

LHV Group

September 2020

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 16.09-25.09.2020.

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
- Keskkondlik ja ühiskondlik vastutus

LHV koduturud

Ülevaade

EESTI

Liikmelisus EU, NATO ja OECD

Eesti positsioon maailma indeksites

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

SKP elaniku kohta (2019):

21 300 EUR

Riigireiting

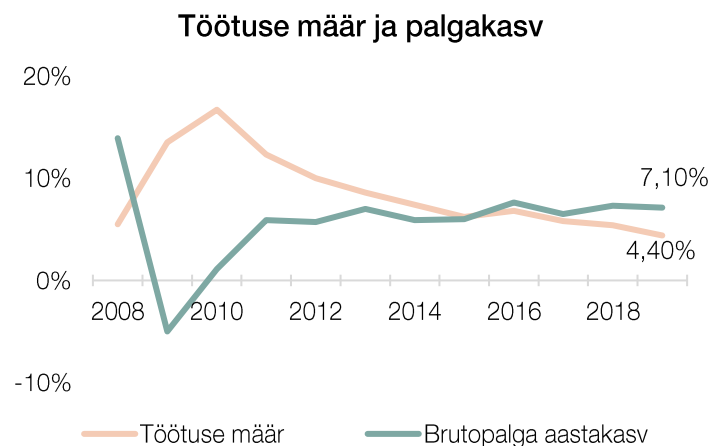
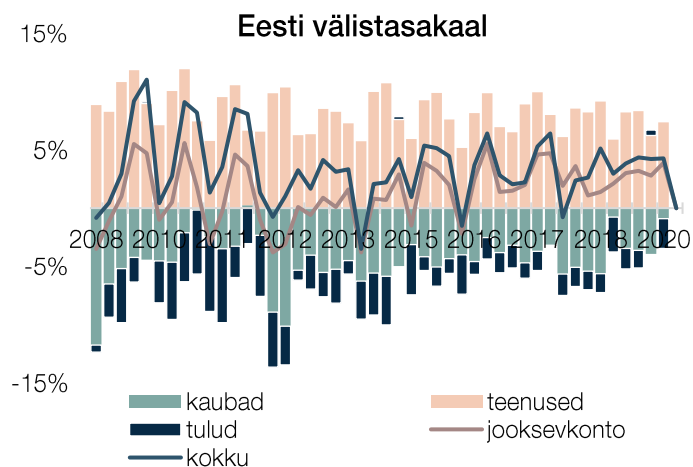
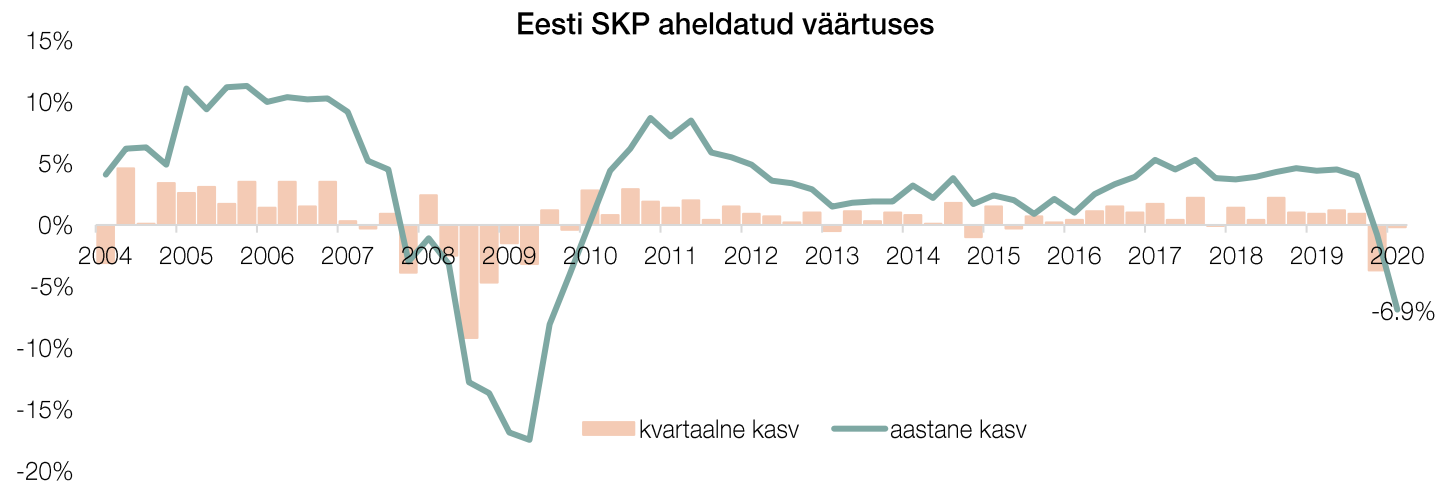
- Fitch: AA-
- S&P: AA-
- Moody's: A1

e-Estonia

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

Ülevaade ärikeskkonnast

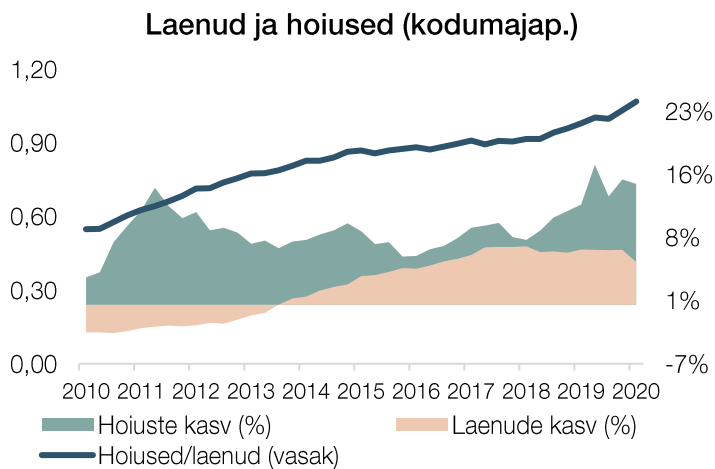
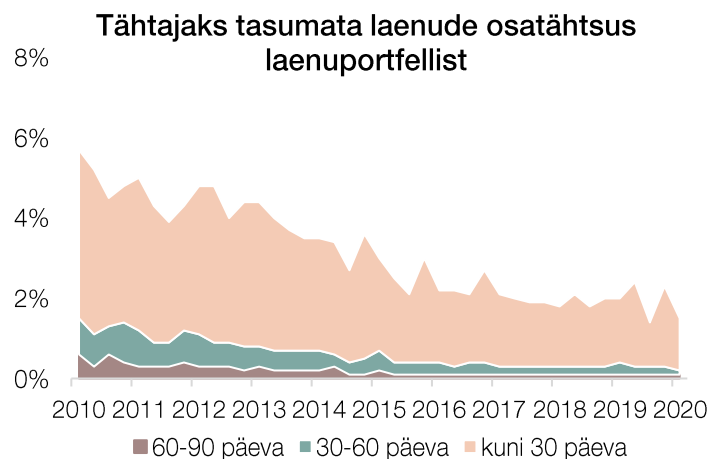
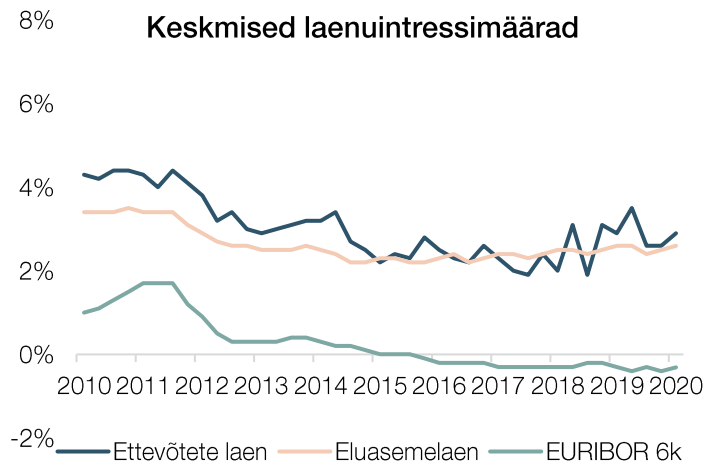
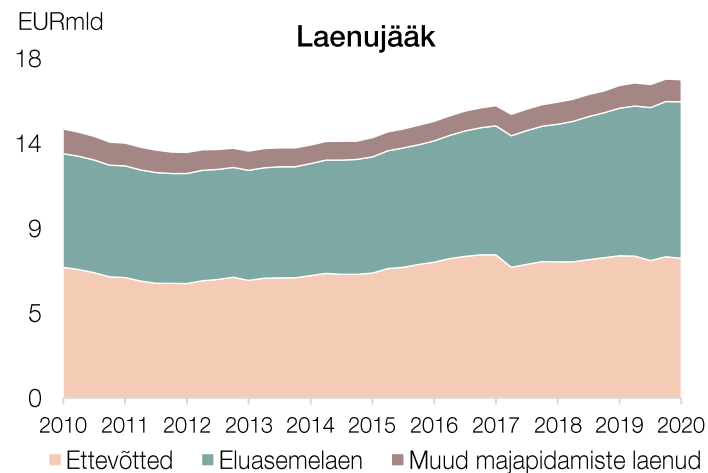
COVID-19 mõjudest saadakse üle riigi võlataseme kasvuga



- COVID-19 pandeemial on oluline negatiivne mõju majandusele. Lühiajaliselt on see kaasa toonud majanduslanguse, investeringute ning kaubavahetuse languse
- Eestil on hea positsioon majanduse taastamiseks. Seni suuresti tasakaalus eelarve ja väliskaubandus ning avaliku sektori madal võlatase lubavad suurendada riigi võlataset soodsatel tingimustel. Valitsuse eelarvepoliitika soodustab heas tempos taastumist
- Peamised riskid on seotud väliste teguritega. Majandus on avatud kaubanduspartnerite kasvuväljavaadetele

Ärikeskkond

Eesti finantssektori näitajad on püsinud tugevad

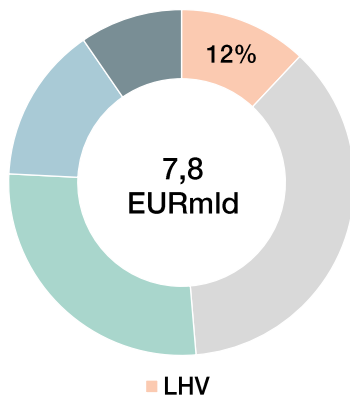


- Laenujääk on taastunud üle varasemate tippude, kasvamas kõik olulisemad laenuliigid
- Majapidamiste finantstervis on seni tugev püsinud. Hoiuste kasv on olnud laenude kasvust pidevalt kiirem, hoiuste-laenude suhe on kümne aasta jooksul paranenud üle kahe korra
- COVID-19 tõi kaasa maksepuhkuste kasutamise, viiendik ettevõtetest ja 5% kodumajapidamistest on maksepuhkuseid kasutanud. Enamuse puhul on eeldus, et peale maksepuhkust suudetakse taastada graafikujärgne tasumine
- Tähtjaks tasumata laenude osatähtsus on madal, pikaajalised võlgnevused on allahindlustega suures osas kaetud

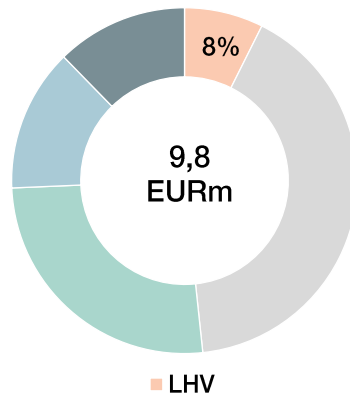
Ärikeskkond

LHV turuosa 30.06.2020 seisuga

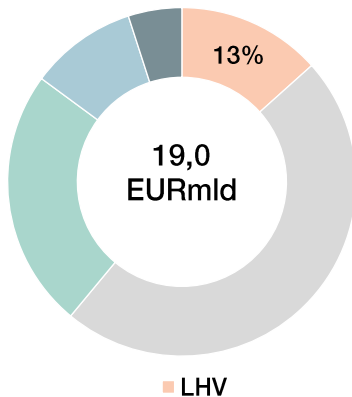
Ettevõtete laenud



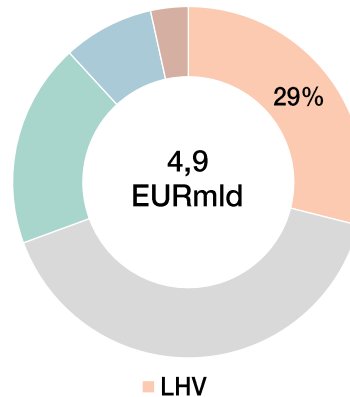
Kodumajapidamiste laenud



Hoiused



II samba pensionifondid

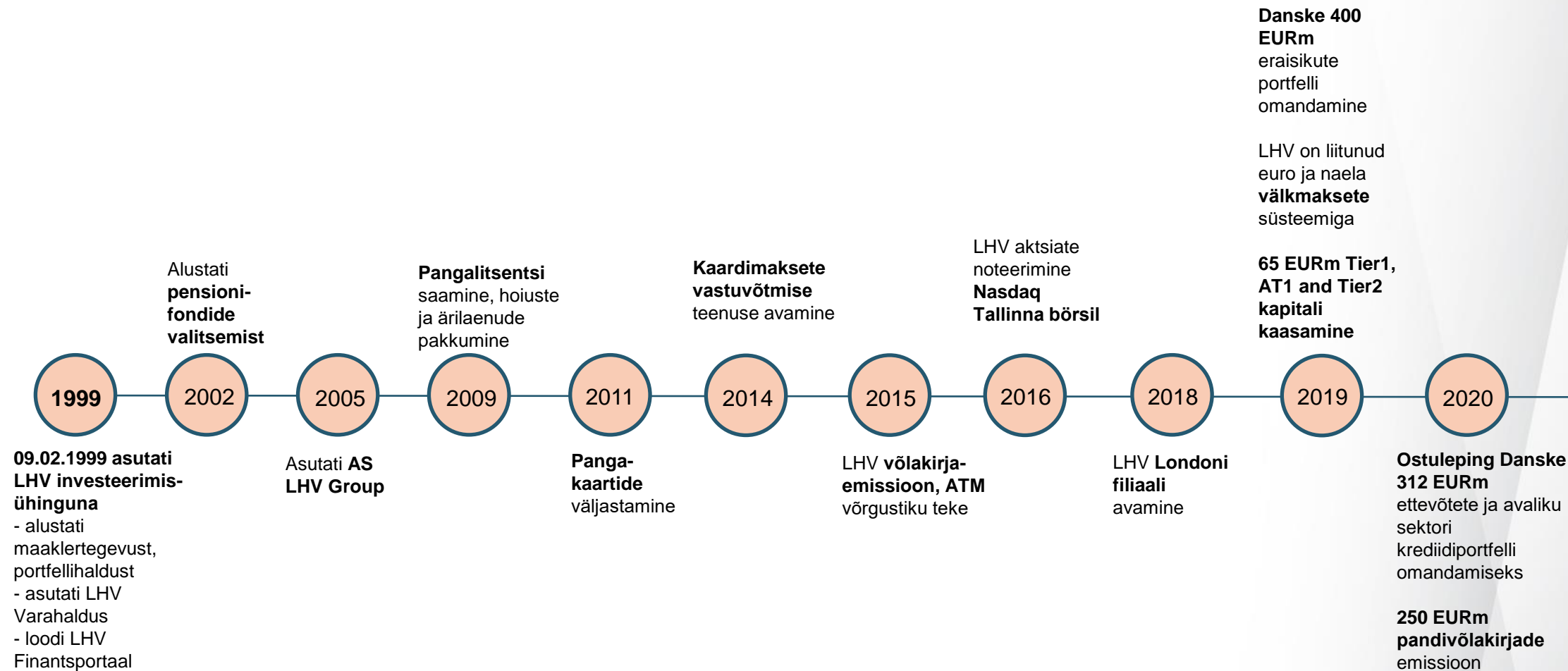


- Deposiitide turuosa on kiiresti kasvanud, tulevikus ootame ettevõtete ja eraisikute hoiuste suurenemist. Maksevahendajate hoiuste jäägid on volatiilsemad
- II samba pensionifondide turuosa on suuresti pensionifondide tootlusest
- Ettevõtete laenude osas ootame turu keskmisest kiiremat kasvu, hoides seejuures krediidiportfelli kvaliteeti
- Kodulaenude uuel müügil on turuosa 18%. Portfelli tasemel oleme jõudnud 8% suuruse turuosani, olles vaid paar aastat pakkunud kodulaene

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 5,6 mlrd euro ulatuses klientide varasid, sh.

- 2,7 mlrd EUR – klientide deposiidid
- 1,4 mlrd EUR – pensionifondide varad
- 1,5 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

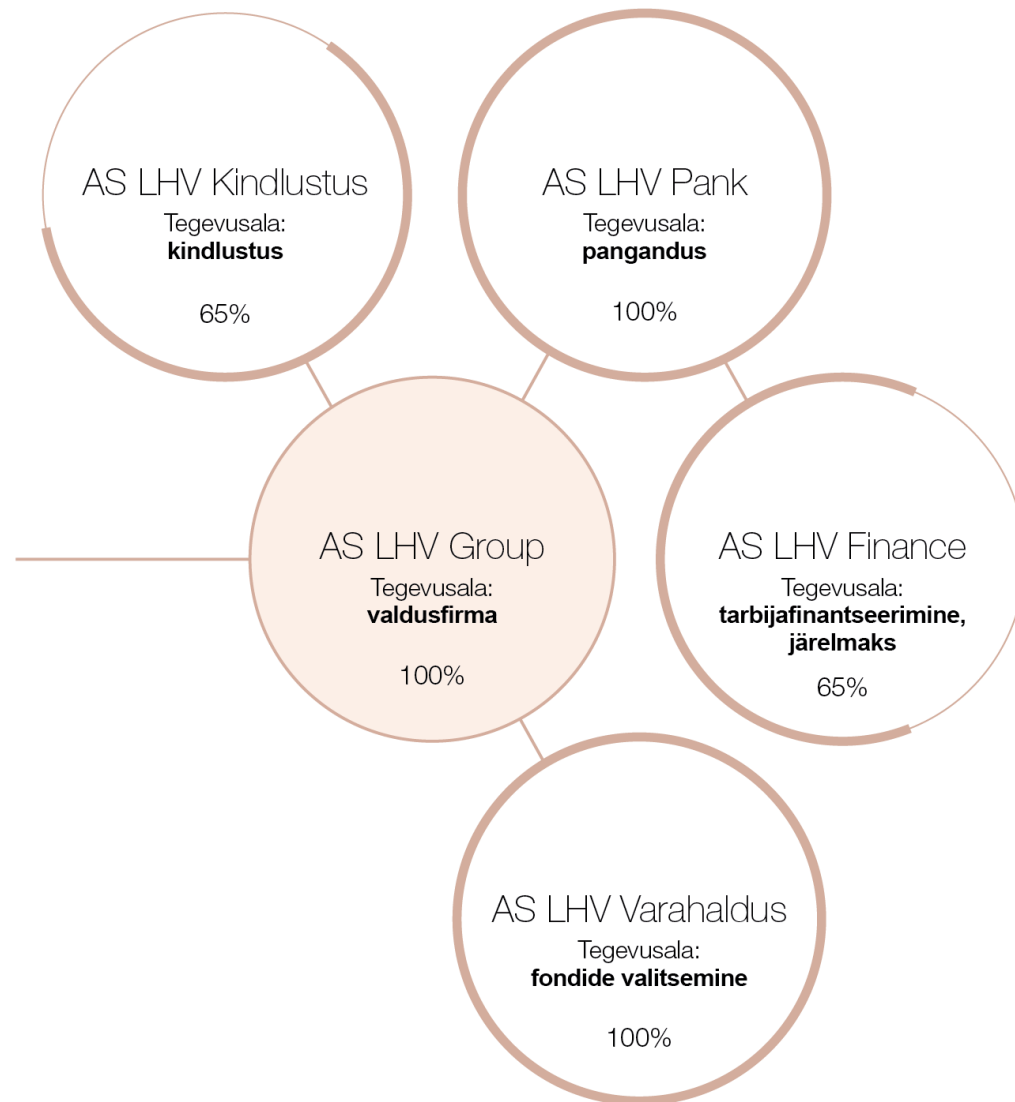
LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhtlus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite ja kliendile harjumuspärase kohas

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

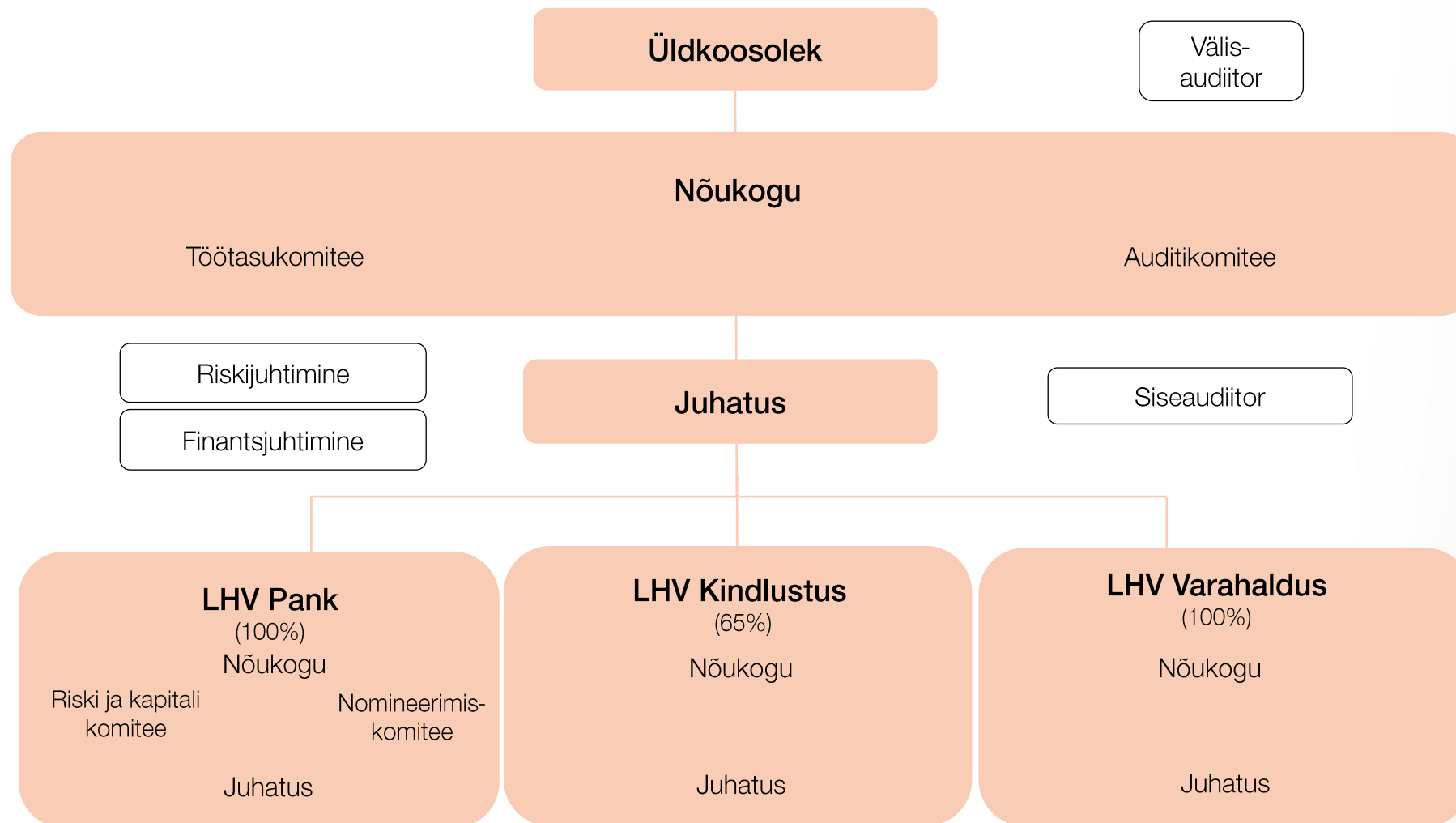
LHV on avalik ettevõte. Kõik LHV kliendid ja partnerid saavad olla LHV aktsionärideks

LHV Group Struktuur



LHV Group

Ühingujuhtimine



Nõukogu liikmed



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees ning AS-i LHV Pank ja Kodumaja AS nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Kodumaja AS-i nõukogusse. Ta on ka AS-i Lõhmus Holding, Lohmus Capital OÜ ja LHV CAPITAL I PTE LTD-i omanik ja juhatuse liige ning OÜ Merona Systems omanik. Ühtlasi on ta Zerospotnrg OÜ ja Umblu Records OÜ juhatuse liige ja üks omanikest. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Group, AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta ettevõtete AS-i Fertilitas ja Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on ka Viisemann Holdings OÜ omanik ja juhatuse liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrakraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal



Tiina Mõis on AS-i LHV Group ja AS-i LHV Pank nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on AS-i Genteel omanik ja juhatuse liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tiina Mõis on olnud Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Raamatupidamise toimkonna liige



Heldur Meerits AS-i LHV-Group ja AS-i LHV Pank nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta äriühingu Kodumaja AS ning sihtasutuste SA Põltsamaa Ühisgümnaasiumi Toetusfond ja Audentese Koolide SA nõukogusse. Heldur Meerits on ka enda majanduslike erahuvide haldamisega tegelevate ettevõtete AS Amalfi ning AS Altamira omanik ja juhatuse liige. Ta on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna



Raivo Hein on AS-i LHV Group ja AS-i LHV Pank nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta AS-i Puumarket nõukogusse. Ta on ka OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omanik ja juhatuse liige, samuti OÜ Saarte Sillad ja mitmete isiklike investeeringute juhtimiseks mõeldud ettevõtete juhatuse liige. Raivo Hein on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli



Tauno Tats on AS-i LHV Group nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta EFTEN Kinnisvarafond AS-i, AS-i Ecomet Invest ja OÜ Eesti Killustik nõukogusse ning Ammende Hotell OÜ juhatusse. Ta on ka Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige ja üks omanikest ning samuti viimati mainitud ettevõtte investeeringute juhtimiseks asutatud ettevõtete juhatuse liige. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli



Sten Tamkivi on AS-i LHV Group nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta ettevõtete ASI Private Equity AS ja Kistler-Ritso Eesti SA nõukogusse. Ta on ka Seikatsu OÜ ja Osaluste Hellalt Hoidmise OÜ omanik ja juhatuse liige, lisaks Topia OÜ, Mittetulundusühing Asutajad ja Eesti Startupi Juhtide Klubi MTÜ juhatuse liige. Sten Tamkivi on lõpetanud Stanford University Graduate School of Business-i.

LHV Group

Juhatus



Madis Toomsalu on AS LHV Groupi juhatuse liige. AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i LHV Kindlustus 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

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 magistrakraadi 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 magistrakraadi Duke University School of Law-s



Tauno Tats on AS-i LHV Group nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta EFTEN Kinnisvarafond AS-i, AS-i Ecomet Invest ja OÜ Eesti Killustik nõukogusse ning Ammende Hotell OÜ juhatusse. Ta on ka Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige ja üks omanikest ning samuti viimati mainitud ettevõtte investeeringute juhtimiseks asutatud ettevõtete juhatuse liige. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli

Töötasukomitee



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



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees ning AS-i LHV Pank ja Kodumaja AS nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Kodumaja AS-i nõukogusse. Ta on ka AS-i Lõhmus Holding, Lõhmus Capital OÜ ja LHV CAPITAL I PTE LTD-i omanik ja juhatuse liige ning OÜ Merona Systems omanik. Ühtlasi on ta Zerospotnrg OÜ ja Umblu Records OÜ juhatuse liige ja üks omanikest. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Group, AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta ettevõtete AS Fertilitas ja Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on ka Viisemann Holdings OÜ omanik ja juhatuse liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrakraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal

LHV Group

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

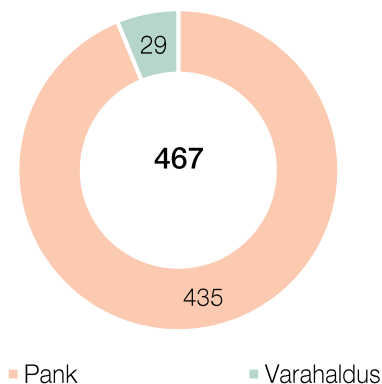


2019. aasta veebruaris korraldas juhatus koos auditikomiteega konkursi audiitori valimiseks, 2020-2022 aastaaruannete auditeerimiseks. Konkursi raames kohtuti ja küsiti pakkumisi kolmelt suuremalt rahvusvaheliselt tunnustatud audiitorbüroolt. Konkursi tulemusena valiti välja AS KPMG Baltics OÜ, kes nimetati 13.03.2019 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul ettevõtte audiitoriks ja kellega sõlmiti leping 2020-2022. aasta majandusaasta auditeerimiseks

LHV Group

Töötajad ja motivatsioon

LHV töötajad 06/2020



Eesti ihaldusväärseim tööandja 2020

(CV Keskus)

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

- 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
- 2019 aastal suurendati aktsiakapitali 237 594 euro võrra seoses töötajate aktsioptsioonide realiseerimisega

Aktsioptsioonid

EUR	Opsioonide arv (tuh)	Aktsia märkimishind	Opsioonide kulu (tuh)	Inimeste arv
2017 eest	300	5,33	1458	69
2018 eest	511	4,90	2209	86
2019 eest	453	5,96	2444	106
Kokku	1264			

Info investitoritele

Info investoritele

Aktsiainformatsioon 30.06.2020 seisuga

Ülevaade:

Väärtpaberi nimi	LHV Group lihtaktsia
Väärtpaberi lühinimi	LHV1T
Reguleeritud turg	Nasdaq Balti börs, Balti aktsiate põhinimekiri
ISIN	EE3100073644
Nimiväärtus	1 euro
Väärtpaberite arv	28 819 092

TOP 5 aktsionäri:

Aktsionär	Aktsiate arv (mln)	Osalus (%)
Rain Lõhmus ja seotud ettevõtted	6,7	23,4
Andres Viisemann seotud ettevõtted	2,8	9,7
Ambient Sound Investments OÜ	1,7	5,7
Krenno OÜ	1,2	4,2
Tiina Mõis seotud ettevõtted	1,1	3,8

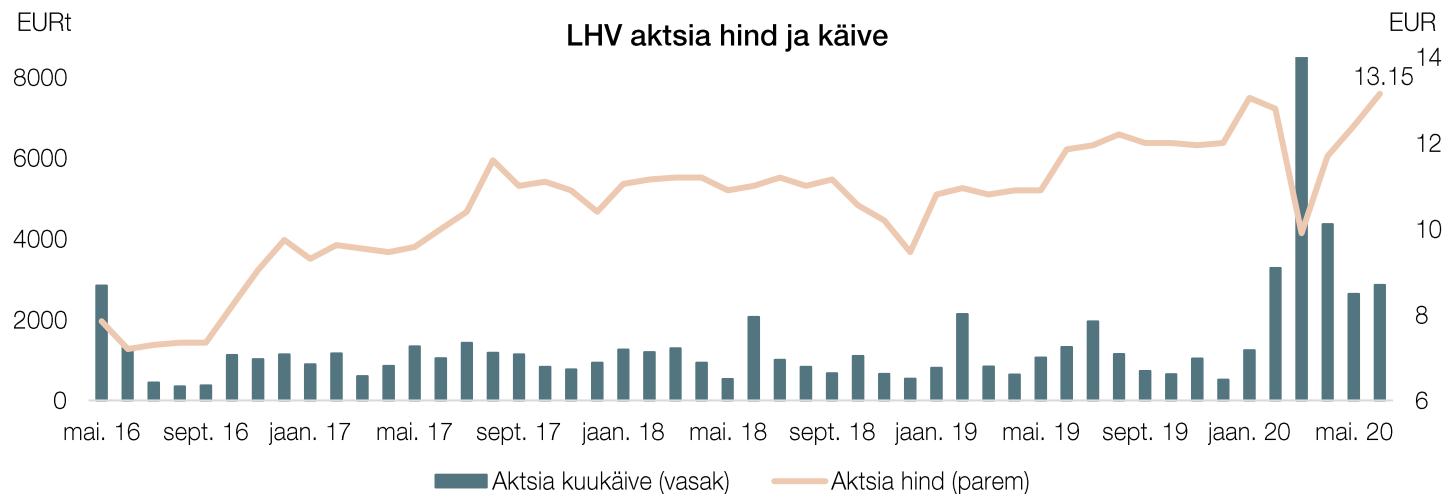


Seisuga 30.06.2020 on AS-il LHV Group 9692 aktsionäri:

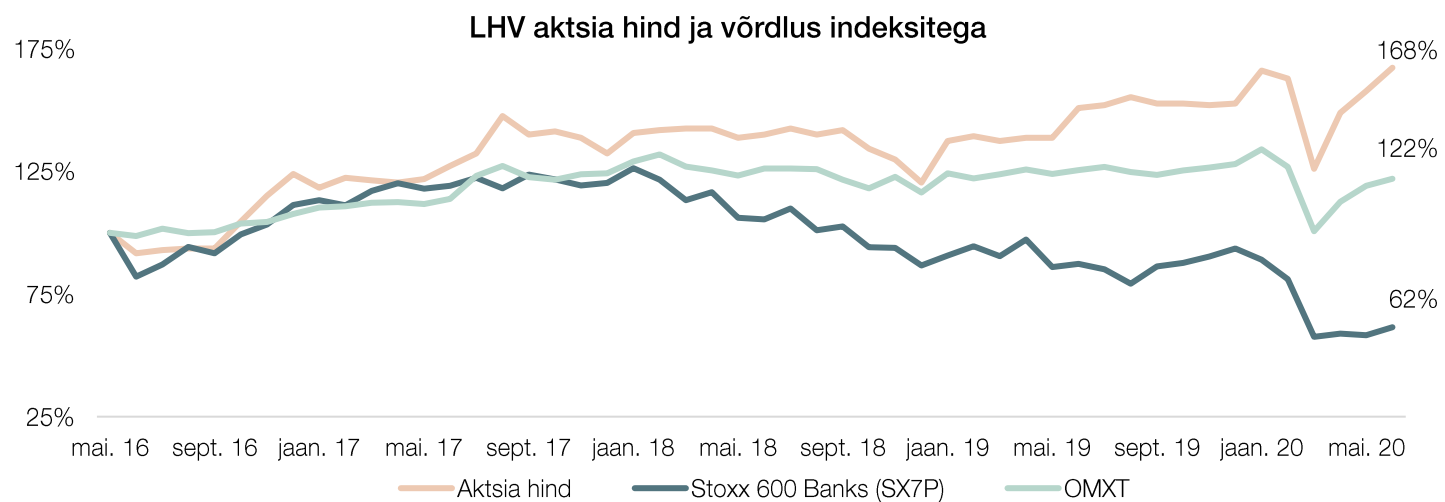
- 48% aktsiatest kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ja nendega seotud isikutele
- 52% aktsiatest kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele

Info investoritele

Aktsiainformatsioon



- Juuni lõpuga sulgemishind 13,15 EUR
- Turukapitalisatsioon 379 EURm seisuga 30.06.2020
- Viimase 52 nädala hinnavahemik: 9,60 – 14,95 EUR
- 6 kuud 2020 kauplemismahud: 2 miljonit kaubeldud aktsiat, 22 888 tehingut



Info investoritele

Olemasolevad noteeritud allutatud võlakirjad

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	40 000
Nimiväärtus (EUR)	1 000
Emissiooni maht (EUR)	40 000 000
Noteerimise kuupäev	03.12.2018
Lõpptähtpäev	28.11.2028
Kupongimäär (aastane)	6,0%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne

LHV Group 8,00% AT1 võlakiri

ISIN	EE3300111780
Väärtpaberite arv	200
Nimiväärtus (EUR)	100 000
Emissiooni maht (EUR)	20 000 000
Noteerimise kuupäev	26.06.2019
Lõpptähtpäev	fikseerimata
Kupongimäär (aastane)	8,00%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne

LHV Group 9,50% AT1 võlakiri

ISIN	EE3300001668
Väärtpaberite arv	150
Nimiväärtus (EUR)	100 000
Emissiooni maht (EUR)	15 000 000
Noteerimise kuupäev	26.05.2020
Lõpptähtpäev	fikseerimata
Kupongimäär (aastane)	9,50%
Kupongimakse sagedus	kvartaalne

Uus allutatud võlakirja emissioon ja riskid

Võlakirjaemissioon ja riskid

Võlakirjaprogrammi ja väärtpaberite ülevaade

AS-i LHV Group allutatud võlakirjade uus emissioon*

ISIN	EE3300001791
Väärtpaberite arv	25 000-35 000
Nimiväärtus	1000 EUR
Emissiooni maht	25 - 35 EURm
Noteerimise kuupäev	01.10.2020
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 16.09-25.09.2020

- 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 kvartalaruannetega, 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/volakirjad/>

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 raha hoidmise ja kasvatamise ning finantseerimise 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

2020. aasta juulis hindas rahvusvaheline majandusajakiri Euromoney LHV Eesti parimaks pangaks kolmandat korda järjest

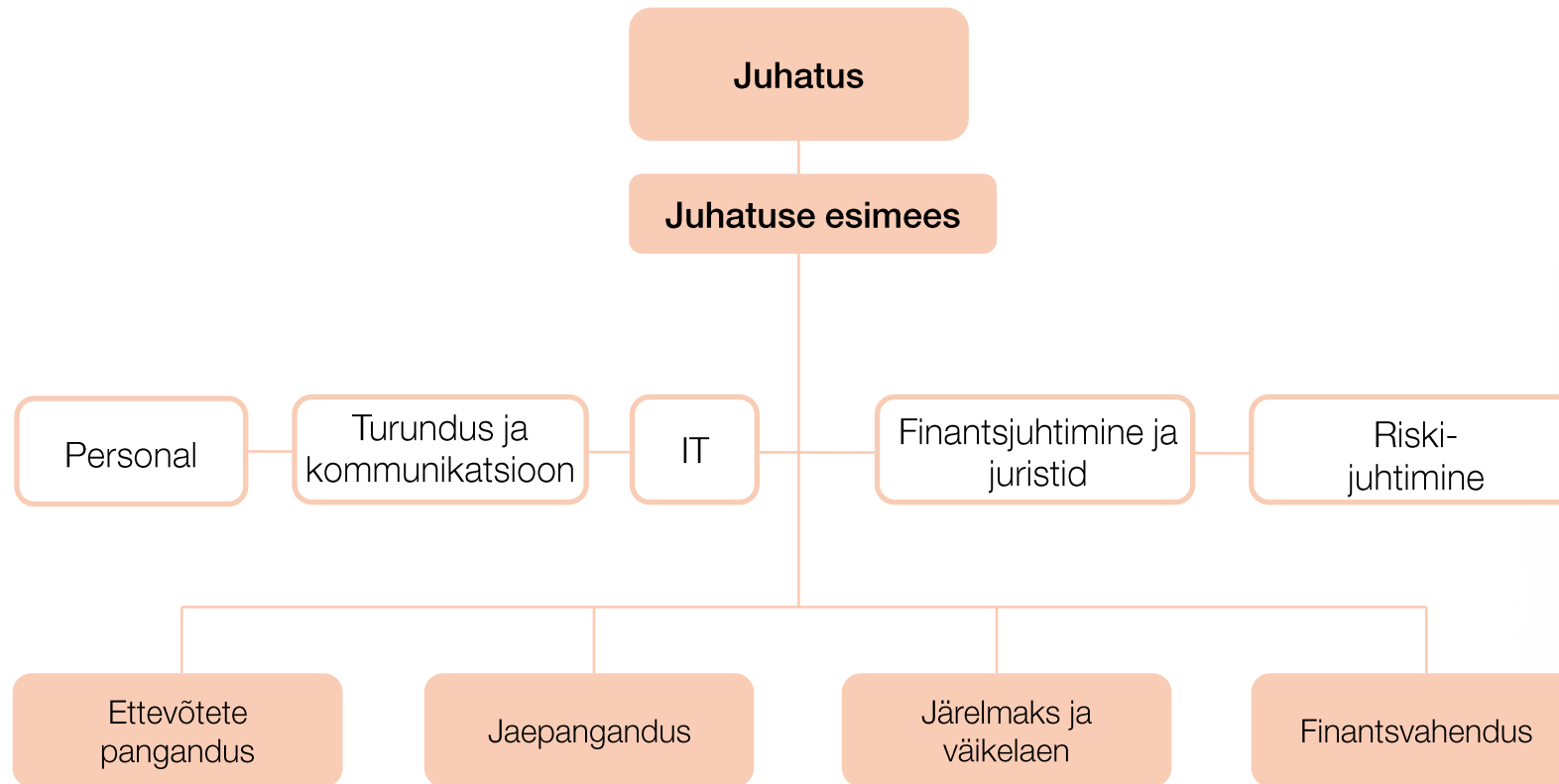
2019. aasta jaanuaris hindas uuringufirma Dive LHV Eesti parima teenindusega pangaks



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

LHV Pank

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

Komiteed

Riski ja kapitali komitee



Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees ning AS-i LHV Pank ja Kodumaja AS nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Kodumaja AS-i nõukogusse. Ta on ka AS-i Lõhmus Holding, Lohmus Capital OÜ ja LHV CAPITAL I PTE LTD-i omanik ja juhatuse liige ning OÜ Merona Systems omanik. Ühtlasi on ta Zerospotnrg OÜ ja Umblu Records OÜ juhatuse liige ja üks omanikest. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Group, AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta ettevõtete AS Fertilitas ja Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on ka Viisemann Holdings OÜ omanik ja juhatuse liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal



Tiina Mõis on AS-i LHV Group ja AS-i LHV Pank nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on AS-i Genteel omanik ja juhatuse liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tiina Mõis on olnud Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Raamatupidamise toimkonna liige



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

Nomineerimiskomitee



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



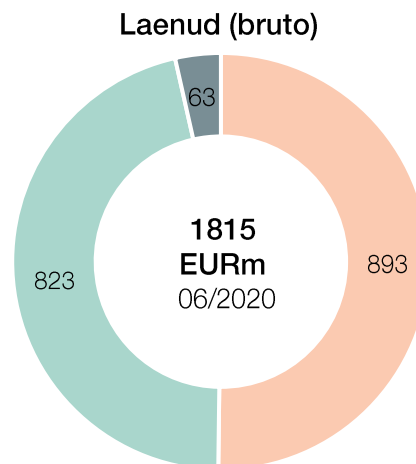
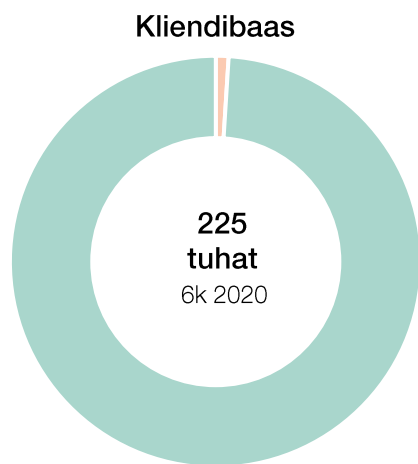
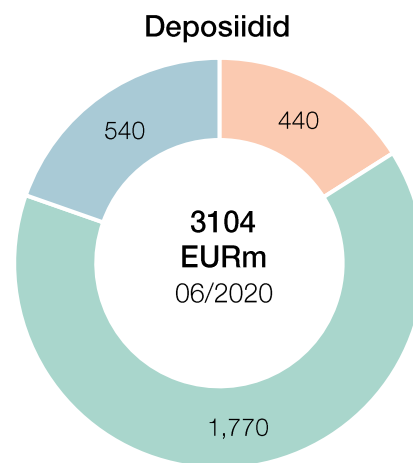
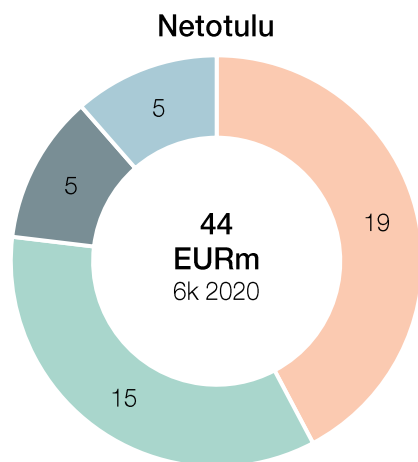
Rain Lõhmus on LHV asutaja ja AS-i LHV Group nõukogu esimees ning AS-i LHV Pank ja Kodumaja AS nõukogu liige. Täiendavalt kuulub ta Kodumaja AS-i nõukogusse. Ta on ka AS-i Lõhmus Holding, Lohmus Capital OÜ ja LHV CAPITAL I PTE LTD-i omanik ja juhatuse liige ning OÜ Merona Systems omanik. Ühtlasi on ta Zerospotnrg OÜ ja Umblu Records OÜ juhatuse liige ja üks omanikest. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi



Andres Viisemann on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Group, AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu liige. Ühtlasi kuulub ta ettevõtete AS Fertilitas ja Rocca al Mare Kooli SA nõukogusse. Ta on ka Viisemann Holdings OÜ omanik ja juhatuse liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal

LHV Pank

Ärimahud

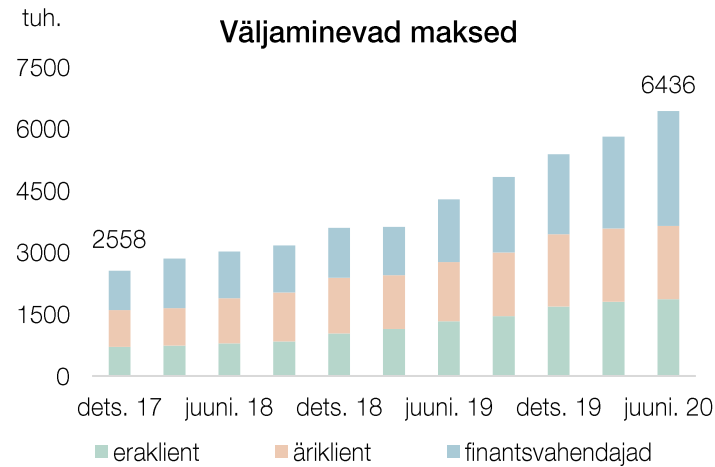
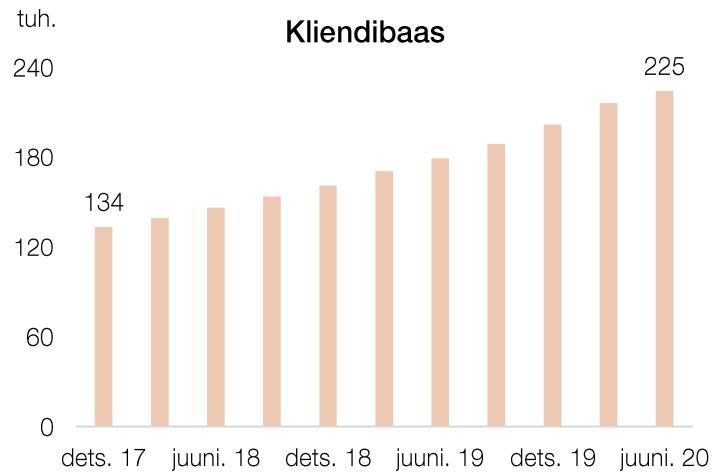


■ Ettevõtete pangandus ■ Jaepangandus ■ LHV Finance ■ Maksevahendajad

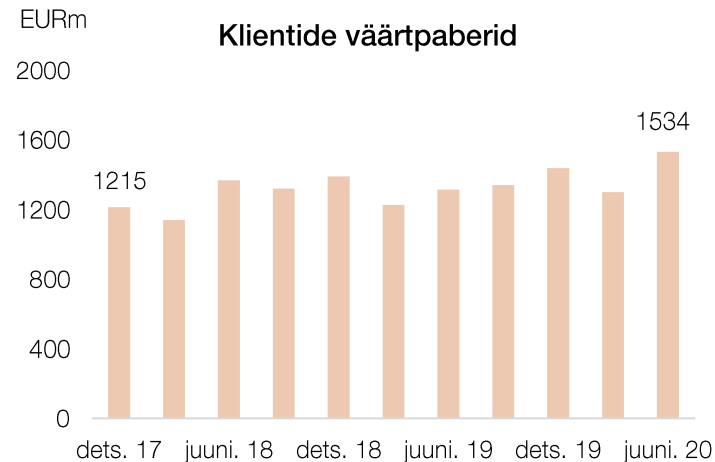
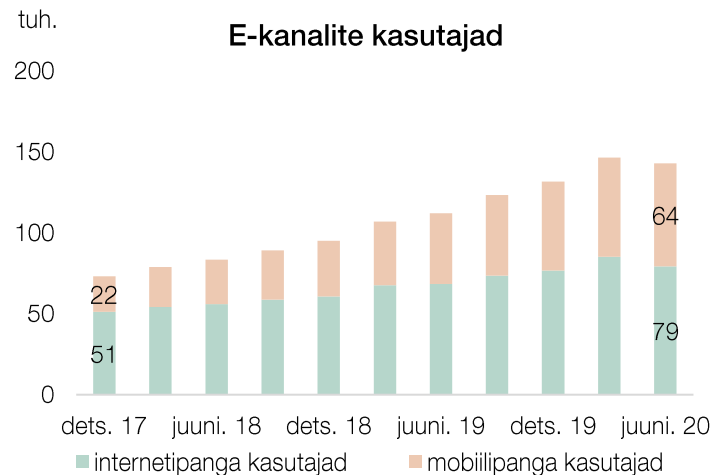
- Panga deposiidid tulenevad valdavalt jaepangandusest ning vähemal määral hoiuste platvormide kaudu. Finantsvahendajate deposiite laenude finantseerimiseks ei kasutata
- Kodulaen lisandus jaepanganduse toodete portfelli 4 aasta eest
- Ettevõtete panganduse põhitegevus on äri-laenude väljastamine
- Ühtlane tulude jaotus äri-liinide vahel

LHV Pank

Ärimahud

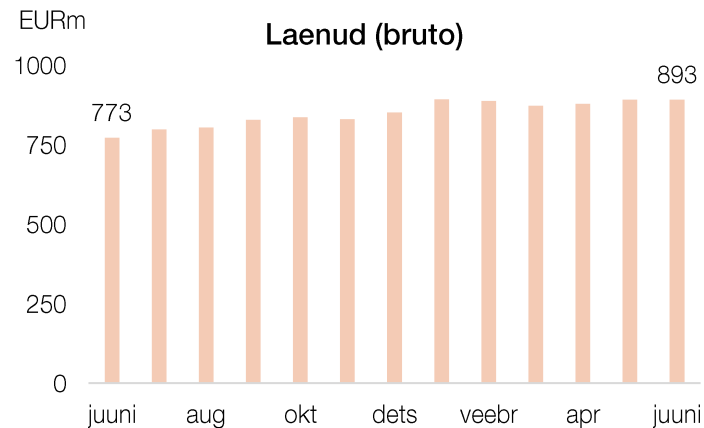
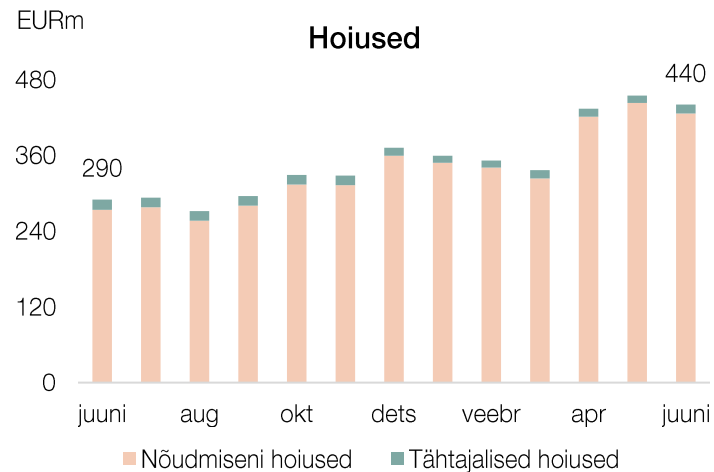


- Panga äri on aastaid kasvanud hea kiirusega
- Kliendibaas on kolme aastaga kahekordistunud, nagu ka aktiivsete klientide arv
- Maksete arv on kasvanud kolme aastaga kaks ja pool korda

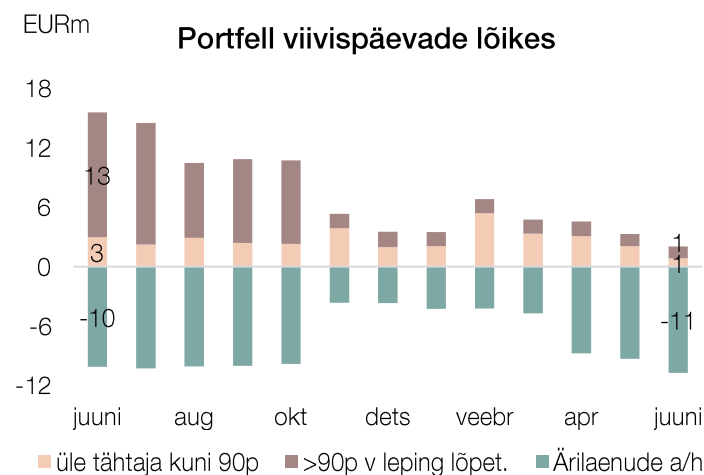
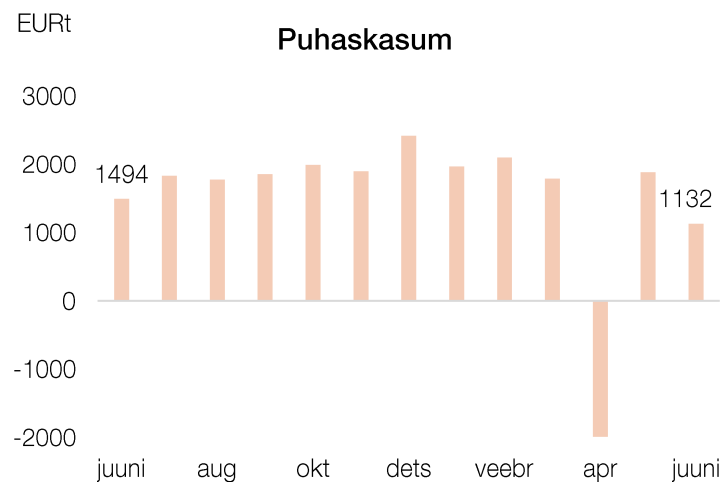


LHV Pank

Ettevõtete pangandus

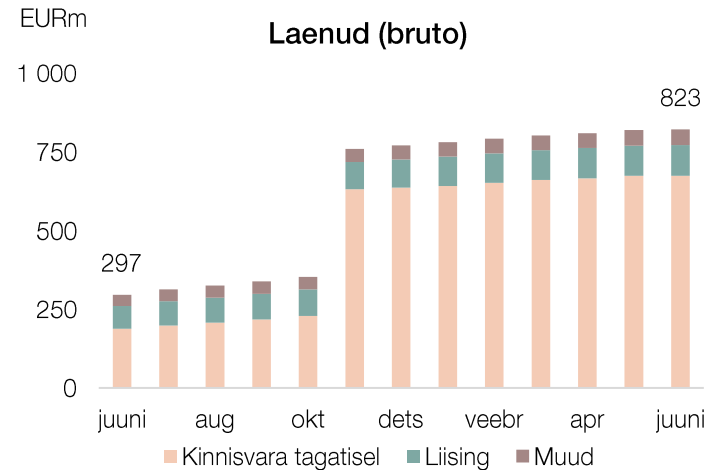
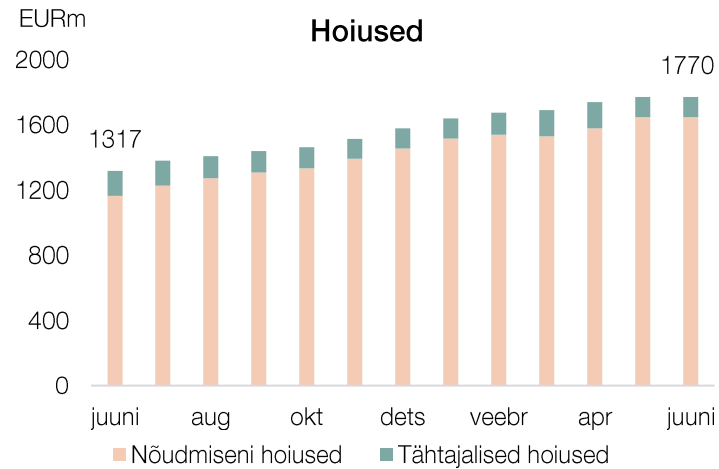


- Ettevõtete laenud on kiiresti kasvanud. Portfelli hajutus on jätkuvalt kasvamas
- Hoiused on kasvamas, ent volatiilsus on kõrge tulenevalt mõnedest suurematest tehingutest
- Kasumlikkuse kõikumine on tingitud ebaregulaarsetest tuludest institutsionaalsest pangandusest ja laenude allahindlustest

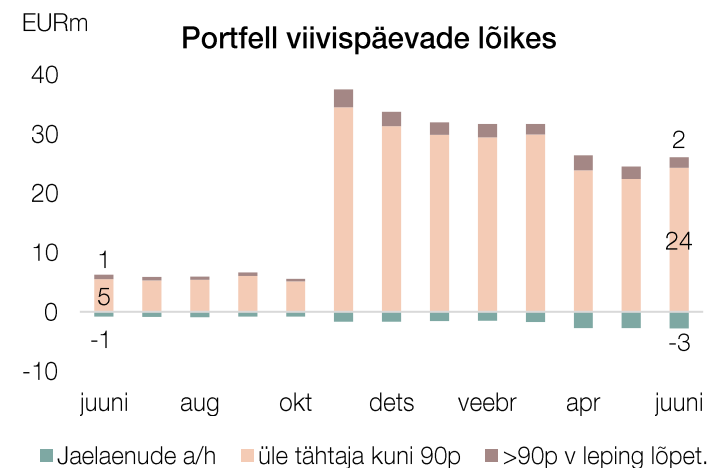
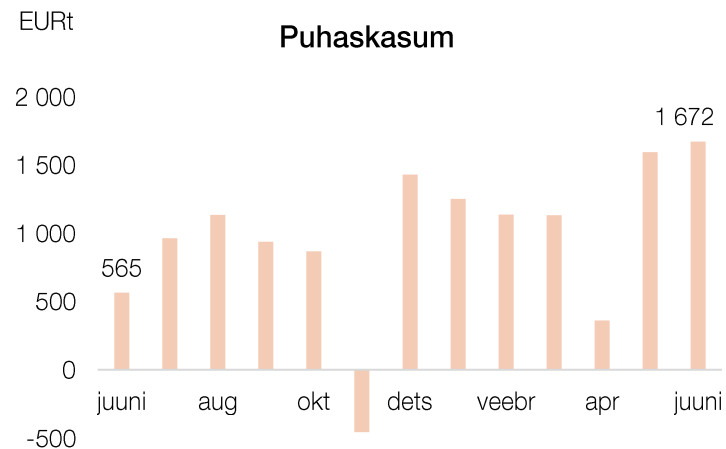


LHV Pank

Jaepangandus

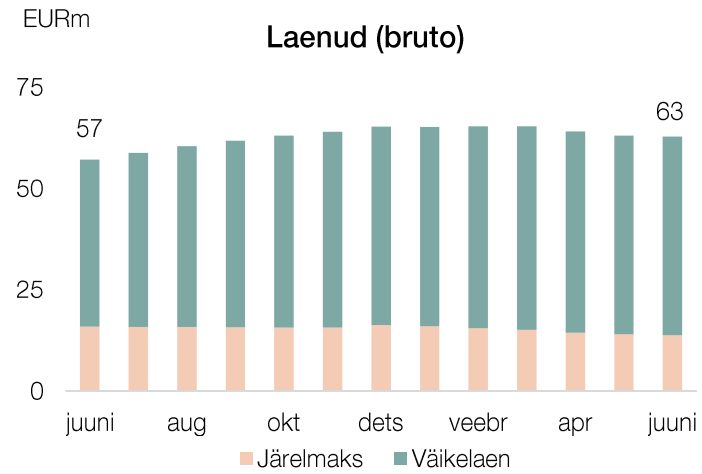
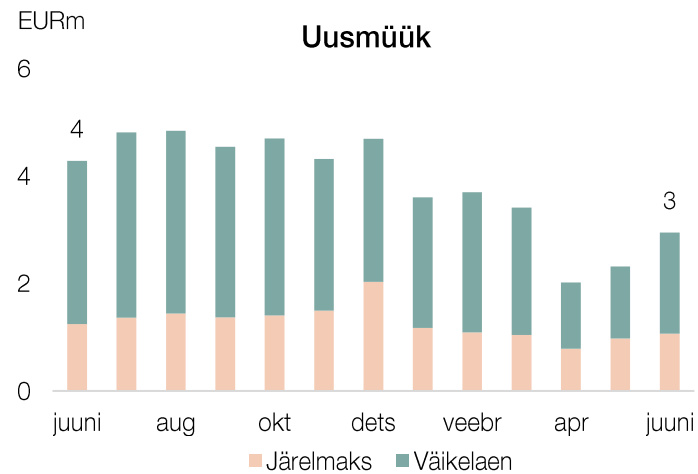


- Nii deposiidid kui ka laenud kasvavad ühes klientide arvuga
- Aktiivsete klientide osatähtsus on kasvamas
- Suurimat kasvu näitab kodulaenude portfell

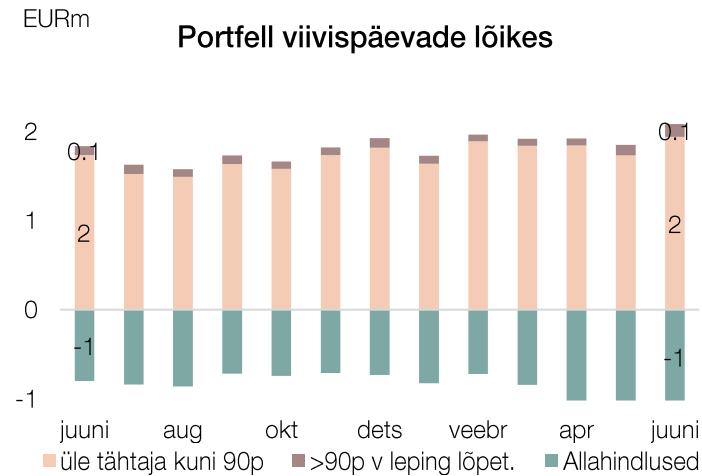
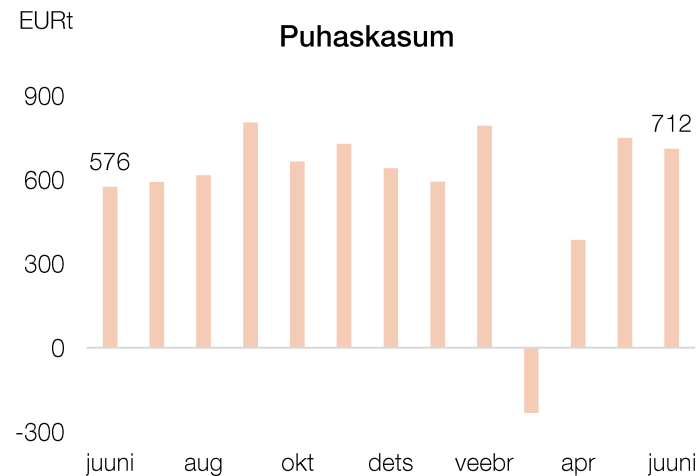


LHV Pank

Tarbija finantseerimine

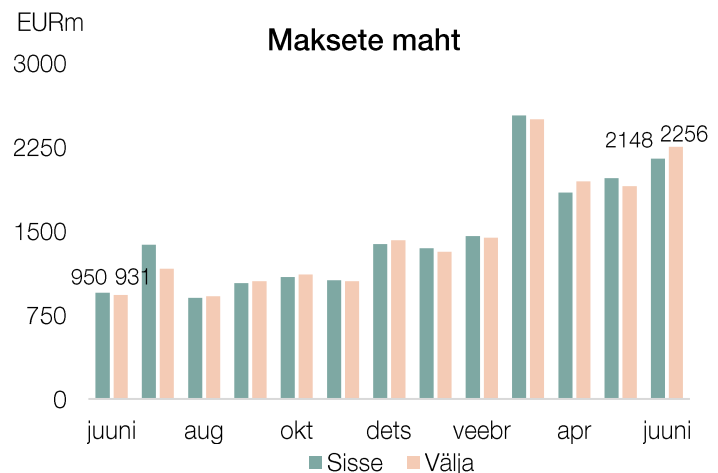
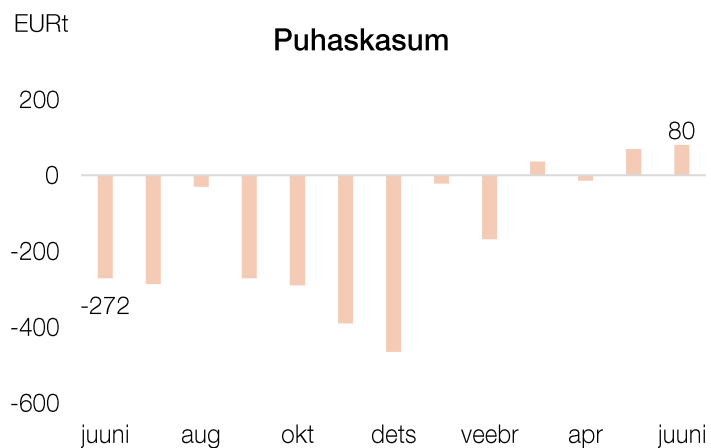
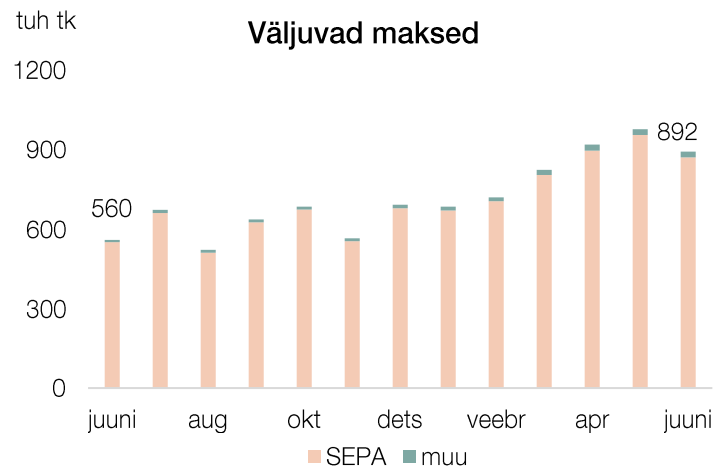
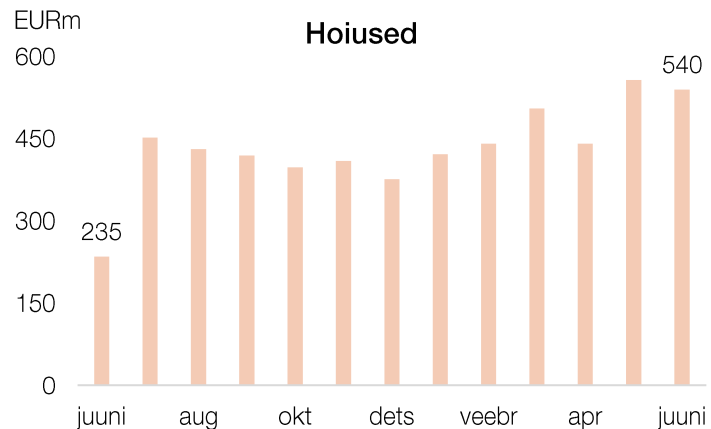


- Tarbija finantseerimine on koondunud panga tütarettevõttesse LHV Finance
- Portfelli kasv on peamiselt tingitud väikelaenu tootest
- Portfelli krediitkvaliteet on tugev
- LHV Finance maksab dividende millega kaasneb tulumaksukulu



LHV Pank

Maksevahendajad



- Äriiin 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
- Igakuiste sissetulevate ja väljeminevate maksete mahud on püsivalt üle ühe miljoni makse

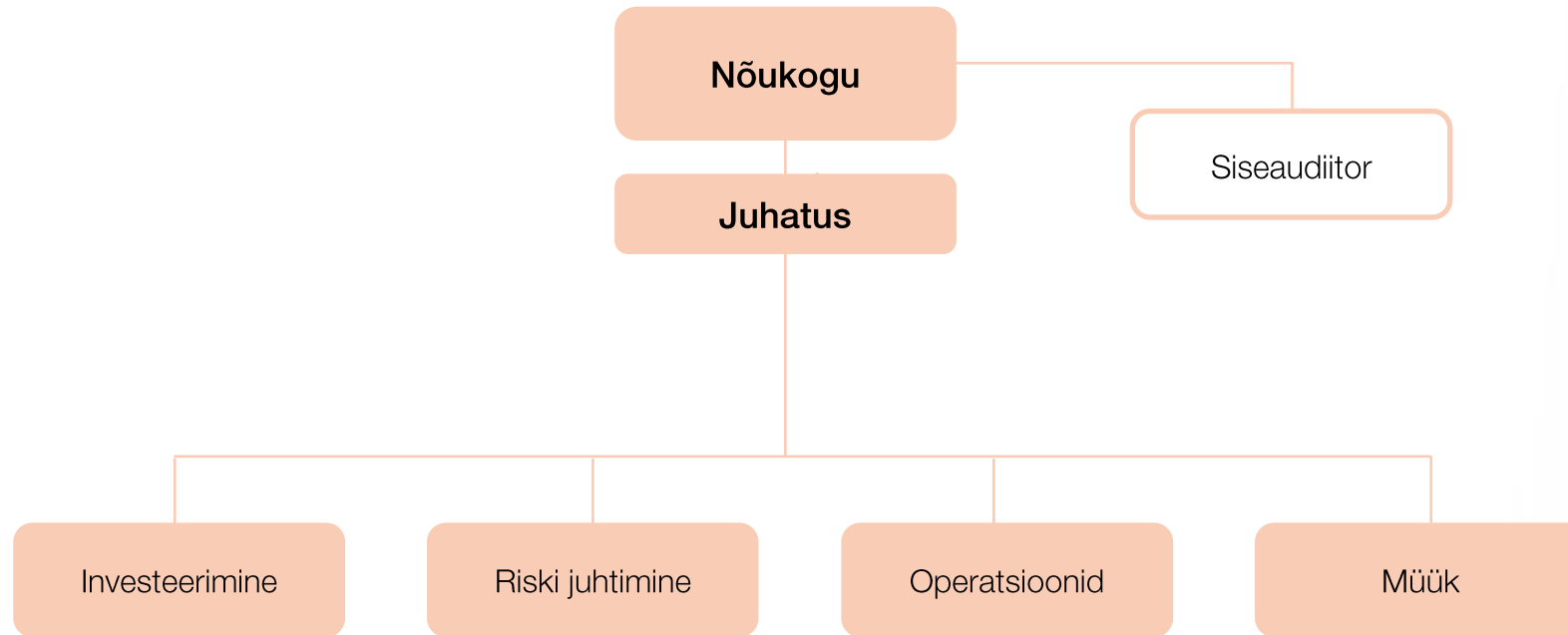
LHV Varahaldus

LHV Varahaldus

Parim pika- ja lühiajaline tootlus

- LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte
- LHV Varahaldus haldab kohustuslikke (II samm) ja vabatahtlikke (III samm) pensionifonde
- LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja
- Juunis 2020 on LHV Varahaldusel 195 tuhat pensionifondide klienti

LHV Varahaldus Struktuur



LHV Varahaldus

Juhatus



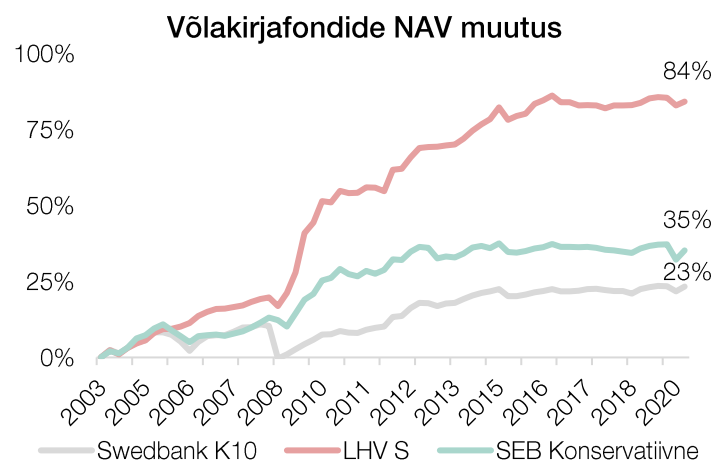
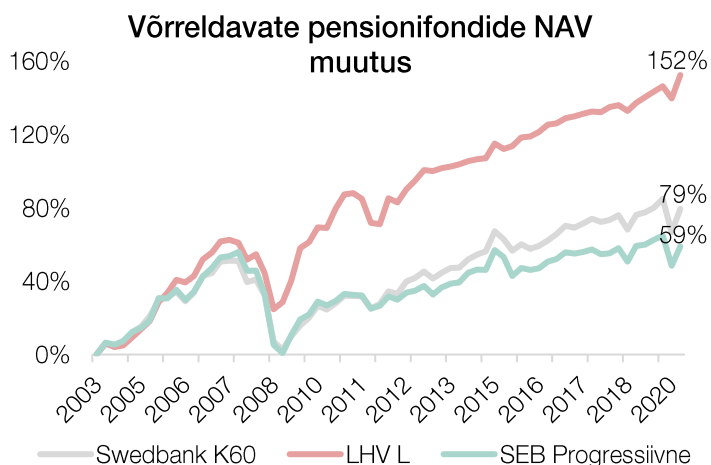
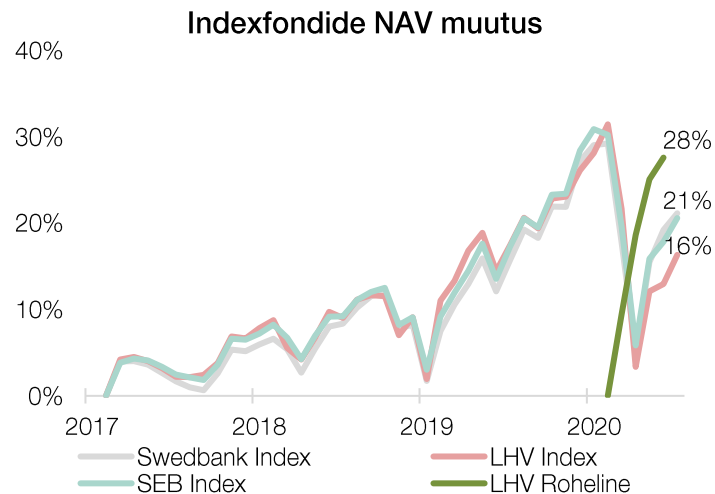
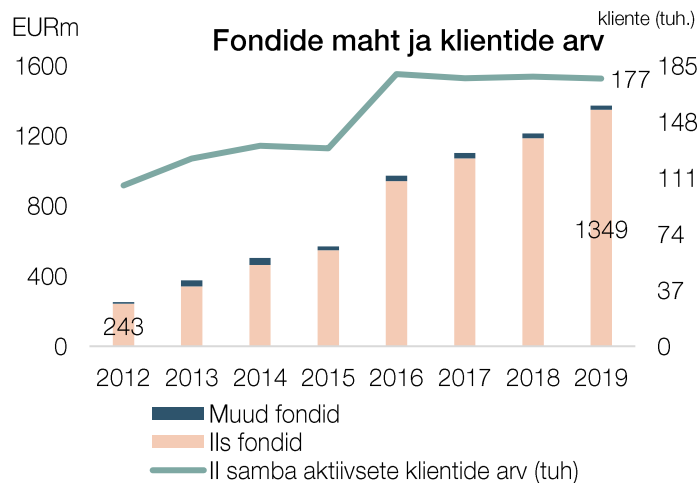
Vahur Vallistu on LHV Varahalduse juhatuse esimees alates 2019. aasta juunist. Varasemalt töötas ta Swedbankis projektifinantseerimise osakonnas. Vahur Vallistu lõpetas 2011. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias (Stockholm School of Economics in Riga) majanduse ja ärijuhtimise erialal ning 2019 aastal Tartu Ülikooli MBA ettevõtluse ja tehnoloogia juhtimise erialal. Vahur Vallistul on CFA® (Chartered Financial Analyst) sertifikaat ning ta kuulub ka SA Haridussõprade Toetusfond nõukokku



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

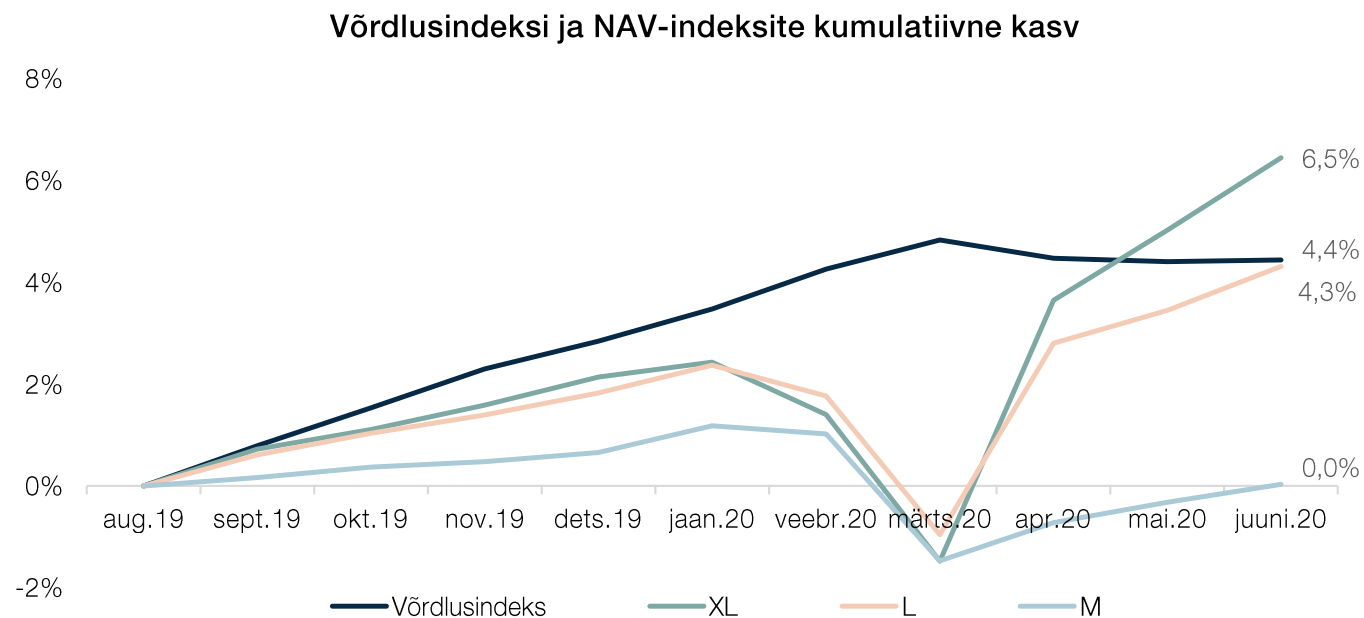
LHV Varahaldus

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
- Aastaga on hallatavate varade maht kasvanud 11%. Eesti pensionifondid on suhteliselt noored, mistõttu on fondide kasv olnud mõõdukas
- Pensioni II samba reform mõjutab fondide mahte järgnevatel aastail

Aktiivselt juhtitud fondide tulemuste võrdlus vastu võrdlusindeksit



- Edukustasu võrdlusindeksi kiire kasv tegi läbi languse aprillis ning on seejärel püsinud ca 4,5% lähedal
- XL edestas võrdlusindeksist juuni lõpu seisuga enam kui 2%, L oli maas vaid 0,1% võrra
- Sotsiaalmaksu laekumine on kolmanda kvartali alguses osutunud oodatust kõrgemaks, kuid jäänud siiski alla fondide tootlusele

5 aasta finantstulemused

Mitmekordne ärimahtude kasv viimase viie aasta jooksul

Finantstulemus, EURt	2015	2016	2017	2018	2019	
Tulud kokku, sh.	41 265	50 558	58 523	70 024	73 818	16%
Neto intressitulud	23 232	29 976	35 502	39 770	47 388	
Neto teenustasutulud	14 665	19 186	22 180	26 002	25 677	
Kulud kokku	24 241	28 914	31 945	33 807	39 266	13%
Ärikasum	17 024	21 644	26 578	36 217	34 552	
Laenude allhindlus	1 367	1 480	3 154	5 269	3 209	
Kasum enne tulumaksu	15 656	20 164	23 424	30 947	31 342	
Tulumaksukulu	869	270	1 248	3 758	4 250	
Puhaskasum, sh.	14 787	19 894	22 176	27 190	27 092	16%
grupi aktsionäride kasum	13 705	17 816	19 601	25 237	24 797	
Ärimahud, EURm	2015	2016	2017	2018	2019	
Hoiused	617	777	1 537	1 422	2 701	
Laenud	410	538	732	919	1 687	
Fondide maht	570	974	1 103	1 214	1 374	
Võtmenäitajad	2015	2016	2017	2018	2019	
Kulu / tulu suhe (C/I)	58,7%	57,2%	54,6%	48,3%	53,2%	
ROE* (maksueelne)	21,9%	19,6%	17,6%	20,9%	16,2%	
ROE*	21,8%	20,7%	17,6%	18,4%	14,0%	
T1 kapitali adekvaatsus	16,0%	15,1%	14,0%	13,6%	13,9%	
Kogu kapitali adekvaatsus	23,4%	20,7%	18,3%	19,4%	18,0%	

- 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 16% ja kulude kasv 13%
- 2019. 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 1 EUR mld
- 2019. aasta maksueelne ROE oli mõjutatud Danske tehinguga seotud ühekordsete kuludega

* ROE is based on LHV Group net profit and equity attributable to the owners of AS LHV Group

Finantsplan 2020

LHV Group – prognoos (aprill 2020)

Ärimahtude mõningane kasv, põhiärde senine tugevus lisab kindlustunnet

Finantstulemus, EURt	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Δ %
Tulud kokku	87 316	73 818	+13 498	+18%
Neto intressitulu	62 888	47 388	+15 501	+33%
Neto teenustasutulu	24 306	25 677	-1 371	-5%
Kulud kokku	44 773	39 266	+5 507	+14%
Ärikasum	42 542	34 552	+7 991	+23%
Laenude allahindlus	19 357	3 209	+16 148	+503%
Kasum enne tulumakse	23 185	31 342	-8 157	-26%
Tulumaksukulu	3 954	4 250	-296	-7%
Puhaskasum., sh	19 231	27 092	-7 862	-29%
Grupi aktsionäride kasum	17 586	24 797	-7 211	-29%

Ärimahud, EURm	Uus FP2020	2019	Δ aasta	Δ %
Hoiused	2 985	2 701	+284	+11%
Laenud (neto)	1 806	1 687	+119	+7%
Fondide maht	1 454	1 374	+80	+6%

Key figures	Uus FP2020	2019	Δ aasta
Kulu / tulu suhe (C/I)	51,3%	53,2%	-1,9 pp
ROE* (maksueelne)	10,2%	16,2%	-6,1 pp
ROE*	8,4%	14,0%	-5,6 pp
T1 kapitali adekvaatsus	13,9%	13,9%	-0,0 pp
Kogu kapitali adekvaatsus	17,6%	18,0%	-0,4 pp

- Ärimahud jätkavad kasvu võrreldes 2019. aastaga, kuid jäävad alla varem plaanitule
- Ärimahtude kasv tagab tulude kasvu. Võrreldes varasema plaaniga on nii tulud kui kulud madalamad. Peamine erinevus tingitud väiksemast laenuportfelligist
- Oluliselt suurenevad laenude allahindlused, suurimad kahjud on planeeritud II kvartalisse. Kasumiaruande kõige raskemini prognoositav kulu
- Finantsplaan ei sisalda erakorralisi tulusid. Samuti ei ole 2020. aasta osas prognoositud Varahalduse edukustasu
- Puhaskasum 19,2 EURm, vähenemine võrreldes 2019. aastaga 7,9 EURm ja võrreldes kehtiva plaaniga 16,7 EURm
- Maksude-eelne ROE 10,2%
- Kapitalitasemed ja likviidsus tugevad

Finantstulemused 6 kuud 2020

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum finantsplaaniga võrreldes +3,2 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Neto intressitulud		15 545	31 868	+22 573	31 625	+244
Neto teenustasutulu		6 188	12 696	+12 838	12 066	+630
Muud tegevustulud ja -kulud		305	-48	+373	-118	+70
Tulud kokku		22 039	44 516	+35 784	43 573	+944
Kulud kokku		10 661	21 835	+18 508	22 214	-379
Kasum enne allahindlusi		11 378	22 681	+17 276	21 359	+1 322
Laenude allahindlus		7 672	8 683	+1 649	10 704	-2 021
Tulumaksukulu		156	2 964	+2 963	2 803	+162
Puhaskasum		3 550	11 034	+12 665	7 852	+3 182
Grupi aktsionäride kasum		2 935	10 014	+11 788	7 088	+2 926
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Klientide hoiused		3 087	3 087	+2 083	2 950	+137
Laenud klientidele, neto		1 804	1 804	+1 118	1 785	+19
Fondide maht		1 440	1 440	+1 293	1 387	+53
Võtmenäitajad	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		48,4%	49,0%	51,7%	51,0%	-1,9 pp
ROE* (maksueelne)		6,0%	12,4%	18,4%	9,5%	+2,9 pp
ROE*		5,7%	9,8%	15,0%	7,0%	+2,8 pp
T1		15,4%	15,4%	14,0%	14,1%	+1,3 pp
CAD		19,3%	19,3%	19,2%	17,9%	+1,4 pp

- Tulud edestavad finantsplaani nii intressitulude kui teenustasutulude osas. Kulud finantsplaanist paremad
- Laenude allahindlused finantsplaanist madalamad, senised allahindlused peamiselt mudelipõhised
- Suurenenud riske aitavad osaliselt maandada kasvanud intressitulud eralaenude portfelli soetamisest eelmise aasta lõpus ning kulude kokkuhoid
- Edestame kehtivat finantsplaani 3,2 EURm võrra

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

LHV Pank – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum võrreldes finantsplaaniga +2,9 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Neto intressitulu		15 541	31 789	23 081	31 539	+250
Neto teenustasutulu		4 089	8 422	5 712	7 844	+579
Muud tegevustulud ja -kulud		-184	-219	155	100	-319
Tulud kokku		19 446	39 993	28 948	39 483	+510
Kulud kokku		8 814	18 246	15 250	18 789	-544
Kasum enne allahindlusi		10 632	21 747	13 698	20 694	+1 053
Laenude väärtuse langus		7 672	8 683	1 649	10 704	-2 021
Tulumaksukulu		156	2 120	1 990	1 958	+162
Puhaskasum		2 805	10 944	10 059	8 031	+2 913
Grupi aktsionäride kasum		2 158	9 893	+9 182	7 267	+2 626
Ärimahud, EURm	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Klientide hoiused		3 104	3 104	2 090	2 961	+143
Laenud klientidele (neto)		1 804	1 804	1 118	1 785	+19
Klientide arv (tuh.)		249	249	208		
Võtmenäitajad	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Kulu / tulu suhe		45,3%	45,6%	52,7%	47,6%	-2,0 pp
ROE* (maksueelne)		5,2%	13,6%	16,7%	10,4%	+3,1 pp
ROE*		4,8%	11,4%	14,1%	8,5%	+3,0 pp
T1		14,7%	14,7%	14,8%	13,9%	+0,8 pp
CAD		18,2%	18,2%	18,9%	17,4%	+0,8 pp

- Hoiused ületasid finantsplaani 143 EURm ja laenud 19 EURm
- Puhaskasumi finantsplaani ületamine tulenes suurematest intressituludest tulenevalt suuremast laenuportfelligist aasta alguses, suurematest väärtpaberitehingute tasudest tulenevalt suuremast kauplemisest ja väiksematest laenude allahindlustest
- Kulu/tulu suhe ajalooliselt madalaimal tasemel

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

LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

Puhaskasum võrreldes finantsplaaniga +0,3 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	II kv-20	YTD20	YTD19	FP YTD	Δ FP
Tulud kokku		2 100	4 273	7 126	4 222	+51
Kulud kokku		1 595	3 160	2 993	3 035	+125
Ärikasum		505	1 113	4 133	1 187	-74
Netofinantstulud kokku		481	154	182	-244	+399
Tulumaksukulu		0	844	972	844	+0
Puhaskasum		986	423	3 343	98	+325
Ärimahud						
Fondide maht, EURm		1 440	1 440	1 293	1 387	+53
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.		179	179	177	176	+3
Võtmenäitajad						
Kulu / tulu suhe		76,0%	73,9%	42,0%	71,9%	+2,1 pp
ROE (maksueelne)		15,9%	9,3%	31,5%	7,0%	+2,4 pp
ROE		15,9%	1,6%	12,2%	0,4%	+1,2 pp
II samba turuosa klientide arvu järgi		24,4%	24,4%	24,8%	24,0%	+0,4 pp
II samba turuosa mahu järgi		29,0%	29,0%	29,1%	29,5%	-0,5 pp

- Kolm parima tulemusega fondi 2020. aastal on LHV fondid L, XL ja märtsis lansseeritud Roheline tootlustega vastavalt 2,4%, 4,2% ja 27,6%
- Teise kvartali lõpuks puhaskasum finantsplaanist 0,3 EURm ees ning seda suuresti fondide hea tootluse tõttu
- Pensionireformi osas oodata Riigikohtu otsust hiljemalt oktoobri alguses
- Juuli algusest peab riik kuni 2021. aasta augustini ajutiselt kinni 4% sissemaksid teise samba fondidesse, mõju fondide mahtudele marginaalne

11 EURm

Puhaskasum

12,4%

Maksude-eelne ROE

Ärimahtude kasv

Danske portfelli omandamine

22 400

Panga klientide arvu kasv

Finantsplan 2020-2024

LHV Group – pikk prognoos 2020-2024

Kapitali väärtustav kvaliteetne kasv kõigis ärivaldkondades

Finantstulemus, EURt	2020	2021	2022	2023	2024	
Tulud kokku, sh.	87,316	117,852	140,048	165,941	191,471	22%
Neto intressitulud	62,888	86,391	104,311	124,624	144,173	
Neto teenustasutulud	24,306	30,905	35,153	40,688	46,620	
Kulud kokku	44,773	56,115	57,968	63,706	69,773	12%
Ärikasum	42,542	61,737	82,080	102,236	121,698	
Laenude allahindlus	19,357	10,633	12,810	15,018	17,316	
Kasum enne tulumaksu	23,185	51,103	69,270	87,218	104,381	
Tulumaksukulu	3,954	7,731	9,306	11,593	13,741	
Puhaskasum, sh.	19,231	43,372	59,964	75,625	90,641	47%
grupi aktsionäride kasum	17,586	40,313	56,373	71,496	86,026	
Ärimahud, EURm	2020	2021	2022	2023	2024	
Hoiused	2,985	3,830	4,427	5,209	6,004	
Laenud (neto)	1,806	2,706	3,229	3,754	4,304	
Fondide maht	1,454	1,395	1,571	1,761	1,967	
Võtmenäitajad	2020	2021	2022	2023	2024	
Kulu / tulu suhe (C/I)	51.3%	47.6%	41.4%	38.4%	36.4%	
ROE* (maksueelne)	10.2%	20.5%	22.2%	23.4%	23.4%	
ROE*	8.4%	16.1%	19.1%	20.1%	20.2%	
T1 kapitali adekvaatsus	13.9%	13.2%	14.0%	14.8%	15.8%	
Kogu kapitali adekvaatsus	17.6%	18.1%	18.3%	18.9%	19.5%	

- Eeldused: ärimahtude suurenemine, intressimäärad jäävad negatiivseks, stabiilne dividendipoliitika, Varahalduse ei kavanda edukustasu
- Kõikide oluliste ärimahtude kasv 5 aasta jooksul. Eeldatakse, et nii laenude kui ka hoiuste maht kahekordistub. Pensionireformi mõju ületatakse ühe aastaga
- Eeldatavalt on tulude kasv oluliselt kiirem kui kulude kasv. Kulused mõjutab maksukulude kasv. Konservatiivne laenude allahindluste prognoos
- Kapitali suurendamine võlakirjade emiteerimise teel aastatel 2020 ja 2021
- 2021. aastal ROE 20%

* ROE is based on LHV Group net profit and equity attributable to the owners of AS LHV Group

LHV Group

5 aasta eesmärgid

LHV Pank

Parima teenindusega pank

700 EURm

Fondide mahu kasv

3000 / 2400 EURm

Hoiuste ja laenude kasv

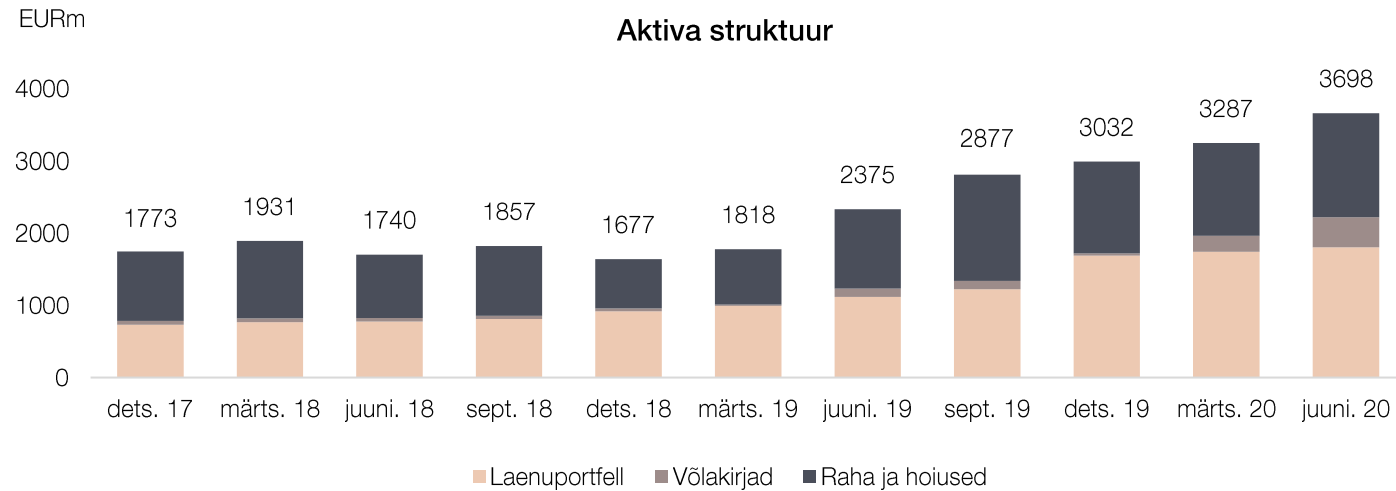
LHV Varahaldus

Parima tootluse edasine suurendamine

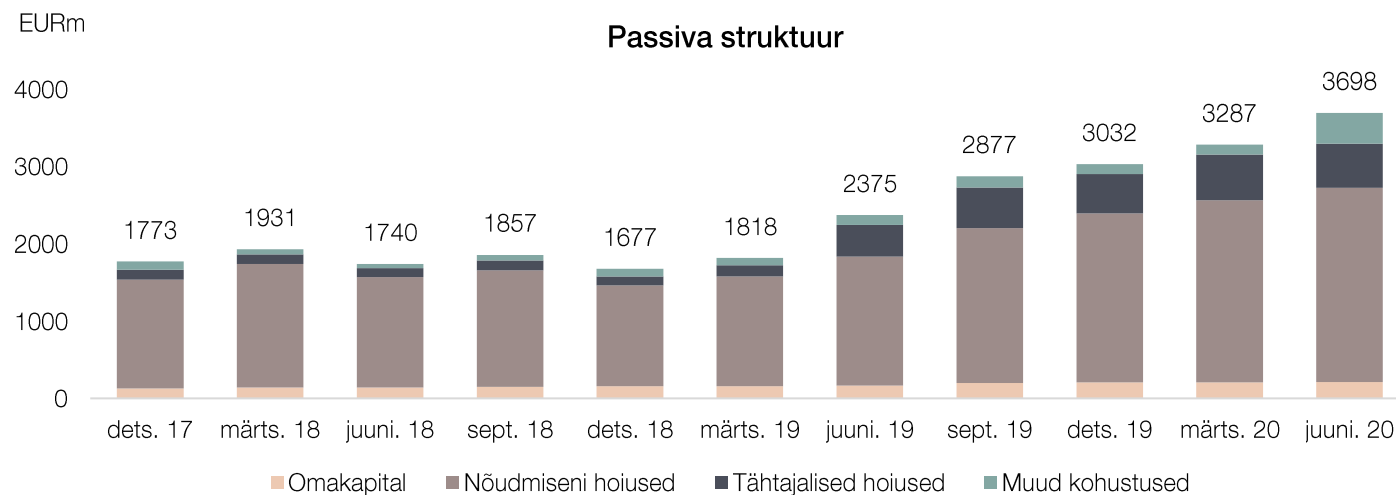
Risk & kapital

LHV Group

Bilansi struktuur



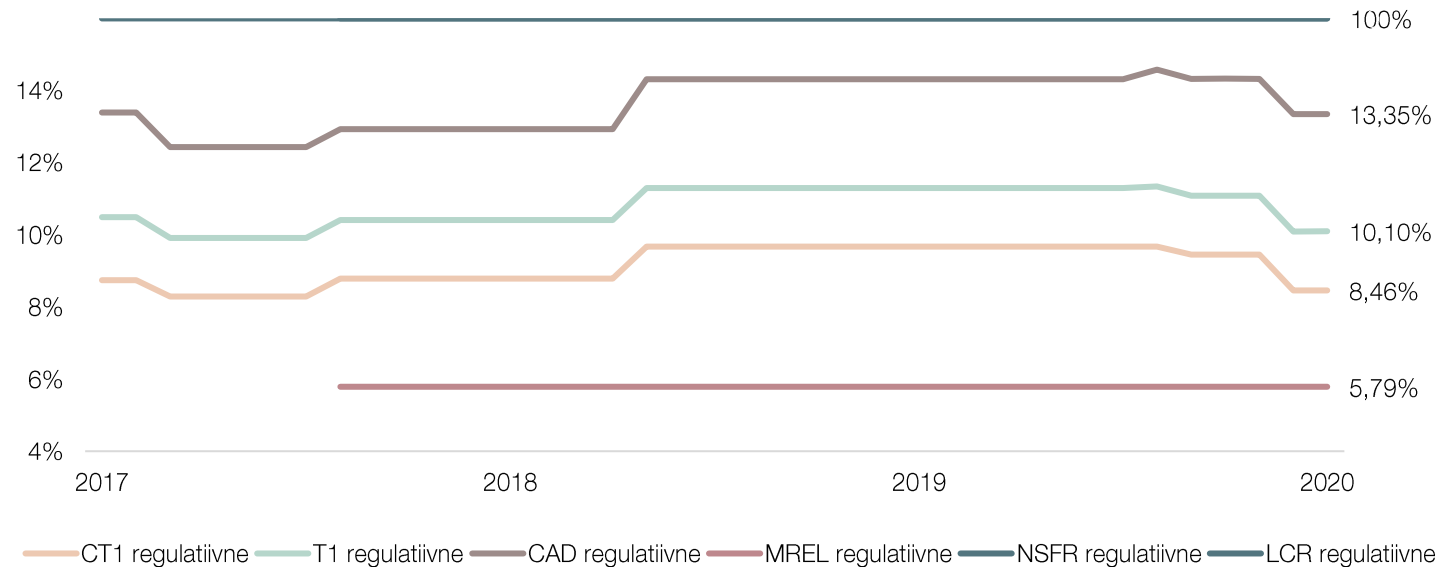
- LHV hoiab teadlikult bilansi lihtsat struktuuri – kohustuste poolel peamiselt klientide deposiidid ja varade all klientide laenud
- 95% bilansist on europõhine
- Likviidsusportfell koosneb 95% ulatuses keskpangas olevatest hoiustest ja vähesel määral likviidsetest võlakirjadest



LHV Group

Regulatiivsed piirmäärad

Regulatiivsete piirmäärade muutumine



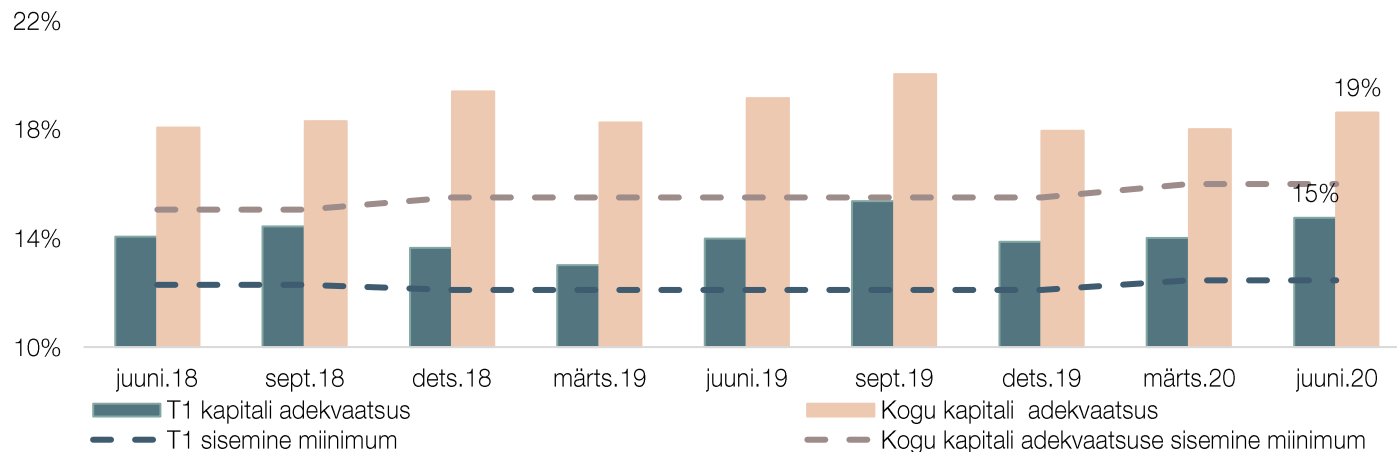
- Regulatiivne keskkond on muutumas rangemaks, lisanduvad või tõusevad kapitaliga seotud puhvrid
- Viimase muutusena tõsteti Pillar 2 ja süsteemselt olulise krediitiasutuse (O-SII) puhvreid
- Kõik EL-ülesed kapitali puudutavad regulatsioonid võetakse arvesse üleminekuperioodi kehtestamata

Riskitolerants: kapital

Kategooria	Mõõdik	Riskitolerantsi määr		Tegelik 30.06.2020		Peamised riskijuhtimis vahendid
		Grupp	Pank	Grupp	Pank	
Kapital	Kapitali adekvaatus (CAD)	min 16.00%	min 16.00%	18.63%	17.12%	Limiidid
	Kapitali adekvaatus (Tier 1)	min 12.46%	min 12.46%	14.75%	13.64%	
	Kapitali adekvaatus (CET 1)	min 10.63%	min 10.63%	12.29%	11.58%	
	Finantsvõimenduse määr	min 3.5%	min 3,5%	5.68%	5.06%	
	MREL	min 6.08%	NA	7.70%	6.89%	

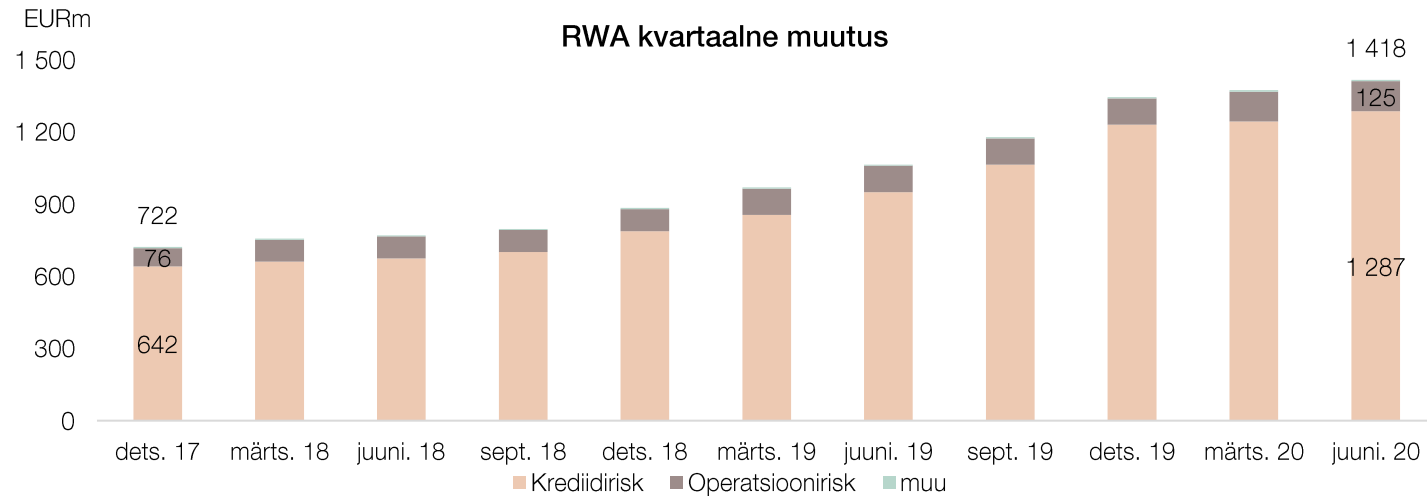
- LHV on seadnud konsolideeritud Grupi, konsolideeritud Panga ja Pank soolo lõikes ühesugused piirmäärad kapitali adekvaatsusele ja finantsvõimendusele
- MRELi mõõdetakse üksnes Grupi tasemel
- Kõiki mõõdikuid raporteeritakse kuiselt ning jälgitakse lihtsustatud mudelite alusel igapäevaselt

LHV Group kapitali adekvaatus



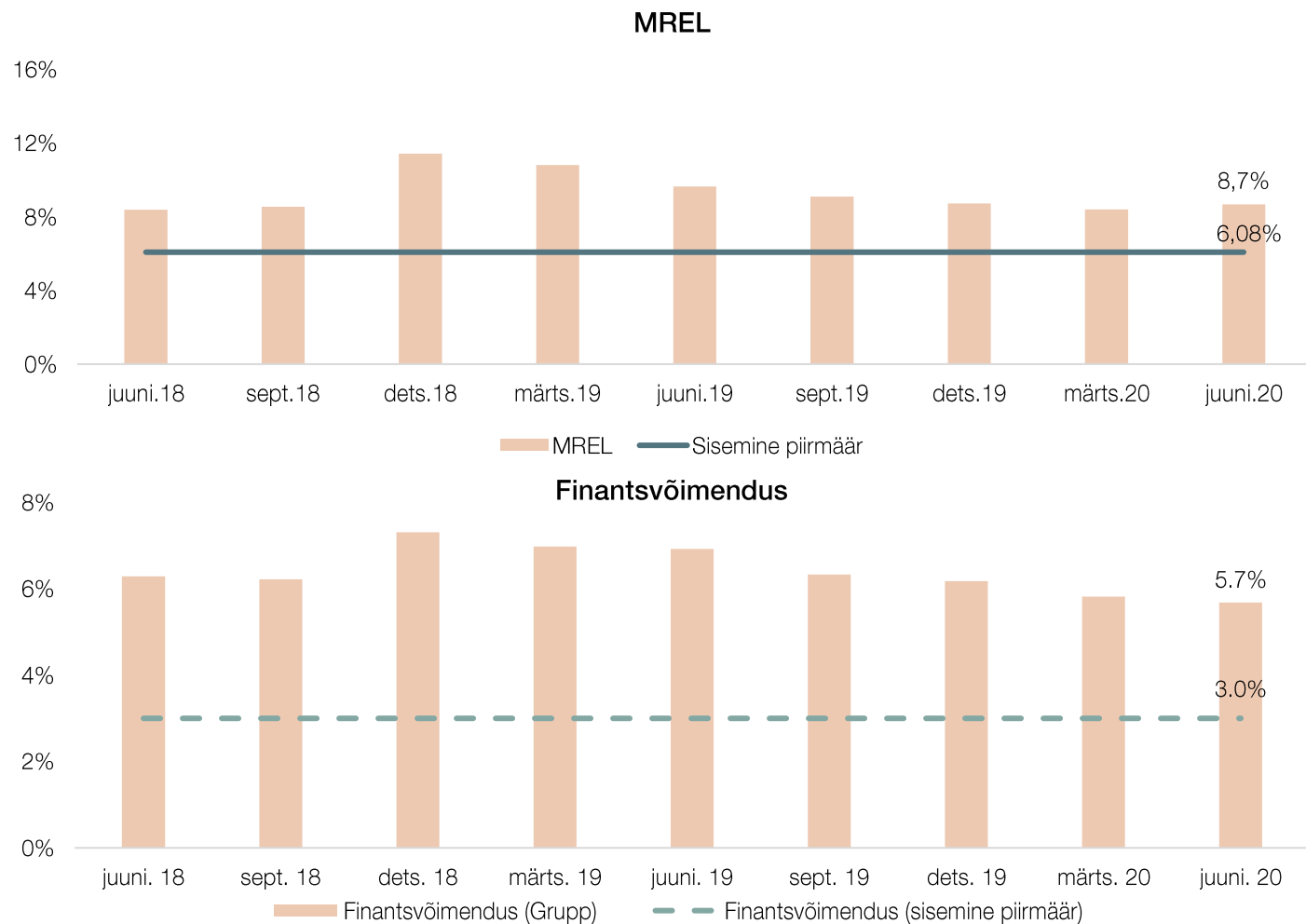
LHV Group

Riskiga kaalutud varad (RWA)



- RWA arvutatakse standardmeetodil, 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

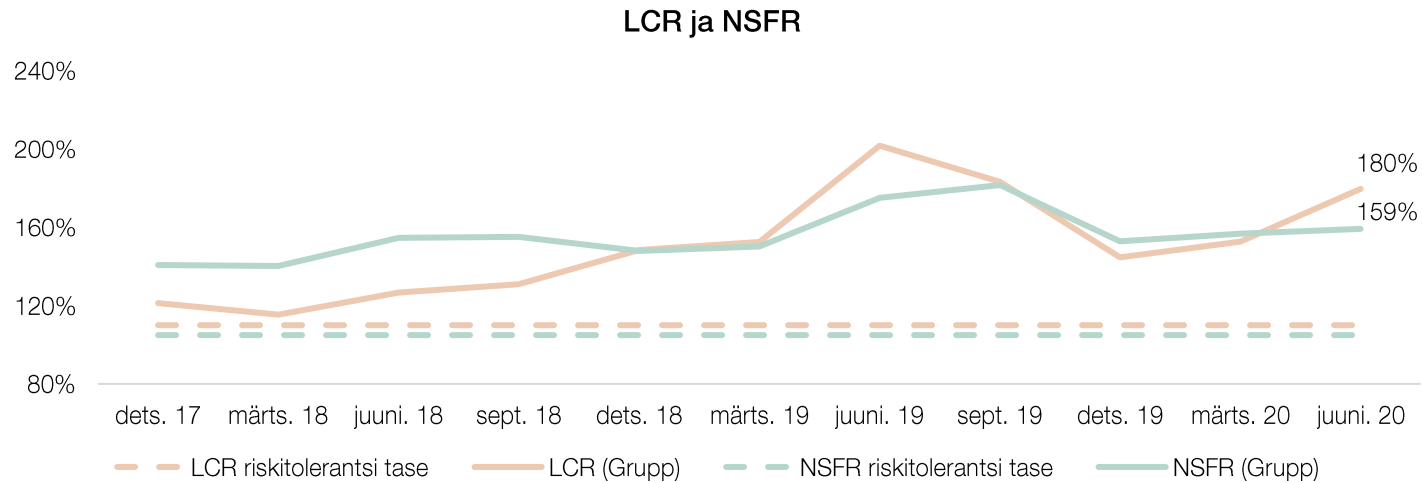
MREL ja finantsvõimenduse määr



- Uue usaldusnormatiivina seadis Finantsinspeksioon Grupile alates 2018. aasta 1. jaanuarist MREL'i. 2021. aasta suvel tõuseb MREL määr ning muutub arvutusmetoodika
- 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

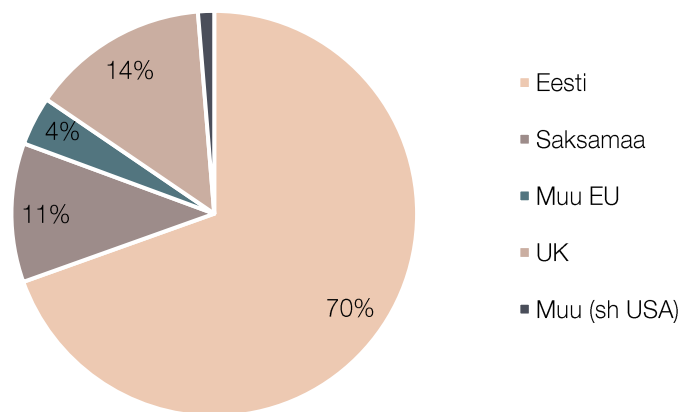


- LHV hoiab likviidsuse mõttes konservatiivset joont. Finantseerimistegevus põhineb peamiselt jaehoiustel, pankadevahelist finantseerimist kasutatakse väga vähesel määral
- LCRi soovime Pangas hoida üle 180% taseme, arvestamata seejuures maksevahendajate hoieuseid, mis on 100% likviidsed

LHV Group

Rahapesu tõkestamine (AML)

Klientide hoiused riikide lõikes, 30
juuni 2020 seisuga



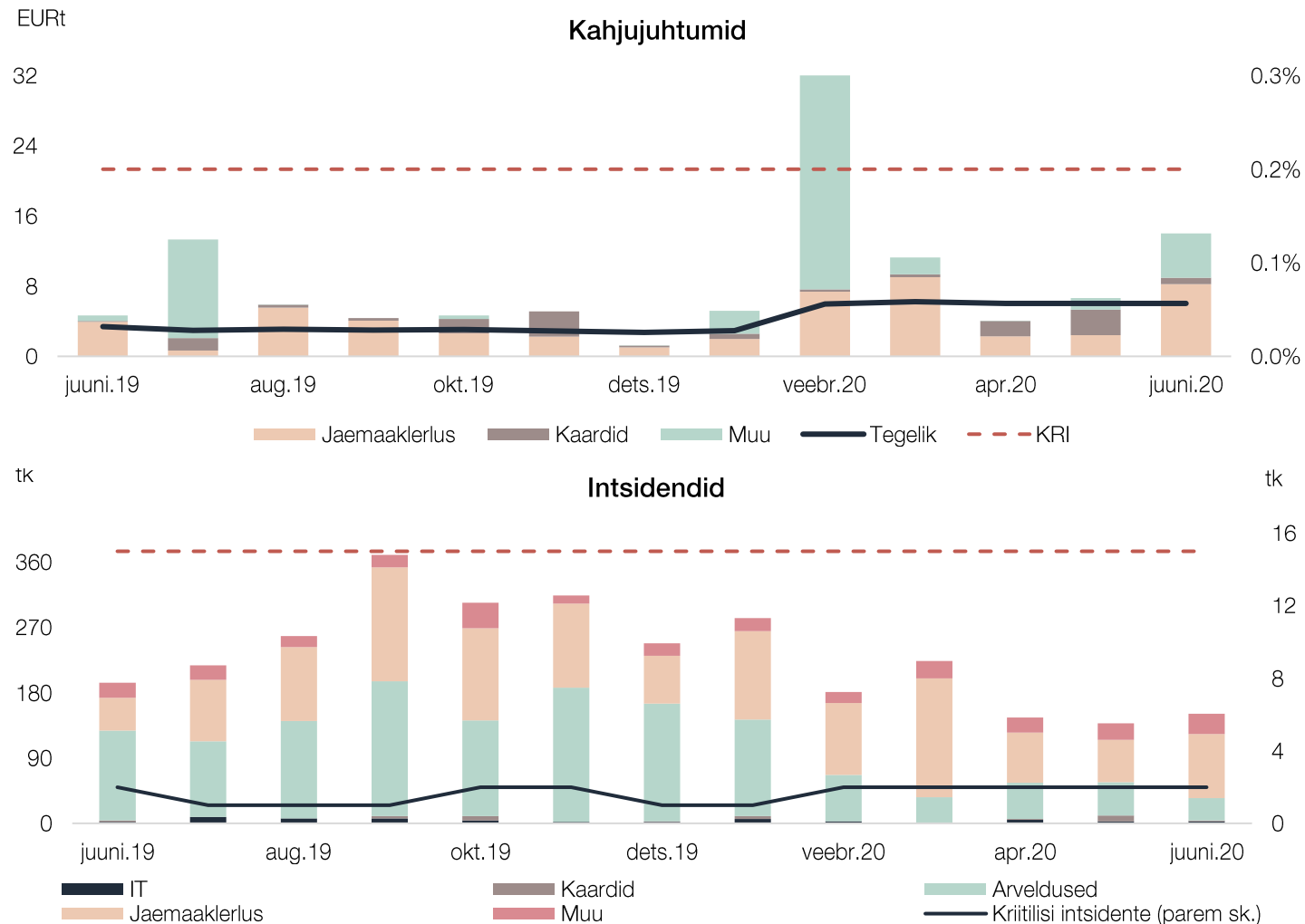
Finantsvahendajad

- LHV panga klientide aktsepteerimise põhimõtte kohaselt peetakse kõiki makseteenuse pakkujaid ja virtuaalsete varade teenuse pakkujaid kõrge riskiga klientideks
- Nendele klientidele rakendatakse alati tõhustatud *due diligence* protsesse
- Kliendisuhete loomine kinnitatakse juhatuse tasandil
- Kõiki finantsvahendajaid hinnatakse sarnaste põhimõtete alusel nagu korrespondentsuhteid, sealhulgas põhjalikud kohapealsed külastused

- LHV-l on rahapesu suhtes nulltolerants ning rahapesu tõkestamise protsesside ja tarkvara arendamisse tehakse märkimisväärseid investeeringuid
- LHV piirab mitteresidendist klientide hoiuste mahtu. Limiiti suurendati ajutiselt Danske Bank A/S Eesti filiaali portfelli omandamise rahastamiseks hoiuste kaasamise platvormidelt (peamiselt Saksamaa klientidelt). Suurbritannia kliendid esindavad peamiselt finantsvahendajaid.
- 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 Group

Operatsioonirisk

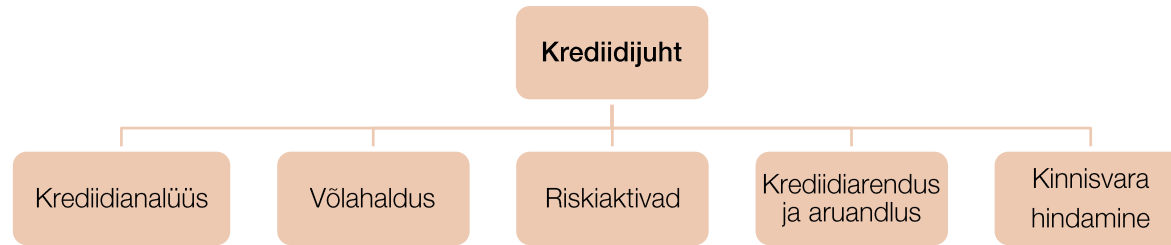


- Enamik operatsiooniriski intsidentidest ja kahjudest on seotud kaartide vigadega. Pärast 3D Secure juurutamist 2017. aasta detsembris vähenesid kaardikahjud 3-4 korda. *Skimming* ehk kaardiandmete kopeerimine on jätkuvalt probleemiks
- Muud kahjud on valdavalt seotud inimlike eksimustega jaemaaklerluses,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

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

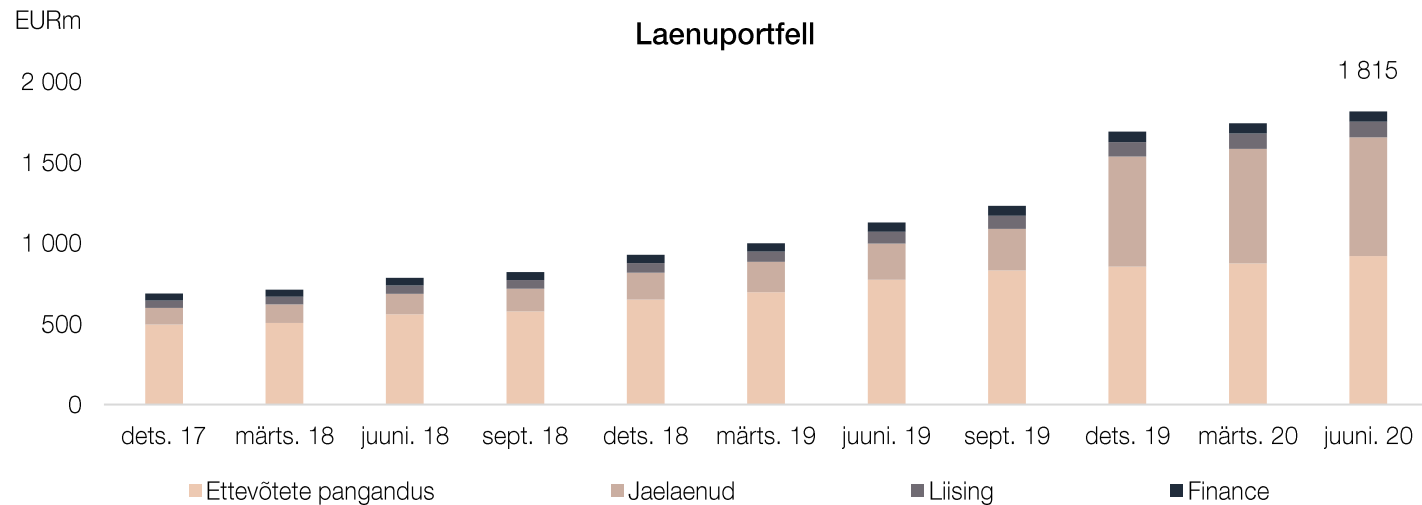
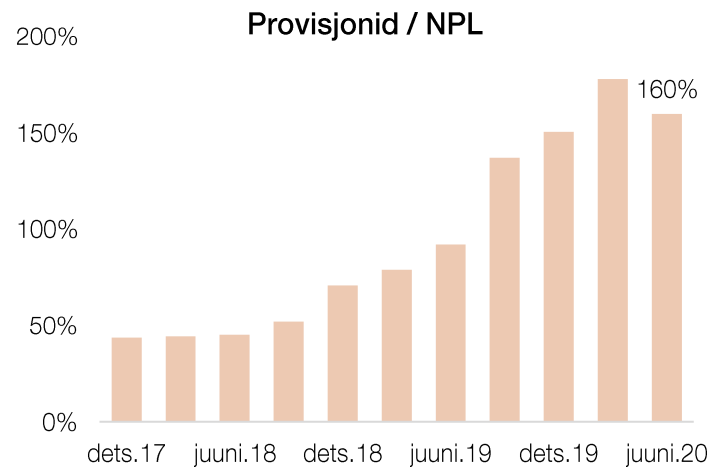
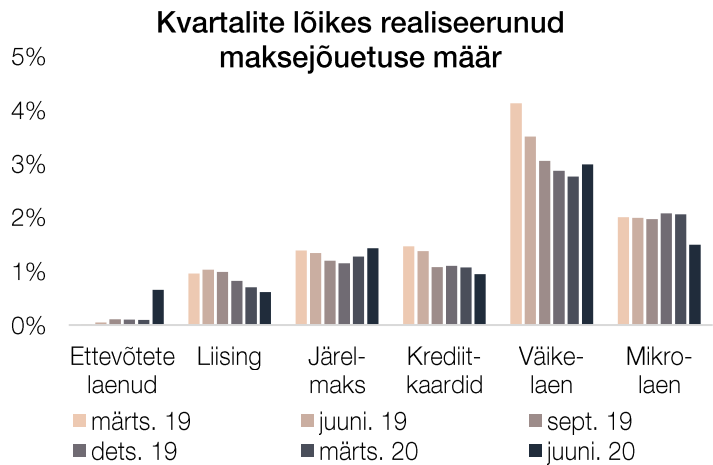
- Reitingu mudelid (ärilaen, liising ja krediidilimiidid > 500 EURt)
- Skooringu mudelid (jaeportfell, sh. hüpoteek- ja eluasemelaenu, ärilaen ja liising < 500 EURt)

Otsuseid langetavad komiteed

- Krediidikomitee
- Jaepanga krediidikomitee (otsused kuni 500 EURt)

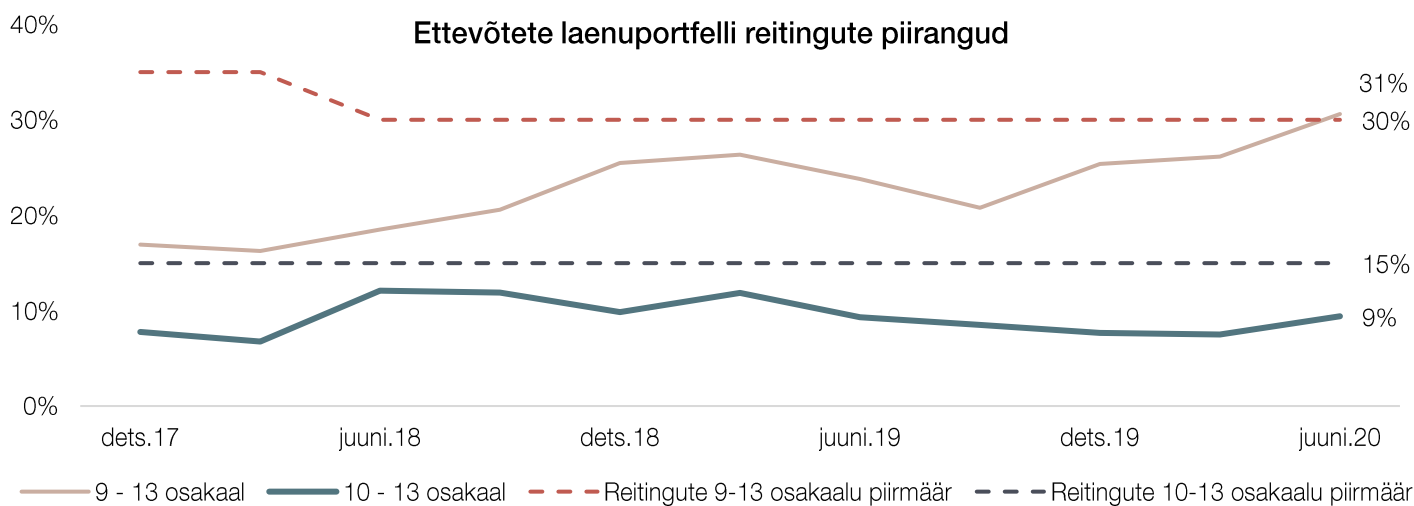
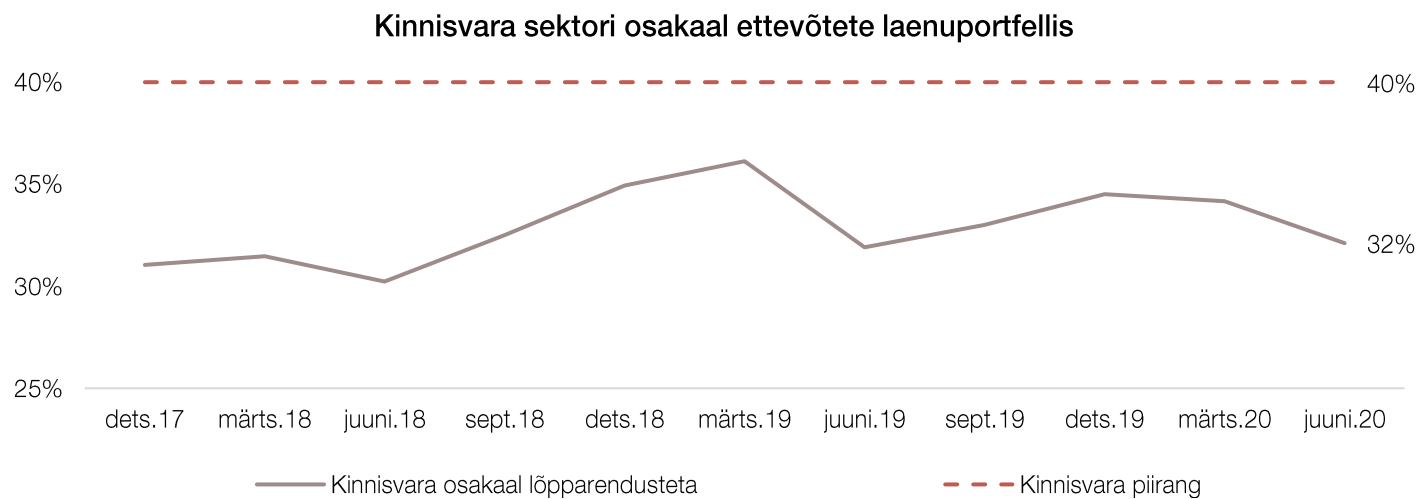
LHV Pank

Krediidiportfelli hea kvaliteet



- Maksejõuetuse määrade kahanev trend enamikes portfellides
- Era- ja eluasemelaenu osas ei ole maksejõuetust esinenud
- Provisjonide ja mittetoimiva laenuportfelli suhe on märkimisväärselt paranenud pärast ühe suurema juhtumi lahendamist 2019. aastal
- Mittetoimivate laenu osas kasutame Euroopa Pangandusjärelvalve definitsiooni

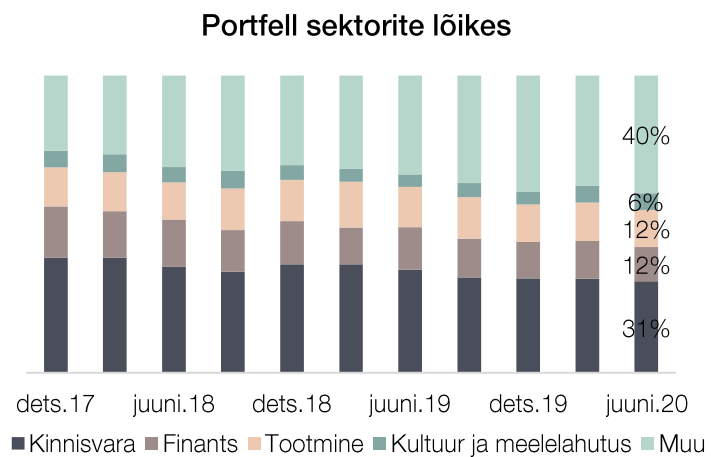
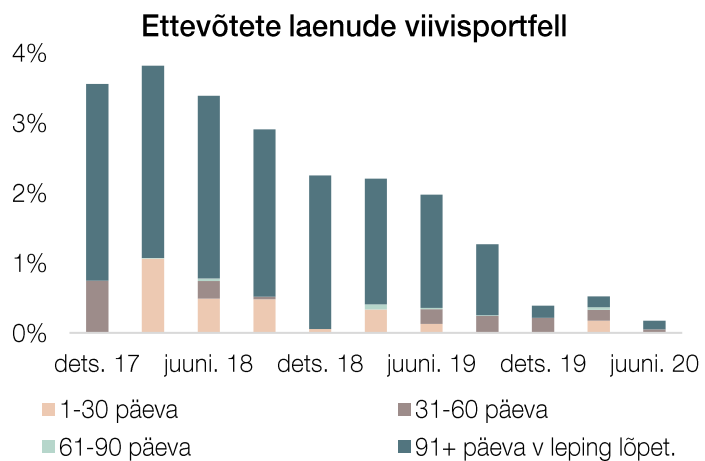
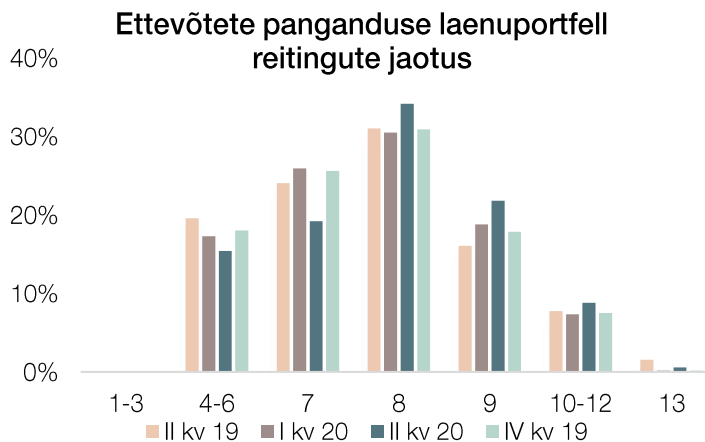
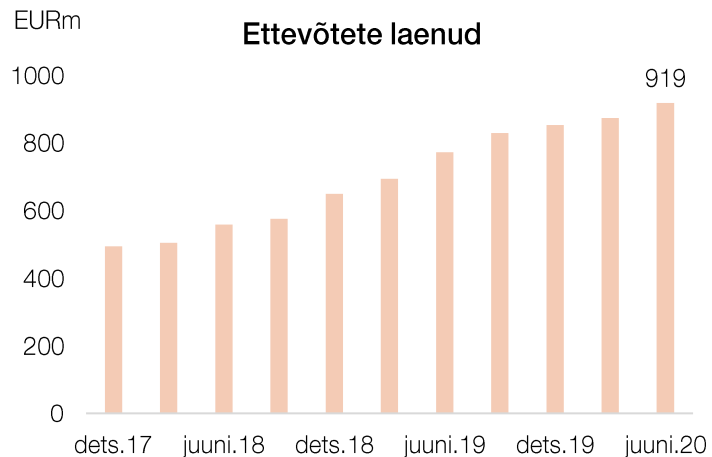
Kontsentratsioonirisk ja portfelli piirangud



- Ettevõtete panganduse 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

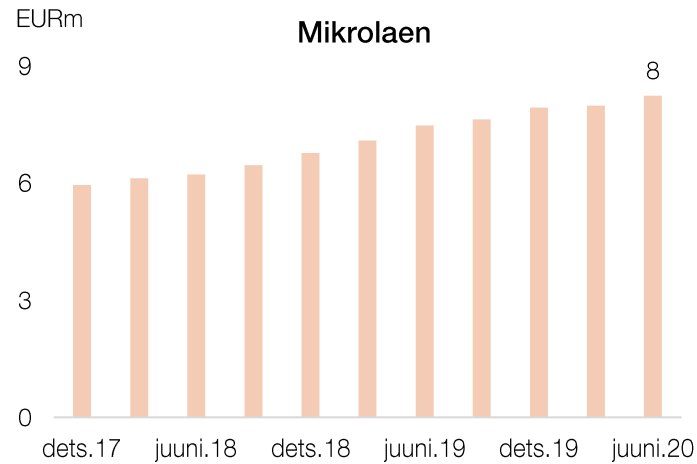
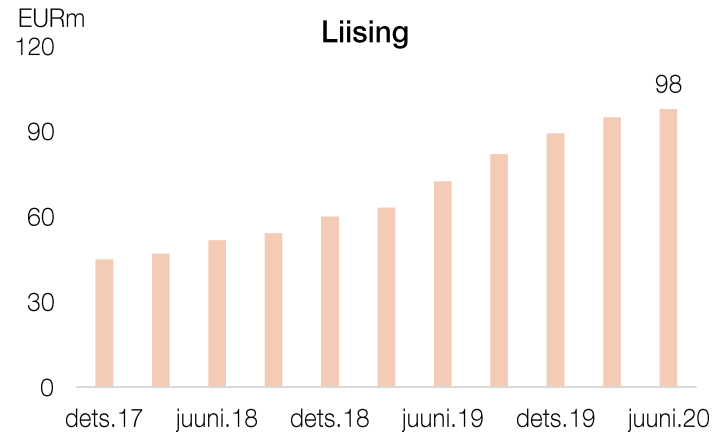
Ettevõtete laenud



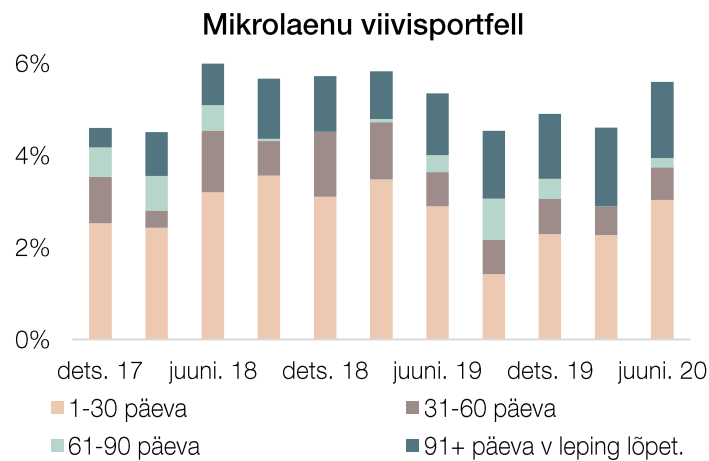
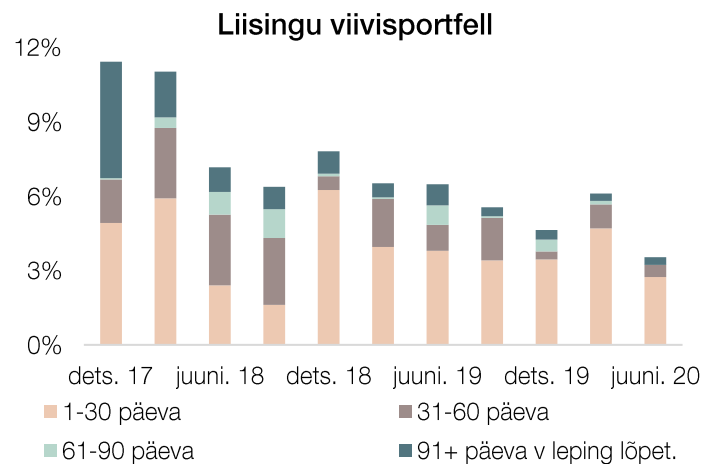
- Viimastel aastatel jätkuvalt tugev kasv
- Kinnisvaralaenude osakaal on olnud stabiilne, sh. madalama riskiga lõppjärgus arenduste osakaal
- Parema reitinguga laenude osakaal on suurenenud

LHV Pank

Liising ja VKE laenud

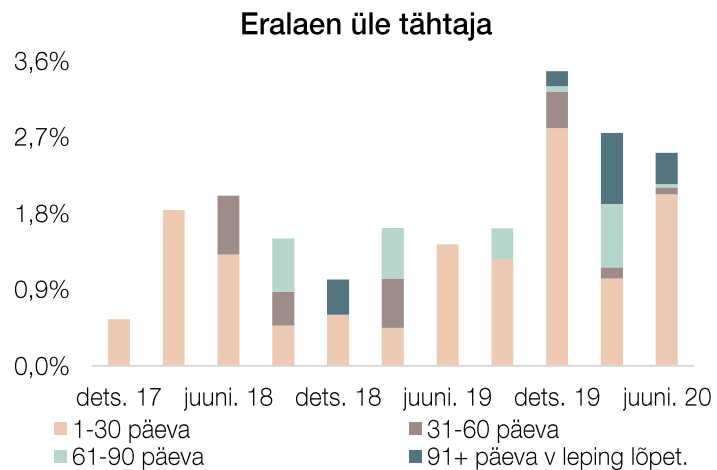
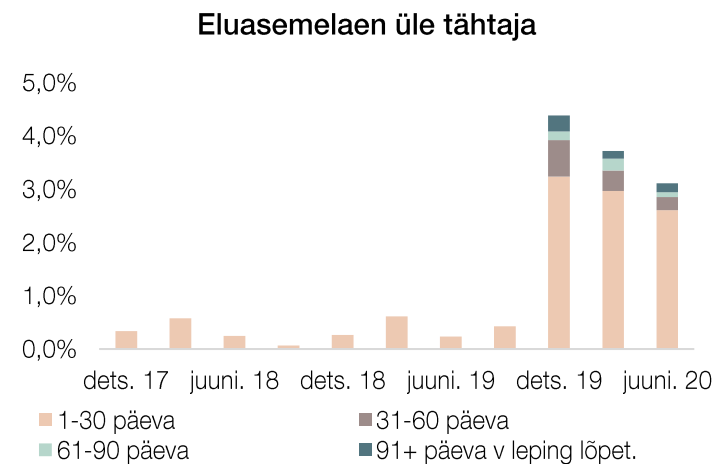
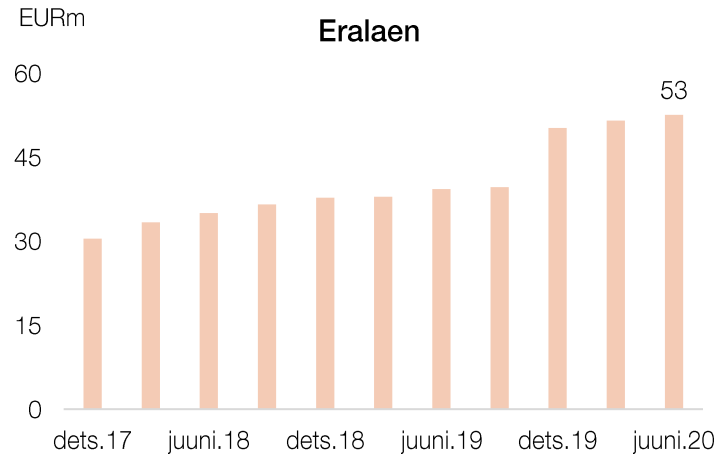
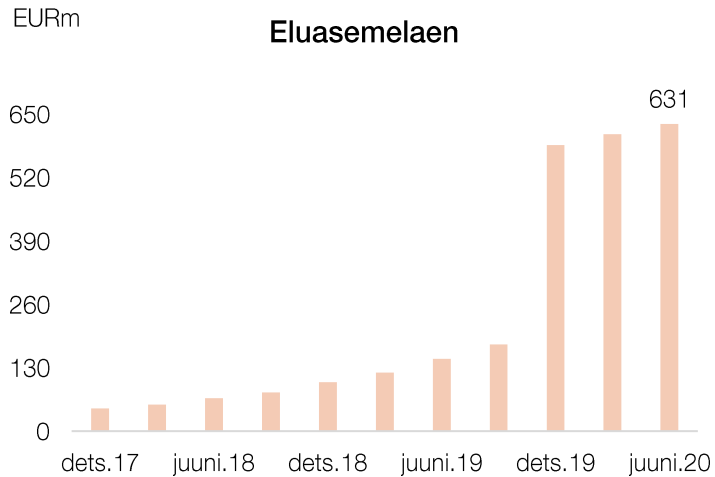


- Liising ja VKE laenud on väiksemad krediidiportfellid, katmaks kõiki kliendisegmente
- VKE laenukoode tuli turule 2016. aastal ning selle krediitkvaliteet on oodatust palju parem



LHV Bank

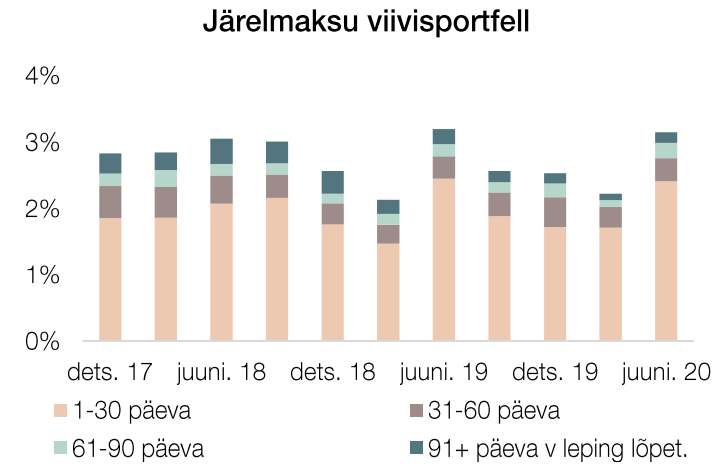
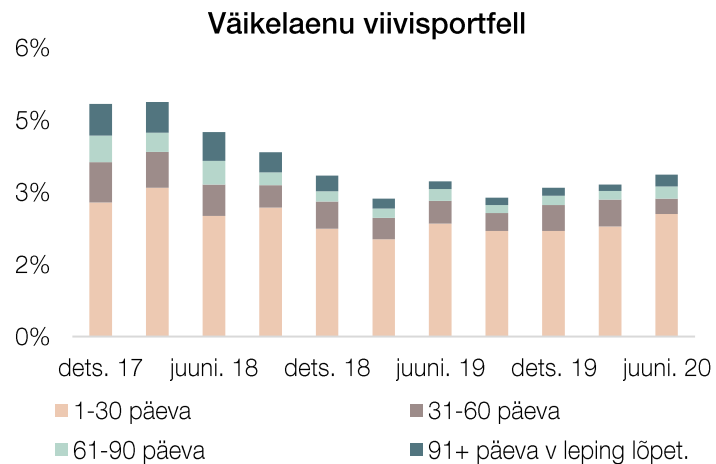
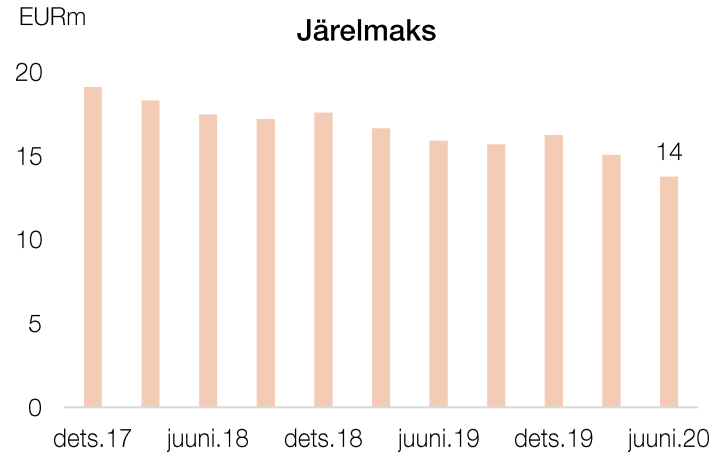
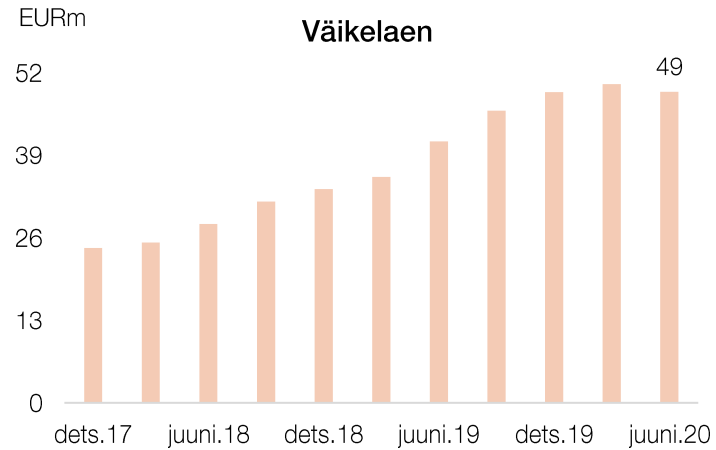
Eralaenu



- 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 18% juures ning usume selle kasvu 25% juurde
- Krediidikvaliteet on väga hea ning enamik laene väljastatakse madala LTV-ga

LHV Bank

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 Bank

Intressi- ja tururisk

Kategooria	Mõõdik	Riskitolerantsi määr		Tegelik 30.06.2020		Peamised riskijuhtimisvahendid
		Grupp	Pank	Grupp	Pank	
Tururisk	Ökonoomilise kapitali muutus intressikõvera muutuse korral (200 bp)	max 9% NOV	max 9% NOV	0.0%	0.0%	Limiidid Diversifitseerimine Mitigatsioon
	Kogu tururiski võimalik kahju	max 10% NOV	max 10% NOV	1.3%	1.2%	

- 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

Keskkondlik ja ühiskondlik vastutus

Keskkonnateemad

LHV soovib tegutseda kestlikult ja aidata kaasa kliimaeesmärkide saavutamisele.

- Oleme liitunud ÜRO vastutustundliku panganduse põhimõtetega ja täidame sellega kaasnevaid nõudmisi
- Aitame kaasa Pariisi kliimaleppega seatud eesmärkide täitmisele
- Toetame Eesti riigi eesmärki saavutada kliimaneutraalne majandus aastaks 2050
- Oleme avatud võimalustele, mida uus, kestlikum majandus pakub
- Töötame koos väliste sidusrühmadega, et kutsuda esile suuremaid muutusi (nt. Rohetiiger, Pangaliit jt)
- Järgime roheline kontori põhimõtteid
- LHV CO₂ jalajälg oli 2019. aastal 1210 tonni – muudame LHV kontoritegevuse kliimaneutraalseks 2022. aastaks

Sotsiaalteemad

Tegutseme ausalt, läbipaistvalt ja eetiliselt, rõhutame heas usus asjaajamise ja partnerite, klientide ja töötaajate austamise tähtsust

- Aitame kaasa kohalike kogukondade kultuuri ja majanduse arengule
- Seisame inimeste ja ettevõtete võrdsete võimaluste eest
- Suurendame klientide usaldusväarsust LHV kui mittediskrimineeriva finantsteenuste pakkuja suhtes
- Tõukame tagant finantskirjaoskust ja majandusteadmiste jagamist, pakkudes tasuta investeerimisseminare raamatukogu ja toetades investorite kogukonda
- Soovime pakkuda inimestele parimat töökeskkonda ja olla hinnatud tööandja
- Kasvatame pidevalt pädevust ESG valdkonna küsimustes

Keskkondlik ja ühiskondlik vastutus

Sponsorlus

Toetame kultuuri, haridust, sporti ja kogukondlikke üritusi ehk projekte, mis teevad Eestit suuremaks



Eesti Jalgpalli Liit



EY aasta ettevõtja



Eesti Muusika Päevad



Rally Estonia

INVESTEERIMISFESTIVAL 2020

Investeerimisfestival

.. ja palju muud

Madis Toomsalu
LHV Group juhatuse liige
madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu
LHV Group Finantsjuht
meelis.paakspuu@lhv.ee