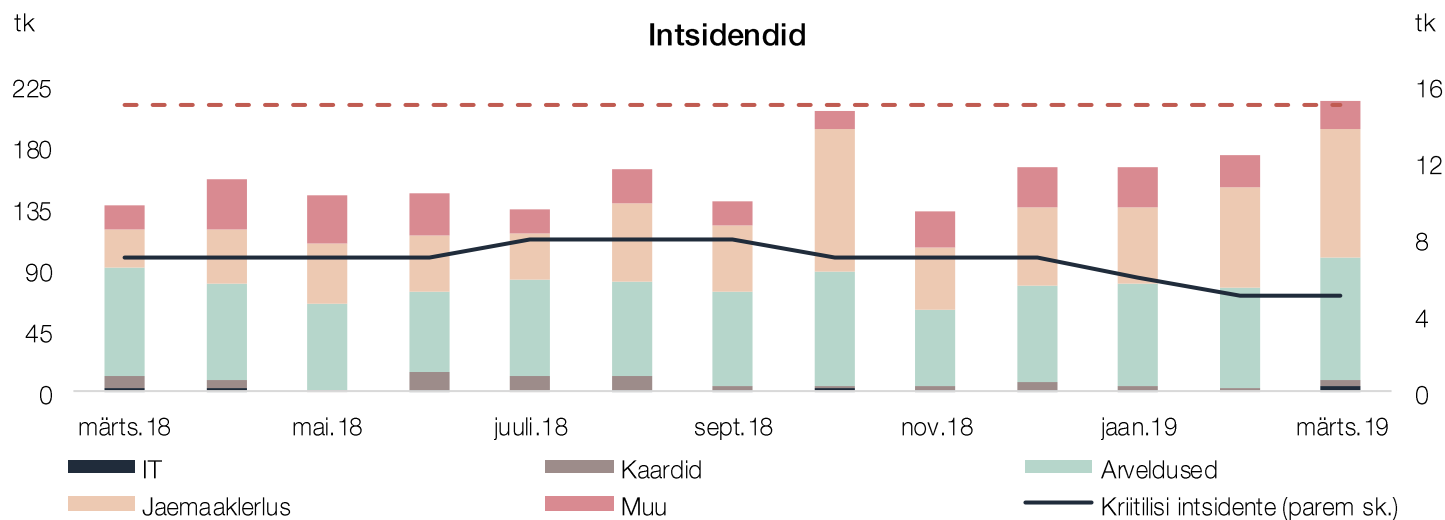
LHV Group

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



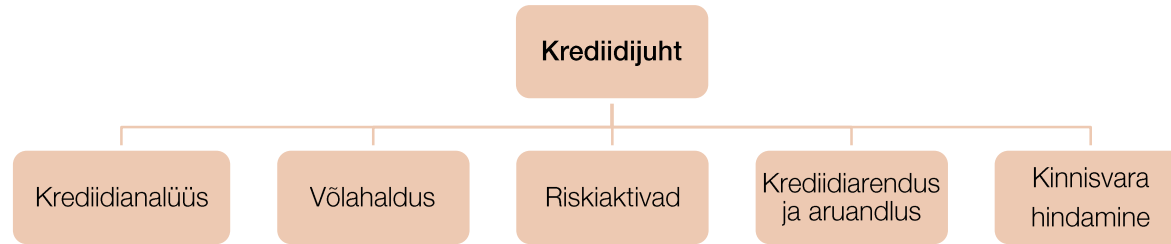
- Muud kahjud on valdavalt seotud inimlike eksimustega jaemaaklerluses, kuna kõik klientide telefoni teel edastatud kauplemissoovid teostatakse käsitsi erinevatel platvormidel

- Tõrked IT süsteemides

Krediidirisk ja varade kvaliteet

Riskijuhtimise tööriistad ja monitooring

Krediidiriski osakonna struktuur



Tööriistad ja varase hoiatuse indikaatorid

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

Riskihindamise mudelid

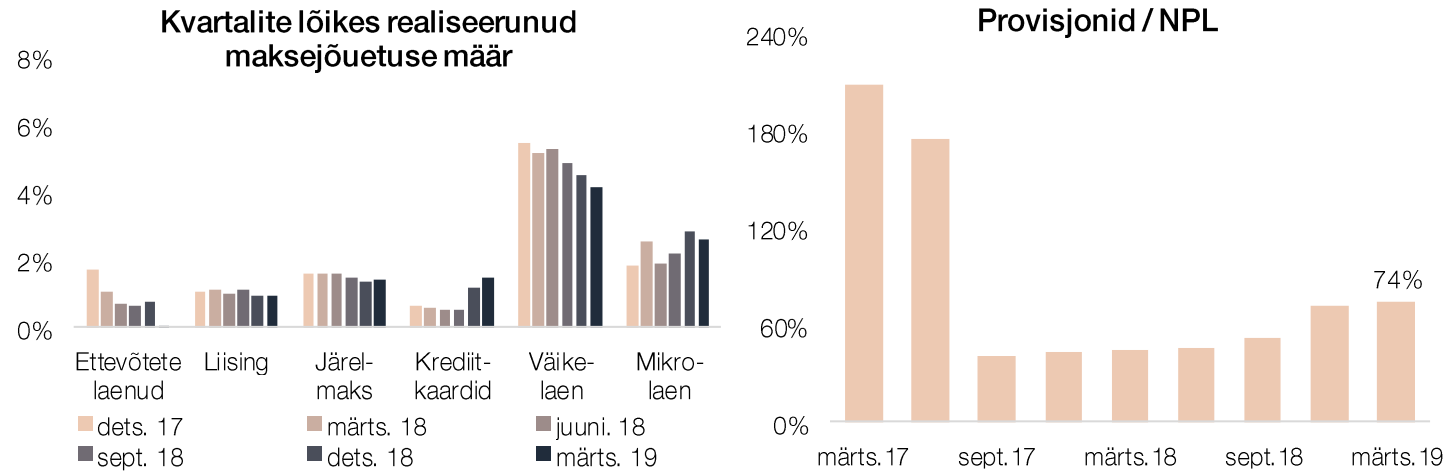
- Reitingu mudelid (ärilaen, liising ja krediidilimiidid > 500 EURt)
- Skooringu mudelid (jaeportfell, sh. hüpoteek- ja eluasemelaenu, ärilaen ja liising < 500 EURt)

Otsuseid langetavad komiteed

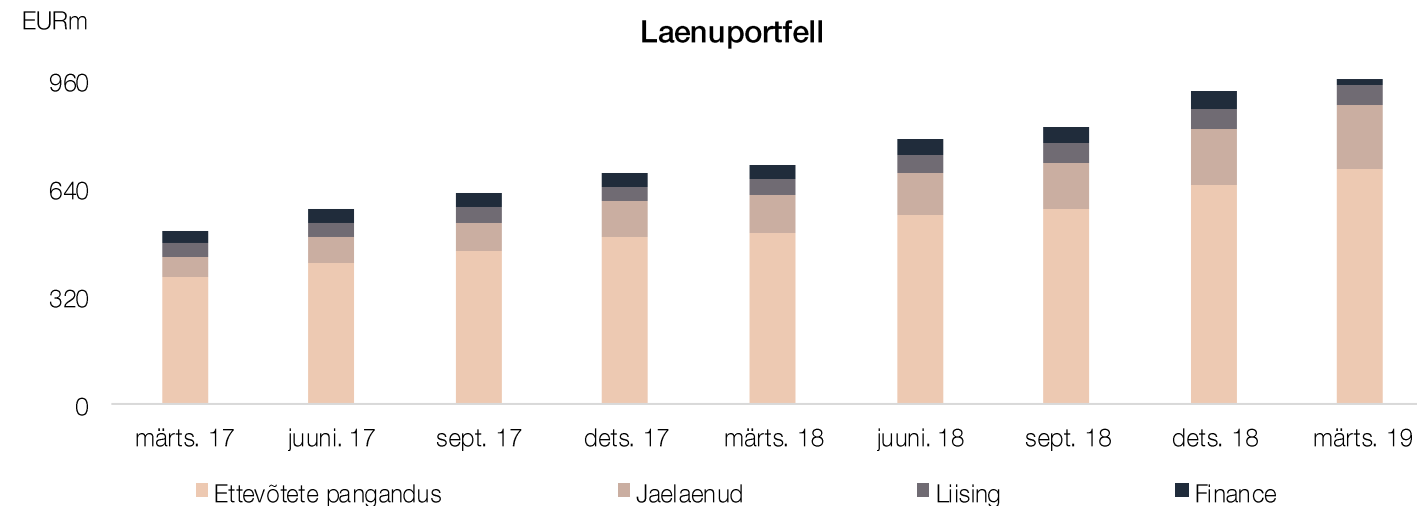
- Krediidikomitee
- Jaepanga krediidikomitee (otsused kuni 500 EURt)

LHV Pank

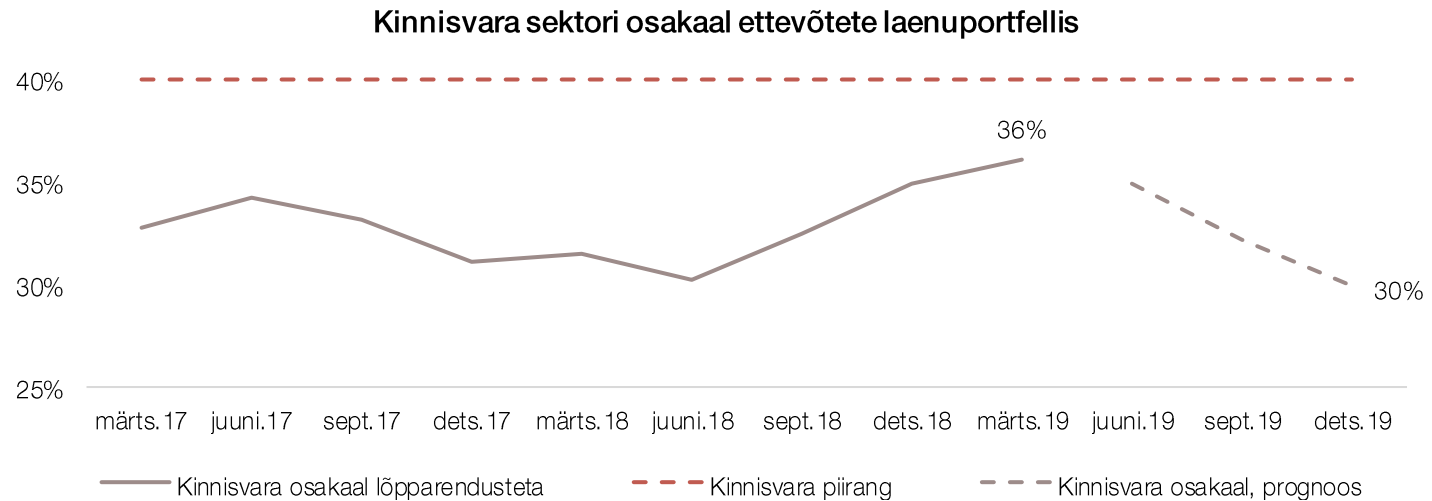
Krediidiportfelli hea kvaliteet



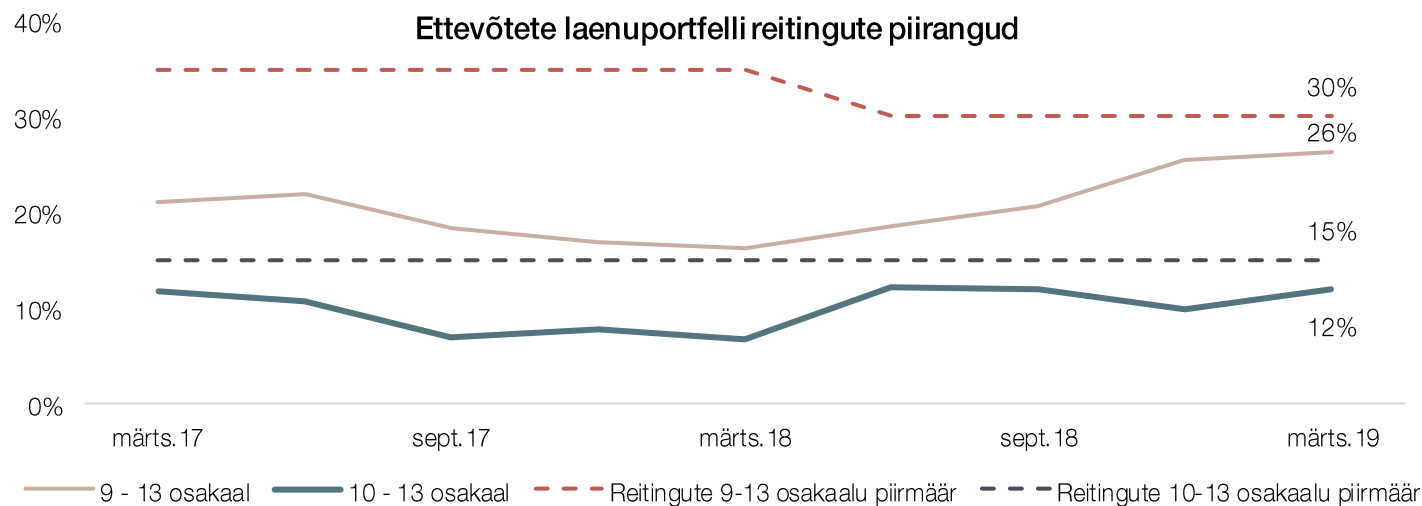
- Maksejõuetuse määrade kahanev trend enamikes portfellides
- Hüpoteek- ja eluasemelaenude osas ei ole maksejõuetust esinenud
- Provisjonide ja mittetoimiva laenuportfelli suhe on viimasel 4 kvartalit olnud stabiilne. Vähenemine 2017. aasta III kvartalis oli seotud ühe suurema ettevõtete panganduse laenukliendiga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



Kontsentratsioonirisk ja portfelli piirangud

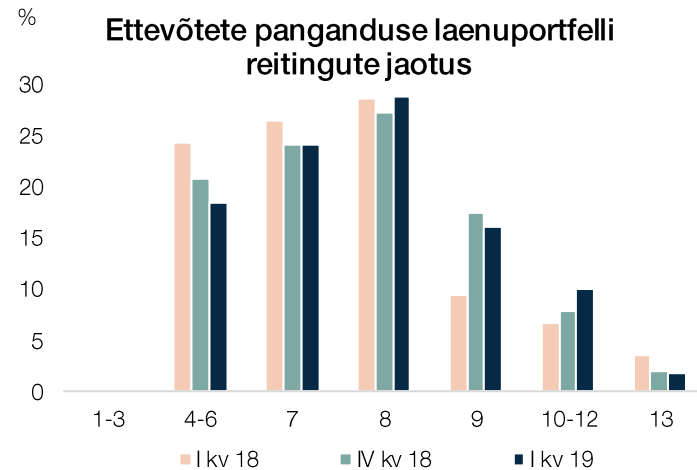
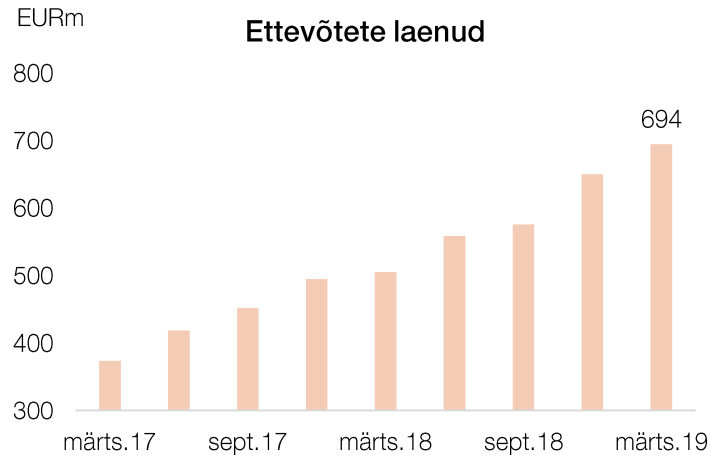


- Ettevõtete laenuportfellis on seatud eraldi limiidid ja piirangud suurima sektori osakaalule ja riskantsematele reitingutele
- Suurima sektori osakaal (kinnisvara ilma lõpparenduse faasis olevate arendusteta) on püsinud ja püsib ka lähitulevikus allpool seatud limiiti
- Kaks mõõdikut riskantsematele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

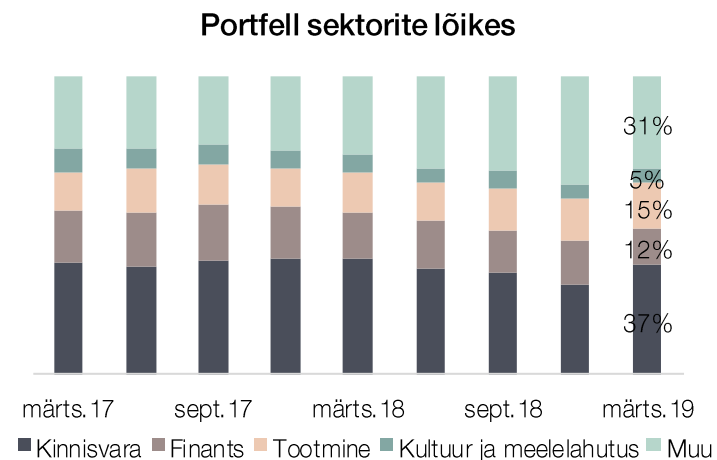
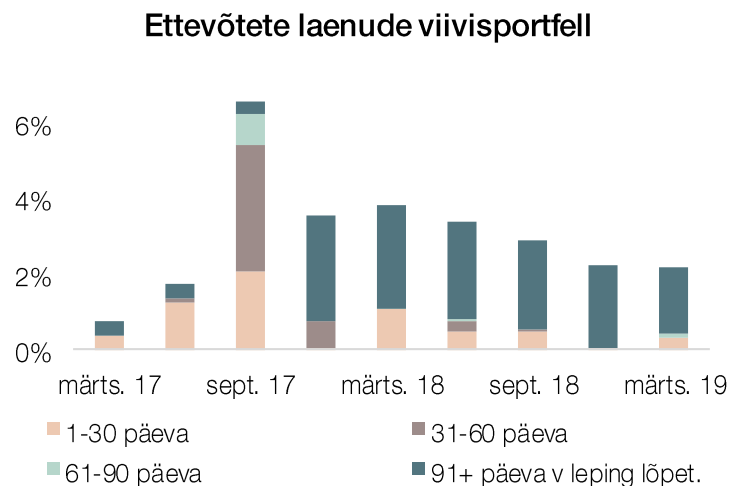


LHV Pank

Ettevõtete laenud

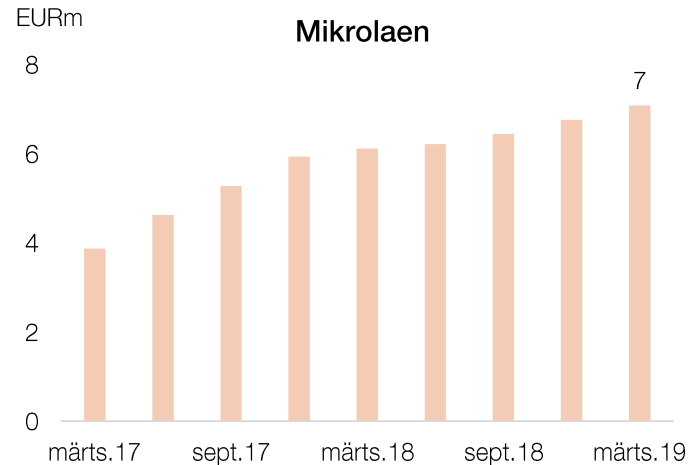
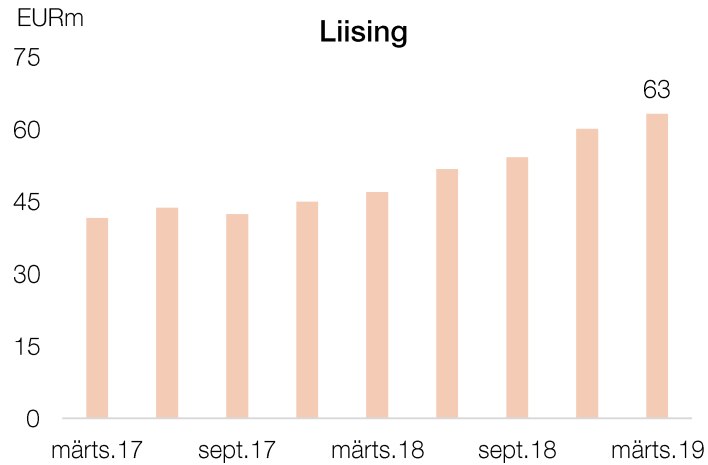


- Viimastel aastatel tugev ning jätkuv kasv (30-32% aastas)
- Kinnisvaralaenude osatähtsus on olnud stabiilne, sh. madalama riskiga lõppstaadiumis arenduste osatähtsus (keskmine osakaal portfelist 6%)
- 7-10 aastase tähtajaga laenude osatähtsus on kahanenud ja 3-5 aastase tähtajaga laenude osatähtsus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

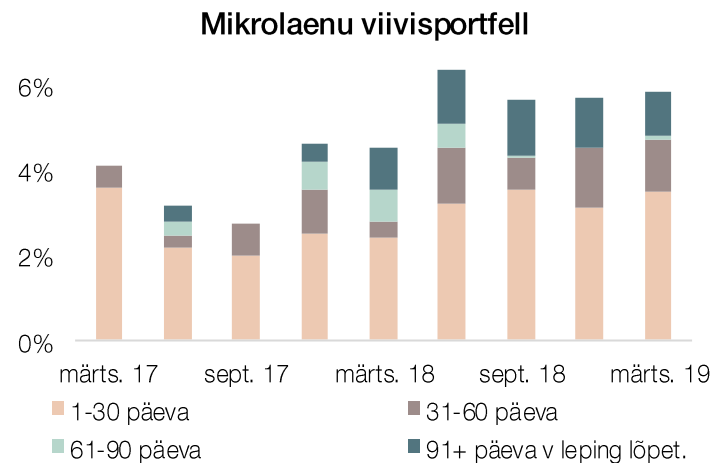
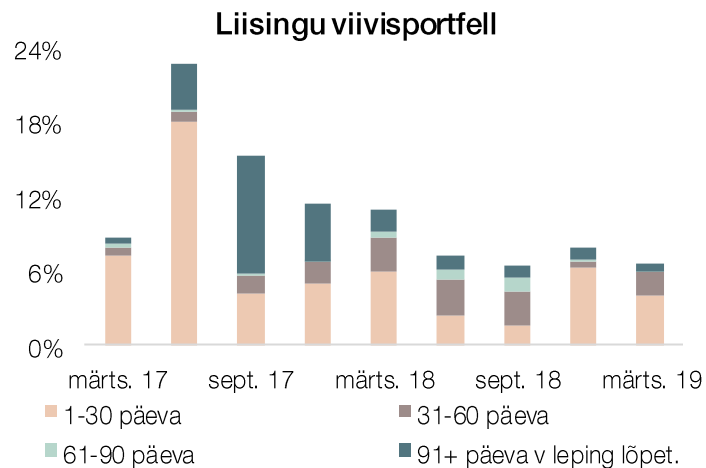


LHV Pank

Liising ja VKE laenud

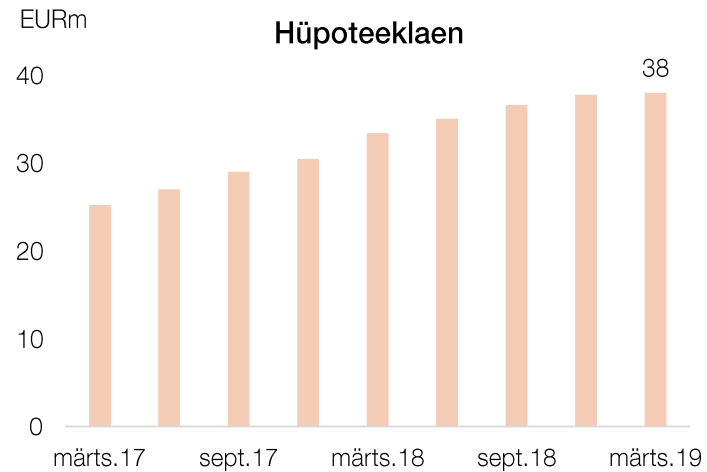
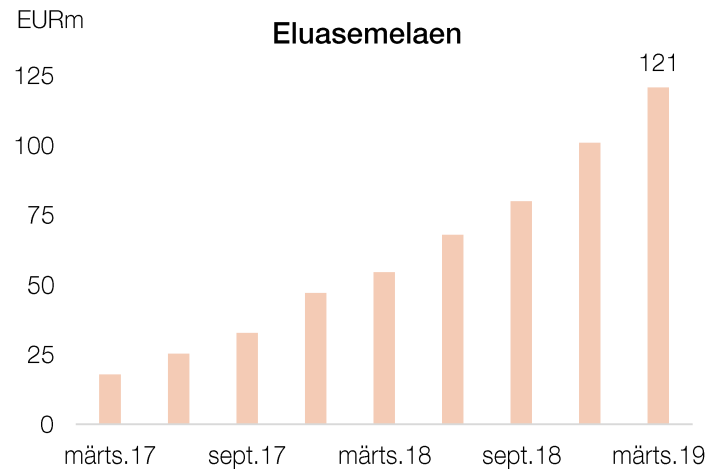


- Liising ja VKE laenud on väiksemad krediidiportfellid, katmaks kõiki kliendisegmente
- Liisingus oli 2017. aastal ühe kliendi puhul maksejõuetuse juhtum, pank kahjusid ei kandnud
- VKE laenukoode tuli turule 2016. aastal ning selle krediitkvaliteet on oodatust palju parem



LHV Pank

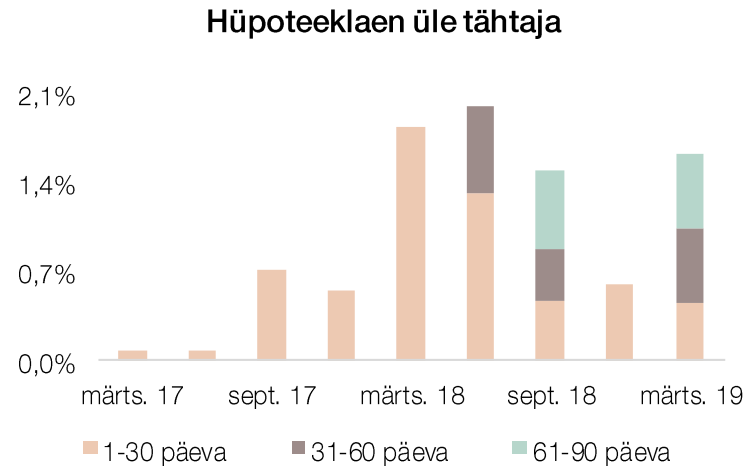
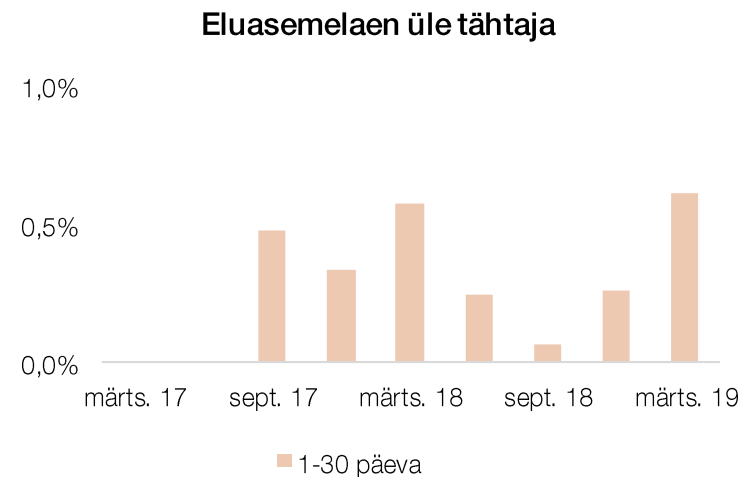
Eralaenud



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

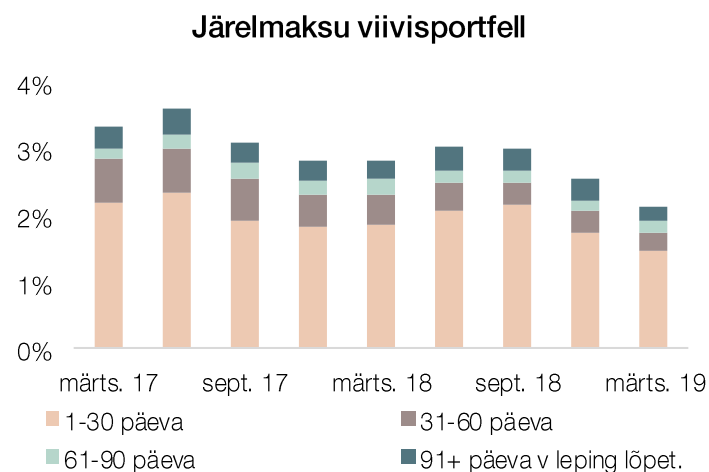
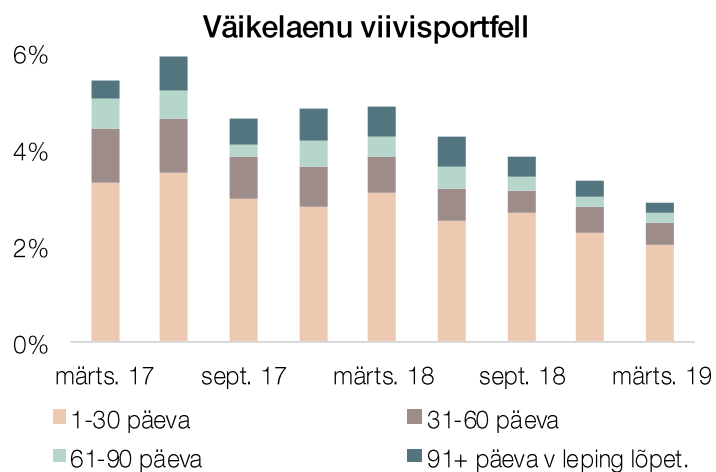
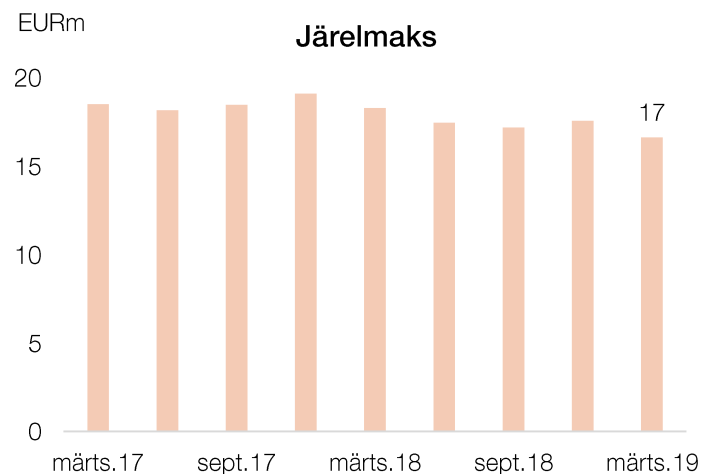
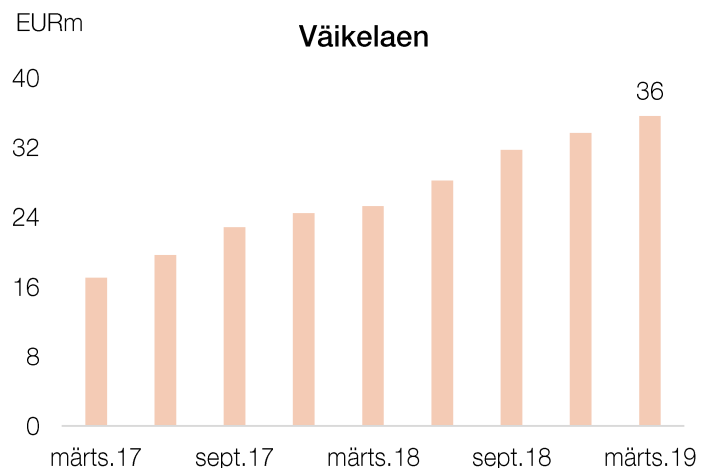
- Uue müügi osas on LHV turuosa 10% juures ning usume, et oleme võimelised seda taset säilitama

- 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 krediidi-kvaliteet. LHV müüb enam kui 91 päeva võlgnevuses olevad laenud sellistele klientidele spetsialiseerunud ettevõtetele

Intressi- ja tururisk

LHV Pank

Intressi- ja tururisk

| Kategooria | Mõõdik | Riskitolerants | | Tegelik tase 31.03.2019 | | 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% 2,1% | 0% 2,0% | Limiidid Diversifitseerimine Vähendamine |

- LHV hoiab tururiski osas teadlikult väga konservatiivset joont. Pank ei võta aktsia- ja välisvaluuta turgudel spekulatiivseid positsioone. Kauplemispositsioonid 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 “Investeerimiskooli” seminare neile, kes on huvitatud investeerimisest
- 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

.. 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 sotsiaalselt 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