

Vahearuanne jaanuar – september 2018

Tulemuste kokkuvõte

III kvartal 2018 võrdluses II kvartaliga 2018*

- Puhaskasum 6,2 mln eurot (10,0 mln eurot), millest emaeettevõtte omanike osa 5,7 mln eurot (9,5 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,22 eurot (0,37 eurot)
- Netotulud 15,7 mln eurot (17,0 mln eurot)
- Tegevuskulud 7,9 mln eurot (7,8 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,9 mln eurot (1,6 mln eurot)
- Tulumaksukulu 0,5 mln eurot (0,6 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 15,9% (27,7%)
- Kapitali adekvaatsus 18,3% (18,1%)

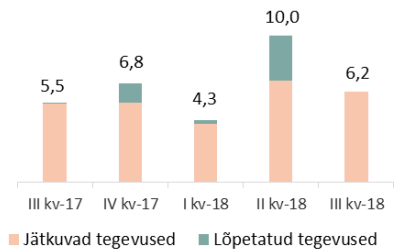
III kvartal 2018 võrdluses III kvartaliga 2017*

- Puhaskasum 6,2 mln eurot (5,5 mln eurot), millest emaeettevõtte omanike osa 5,7mln eurot (5,0 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,22 eurot (0,20 eurot)
- Netotulud 15,7 mln eurot (13,3 mln eurot)
- Tegevuskulud 7,9 mln eurot (6,8 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,9 mln eurot (1,1 mln eurot)
- Tulumaksukulu 0,5 mln eurot (0 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 15,9% (18,1%)
- Kapitali adekvaatsus 18,3% (19,2%)

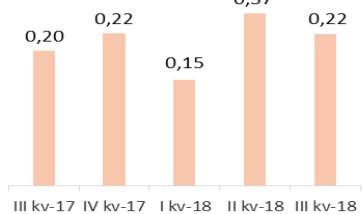
Kasum aktsia kohta ja omakapitali tootluse suhtarvud baseeruvad AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivat osalust.

* Vastavalt IFRS-i reeglitele on lõpetatud tegevuse tulud ja kulud eraldatud nii käesoleva kui varasema perioodi kasumiaruande vastavate tulu ja kuluridadelt ning näidatud kasumiaruandes eraldi real. Andmed, kust ei ole lõpetatud tegevusi eraldatud, on ära toodud LHV faktiraamatus.

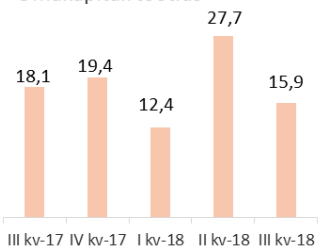
Kasum kvartalite lõikes



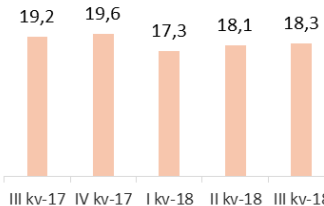
Tava puhaskasum aktsia kohta



Omakapitali tootlus



Kapitali adekvaatsus



Tegevjuhi aruanne

Hea LHV investor

Klientide arvu kasvu ja aktiivsuse, aga ka LHV enda tegevuste mõttes oli kolmas kvartal märkimisväärselt tugev.

Juuli alguses nimetas rahvusvaheline majandusajakiri Euromoney parimaks Eesti pangaks just LHV. Meie jaoks oli see tiitel esmakordne. Oleme oma teenindusele ja toodete sisule palju rõhku pannud, mistõttu on see tunnustus eelkõige LHVs töötavate inimestele.

Meie äri kasvab. III kvartali jooksul suurenes panga klientide arv ligi 7400 võrra. Seejuures kvartali jooksul kasv kiirenes, septembris kasvas panga klientide arv 2600 võrra. Laenude kasv ulatus kvartali jooksul 35, hoiuste kasv 95, fondide kasv 37 miljoni euroni. Rekordini jõudsid erinevad aktiivsuse näitajad, sh palgalaekumised, varadega klientide ja maksete arv, kaartide kasutamine, kaardimaksete vastuvõtmine ning uute investeerimislepingute arv. Käesoleva aasta kolme kvartaliga on LHV Pangaga liitunud üle 20 000 kliendi.

LHV III kvartali kasumiks kujunes 6,2 EURm. Kvartali kasumit mõjutasid positiivselt tehingute nõustamisega seotud tulud summas 0,7 EURm ja negatiivselt spetsiifilised allahindlused 1,2 EURm. Murekohaks on olnud, et väga hea ärimahtude kasv ei ole samas mahus jõudnud finantstulemustesse ja kasumisse. Peamiseks põhjuseks on ühe kliendiga seotud allahindlused, mis on käesoleva aasta kasumit mõjutanud rohkem kui 3 EURm ulatuses. Ülejäänud krediidiportfell püsib tugevana ning koos kasvavate mahtudega kasvab ka intressitulu.

Augusti lõpus tulime turule Noortepanga pakkumisega, mis sisaldab tavapärasest erksama disainiga noortekaarti, õppelaenu ning mikroinvesteeringu pakkumist. Samas näeme mikroinvesteeringu klientidena kõiki, kes soovivad investeerimisega alustada ilma eelteadmisteta ja soodsalt, madalate regulaarsete sissemaksetega ning sisuliselt olematu ajakuluga. Nõudlust taolise toote järgi ilmestab kvartali lõpus sõlmitud uute investeerimislepingute hüppeline kasv.

Ühe olulise muudatusena võtsime kvartali lõpus kasutusele e-tuvastuse, mis võimaldab pangakonto avada internetipangas ilma kodust lahkumata. E-tuvastuse puhul on igakuine raha kasutamise limiit 15 000 eurot, suurema summa kasutamiseks tuleb konto avamisel kasutada füüsilist tuvastust või videotuvastuse võimalust.

Lisaks on klientide mugavust silmas pidades võimalik edaspidi LHV pangakaartidega kauplustes koos ostuga võtta välja sularaha. Seda teenust pakuvad näiteks Coopi kauplused ja Olerexi täisteenindusjaamad.

Augustis valiti LHV Panga jaepanganduse juhiks ja uueks juhatuse liikmeks Kadri Kiisel. Ettevõtte juhatusse kuulub edaspidi seitse liiget. LHV Panga jaepanganduse valdkonda kuuluvad müük ja klienditeenindus, digitaalpangandus ning jaepanganduse investeerimis- ja finantseerimistooted.

LHV panga finantseerimise struktuuri parandamiseks sõlmisime lepingu Euroopa juhtiva hoiuste kaasamise platvormiga Raisin, mille kaudu on pangal tulevikus võimalus kaasata uusi hoiuseid nii Saksamaa kui ka Austria turult. See täiendab ja parandab LHV Panga finantseerimisstruktuuri.

Finantsvahendajate suunal keskendume uute klientide leidmisele ning tooteportfelli täiendamisele. Finantsvahendajate huvi paindliku pangateenuse vastu on suur, uusi kliente lisandub pidevalt. Samas on kliendiks saamise protsess oluliselt pikem, sest ühelt poolt peavad finantsvahendajad tihti läbima erinevate litsentside taotlemise aeganõudva protsessi, teisalt paneme oluliselt suuremat rõhku klientide rahapesuvastaste ja tunne-oma-klienti põhimõtete järgimisse. Ühendkuningriigi äri on täna juba kasulik, valdkonnaga seotud tulud jagunevad maksete, valuutavahetuse, kaardimaksete vahendamise, krediiditeenuste ja haldamisega seotud tasude vahel.

LHV Grupi tasemel oleme kvartali jooksul heaks kiidetud võlakirjaprogrammi raames läbi viimas esimest allutatud võlakirjade emissiooni. Allutatud võlakirju plaanime kasutada kasvu finantseerimiseks ning vajadusel emiteeritud võlakirjade lunastamiseks. Võlakirjad on kavas noteerida Nasdaq Tallinna Börsil.

Pikaajalise majanduse väljavaate puhul teeb meile suurimat muret erinev liikumiskiirus Euroopa erinevates regioonides ning stagnatsiooni tekitav ülereguleerimine. Vähemalt selline mulje jääb, kui hingata Brüsseli õhku ning proovida navigeerida üle-euroopaliste regulatsioonide rägastikus. Turumajanduse põhitõde kohaselt pole tulu ilma riskita, seega süvenev riskide võtmise keelamine ja bürokratiseerumine vähendab ka potentsiaalset arengut ja tulusid. Mure ainult süveneb, kui USA ja Hiina arengud Euroopa omadest kiiremad on.

Paariaastasele perioodile keskendudes on siiski peamiseks stsenaariumiks euroala majanduse kasvamine paari protsendi võrra aastas. LHV kasvutrende on toetamas ka Eesti majanduskeskkond. Majanduskasv on olnud hea, siseriiklike riske maandavad tasakaalus eelarve, avaliku sektori madal võlatase ning positiivne välistasakaal. Peamiste riskidena saab välja tuua suure sõltuvuse väliskeskonnast, pigem madalad erasektori investeeringud ning tööjõupuuduse.

Krediitidurg on püsinud tugevana. Kasvamas on kõik peamised krediititooted, sh ettevõtete laenud ja kodulaenud. Kodumajapidamiste finantstervis on pigem tugev, hoiuste ja laenude suhe on paranemas. Tähtajaks tasumata laenude osatähtsus on turul langenud alla 1%, olles suures osas allahindlustega kaetud.

Lõpetuseks – LHV-l on III kvartali lõpu seisuga kokku üle 5500 aktsionäri, kellest üle 4000 hoiab oma LHV aktsiaid LHV Pangas. Aktsionärina saab ettevõtte väärtuse tõusule kaasa aidata aktiivselt LHV teenuseid kasutades, mistõttu näeksin rõõmuga, et ka ülejäänud 1500 aktsionäri oma aktsiaid LHV Pangas hoiaksid.

Strateegia

Kvartali jooksul keskendusime tavapäraselt rohkem LHV pikaajalisele strateegiale. Selle kohaselt on Eesti meie koduturg, keskendume siin parima pangateenuse ja pensionifondide tootluse pakkumisele. Soovime kõnetada kasvavat hulka kliente, kellele läheks korda Eesti kapitali olulisuse suurendamine kohalike finantsteenuste pakkumisel. Proovime oma äri teha nii, et järjest suurem efektiivsus väljenduks langevas kulu-tulu suhtarvus ning aktsionäre oleks tagatud 20% suurune maksudeelne omakapitali tootlus. Teisalt otsime Eesti kõrval äri ka väliturgudel ning oleme kujunenud finantsteenuseid eksportivaks ettevõtteks. Ühendkuningriigi suunal oleme teinud tugeva alguse, meie senine tegevus on jõudnud kasumisse.

Eraisikute puhul paneme rõhu kliendibaasi kasvatamisele ja klientide aktiivsuse suurendamisele. Keskendume suurematele Eesti linnadele, kus soovime kõnetada aktiivset ja elektroonilisi kanaleid esikohale seadvat klienti. Senisest enam soovime LHV kliendina näha noori ning vene keelt kõnelevaid inimesi. Kasvavat rõhku paneme klientide aktiivsusele. Soovime arveldavat klienti, kelle palk laekub LHVsse ning kes kasutab igapäevaste rahaasjade ajamiseks LHV pangakaarti. Maksete osas hakkame pakkuma euro väikmakseid, krediititoodete puhul rõhume kiiremale otsustusprotsessile. Investeermistoodete puhul parandame toodete nähtavust ning kodulaenusid väljastame tingimustel, mis tagab hea kulu-tulu suhte ning aktsionäre soovitava omakapitali tootluse.

Ettevõtete puhul keskendume laenuportfelli kasvatamisele. Keskendume klientidele, kellele on oluline nende äritegevuse sisuline mõistmine ning sellel põhinev finantseerimise struktuur. Jätkame üheastmelise otsustustasemega, mis tähendab kõigi otsuste tegemist kohapeal, kiirelt ja paindlikult.

Finantsvahendajate ärisuunal jätkame tooteportfelli täiendamise. Liitume reaajas naelamaksete süsteemiga, peale mida on LHV üks esimesi panku maailmas, mis suudab pakkuda nii reaajas euro- kui ka naelamakseid. Jätkame kontode, maksete, kaardimaksete vastuvõtmise, laenude ja valuutateenuse pakkumisega. Kliendibaasi kasvatamisel jätkame

kliendipõhiste lahenduste pakkumist. Meie kontor on küll Londonis, aga finantsvahendajate tegevus on tihti piiriülene, mistõttu otsime kliente ka teistest Euroopa pealinnadest.

Pensionifondides on esikohal pensionifondide klientidele parima tootluse saavutamine. Oleme muutmas oma investeerimisstrateegiat, keskendudes senisest enam börsivälise erakapitali investeringute leidmisele.

Finantstulemused

Grupi 2018. aasta III kvartali konsolideeritud kasum oli 6,2 EURm, vähenedes võrreldes 2018. aasta II kvartaliga 3,9 EURm võrra ning kasvades võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 0,7 EURm võrra. Kasumi vähenemine oli ootuspärane, kuna II kvartali tulemused sisaldasid Mokilizingase osaluse müügitulu ja institutsionaalse panganduse tehingu nõustamise suuremaid tulusid.

LHV aktsionäridele kuuluva omakapitali tootlus 2018. aasta III kvartalis oli 15,9%, kahanedes 2018. aasta II kvartaliga (27,7%) võrreldes ca 12 protsendipunktiga.

Grupi konsolideeritud netolaenuportfell kasvas kvartaliga 35 EURm (11 EURm 2018. aasta II kvartalis) ja konsolideeritud hoiused kasvasid 95 EURm (võrdluseks 183 EURm kahanemine 2018. aasta II kvartalis). Seejuures kasvasid finantsvahendajatega seotud hoiused 41 EURm võrra (262 EURm kahanemine 2018. aasta II kvartalis).

Grupi omavahendid suurenesid võrreldes eelmise kvartaliga 6,7 EURm võrra ning riskiga kaalutud varad suurenesid 26,3 EURm võrra, parandades Tier1 ja kogukapitali adekvaatsuse suhtarve tasemeteni 14,4% ja 18,3%. Omavahendite suurenemine on tingitud 2018. a. II kvartali kasumi kaasamisest grupi omavahenditesse.

Panga kasum konsolideeritud tasemel oli III kvartalis 4,4 EURm, mis on 0,8 EURm madalam eelneva kvartali tulemusest (2018. aasta II kvartalis 5,2 EURm). Kvartaliga kasvas uute klientide hulk ligi 7400 võrra (2018. aasta II kvartalis 6800) ja panga klientide koguarv lähenes 154 000-le.

Panga laenuportfell kasvas III kvartalis 35 EURm (2018. aasta II kvartalis 23 EURm), lähenedes 812 EURm-le. Laenudest kasvasid enim ettevõtuluslaenud. Laenude allahindluse kulu ulatus III kvartalis 1,9 EURm-ni, mis on 0,3 EURm rohkem kui eelmises kvartalis.

Panga klientide hoiused kasvasid III kvartalis 97 EURm, millest 41 EURm seotud finantsvahendajate hoiuste jääkide suurenemisega. Hoiuste kogumaht ulatus III kvartali lõpuks 1652 EURm-ni, seejuures finantsvahendajatega seotud mõjusid arvestamata kasvasid nõudmiseni hoiused 42 EURm, tähtajalised hoiused 14 EURm võrra.

Varahalduse kasum oli teises kvartalis 2,1 EURm (2018. aasta II kvartalis 2,1 EURm). Varahalduse teenustasutulu kasvas võrreldes eelmise kvartaliga 0,1 EURm võrra, 3,6 EURm-ni. Varahalduse ärikulud jäid varasema kvartaliga võrreldes samaks.

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 37 EURm (2018. aasta II kvartalis 40 EURm) võrra. II samba aktiivsete klientide arv vähenes kvartaliga 300 (2018. aasta II kvartalis vähenes 400) võrra.

Madis Toomsalu

Sisukord

Finantskokkuvõte	6
Tegevuskeskkond.....	7
Grupi finantstulemused.....	9
Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet	10
AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade	12
AS LHV Varahaldus ülevaade	14
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	15
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	15
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	16
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	17
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	18
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	19
LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	19
LISA 2 Tegevussegmendid	19
LISA 3 Riskide juhtimine	21
LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes	21
LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes.....	22
LISA 6 Avatud valuutaposisioonid	23
LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus	24
LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes	25
LISA 9 Neto intressitulu	25
LISA 10 Neto teenustasutulu	26
LISA 11 Tegevuskulud.....	26
LISA 12 Lõpetatud tegevused	27
LISA 13 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	27
LISA 14 Klientide hoiused ja saadud laenud	27
LISA 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	28
LISA 16 Tingimuslikud kohustused	28
LISA 17 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	28
LISA 18 Kapitali juhtimine	29
LISA 19 Tehingud seotud osapooltega	30
LISA 20 Arvestuspõhimõtete muudatused	31
AS LHV Group aktsionärid	35
AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused	36
Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele.....	37

Finantskokkuvõte

Ärimahud mln euro	III kvartal 2018		II kvartal 2018		kvartaalne muutus	III kvartal 2017		aastane muutus
Laenuportfell	812,0		776,5		5%	655,5		24%
Finantsinvesteeringud	48,8		54,1		-10%	61,6		-21%
Klientide hoiused	1 637,6		1 542,8		6%	1 268,2		29%
sh finantsvahendajate hoiused	511,4		470,4		9%	454,7		12%
Omakapital (sh vähemusosalus)	150,6		143,4		5%	120,9		25%
Omakapital (omanike osa)	147,2		140,4		5%	114,1		29%
Hallatavate fondide maht	1 203,8		1 166,6		3%	1 067,3		13%
Hallatavad varad pangas	1 323,4		1 375,1		-4%	1 158,3		14%
Kasumiaruanne mln euro	III kvartal 2018	II kvartal 2018	Kvartaalne muutus	III kvartal 2017*	aastane muutus	9 kuud 2018	9 kuud 2017*	aastane muutus
Neto intressitulu	9,45	9,41	0,4%	7,73	22%	27,86	22,18	26%
Neto teenustasutulu	6,15	7,22	-15%	5,48	12%	18,96	15,62	21%
Muud finantstulud	0,09	0,34	-74%	0,07	29%	0,34	1,40	-76%
Neto tegevustulud kokku	15,69	16,97	-8%	13,28	18%	47,16	39,20	20%
Muud tulud/(-kulud)	0,77	-0,01	-	-0,04	-	0,77	-0,15	-
Tegevuskulud	-7,93	-7,77	2%	-6,77	17%	-23,37	-20,21	16%
Laenukahjumid	-1,86	-1,60	16%	-1,10	69%	-4,34	-3,05	42%
Tulumaksukulu	-0,50	-0,63	-21%	0,00	-	-3,07	-0,95	223%
Lõpetatud tegevusvaldkonnad	0,00	3,08	-100%	0,08	-100%	3,32	0,56	493%
Puhaskasum	6,17	10,04	-39%	5,45	13%	20,47	15,40	33%
sh emaettevõtte omanike osa	5,72	9,53	-40%	5,03	14%	19,20	13,92	38%
Suhtarvud mln euro	III kvartal 2018	II kvartal 2018	Kuine muutus	III kvartal 2017*	aastane muutus	9 kuud 2018	9 kuud 2017*	aastane muutus
Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	143,8	137,6	6,2	111,1	32,7	133,6	108,3	25,3
Omakapitali tootlus (ROE) %	15,9	27,7	-11,8	18,1	-2,2	19,15	17,14	2,01
Varade tootlus (ROA) %	1,4	2,2	-0,8	1,7	-0,3	1,50	1,3	0,2
Intressitootvad varad, keskmine	1 770,3	1 803,5	-33,2	1 283,4	486,9	1 789,4	1 164,3	625,1
Neto intressimarginaal (NIM) %	2,14	2,09	-0,05	2,76	-0,62	2,08	2,86	-0,78
Hinnavahe (SPREAD) %	2,10	2,06	-0,04	2,72	-0,62	1,99	2,81	-0,82
Kulude ja tulude suhe %	48,2	39,8	8,4	53,7	-5,5	48,8	54,5	-5,7
Aktsionäridele kuuluv tulumaksueelne kasum	6,3	10,2	-3,9	5,1	1,2	22,2	15,0	7,2

Suhtarvude selgitused (kvartaalsed suhtarvud on viidud aasta baasile)

keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) = (aruandeperioodi lõpu omakapital + eelmise perioodi lõpu omakapital) / 2

omakapitali tootlus (ROE) = kvartali puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) * 100

varade tootlus (ROA) = kvartali puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmised varad

neto intressimarginaal (NIM) = neto intressitulu / intressitootvad varad, keskmine * 100

hinnavahe (SPREAD) = intressitootvate varade intressitootlus – võõrkapitali hind

intressitootvate varade intressitootlus = intressitulu / intressitootvad varad, keskmine * 100

võõrkapitali hind = intressikulu / intressikandvad kohustused, keskmine * 100

kulude ja tulude suhe = tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100

* võrdlusandmetest on eraldatud lõpetatud tegevuse tulud ja kulud

Tegevuskeskkond

IMF-i poolt oktoobris avaldatud prognoosi kohaselt varasemalt oodatud maailmamajanduse kasvu edasist kiirenemist ei toimu. Globaalne majanduskasv jääb nii käesoleval, kui ka järgmisel aastal 3,7% juurde ehk eelmise aasta tasemele. Taastumist seni toetanud kaubavahetuse elavnemine on peatumas. Tööturul jätkub siiski olukorra paranemine, kuid palgakasv on seni veel tagasihoidlik. Majanduskasv on võrreldes viimaste aastatega vähem tasakaalus – selgemalt on eristumas suurriigid, kus tõusutsükkel on juba tipnenud. Paisunud varade väärtused illustreerivad senist ekspansivset rahapoliitikat, kus investorid on võetava riski eest aktsepteerinud järjest väiksemat pikaajaliselt oodatavat tootlust. Arenenud riikide keskpangad on USA eestvedamisel suunda muutmas, millega seondult on lisandumas märke likviidsuspakkumise pöördumisest. Kasvanud on aktsiaturgude volatiilsus ja erineva riskisusega võlakirjade intressimäärade vahed, arengumaade valuutad on sattunud surve alla. Maailmamajandust negatiivselt mõjutavad riskid, eesotsas proteksionistliku majanduspoliitikaga, on vahepealsel perioodil pigem kasvanud. Kokkuvõttes võib arenenud riikides järgmistel aastatel oodata majanduskasvu alanemist pikaajalise jätkusuutlikku taseme lähedale, mis on selgelt madalam võrreldes finantskriisi eelse dekaadiga.

Euroala majanduskasv aeglustus teises kvartalis 2,1% peale. Sisenõudlusel põhinev majanduskasv oli laiapõhine, kuid viimasel kahel kvartalil on märgata nõrkust ekspordis. Sentimendi mõningast langust võib ühtlasi täheldada erinevate sektorite kindlustunnet peegeldavates indikaatorites. Majanduspilt on suures plaanis siiski hea ja kasv positiivne kõikide riikide lõikes. Tarbijahinnad kasvasid septembris esmasel hinnangul 2,1% ning on püsinud viimased neli kuud Euroopa Keskpanga poolt eesmärgiks seatud 2,0% taseme juures, kuigi alusinflatsioon on madalam. Olemasoleva plaani kohaselt väljutakse senisest ekspansivsest rahapoliitikast äärmiselt aeglaselt - võlakirjade ostuprogrammi lõpetamist ei plaanita enne aasta lõppu ning intressimäärade tõstmist enne järgmise aasta sügist. Konsensuse ootuste kohaselt aeglustub Euroala majanduskasv 2018. aastal 2,0% peale ning 2019. aastal 1,9% peale. Kuna eksporditurgudel puhuvad erinevad vastutuuled, muutub sisenõudluse ja eratarbimise roll veelgi olulisemaks. Tarbimist toetab positiivselt tööjõus osalemise määra kasv ja töötuse määra jätkuv langus, mis on marginaalselt kiirendamas samuti palgakasvu. Ühtlasi on oodata lõdvemat eelarvepoliitikat valitsustelt. Kasvanud on nii sisesed, kui ka välised riskid – rahapoliitika normaliseerumise mõju aktsia- ja võlakirjaturgudele, USA proteksionistlik majanduspoliitika, seni edutud Brexiti läbirääkimised, Itaalia vaidlused Euroopa Liiduga riigieelarve teemal. Järgmisel kevadel on tulemas Europarlamendi valimised, mis lisavad täiendavaid pingeid.

Eesti tähtsamate Euroopa kaubanduspartnerite majandusosalusindeksid püsivad tugevad ning on Euroala 19 riigi lõikes lausa viimase kahe kümnendi kõrgtaseme lähedal.

Rootsi majandus kasvas teises kvartalis 2,5%, mis vastas ootustele. Positiivset mõju avaldas tugev investeeringute kasv koos kodumajapidamiste tarbimisega. Ühtlasi ületas ootusi import, mis on positiivne Eestile. Rootsi eluasemeturg näitab väikese korrigeerimise järgselt ajutise stabiliseerumise märke, kuid tehinguaktiivsus püsib viimaste aastate tasemetest madalamal. Uute korterite suur pakkumine survestab jätkuvalt hindasid ning märtsis karmistunud laenamistingimused on selgelt vähendanud uute laenude võtmist. Hiljemalt 2019. aasta kevadel oodatakse Riksbankilt esimest intressimäära kergitamist, mis tõstab täiendavalt laenajate intressikulu. Sentimendiindikaatorid on pigem tugevad, kuid tarbijakindlus on langenud. Septembris toimunud parlamendivalimised lõppesid ootuspäraselt tasavägiselt, mis tähendab nõrka valitsust ja raskendab oluliste otsuste langetamist. Konsensuse ootuste kohaselt kiireneb Rootsi majanduskasv 2018. aastal marginaalselt 2,7% peale ning aeglustub järgmisel aastal 2,0% peale. Majanduskasv jääb laiapõhiseks, kuid senised kasvuedurid lülituvad madalamale käigule. Eesti jaoks on kõige olulisem Rootsi impordimahtude jätkuv kasvamine, mille osas on väljavaated head ning sealsete pankade investeeringuid soosiv hoiak.

Soome majanduskasv aeglustus teises kvartalis 2,5% peale, kuid kasv on jätkuvalt tugev ja laiapõhine. Peamiseks veduriks oli sisenõudlus, kuid samuti tuli positiivne panus netoekspordist. Järgmistel kvartalitel peaks tempo edasi alanema, seda peamiselt oodatavast Eurosooni majanduskasvu aeglustumisest tingitud välisõudluse langusest. Konsensuse ootuste kohaselt kujuneb Soome majanduskasvuks 2018. aastal 2,8%, kuid järgmisel aastal alaneb kasvutempo 2,1% peale. Peamiseks veduriks jääb sisenõudlus, mida mõjutab positiivselt tööturu olukorra jätkuv paranemine ning madal inflatsioonitase. Eesti seisukohast on sarnaselt Rootsi oluline Soome impordimahtude jätkuv kasvamine, mille osas on väljavaated head.

Eesti majanduskasv kiirenes 2018. aasta teises kvartalis marginaalselt 3,7% peale, mis oli ootuspärane. Majanduskasv on jätkuvalt laiapõhine - tugev on nii sise-, kui ka välisõudlus. Negatiivset mõju avaldas peamiselt eelmise aasta erakordselt kõrge võrdlusbaas ettevõtetesektori investeeringute osas ning tugevast sisenõudlusest tingitud negatiivne netoekspordi panus. Sektoritest andsid suurima panuse ehitus, töötlev tööstus ning kutse- ja tehnikaalane tegevus, millest töötleva tööstuse panus oli viimase kolme aasta suurim. Aasta alguses jõustunud miinimumpalga järsk tõus ei ole eratarbimist veel oluliselt stimuleerinud. Oodatust tagasihoidlikumat mõju üritatakse selgitada mitmete asjaoludega – aktsiisidõusud on hinnanguliselt

vähendanud välismaalaste oste Eestis ja suurendanud eestlaste oste välismaal, paljud palgatöölised eelistavad järgmise aasta tulumaksutagastust selle jooksvale kasutamisele, samuti survestab tarbijat eelmisel aastal hüppeliselt tõusnud inflatsioon. Septembris kasvasid tarbijahinnad 3,7%, mõjutatuna suuresti aktsiisitõusudest, kuid samuti energiahindade ja eluasemega seotud kulutuste kasvust.

Suur pilt püsib siiski hea, mida kinnitab ka Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt oktoobris avaldatud värske majanduskeskkonna ülevaade. Eesti eksperdid hindavad majanduskliimat heaks ning väljavaadet stabiilseks. Majandusosalduksindeks on veidi langenud, kuid püsib kõrgemal pikaajalisest keskmisest. Sektorite lõikes on pilt samuti tugev, pikaajalisest keskmisest negatiivsemalt on meelestatud ainult teenindussektor. Peamiste äritegevust takistavate faktoritena tuuakse välja oskustööjõu puudus, kuid samuti vähene innovatsioon ja rahvusvahelise konkurentsivõime langus. Eratarbimine on tugev, mida toetab kõrge kindlustunne ja perekondade paranenud finantsolukord.

Septembris avaldatud Rahandusministeeriumi prognoosi järgi aeglustub Eesti majanduskasv käesoleval aastal 3,6% peale ja 2019. aastal 3,0% peale. Järgmisel aastal on põhiliseks kasvumootoriks sisenõudlus, eesotsas eratarbimise ning investeringutega. Välisnõudluse kasv näitab aeglustumise märke, kuid püsib ajaloolises võrdluses tugevana. Eratarbimist toetab jätkuvalt tugev palgakasv ning tööhõive kasv. Ühtlasi peaks inflatsioonitempo marginaalselt alanema, millele aitab kaasa valitsuse otsus planeeritud alkoholiaktsiisi tõusud ära jätta. Samuti taastub investeringute positiivne panus, mida mõjutab käesoleval aastal negatiivselt kõrge võrdlusbaas. Teadus- ja arendustegevuse maht kasvab kiiresti ning järjest olulisemaks on muutumas kapitalimahutus intellektuaalomandi kasutusõigusega seotud toodetesse. Riskidest võib olulisimaks pidada arenguid väliskeskkonnas, mida võib negatiivselt mõjutada eelkõige kaubanduspiirangutest tingitud nõudluse langus ja sellega seonduv ebakindlus investeringute tegemisel. Eesti-siseselt on eelkõige vaja tegeleda konkurentsivõime parandamisega madala

tootlikkusega sektorites. Ettevõtjatel on järjest raskem leida töötajaid – tööjõupuudus on suurim ehituses ja teeninduses.

LHV ootab järgmisel kaheteistkümnel kuul positiivsete trendide jätkumist Eesti majanduses. Majanduskasv aeglustub pikaajalise jätkusuutliku potentsiaalse taseme lähedale. Vabade ressursside puudus muudab järjest tähtsamaks ettevõtete kohanemisvõime ja edukuse tootlikkuse tõstmisel, milleks on vaja jõuliselt jätkata täiendavate investeringute teostamisega. Eelkõige on oluline pikaajaliselt jätkusuutliku majanduskasvu saavutamine, mis on tasakaalus erinevate sektorite vahel.

Majandussektorite lõikes on riskid keskmisest kõrgemad ülekuumenemisoos olevas ehitussektoris, majutus- ja toitlustussektoris ning veonduses ja laonduses. LHV on endiselt konservatiivne kinnisvaraturu suhtes, jälgides kohalikku ja Skandinaavia turgu, seejuures pöörates kõrgendatud tähelepanu arengutele Rootsis. Rendirahavooprojektide osas valitseb oht, et arendatava mahu absorbeerimiseks ei pruugi lähiajal enam piisavalt nõudlust jätkuda ning rendihindades või vakantsuse määrades toimuvad korrektuurid.

Positiivsena saab esile tõsta veel soodsana püsiva finantseerimise keskkonna, mida hakkab järgmistel aastatel enam mõjutama arenenud riikide rahapoliitika karmistumine. Krediidiasutustest võetud laenujäägi kasvutempo on võrreldes aasta algusega veidi aeglustunud. Majapidamiste laenuõudlust veavad eluasemelaenu ja autoliisingud, millest esimese puhul hakkab silma uute väljastatavate laenude vaikselt tõusma hakanud keskmine intressimäär. Tagasihoidliku investeerimisaktiivsuse ja küllaltki suurte omavahendite tõttu on ettevõtete laenamine majapidamistest tagasihoidlikum. Laenude ja hoiuste suhe ning tähtajaks tasumata laenude osatähtsus laenuportfellist on kriisijärgsetel madaltasemetel. Ajalooliselt madalad intressimäärad ja tugev pankadevaheline konkurents pakub kohalikele ettevõtjatele võimalusi, mida viimased peaksid rohkem ära kasutama. LHV soovib uute kasvuallikate leidmisel ja toetamisel suurelt ning tõhusalt kaasa lüüa, pakkudes ettevõtjatele pikaajalist koostööd ja väärtust loovut kaasamõtlemist.

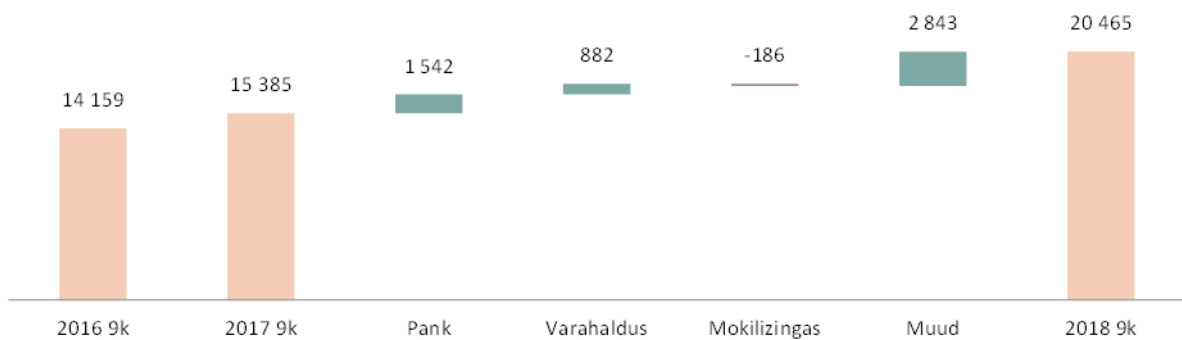
Grupi finantstulemused

Grupi neto intressitulud kasvasid III kvartalis 0,4% võrreldes 2018.a. II kvartaliga ja olid 9,5 (II kv 9,4) mln eurot. Neto teenustasutulud kahanesid 15% ja olid 6,2 (II kv 7,2) mln eurot. Kokku kahanes Grupi puhastulu III kvartalis võrreldes II kvartaliga 9% ja oli 15,7 (II kv 17,0) mln eurot, kulud kasvasid 2% ja olid 7,9 (II kv 7,8) mln eurot. Grupi III kvartali ärikasum oli 6,7 (II kv 10,7) mln eurot. III kvartalis saadi laenuprovisjonide muutusest kahjumit 1,9 (II kv 1,6) mln eurot. Grupi puhaskasumiks III kvartalis kujunes

6,2 mln eurot (II kv 10,0 mln eurot). Võrreldes III kvartaliga 2017 kasvasid grupi neto intressitulud 22% ja neto teenustasutulud 12%.

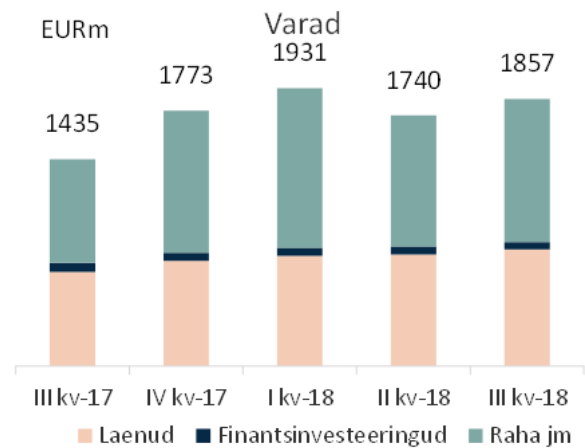
Äriüksuste lõikes teenis III kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 4,4 mln eurot ja AS LHV Varahaldus 2,1 mln eurot. LHV Group eraldiseisvalt teenis kahjumit 0,4 mln eurot.

Puhaskasumi kumulatiivne muutus (EURt)



Grupi hoiuste maht III kvartali lõpuks oli 1 638 mln eurot (II kv 1 543). Sellest 1 509 (II kv 1428) mln eurot olid nõudmiseni ja 129 (II kv 115) mln eurot tähtajalised hoiused.

Grupi laenude maht tõusis III kvartali lõpuks 812 (II kv 777) mln euroni, kasvades kvartaliga 5%. Võrreldes 2017. aasta III kvartaliga on grupi hoiuste maht kasvanud 29% ning laenude maht 24%.



Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 30.09.2018 oli 146,0 mln eurot (31.12.2017: 141,6 mln eurot). Omavahendite taseme arvestusel on kaasatud regulatiivsed omavahendid. Omavahendite tase muutus seoses II kvartali kasumi kaasamisega omavahendite koosseisu ning optsooniprogrammist tulenevalt aktsiakapitali suurendamise tulemusel.

Võrreldes sisemiste kapitali adekvaatsuse eesmärkidega, mis on 15,5%, on Grupp raporteerimisperioodi lõpus hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 18,3% (31.12.2017: 19,6%). Lisaks kogukapitali eesmärkidele on Grupp kehtestanud sisemised eesmärgid ka esmase taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 10,4% ja esmase taseme omavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 12,10%. Eesti Pank teavitas 17. aprillil 2018, et alates 2019. aasta 1. jaanuarist suureneb süsteemselt olulisuse puhver LHV Grupi regulatiivses kapitalinõudes 0,5 protsendipunkti võrra. LHV sisemised kapitali eesmärgid arvestavad sellega.

2017. aasta lõpus kehtestas Finantsinspeksioon LHV Pangale uue usaldatavusnormatiivi, milleks on omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL), mis hakkas kehtima 2018. aasta 1. jaanuarist. Nimetatud suhtarv on kriisilahenduskava üheks osaks ning kohustab LHV'd omama piisavas koguses omavahendeid ning tagamata pikaajalisi kohustusi, mida saab kriisilahenduse kava järgi kasutada kahjumite katteks. MREL'i minimaalseks nõudeks kehtestati 5,79% ning see hinnatakse kord aastas Finantsinspeksiooni poolt üle. Grupp on kehtestanud sisemise eesmärgi MREL'i taset minimaalselt 6,08%. 30.09.2018 seisuga oli MREL'i määr 8,5% (31.12.2017 seisuga 8,41%).

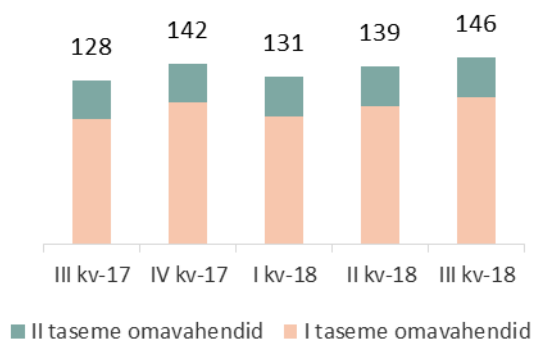
Grupi likviidsuse katekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli septembri lõpu seisuga 131,0 % (31.12.2017: 121,3%). Panga likviidsusolukord III kvartalis ei muutunud, sest LCR-i muutuste taga on finantsvahendajate poolt Panka paigutatud deposiidid, mida kaetakse 100% ulatuses likviidsete vahenditega. Finantsvahendajate hoiuseid arvesse võtmata oli Grupi LCR 240,0%. Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis moodustasid bilansimahust 54% (31.12.2017: 57%). Grupi laenude ja hoiuste suhe III kvartali

(tuhandetes eurodes)	30.09.2018	Osakaal	31.12.2017	osakaal
Laenud klientidele	822 696		740 169	
sh. üle tähtaja:	23 321	2,8%	32 736	4,4%
1-30 päeva	5 418	0,7%	7 938	1,1%
31-60 päeva	2 143	0,3%	6 633	0,9%
61-90 päeva	1 052	0,1%	752	0,1%
91 päeva ja enam	14 708	1,8%	17 413	2,4%
Laenude allahindlus	-10 745	-1,3%	-8 125	-1,1%
Allahindluse % üle 90 p. tähtaja ületanud laenudest	73,1%		46,7%	

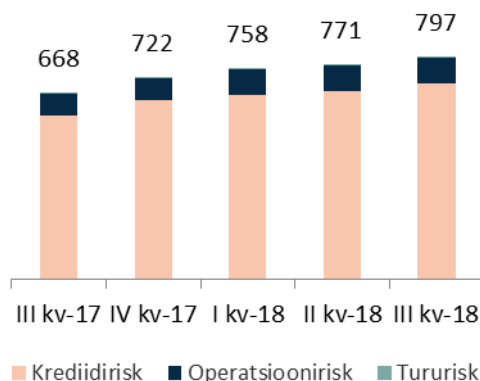
lõpus oli 50% (31.12.2017: 48%). Grupi varade ja kohustuste struktuur tähtaegade lõikes on esitatud Lisas 5.

Grupi krediitkvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis septembri lõpuks laenude allahindluse reserv 10,7 mln eurot, mis moodustab 1,3% laenuportfellist (31.12.2017: 8,1 mln eurot ja 1,1%). Hinnanguline laenukahjumite reserv moodustab 73,1% (31.12.2017: 46,7%) üle 90 päeva viivises olevast portfelist. Tähtaja ületanud laenude osakaalu tõus on seotud üksikute klientidega.

Omavahendid



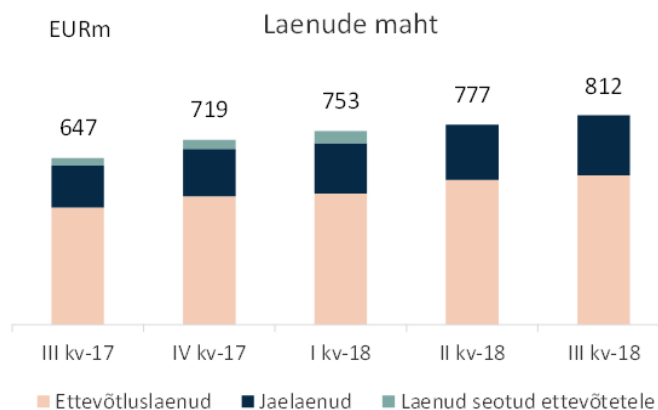
Riskiga kaalutud varad



Kapitalibaas	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sissemakstud aktsiakapital	26 016	25 767	25 356
Ülekurs	46 653	46 304	45 892
Reservkapital	3 451	2 471	1 580
Muud reservid	0	36	-40
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	50 193	24 468	10 517
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-19 010	-7 940	-8 114
Aruandeperioodi kasum	9 444	19 603	17 816
Mahaarvamised	-1 629	0	0
Esimese taseme omavahendid kokku	115 118	110 709	93 007
Allutatud kohustused	30 900	30 900	30 900
Teise taseme omavahendid kokku	30 900	30 900	30 900
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	146 018	141 609	123 907
Riskiga kaalutud varad			
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	922	945	1 498
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	6 883	6 950	7 415
Äriühingud standardmeetodil	495 006	428 428	334 314
Jaenõuded standardmeetodil	128 469	144 237	114 689
Avalik sektor standardmeetodil	303	185	216
Eluasemekinnisvara standardmeetodil	32 424	20 039	7 079
Viivises nõuded standardmeetodil	7 868	20 956	2 313
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	16 236	6 281	10 886
Muud varad standardmeetodil	13 069	13 824	7 610
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	701 180	641 845	486 020
Valuutarisk	3 906	3 551	5 032
Intrissipositsioonirisk	83	412	1 709
Aktsiapositsioonirisk	562	585	601
Krediidiriski korrigeerimise riski kapitalinõue	96	15	24
Operatsioonirisk baasmeetodil	91 575	75 999	61 812
Kokku riskiga kaalutud varad	797 402	722 407	555 198
Kapitali adekvaatsus (%)	18,31	19,60	22,32
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,44	15,32	16,75

AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Laenuportelli kasv 35 mln eurot
- Kvartali puhaskasum 4,4 mln eurot
- Klientide aktiivsuse kasv



mln eurot	III kvartal 2018	II kvartal 2018	muutus %	III kvartal 2017	muutus %	aasta algusest 2018	aasta algusest 2017	muutus %
Neto intressitulu	9,65	9,60	0,4%	7,93	22%	28,44	22,75	25%
Neto teenustasutulu	2,59	3,80	-32%	2,14	21%	8,64	5,77	50%
Muud finantstulud	0,05	0,25	-78%	0,03	116%	0,24	1,16	-80%
Neto tegevustulud kokku	12,29	13,65	-10%	10,10	22%	37,32	29,68	26%
Muud tulud	0,77	0,03	2 384%	0,00	-	0,83	-0,04	-2 466%
Tegevuskulud	-6,32	-6,29	1%	-5,04	25%	-18,70	-15,01	25%
Tulumaksukulu	-0,50	-0,63	-21%	0,00	-	-1,97	0,00	-
Laenukahjumid	-1,86	-1,60	16%	-1,10	69%	-4,34	-3,05	42%
Puhaskasum	4,38	5,16	-15%	3,96	11%	13,14	11,60	13%
Laenuportfell	812	777	5%	647	25%			
Finantsinvesteeringud	41	46	-11%	55	-26%			
Klientide hoiused sh finantsvahendajate hoiused	1 652	1 555	6%	1 280	29%			
Allutatud kohustused	20	20	0%	20	0%			
Omakapital	120	115	4%	95	26%			

III kvartal oli edukas ärimahtude kasvu poolest. LHV Pank teenis III kvartalis 9,7 mln eurot puhast intressitulu ja 2,6 mln eurot puhast teenustasutulu. Kokku oli panga puhastulu 12,3 mln eurot, kulud 6,3 mln eurot ja laenuprovisjonid 1,9 mln eurot. LHV Pank III kvartali puhaskasum ulatus tasemele 4,4 mln eurot, mida on 15% vähem kui II kvartalis (5,2) ning 11% rohkem, kui III kvartalis 2017. aastal (4,0). Seejuures neto intressitulud kasvasid võrreldes eelmise kvartaliga 0,4%, neto teenustasutulud kahanesid võrreldes II kvartaliga 32%. Neto tegevustulud kahanesid võrreldes eelmise kvartaliga 10%. Finantstulud olid III kvartalis 0,1 mln eurot (II kvartalis finantstulu 0,3 mln eurot).

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtpaperivahendusest ning tulud arveldustelt ja kaartidelt. Kvartali kasumiks enne tulumaksu kujunes 4,9 mln eurot ja puhaskasumiks 4,4 mln eurot. Kvartali lõpu seisuga ületas

puhaskasum finantsplaani 0,6 mln eurot. Kasumit mõjutasid positiivselt 1,5 mln euro võrra planeeritust suuremad teenustasutulud ja negatiivselt 1,2 mln euro võrra planeeritust suuremad spetsiifilised laenude allahindlused.

Neto intressitulu jätkuv kasv tuleneb ärimahtude kasvust. Panga laenuportfellide kogumaht ulatus III kvartali lõpuks tasemele 812 mln eurot (II kv: 777 mln eurot). Portfellide maht kasvas kvartaliga 5%.

Laenusid ja garantiisid sisaldav ettevõtete krediidiportfell kasvas aastaga 128,8 mln eurot (+27%) ja kvartaalses võrdluses 20,8 mln eurot (+4%). Suurimaks kasvu allikaks olid laenud kinnisvaraalasaks tegevuseks, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond, kasvades 49,6 mln eurot (+28%). Peamiseks kasvu allikaks olid tugevad rendivooga ärikinnisvara projektid. Järgnesid haldus- ja

abitegevustega tegelevas sektoris väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 22,0 mln eurot (+242%). Töötlevale tööstusele väljastatud laenud kasvasid võrreldes varasema aastaga 16,9 mln eurot (+26%).

Käesoleva aasta teise kvartaliga võrreldes mõjutasid portfelli kasvu enim väljastatud laenud ja garantiid kinnisvaraalseks tegevuseks (21,7 mln eurot; +11%), millele järgnes töötlev tööstus (9,7 mln eurot; +13%) ning kunsti, meelelahutuse ja vaba aja tegelev sektor (4,0 mln eurot; +13%).

Kõige enam ettevõtte laenusid on antud kinnisvarasektorisse, mis moodustab 38% panga ettevõtete laenuportfelli. Kinnisvaralaenudest on põhiline osa väljastatud kvaliteetsetele rendivooga projektidele, oluliselt väiksema osa moodustavad kinnisvaraarendused. Enamus finantseeritud kinnisvaraarendusi asuvad Tallinnas, mõned üksikud teistes Eesti suuremates linnades. Tallinna uusarenduste finantseerimisel oli LHV turuosa 2018. aasta kolmanda kvartali lõpus ligi viiendik. LHV kinnisvaraarenduste portfelli on hästi positsioneeritud ka juhuks, kui turutrendid peaksid muutuma – finantseeritud arendused paiknevad heades asukohtades ning projektide riski ja planeeritava hinna suhe jääb keskmiselt 50% lähedale.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud finants- ja kindlustustegevuse valdkonna ettevõtetele (osakaal 14%) ja töötlevale tööstusele (osakaal 14%). Tavapäraselt kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab majutus ja toitlustus 2%, ehitus 3% ning veondus ja laondus 1% portfelli kogumahust.

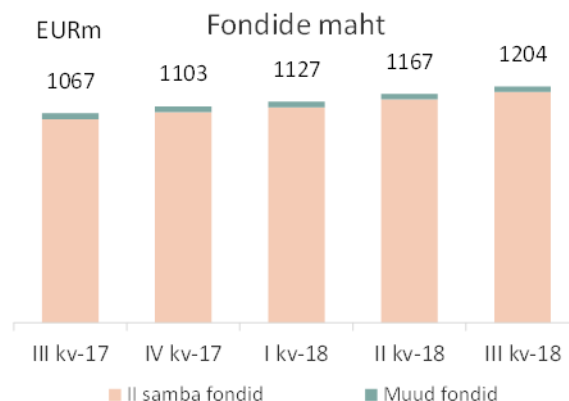
Kolmandas kvartalis kasvas panga uute klientide arv üle 7 300 võrra ja klientide arv kokku ületas 150 000 piiri. Klientide aktiivsuses saavutati uued rekordtasemed. Panga hoiuste maht kasvas kvartaliga 97 mln eurot ja laenude maht 35 mln eurot. Hoiuste ja laenude baasi kasv oli väga tugev. Tavaklientide hoiused kasvasid 56 mln eurot ja finantsvahendajate hoiused 41 mln eurot. Ettevõtete laenud kasvasid 15 mln eurot ja jaelaenud 20 mln eurot.

Kvartali alguses sõlmiti koostööleping hoiuste kaasmise platvormiga Raisin, mille eesmärgiks on kaasata pikemaajalisi hoiuseid. Kvartali keskel toodi turule noortepanga pakkumine, mis koosneb ostukindlustusega deebetkaardist koos soodustustega erinevate partnerite juures, riikliku tagatisega öppelaenust ja mikroinvesteeringutest. Käivitati väikemakse, mille puhul saab eraklient teha järjest kuni viis kuni 30-eurost makset ilma PIN2-te sisestamata, ja võimalus võtta pangakaardiga kauplustes koos ostuga välja sularaha. Kvartali lõpus alustati e-tuvastusega, mis võimaldab täisealistel eraisikutel avada pangakonto internetipangas ID-kaart, Mobii-ID või Smart-ID-ga. E-tuvastuse puhul on seadusest tulenev igakuine raha kasutamise limiit 15 000 eurot.

Seoses Ühendkuningriigi lahkumisega Euroopa Liidust alustati panga Ühendkuningriigi filiaali kui kolmandast riigist pärit panga filiaali registreerimise protsessiga nii Eesti kui ka Ühendkuningriigi järelevalve juures.

AS LHV Varahaldus ülevaade

- Kvartali kasum oli 2,1 mln eurot
- Fondide maht 1 204 mln eurot, kasv 37 mln eurot



mln eurot	III kvartal 2018	II kvartal 2018	muutus %	III kvartal 2017	muutus %	Aasta algusest 2018	Aasta algusest 2017	muutus %
Neto teenustasutulu	3,56	3,42	4%	3,34	7%	10,32	9,85	5%
Neto finantstulud	-0,02	0,05	-140%	0,01	-300%	-0,03	0,12	-125%
Tegevuskulud	-0,95	-0,95	0%	-1,57	-39%	-2,94	-4,7	-37%
Põhivara kulum	-0,45	-0,45	0%	-0,1	350%	-1,35	-0,3	350%
Ärikasum	2,14	2,07	3%	1,68	27%	6,00	4,97	21%
Finantsinvesteeringud	7,5	7,8	-4%	6,2	21%			
Allutatud kohustused	2,1	2,1	0%	2,1	0%			
Omakapital	27,0	24,0	13%	15,0	80%			
Hallatavate varade maht	1 203,8	1 166,6	3%	1 067,3	13%			

III kvartalis olid LHV Varahalduse äritulud 3,56 EURm (II kvartalis 3,42 EURm). Äritulud kasvasid koos fondide mahtudega. LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 37 EURm (II kvartalis 40 EURm) võrra.

III kvartali ärikulud olid 1,41 EURm (II kvartalis 1,40 EURm), sh põhivara amortisatsioon 0,45 EURm (sama, mis eelmises kvartalis). Uusi müügikuluseid kapitaliseeriti summas 0,42 EURm (II kvartalis 0,28 EURm). Kapitaliseeritud müügikulud olid kõrgemad, kuna III kvartalisse jäi aktiivsem müügiperiood. III kvartali kasumiks kujunes 2,14 EURm (II kvartalis 2,07 EURm).

LHV II samba suuremate fondide tootlused olid III kvartalis +0,5% lähedal. Konservatiivsed fondid olid minimaalses miinuses. Kui

maailma aktsiaturgudel on sel aastal märgatavalt plussis olnud 3 USA sektorit, siis muude sektorite ja piirkondade tootlused on olnud kas nullis (nt Euroopa) või miinuses (arenevad turud). LHV on aktiivsete fondide varade investeerimisel jätkanud strateegiaga, kus keskendume eeskätt kohalikele investeerimisvõimalustele.

II samba aktiivsete klientide arv vähenes 0,3 tuhande võrra (II kvartalis vähenes 0,4 tuhande võrra). Aasta algusest on klientide arv siiski 0,5 tuhande võrra kõrgem. Klientide liikumine pensionifondide vahel on varasemaga võrreldes kergelt vähenenud.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	III kvartal 2018	9 kuud 2018	III kvartal 2017	9 kuud 2017
Jätkuvad tegevused					
Intressitulu		11 355	33 425	9 098	25 729
Intressikulu		-1 901	-5 564	-1 366	-3 554
Neto intressitulu	9	9 454	27 861	7 732	22 175
Komisjoni- ja teenustasutulu		8 175	24 466	6 614	19 364
Komisjoni- ja teenustasukulu		-2 028	-5 514	-1 133	-3 752
Neto komisjoni ja teenustasutulu	10	6 147	18 952	5 481	15 612
Netotulem õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		13	267	91	629
Valuutakursi ümberhindluse kasumid/kahjumid		77	71	-17	771
Netokasum finantsvaradelt		90	338	74	1 400
Muud tulud		783	808	0	17
Muud kulud		-13	-40	-38	-166
Muud tulud/(-kulud) kokku		770	768	-38	-149
Tööjõukulud	11	-3 779	-11 463	-3 065	-9 486
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	11	-4 152	-11 908	-3 708	-10 727
Kulud kokku		-7 931	-23 371	-6 773	-20 213
Kasum enne laenude allahindluse kulu		8 530	24 548	6 473	18 825
Laenude allahindluse kulu		-1 859	-4 337	-1 098	-3 050
Kasum enne tulumaksu		6 671	20 211	5 378	15 775
Tulumaksukulu		-501	-3 070	0	-951
Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt	2	6 170	17 141	5 378	14 824
Kasum lõpetatud tegevuselt	12	0	3 324	78	561
Aruandeperioodi puhaskasum	2	6 170	20 465	5 456	15 385
Muu koondkasum/-kahjum:					
<i>Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:</i>					
Müügiootel investeeringud:					
Finantsvarade ümberhindlus		76	-36	19	82
Aruandeperioodi koondkasum		6 246	20 429	5 475	15 467
Puhaskasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		5 715	19 189	5 027	13 917
Mittekontrolliv osalus		455	1 276	429	1 468
Aruandeperioodi puhaskasum	2	6 170	20 465	5 456	15 385
Kokku koondkasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		5 791	19 153	5 046	13 999
Mittekontrolliv osalus		455	1 276	429	1 468
Aruandeperioodi koondkasum		6 246	20 429	5 475	15 467
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,22	0,74	0,20	0,55
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,22	0,73	0,19	0,54
Lisad lehekülgedel 19-34 on vahearuande lahutamatud osad.					

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	30.09.2018	31.12.2017
Varad			
Nõuded keskpankadele	4, 5, 6, 13	926 047	920 714
Nõuded krediiasutustele	4, 5, 6, 13	25 912	26 312
Nõuded investeerimisühingutele	4, 6, 13	13 535	14 186
Müügiootel finantsvarad	4, 6, 7	220	775
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4, 6, 7	48 609	55 859
Laenud ja nõuded klientidele	4, 6, 8	811 951	732 043
Muud nõuded klientidele		7 370	9 800
Muud finantsvarad		2 687	2 289
Muud varad		822	1 516
Materiaalne põhivara		1 258	1 421
Immateriaalne põhivara		15 396	4 327
Firmaväärtus		3 614	3 614
Varad kokku	2	1 857 421	1 772 856
Kohustused			
Klientide hoiused ja saadud laenud	14	1 649 879	1 542 929
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	2	2
Võlad hankijatele ja muud kohustused	15	26 020	71 070
Allutatud kohustused	6	30 900	30 900
Kohustused kokku	2	1 706 801	1 644 901
Omakapital			
Aktsiakapital		26 016	25 767
Ülekurss		46 653	46 304
Kohustuslik reservkapital		3 451	2 471
Muud reservid		1 671	1 449
Jaotamata kasum		69 382	44 071
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		147 173	120 062
Mittekontrolliv osalus		3 447	7 893
Omakapital kokku		150 620	127 955
Kohustused ja omakapital kokku		1 857 421	1 772 856

Lisad lehekülgedel 19-34 on vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Rahavood äritegevusest					
Saadud intressid		11 511	32 767	9 194	25 205
Makstud intressid		-2 163	-4 881	-1 155	-3 160
Saadud teenustasud		8 175	24 466	6 615	19 364
Makstud teenustasud		-2 028	-5 514	-1 133	-3 752
Muud saadud tulud		770	797	-38	-150
Makstud tööjõukulu		-4 209	-10 966	-2 932	-8 800
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-3 368	-9 708	-3 385	-9 761
Makstud tulumaks		-631	-2 569	0	-951
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		8 057	24 392	7 166	17 995
Äritegevusega seotud varade muutus:					
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-36	-85	734	231
Laenuõuded klientidele		-37 969	-95 788	-50 974	-125 145
Kohustuslik reservkapital keskpangas		92	-994	-2 580	-4 950
Tagatisdeposiidid		-340	-398	-1 359	-1 380
Muud varad		-510	-1 062	5 135	5 673
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:					
Klientide nõudmiseni hoised		80 995	98 883	280 756	519 916
Klientide tähtajalised hoised		13 802	1 768	-20 837	-28 294
Saadud laenud		6 250	6 250	0	0
Saadud laenude tagasimaksed		0	0	0	-779
Kauplemiseks hoitavaid finantskohustused õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande		-6	-1	0	-209
Muud kohustused		10 198	-36 630	-10 789	-13 227
Lõpetatud tegevused		0	-270	-1 896	1 548
Neto rahavood äritegevusest		80 533	-3 935	205 356	371 379
Rahavood investeerimistegevusest					
Soetatud põhivara		-205	-1 289	-264	-736
Tütarettevõtte müük		0	5 046	0	0
Müüdnud või lunastatud müügikootel investeeringud		631	519	88	106
Netomuutus õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeeringutelt		4 749	7 574	-175	16 403
Neto rahavood investeerimistegevusest		5 175	11 850	-351	15 773
Rahavood finantseerimistegevusest					
Aktsiakapitali sissemakse (sh ülekurs)id		598	598	194	822
Makstud dividendid		0	-5 295	0	-3 803
Neto rahavood finantseerimistegevusest		598	-4 697	194	-2 981
Valuutakursside muutuste mõju	6	77	71	-17	771
Raha ja raha ekvivalentide muutus		86 383	3 289	205 182	384 942
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		862 743	945 837	478 524	298 764
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	13	949 126	949 126	683 706	683 706

Lisad lehekülgedel 19-34 on vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Aktσια- kapital	Üle- kurs	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Akumuleeritud kahjum/jaota mata kasum	LHV Grupi omanikele kuuluv omakapital kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2017	25 356	45 892	1 580	1 244	28 335	102 407	5 319	107 726
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	891	0	-891	0	0	0
Aktσιαoptioonid	0	0	0	-136	830	694	0	694
Makstud dividendid	0	0	0	0	-3 804	-3 804	0	-3 804
Aktσιαkapitali suurendamine	411	412	0	0	0	823	0	823
Puhaskasum	0	0	0	0	13 917	13 917	1 468	15 385
Muu koondkasum	0	0	0	82	0	82	0	82
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	82	13 917	13 999	1 468	15 467
Saldo seisuga 30.09.2017	25 767	46 304	2 471	1 190	38 387	114 119	6 787	120 906
Saldo seisuga 01.01.2018	25 767	46 304	2 471	1 449	44 071	120 062	7 893	127 955
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju	0	0	0	0	10 617	10 617	0	10 617
Tütaretevõtte müük	0	0	0	0	0	0	-4 550	-4 550
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	980	0	-980	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-4 123	-4 123	-1 172	-5 295
Aktσιαoptioonid	0	0	0	258	608	866	0	866
Aktσιαkapitali suurendamine	249	349	0	0	0	598	0	598
Puhaskasum	0	0	0	0	19 189	19 189	1 276	20 465
Muu koondkasum	0	0	0	-36	0	-36	0	-36
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-36	19 189	19 153	1 276	20 429
Saldo seisuga 30.09.2018	26 016	46 653	3 451	1 671	69 382	147 173	3 447	150 620

Lisad lehekülgedel 19-34 on vahearuaude lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos 31.12.2017 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS).

Rakendatavad raamatupidamisarvestuse põhimõtted ei ole muutunud võrreldes eelmise majandusaastaga välja arvatud finantsaruandluse standardid, mis on ära toodud käesoleva aruande lõpus lisas 19. Raamatupidamisarvestuse põhimõtteid on täpsustatud raha ja raha ekvivalentidele lõikudes.

Rahavoogude aruandes on raha ja raha ekvivalentina kajastatud sularaha, nõudmiseni deposiidid keskpangas ja teistes krediidiasutustes ning investeerimisettevõtetes, tähtajalisi deposiidid lepingulise tähtajaga kuni kolm kuud; tingimusel et need instrumendid on kasutatavad ilma oluliste piirangute ja millel ei ole olulist riski väärtuse muutuseks.

Raamatupidamise vahearuanne on auditeerimata ning ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Vahearuanne on konsolideeritud ja sisaldab AS LHV Group ja tema tütarettevõtete AS LHV Varahaldus (osalus 100%), AS LHV Pank (osalus 100%), OÜ Cuber Tehnology (osalus 100%) ja AS LHV Finance (osalus 65%) tulemusi. Seisuga 31.03.2018 sisaldas vahearuanne ka UAB Mokilizingas (osalus 50% + 1 osa) tulemusi, mis käesolevas aruandes on näidatud lõpetatud tegevuse real kuna osalus UAB Mokilizingases müüdi teises kvartalis 2018.

LISA 2 Tegevussegmentid

Grupp jaotab oma äritegevuse segmentideks vastavalt juriidilisele struktuurile. Ärisegmentid on Grupi osad, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle Grupi jooksvate otsuste langetaja poolt. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS LHV Group juhatuse. Segmentide tulemsisaldab segmentidega otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid.

Raporteeritavate segmentide tulud sisaldavad tulusid segmentide omavahelistest tehingutest, milleks on AS LHV Pank poolt laenu andmine teistele grupi ettevõtetele. Intressitulude ja teenustasutulu jaotus lähtuvalt kliendi asukohast on esitatud aruande lisa 9 ja lisa 10. Intressitulude jaotuses kliendi asukoha järgi ei ole esitatud tulusid arvelduskontodelt, hoiustelt ja investeringutelt võlakirjadesse. Grupil ei ole selliseid kliente, kelle tulud moodustaksid üle 10% Grupi vastavast tululiigist.

	Jae- pangandus	Privaat- pangandus	Ettevõtete pangandus	Vara- haldus	Järeilmaks ja tarbija- finant- seerimine Eestis	Järeilmaks ja tarbija- finant- seerimine Leedus	Treasury	Segmen- tidevahe- lised eliminee- rimised	Kokku
III kvartal 2018									
Intressitulu	2 432	276	6 491	0	2 376	0	1 445	-1 665	11 355
Intressikulu	0	0	-1 133	-42	-319	0	-2 072	1 665	-1 901
Neto intressitulu	2 432	276	5 358	-42	2 057	0	-627	0	9 454
Komisjoni- ja teenustasu tulu	3 577	290	48	3 560	131	0	569	0	8 175
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-1 813	0	7	0	-162	0	-60	0	-2 028
Neto teenustasutulu	1 764	290	55	3 560	-31	0	509	0	6 147
Netotulu	4 196	566	5 413	3 518	2 026	0	-118	0	15 601
Netokasum finantsvaradelt	-7	0	0	36	0	0	61	0	90
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-3 040	-165	-775	-1 412	-485	0	-1 284	0	-7 161

Ärikasum	1 149	401	4 638	2 142	1 541	0	-1 341	0	8 530
Laenude allahindluse kulu	-26	0	-1 593	0	-240	0	0	0	-1 859
Tulumaksukulu	-152	-9	-284	0	0	0	-56	0	-501
Lõpetatud tegevus	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Puhaskasum	971	392	2 761	2 142	1 301	0	-1 397	0	6 170
Varad kokku	1 117 435	104 927	595 514	29 391	48 788	0	107 730	-146 364	1 857 421
Kohustused kokku	1 240 672	268 080	198 718	2 790	38 915	0	31 224	-73 598	1 706 801

	Jae-pangandus	Privaat-pangandus	Ettevõtete pangandus	Varahaldus	Järeilmaks ja tarbija-finantseerimine Eestis	Järeilmaks ja tarbija-finantseerimine Leedus	Treasury	Segmen-tidevahe-lised elimineerimised	Kokku
III kvartal 2017									
Intressitulu	1 782	212	5 069	1	2 078	0	1 104	-1 367	8 879
Intressikulu	0	0	-1 091	-42	-282	0	-1 099	1 367	-1 147
Neto intressitulu	1 782	212	3 978	-41	1 796	0	5	0	7 732
Komisjoni- ja teenustasu tulu	2 591	248	328	3 340	125	0	-18	0	6 614
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-905	0	-32	0	-190	0	-6	0	-1 133
Neto teenustasutulu	1 686	248	296	3 340	-65	0	-24	0	5 481
Netotulu	3 468	460	4 274	3 299	1 731	0	-19	0	13 213
Netokasum finantsvaradelt	1	0	0	49	0	0	24	0	74
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-2 484	-261	-1 283	-1 671	-426	0	-686	0	-6 811
Ärikasum	985	199	2 991	1 677	1 305	0	-681	0	6 476
Laenude allahindluse kulu	-34	0	-873	0	-191	0	0	0	-1 098
Tulumaksukulu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lõpetatud tegevus	0	0	0	0	0	78	0	0	78
Puhaskasum	951	199	2 118	1 677	1 114	78	-681	0	5 456
Varad kokku	473 643	153 798	767 812	17 500	41 114	41 457	97 411	-157 551	1 435 184
Kohustused kokku	724 476	340 771	243 190	2 793	32 220	34 096	31 196	-94 463	1 314 278

LISA 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuande finantsaruanded ei kata kogu finantsriskide juhtimist nagu seda nõutakse majandusaasta aruannetes; selle informatsiooni leiab Grupi 2017. aasta majandusaasta aruandest.

Riskijuhtimise üksuse tööd reguleerivates poliitikates ei ole toimunud olulisi muutusi võrreldes eelmise aasta lõpuga.

LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes

30.09.2018	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	942 247	0	0	0	0	0	8 703	11 990	2 554	965 494
Finantsvarad õiglasest väärtuses	8 196	784	17 204	0	0	1	22 615	29	0	48 829
Laenud ja nõuded klientidele	773 780	86	16 858	1 261	1	1	18 561	176	1 227	811 951
Nõuded klientidele	7 364	1	5	0	0	0	0	0	0	7 370
Muud finantsvarad	112	0	0	0	0	0	0	2 575	0	2 687
Finantsvarad kokku	1 731 699	871	34 067	1 261	1	2	49 879	14 770	3 781	1 836 331
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 053 152	10 217	754	4 377	1 205	5 681	535 382	2 308	36 803	1 649 879
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	0	0	0	30 900
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	23 048	0	4	27	0	0	13	3	0	23 095
Finantskohustused õiglasest väärtuses	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
Finantskohustused kokku	1 107 102	10 217	758	4 404	1 205	5 681	535 395	2 311	36 803	1 703 876

Valmisolekulaenud summas 269 215 tuhat eurot on Eesti residentidele.

31.12.2017	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	919 599	47	2 528	0	0	0	3 051	28 152	7 835	961 212
Finantsvarad õiglasest väärtuses	7 466	779	17 456	0	0	29 867	1 064	2	0	56 634
Laenud ja nõuded klientidele	650 871	3 644	46 269	998	91	42	26 580	45	3 503	732 043
Nõuded klientidele	8 481	372	947	0	0	0	0	0	0	9 800
Muud finantsvarad	109	0	0	0	0	0	0	2 180	0	2 289
Finantsvarad kokku	1 586 526	4 842	67 200	998	91	29 909	30 695	30 379	11 338	1 761 978
Klientide hoiused ja saadud laenud	848 642	5 024	825	2 717	12 505	632	639 608	2 855	30 121	1 542 929
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	0	0	0	30 900
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	60 382	3 047	3 360	27	0	0	13	3	0	66 832
Finantskohustused õiglasest väärtuses	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Finantskohustused kokku	939 926	8 071	4 185	2 744	12 505	632	639 621	2 858	30 121	1 640 663

Valmisolekulaenud summas 168 228 tuhat eurot on Eesti residentidele ning summas 11 345 tuhat on Leedu residentidele.

LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes

30.09.2018	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 508 571	43 893	80 848	11 956	5 129	1 650 397
Allutatud kohustused	0	532	1 596	8 511	33 958	44 597
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	0	23 095	0	0	0	23 095
Valmisolekulaenud	0	269 215	0	0	0	269 215
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	10 055	0	0	0	10 055
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)	0	34 278	0	698	0	34 976
Finantskohustused õiglasel väärtuses	0	2	0	0	0	2
Kohustused kokku	1 508 571	381 070	82 444	21 165	39 087	2 032 337
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investimisühingutele	965 494	0	0	0	0	965 494
Finantsvarad õiglasel väärtuses kajastatavad võlakirjad	0	60	23 329	15 668	2 084	41 141
Laenud klientidele	0	26 048	158 039	602 441	127 479	914 007
Nõuded klientide vastu	0	7 370	0	0	0	7 370
Muud finantsvarad	2 687	0	0	0	0	2 687
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)	0	34 276	0	700	0	34 976
Finantsvarad kokku	968 181	67 754	181 368	618 809	129 563	1 965 675
Finantsvarade ja -kohustuste tähtaegade vahe	-540 390	-313 316	98 924	597 644	90 476	-66 662

31.12.2017	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 409 662	37 104	90 332	3 335	2 864	1 543 297
Allutatud kohustused	0	532	1 596	8 511	35 554	46 193
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	0	66 832	0	0	0	66 832
Valmisolekulaenud	0	179 572	0	0	0	179 572
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	5 999	0	0	0	5 999
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)	0	11 825	0	661	0	12 486
Finantskohustused õiglasel väärtuses	0	2	0	0	0	2
Kohustused kokku	1 409 662	301 8668	91 928	12 507	38 418	1 854 381
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investimisühingutele	961 212	0	0	0	0	961 212
Finantsvarad õiglasel väärtuses kajastatavad võlakirjad	0	180	30 952	17 005	2 084	50 221
Laenud klientidele	0	55 668	171 720	488 968	95 517	811 873
Nõuded klientide vastu	0	9 800	0	0	0	9 800
Muud finantsvarad	2 289	0	0	0	0	2 289
Välisvaluuta tuletisinstrumendid (arveldamine brutos)	0	11 825	0	661	0	12 486
Finantsvarad kokku	963 501	77 473	202 672	506 634	97 601	1 847 881
Finantsvarade ja -kohustuste tähtaegade vahe	-446 161	-224 393	110 744	494 127	59 183	-6 500

Võlakirjaportfellist valdava osa instrumentide tagatisel on võimalik võtta keskpangast lühiajalist laenu. Kõik rahavood finantsvaradelt ja kohustustelt (v.a. derivatiivid) sisaldavad tuleviku lepingulisi rahavooge.

LISA 6 Avatud valuutaposisioonid

30.09.2018	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	943 870	2 588	4 123	2 715	1 002	11 196	965 494
Finantsvarad õiglasest väärtuses	22 586	0	19	1	26 203	19	48 829
Laenud ja nõuded klientidele	795 806	4	14 821	700	599	21	811 951
Muud nõuded klientidele	6 404	0	666	41	119	140	7 370
Muud finantsvarad	614	0	0	0	2 073	0	2 687
Valuutariski kandvad varad kokku	1 769 280	2 591	19 629	3 457	29 997	11 377	1 836 331
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 554 464	2 588	45 406	5 953	34 136	7 332	1 649 879
Finantskohustused õiglasest väärtuses	0	0	0	0	2	0	2
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	14 263	6	284	412	210	7 920	23 095
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	30 900
Valuutariski kandvad kohustused kokku	1 599 627	2 594	45 690	6 365	34 348	15 252	1 703 876
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	698	0	25 921	2 912	5 128	3 575	38 234
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	37 536	0	0	0	698	0	38 234
Avatud valuutaposisioon	132 815	-2	-140	4	79	-300	132 455
31.12.2017							
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	922 431	2 587	28 237	892	1 359	5 706	961 212
Finantsvarad õiglasest väärtuses	21 998	0	0	4	34 603	29	56 634
Laenud ja nõuded klientidele	730 165	0	4	14	1 832	28	732 043
Muud nõuded klientidele	9 357	7	204	11	145	76	9 800
Muud finantsvarad	288	0	0	0	2 001	0	2 289
Valuutariski kandvad varad kokku	1 684 239	2 594	28 445	921	39 940	5 839	1 761 978
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 457 593	2 534	33 134	3 558	42 646	3 464	1 542 929
Finantskohustused õiglasest väärtuses	0	0	0	1	1	0	2
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	63 596	66	259	82	54	2 775	66 832
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	30 900
Valuutariski kandvad kohustused kokku	1 552 089	2 600	33 393	3 641	42 701	6 239	1 640 663
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	699	0	4 959	2 763	3 615	450	12 486
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	11 787	0	0	0	699	0	12 486
Avatud valuutaposisioon	121 062	-7	10	43	155	51	121 315

LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

Grupi juhatus on hinnanud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade ja kohustuste hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

	1. tase	2. tase	3. tase	30.09.2018	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2017
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande								
Aktsiad ja fondiosakud*	493	7 500	0	7 993	430	6 261	0	6 691
Müügiotel aktsiad ja võlakirjad	0	0	220	220	555	0	220	775
Võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	40 575	0	0	40 575	49 138	0	0	49 138
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	41	0	41	0	30	0	30
Finantsvarad kokku	41 068	7 541	220	48 829	50 123	6 291	220	56 634
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	2	0	2	0	2	0	2
Finantskohustused kokku	0	2	0	2	0	2	0	2

*Aktsiad ja fondiosakud sisaldavad Grupi ettevõtte AS LHV Varahaldus investeringut pensionifondi osakutesse summas 7 500 (31.12.2017: 6 261) tuhat eurot. Vastavalt Investeerimisfondide seadusele peab LHV Varahaldus kui pensiofondide valitseja omama vähemalt 0,5% iga tema poolt valitsetava kohustusliku pensionifondi osakutest.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguiliste sisenditega

Intressiswapid on instrumendid, millele osas kasutatakse mudelipõhisel hindamisel õiglase väärtuse määramiseks aktiivsel turul kättesaadavaid sisendeid. Selliste turuväliste derivatiivide õiglase väärtus arvutatakse teoreetilise nüüdis-väärtusena (NPV), kasutades sõltumatuid turuparameetreid eeldades, et ei eksisteeri riski ning määramatust. Nüüdisväärtuse diskonteerimisel kasutatakse turult kättesaadavat riskivaba tulususe määra.

Seisuga 30.09.2018 on ettevõtuluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglase väärtus 5 948 tuhat eurot (1,11%) madalam kui nende bilansiline väärtus (31.12.2017: 1 009 tuhat eurot, 0,1% kõrgem). Laenud on väljastatud panga äritegevuse segmendis turu-tingimustel ning seetõttu ei erine laenude õiglase väärtus seisuga 30.09.2018 ja 31.12.2017 oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Laenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenud hierarhia 3. tasemele.

Liisingu intressimäärad järgivad üldiselt turul vastavate toodete puhul kasutatavaid intressimäära. Intressikeskkond on olnud stabiilne liisingtoote turuletoomisest alates ning seetõttu ei erine lepingute õiglase väärtus oluliselt bilansilistest väärtustest. Kuna nõutakse juhtkonna otsust klassifitseerimiseks, siis õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid

hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenud hierarhia 3. tasemele.

Võimenduslaenud, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid on oma olemuselt lühiajalised ja kuna nad on väljastatud turutingimustel ei erine nende õiglase väärtus märkimisväärselt bilansilistest väärtustest. Võimenduslaenud, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid kuuluvad hierarhias 3.tasemele, kuna nõuavad oluliselt hinnanguid väärtuse leidmiseks.

Muud nõuded klientidele, samuti viitvõlad ja muud lühiajalised kohustused on tekkinud tavapärase äritegevuse käigus ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglase väärtus nende bilansilistest väärtustest. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi. Nende debitorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglase väärtus on hierarhia tase 3.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ja deposiitide hinnastamine toimub vastavalt turutingimustele, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav deposiitide õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Kliendi deposiitide õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad klientide deposiidid hierarhia 3. tasemele.

Allutatud laenudest 15 000 tuhat on saadud 2015. aasta oktoobris ning ülejäänud allutatud laen on saadud aastal 2014. Allutatud laenud on võetud turutingimustel ning vaadates laenu- ja intressiturul toimunut, siis võib öelda, et tänase päeva seisuga turutingimused sarnased ning seega ei erine nende laenude õiglase väärtus oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes

	30.09.2018	%	31.12.2017	%
Eraisikud	188 550	22,9%	191 744	25,9%
Kinnisvaraalane tegevus	204 923	24,9%	197 697	26,7%
Tööstus	84 771	10,3%	68 252	9,2%
Kunst ja meelelahutus	89 089	10,8%	29 292	4,0%
Finantstegevus	21 028	2,6%	78 113	10,6%
Hulgi- ja jaekaubandus	24 516	3,0%	21 112	2,9%
Haldus- ja abitegevused	9 570	1,2%	33 947	4,6%
Veondus ja laondus	34 665	4,2%	5 876	0,8%
Põllumajandus	7 456	0,9%	8 717	1,2%
Muud teenindavad tegevused	18 335	2,2%	15 485	2,1%
Ehitus	41 524	5,0%	19 421	2,6%
Info ja side	34 891	4,2%	8 439	1,1%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	2 192	0,3%	13 958	1,9%
Haridus	4 485	0,5%	2 218	0,3%
Muud tegevusalad	56 701	6,9%	45 897	6,2%
Kokku	822 696	100%	740 168	100%
Laenude allahindlus	-10 745		-8 125	
Laenuportfell kokku	811 951	100%	732 043	100%

LISA 9 Neto intressitulu

Intressitulu	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	45	103	8	18
Võlakirjad	32	105	47	164
Liising	543	1 841	437	1 402
Võimenduse laenud ja väärtpaberite laenamised	111	353	-12	47
Tarbimislaenud	1 377	3 820	1 063	2 858
Järelmaks	999	3 026	1 015	3 161
Ettevõtluslaenud	7 073	19 905	5 720	16 155
Krediitkaardilaenud	194	568	180	511
Muud laenud	981	3 704	640	1 413
Kokku	11 355	33 425	9 098	25 729
Intressikulu				
Klientide hoiused ja saadud laenud	-483	-1 285	-316	-896
Nõuded keskpangale	-886	-2 682	-514	-1 058
Allutatud kohustused	-532	-1 597	-536	-1 600
sh. laenud seotud osapoolte vahel	-88	-264	-84	-253
Kokku	-1 901	-5 564	-1 366	-3 554
Neto intressitulu	9 454	27 861	7 732	22 175

Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressituluseid pankadelt ja võlakirjadelt):	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Eesti	11 278	32 694	8 825	24 850
Leedu	0	523	217	696
Kokku	11 278	33 217	9 042	25 546

LISA 10 Neto teenustasutulu

Komisjoni- ja teenustasutulu	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	597	3 152	566	2 476
Varahaldus- ja sarnased tasud	4 136	12 141	3 763	11 045
Valuuta konverteerimise tasud	449	1 111	163	665
Tasud kaartidelt ja arveldustelt	2 406	6 354	1 716	4 244
Muud teenustasutulud	587	1 708	406	934
Kokku	8 175	24 466	6 614	19 364
Komisjoni- ja teenustasukulu				
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-142	-417	214	165
Kaartidega seotud kulud	-699	-1 911	-487	-1 425
Terminalitehingutega seotud kulud	-759	-2 014	-538	-1 415
Muud teenustasukulud	-428	-1 172	-322	-1 077
Kokku	-2 028	-5 514	-1 133	-3 752
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	6 147	18 952	5 481	15 612

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Eesti	8 138	24 337	6 565	19 134
Läti	0	0	0	6
Leedu	0	0	0	71
Luksemburg	37	129	50	154
Kokku	8 175	24 466	6 615	19 365

LISA 11 Tegevuskulud

	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Palk ja tulemustasud	2 865	8 827	2 271	7 200
Sotsiaal- ja muud maksud*	914	2 636	794	2 286
Tööjõukulud kokku	3 779	11 463	3 065	9 486
IT kulud	565	1 572	427	1 215
Info- ja pangateenused	141	452	126	423
Turunduskulud	522	1 424	1 051	2 654
Kontorikulud	134	422	104	340
Transpordi- ja sidekulud	54	159	52	165
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	151	464	121	262
Muud sisseostetud teenused	780	2 356	674	2 204
Muud administratiivkulud	653	1 790	514	1 634
Põhivara kulum	777	2 199	323	963
Kasutusrendimaksud	295	872	254	730
Muud tegevuskulud	80	198	62	137
Muud tegevuskulud kokku	4 152	11 908	3 708	10 727
Tegevuskulud kokku	7 931	23 371	6 773	20 213

*kogusumma sotsiaal-, tervise- ja muude kindlustuste eest

LISA 12 Lõpetatud tegevused

	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Muud finantstulud	0	2 949	0	0
Neto intressitulu	0	1 619	1 130	3 458
Neto teenustasutulu	0	956	214	581
Tööjõukulud	0	-535	-443	-1 233
Tegevuskulud	0	-1 131	-619	-2 007
Kahjum laenude ümberhindlusest	0	-390	-162	-143
Tulumaksukulu	0	-144	-42	-95
Kasum lõpetatud tegevuselt	0	3 324	78	561

LISA 13 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	30.09.2018	31.12.2017
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud*	39 447	40 498
Kohustuslik reservkapital keskpangas	16 368	15 375
Nõudmiseni hoiused keskpangale*	909 679	905 339
Kokku	965 494	961 212
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	949 126	945 837

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 4. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 12 159 (31.12.2017: 14 186) tuhat eurot. Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga

30.09.2018 oli 1% (31.12.2017: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (kliientide hoiused ja saadud laenud). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 14 Klientide hoiused ja saadud laenud

Hoiused/laenud liikide kaupa	Eraisikud	Makse- vahendajad	Juriidilised		30.09.2018
			isikud	Avalik sektor	
Nõudmiseni hoiused	352 320	511 407	637 312	7 425	1 508 464
Tähtajalised hoiused	52 753	0	70 493	5 634	128 880
Saadud laenud	0	0	12 250	0	12 250
Tekkepõhine intressikohustus	171	0	108	6	285
Kokku	405 244	511 407	720 163	13 065	1 649 879

Hoiused/laenud liikide kaupa	Eraisikud	Makse- vahendajad	Juriidilised		31.12.2017
			isikud	Avalik sektor	
Nõudmiseni hoiused	278 430	606 600	518 346	6 203	1 409 579
Tähtajalised hoiused	51 075	0	70 221	5 816	127 112
Saadud laenud	0	0	6 000	0	6 000
Tekkepõhine intressikohustus	144	0	87	7	238
Kokku	329 649	606 600	594 654	12 026	1 542 929

LHV Pank sõlmis Euroopa Investeerimisfondiga (EIF) tagamata 10-aastase laenulepingu summas 12,5 miljonit eurot, et suurendada väikese ja keskmise suurusega ettevõtete laenuvõimalusi. 30.09.2018 seisuga oli pank laenusummast

kasutusele võtnud 12 250 (31.12.2017: 6 000) tuhat eurot. Klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole rakendatud.

LISA 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused

Finantskohustused	30.09.2018	31.12.2017
Võlgnevused hankijatele ja kaupmeestele	2 383	8 946
Muud lühiajalised kohustused	2 204	1 878
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt	237	210
Maksed teel	18 133	55 661
Väljastatud finantsgarantiid	138	137
Vahesumma	23 095	66 832
Mitte-finantskohustused		
Väljastatud tegevusgarantiid	234	159
Maksuvõlad	992	700
Võlgnevused töövõtjatele	1 307	1 238
Muud lühiajalised võlgnevused	392	2 141
Vahesumma	32 925	4 238
Kokku	26 020	71 070

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksed teel koosnevad väljuvatest välismaksetest

ning väärtpaberitehingute vahendamisest tekkinud võlgnevustest klientidele. Kõik kohustused, v.a. finantsgarantiid, kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustustena.

LISA 16 Tingimuslikud kohustused

Tühistamatud tehingud	Tegevusgarantiid	Finantsgarantiid	Akreditiivid	Valmisolekulaenu	Kokku
Kohustus lepingulises summas 30.09.2018	11 530	10 055	85	269 215	290 885
Kohustus lepingulises summas 31.12.2017	10 129	5 999	51	179 572	195 751

LISA 17 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta

Tava kasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise aktsiate arvuga.

	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Emettevõtte omanikele kuuluv kasum (tuhandetes eurodes)	5 715	19 189	5 027	13 917
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes aktsiates)	25 892	25 809	25 562	25 425
Tava kasum aktsia kohta (eurodes)	0,22	0,74	0,20	0,55
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamiseks (tuhandetes aktsiates)	26 409	26 295	26 097	25 938
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,22	0,73	0,19	0,54

LISA 18 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut;
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelevalveorgani poolt.

Grupi poolt hallatav kapital 30.09.2018 seisuga oli 146 018 tuhat eurot (31.12.2017: 141 609 tuhat eurot). Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrast.

Grupp jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevat üldpõhimõtteid:

- Grupp peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise ja võimaldab finantseerida uusi kasumlikke kasvuvõimalusi;
- Kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitaliühikud on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;
- Grupi kapitali saab jagada kaheks: 1) regulatiivne miinimumkapital ja 2) Grupi poolt hoitav kapitalivaru. Täitmaks oma pikaajalisi majanduslikke eesmärgi peab Grupp püüdlema ühelt poolt regulatiivse miinimumkapitali proportsionaalse vähendamise suunas (läbi riskide vähendamise ja kõrge läbipaistvuse). Teiselt poolt peab Grupp püüdlema piisava ja konservatiivse kapitalivaru suunas, mis tagab majandusliku säilimise ka ränga negatiivse riskistsenaariumi korral;
- Grupi poolt seatud riskiisu on oluline sisend kapitali planeerimisele ja kapitali eesmärkide seadmisele. Kõrgem riskiisu tähendab kõrgema kapitalivaru hoidmist.

Kapitalibaas	30.09.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	26 016	25 767
Ülekurss	46 653	46 304
Reservkapital	3 451	2 471
Muud reservid	0	36
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum	50 193	24 468
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-19 010	-7 940
Aruandeperioodi kasum	9 444	19 603
Mahaarvamised	-1 629	0
Esimese taseme omavahendid kokku	115 118	110 709
Allutatud kohustused	30 900	30 900
Teise taseme omavahendid kokku	30 900	30 900
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	146 018	141 609

Grupp on täitnud nii aruandeaastal kui ka eelneval aastal kõiki kapitali nõudeid.

LISA 19 Tehingud seotud osapooltega

Grupi vahearuande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- juhatuse liikmed ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed;
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted.

Tehingud	III kv 2018	9 kuud 2018	III kv 2017	9 kuud 2017
Intressitulu	17	47	15	51
sh. juhtkond	6	22	8	22
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	11	25	7	29
Teenustasutulud	4	8	2	4
sh. juhtkond	2	2	0	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	2	6	2	4
Intressikulud hoiustelt	11	29	10	30
sh. juhtkond	3	5	0	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	8	24	10	30
Intressikulud allutatud kohustustelt	88	264	84	253
sh. juhtkond	1	5	1	5
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	87	259	83	248

Saldod	30.09.2018	31.12.2017
Laenud ja nõuded	3 378	2 820
sh. juhtkond	2 112	1 736
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	1 266	1 084
Hoiused	21 902	22 995
sh. juhtkond	542	283
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	21 360	22 712
Allutatud kohustused	4 999	4 999
sh. juhtkond	104	104
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	4 895	4 895

Tabelis on toodud ülevaade seotud osapoolte olulisematest saldodest ja tehingutest. Kõik muud tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähikondlastega, nendega seotud ettevõtetega ning emaettevõtte AS LHV Group väikeaktsionäridega ja nende lähikondlastega on tehtud üldise hinnakirja alusel. Juhtkonna ja olulist mõju omavate aktsionäride alla loetakse ka kõik nendega seotud ettevõtted ja lähikondsed.

Seotud osapooltele väljastatud laenud on väljastatud turutingimustel.

III kvartalis on makstud emaettevõtte AS LHV Group ja tema tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 357 (III kv 2017: 346) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse. Seisuga 30.09.2018 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud septembri töötasu ja puhkusekohustus summas 90 (31.12.2017: 84) tuhat eurot (lisa 15). Grupil ei eksisteeri seisuga 30.09.2018 ega 31.12.2017 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). III kvartalis 2018 maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 10 (III kv 2017: 6) tuhat eurot.

Juhatus on seotud aktsiaoptiooni programmiga. Juhatus aktsiaoptioonide kulu III kvartalis on 128 (III kv 2017: 105) tuhat eurot.

Grupp on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, milles ei ole lepingute lõpetamisel määratud lahkumishüvitiisi. Lepingus reguleerimata valdkondade vaidluste korral on osapooled kokku leppinud lähtuda Eesti Vabariigis kehtestatud seadustest.

LISA 20 Arvestuspõhimõtete muudatused

FINANTSVARAD JA –KOHUSTUSED

Finantsvarad

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes kui Grupist saab instrumendi lepinguline osapool ja need kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglasel väärtuses. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad, kui Grupp kannab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved ning olulisel muutmisel. Finantsvarade ülekanded, kus säilivad kõik või sisuliselt kõik riskid ja hüved, hõlmavad näiteks tagasisostutehinguid või väärtapaberite väljalasemise tehinguid. Õiglasel väärtuses kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Finantsvarad, mida mõeldakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kajastatakse tehingupäeval. Grupp klassifitseerib ja kajastab finantsvarasid järgmistes kategooriates: finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande ja korrigeeritud soetusmaksumuses. Klassifitseerimine sõltub sellest, kas finantsvara on võlainstrument, omakapitaliinstrument või tuletisinstrument.

Võlainstrumendid (laenu ja võlaväärtapaberid)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). APIM nõude hindamine viiakse läbi uue toote heakskiitmise osana. Ärimudeli hindamine teostatakse homogeensete portfelliide/toodete põhjal ning kuidas Grupi üksustes toimub ärijuhtimine. Hindamine baseerub realistlikel stsenaariumitel ning võttes arvesse, kuidas portfelle hinnatakse ja milline on juhtkonnale raporteerimine; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamiseks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglase väärtus esmasel kajastamisel, mis võib muutuda kui toimub tagasimakseid või intresside kapitaliseerimisi. Intressirahavood tulenevad tavapärasest laenuandmise komponentidest, sh tasu raha ajaväärtuse eest, krediidiriski eest, likviidsusriski eest ning muuhulgas ka administratiivkulusid ja kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, mistõttu on avatus muudele riskidele või volatiilsusele, siis ei ole täidetud ainult põhiosa- ja intressimaksede tingimused. IFRS 9 implementeerimisel rakendati APIM'i 22 suurema korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatava toote puhul. Kõikide toodete, peale ühe, raamatupidamislik kajastamine jäi samaks. Ühe toote – võimenduslaenu – puhul, muudeti toote tingimusi selliselt, et üks funktsionaalus eemaldati tootest ja seejärel toode läbis APIM nõude. Kõikide LHV toodete puhul jäi raamatupidamislik kajastamine selliseks nagu varem.

Võlainstrumendid kajastatakse järgmistel finantsseisundi aruande kirjetel: nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele; laenu ja nõuded klientidele; müügiotel finantsvarad; finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande; muud nõuded klientidele ja muud finantsvarad, ning sisaldavad instrumente järgmistes mõõtmiskategooriates.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: võlainstrumendid kajastatakse antud kategoorias kui neid pole võimalik kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. See on juhul, kui ärimudeliks on hoida kauplemiseesmärgil; see tähendab finantsvarasid hoitakse kauplemiseesmärgil, vaatega need lühiajalises perspektiivis müüa ja eesmärgiga teenida kasumit. Võlainstrumendid kajastatakse kohustuslikult õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kui neid varasid juhitakse või hinnatakse õiglase väärtuse alusel või varasid hoitakse eesmärgiga need müüa või alternatiivselt, kui rahavood ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande: võlainstrumendid klassifitseeritakse antud kategooriasse kui järgmised tingimused on täidetud (a) ärimudeli eesmärk on hoida varasid nii rahavoogude sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, (b) lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Neid varasid mõeldakse õiglasel väärtuses ja õiglase väärtuse muutumisest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse muus koondkasumis ja akumulēeritakse omakapitalis. Akumulēeritud kasumid ja kahjumid klassifitseeritakse omakapitalist kasumiaruandesse kui võlainstrumendi kajastamine lõpetatakse. Intressitulu arvestatakse intressikandvatelt finantsvaradelt kasutades sisemise intressimäära meetodit ja oodatavad krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Korrigeeritud soetusmaksumuses: Võlainstrumendid klassifitseeritakse antud kategooriasse kui järgmised tingimused on täidetud (a) ärimudeli eesmärk on hoida varasid rahavoogude sissenõudmise eesmärgil, (b) lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Nende varade bilansilist brutojääkmaksumust mõeldakse kasutades efektiivse intressimäära meetodit ja korrigeeritakse oodatavate krediidikahjumitega.

Omakapitaliinstrumendid

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati klassifitseerida kui finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Samas võib esmasel kajastamisel teha tagasivõtmatu valiku kajastada omakapitaliinstrumendid õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Nende varade brutojääkmaksumus leitakse kasutades sisemise intressimäära meetodit ja korrigeeritakse oodatavate krediidikahjumitega.

Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid klassifitseeritakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (kauplemiseesmärgil).

Muutmised

Grupp võib läbi rääkida või muuta lepingulisi tingimusi. Kui uued tingimused on oluliselt erinevad võrreldes algsete tingimustega, siis lõpetab Grupp algse vara kajastamise ja võtab arvele uue vara. Grupp hindab lisaks, kas uue finantsvara osas esineb väärtuse languse tunnuseid esmasel arvelevõtmisel. Kui tingimused ei ole oluliselt erinevad, siis ei põhjusta muutus kajastamise lõpetamist ning Grupp arvutab uue bruto jääkväärtuse vastavalt uutele lepingulistele rahavoogudele ja esialgsele efektiivsele intressimäärale ning kajastab muutmisest tuleneva kasumi või kahjumi.

Ümberklassifitseerimised

Harvadel juhtudel saab võlainstrumente (finantsvarad), välja arvatud need, mida on esmasel arvele võtmisel kajastatud õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande, ümber klassifitseerida kui on toimunud muutus ärimudelil finantsvara juhtimiseks.

Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele õiglasel väärtusel. Juhul kui finantskohustusi kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande, siis finantskohustuse soetamisega või väljalaskmisega otseselt seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes. Muude finantskohustuste puhul kajastatakse otsesed tehingukulud õiglase väärtuse vähendamisenä.

Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse kui see on kustumud, see on, kui kohustus on tasutud, tühistatud või lõppenud.

Finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande

Finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruandes kajastatakse kas kauplemiseks hoitavatena või on määratud kajastamiseks õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (õiglase väärtuse opsiion).

Finantskohustused, mida hoitakse kauplemiseks, on peamiselt tuletisinstrumentid, mis ei ole riskimaandamisinstrumentid.

Muud finantskohustused

Kategooria „Muud finantskohustused“ hõlmab peamiselt Grupi lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse muud finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäär meetodit. Siin kategoorias kajastuvad finantsseisundi aruande kirjed „Klientide hoiused ja saadud laenud“, „Võlad hankijatele ja muud kohustused“ ning „Allutatud kohustused“.

Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse saldeerimine ja netosumma kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad arveldada netobaasil või realiseerida vara ja arveldada kohustus samaaegselt.

Varjatud tuletisinstrumentid

Mõned kombineeritud lepingud sisaldavad nii derivatiivset kui mittederivatiivset komponenti. Sellistel juhtudel nimetatakse

derivatiivset komponenti varjatud tuletisinstrumentiks. Kui põhileping on finantsvara, mis on IFRS 9 rakendusallas, siis hinnatakse lepingu klassifitseerimist tervikuna ning varjatud tuletisinstrumenti ei eraldata.

Tagasiostulepingud

Kui Grupp võtab laenuks või ostab väärtpapereid kohustusega need tagasi müüa („pöördrepo“), siis ei kajastata neid väärtpapereid finantsseisundi aruandes. Tehtud ettemaksed kajastatakse kui „Laenud ja nõuded klientidele“. Pöördrepo lepinguid mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

TULUD JA KULUD Intressitulu ja intressiukulu

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes finantsvarade ja -kohustuse osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäär meetodit.

Efektiivse intressimäär meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilisse jääkmaksumusse. Tulevaste maksete arvutamisel hinnatakse kõiki rahavooge arvestades lepingulisi tingimusi (näiteks ettemakseid). Efektiivse intressimäär arvutamine hõlmab tasusid, mis on efektiivse intressimäär olemuslikeks komponentideks. Samas ei võeta arvesse tulevase krediidikahjumeid. Kui finantsvaral esineb hiljem väärtuse languse tunnuseid, siis kajastatakse intressitulu rakendades efektiivset intressimäär korrigeeritud soetusmaksumuse suhtes, s.o. brutojääkmaksumust vähendatakse allahindluse võrra.

Kui finantsvara osas esineb väärtuse languse tunnuseid esmasel arvelevõtmisel, siis arvestatakse oodatavad krediidikahjumid hinnangulistesse rahavoogudesse korrigeeritud efektiivse intressimäär arvutamiseks, mida seejärel rakendatakse intressitulu kajastamiseks.

Teenustasutulud

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. See ei rakendu müügitulule rendilepingutest ja finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustustest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusallas.

Tasud, mida võetakse arvesse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsinstrumendi efektiivse intressimäär arvutamisel, näiteks laenu lepingutasud, jaotatakse instrumendi eeldatava tähtaja peale rakendades efektiivse intressimäär meetodit ja kajastatakse real „Neto intressitulu“.

Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida LHV loodab, et tal on õigus saada nende teenuste osutamise eest. Peamised teenustasude tüübid on kirjeldatud allpool.

Teenustasutulud varahaldusteenuste osutamise eest klientidele kajastatakse perioodi jooksul, mil teenust osutatakse. Tulemustasusid kajastatakse, kui on väga tõenäoline, et

kajastatud müügitulu hiljem ei tühistata, mis on sageli siis, kui tasu saamise tingimused on täidetud.

Maakleritasud ja muud tasud seoses kolmandate osapoolte nimel tehtud tehingutega, näiteks äritegevuse soetamise või müügi korraldamine, kajastatakse tehingu lõpuleviimisel.

Kulud, mis on otseselt seotud teenustasutulude genereerimisega, kajastatakse kui teenustasukulud.

Neto finantstulud

Kasumid ja kahjumid, mis tekivad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja –kohustuste õiglasest väärtuse muutustest kajastatakse real „Neto finantstulud“. Finantskohustuste, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, õiglasest väärtuse muutus, mis tuleneb enda krediidiriskist, kajastatakse muus koondkasumis.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui ettevõttel on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

OODATAV KREDIIDIKAHJU

Mõõtmine

Allahindluse nõuded baseeruvad oodatava krediidikahjumi (ECL) mudelil. ECL mudeli peamiseks printsiibiks on näidata finantsinstrumentide krediitkvaliteedi kahanemise või paranemise mustreid.

Kõikidele korrigeeritud soetusmaksumuses ja õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi kajastatavad finantsvarad, samuti ka liisingu nõuded, finantsgarantiid, varalepingud ja teatud valmisolekulaenu, on oodatava krediidikahjumi skoobis.

ECL finantsvaradelt korrigeeritud soetusmaksumuses ja liisingu nõuetelt kajastatakse kui allahindlus, st kajastatakse koos nende varadega finantsseisundi aruandes. Allahindlus vähendab bilansilist bruto jääkväärtust. ECL valmisolekulaenuidelt ja finantsgarantii lepingutelt kajastatakse eraldisena, st finantsseisundi aruandes kui kohustust. Allahindluse ja eraldise korrigeerimised seoses ECL muutusega kajastatakse kasumiaruandes oodatava krediidikahjumi netomuutusena.

Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu tegemiseks - sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke ja toetavaid prognoose tuleviku sündmustest ja majandustingimustest. LHV kasutab nii mudeleid kui eksperthinnanguid ECL arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski muutusel. 12-kuu ECL (faas 1) rakendatakse kõikidele kirjetele, va kui on toimunud krediidiriski oluline suurenemine võrreldes esialgse kajastamisega. Kirjetele, mille puhul on toimunud oluline krediidiriski suurenemine (faas 2) või on maksejõuetud (faas 3), rakendatakse kogu eluea jooksu ECLi.

Krediidiriski oluline suurenemine

Grupp hindab igal bilansipäeval, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega. Olulise krediidiriski suurenemise hindamine baseerub kvantitatiivsetel ja

kvalitatiivsetel indikaatoritel. Need indikaatorid on nõuded makseviitusega vahemikus 30 kuni 90 päeva ja finantsvarad, mis on klassifitseeritud kõrgendatud jälgimise alla või on makseraskuste tõttu restruktureeritud (laenu mille lepingulised tingimused on muudetud seoses kliendi finantsraskustega). Kvantitatiivne indikaator arvutatakse vastavalt muutusele eluea makseviituse tõenäosuses (PD), võrreldes bilansipäeval stsenaariumitega kaalutud eluea PD muutust stsenaariumitega kaalutud esmase kajastamise eluea PD'ga. Juhul kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine võrreldes esmase kajastamisega, kajastatakse eluea ECL allahindlus ja finantsvara liigub faasi 2. Meetod on sümmeetriline, st järgnevatel bilansipäevadel, kui finantsinstrumendi krediitkvaliteet paraneb selliselt, et enam ei ole täidetud oluline krediidiriski suurenemise kriteeriumid alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub tagasi faasi 1.

Maksejõuetuse definitsioon

Finantsinstrumendid, mis vastavad maksejõuetusele on kajastatud faasis 3. LHV raamatupidamise maksejõuetuse definitsioon on vastavuses kapitalinõuete regulatsioonis definteerituga, mis sisaldab finantsvarasid makseviitusega üle 90 päeva. Kõik finantsvarad faasis 3 on käsitletud kui halvenenud krediitkvaliteediga.

Modelleerimine

ECL arvutatakse funktsioonina makseviituse tõenäosusest (PD), suurusest maksejõuetuse hetkel (EAD) ja kahjumäärast antud makseviituse korral (LGD), samuti ka kahjujuhtumi toimumise hetkest. Grupi IFRS 9 metodoloogia ECL mõõtmiseks baseerub olemasolevatel sisemistel skooringu ja reitingu mudelitel.

PD väljendab tõenäosust, et laenu ei maksta tagasi ja jõuab maksejõuetuks kas 12 kuu või eluea jooksul. Oodatav PD igale individuaalsele instrumendile sisaldab hinnangut toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke ja toetavaid prognoose tuleviku sündmustest ja majandustingimustest. LHV kasutab olemasolevaid skooringu ja reitingu mudeleid, mida on korrigeeritud vastavalt IFRS 9 spetsiifilistele nõudmistele. Mudelid on kalibreeritud kombinatsioonina vastavalt vara klassist ja toote tüübist.

EAD väljendab hinnangut krediitdipositsiooni summa osas hetkel, mil maksejõuetus võib tekkida. Bilansiväliste summade osas sisaldab EAD hinnangut, millised summad võetakse kasutusse maksejõuetuse hetkeks. LGD on summa, mida maksejõuetuse korral ei pruugita tagasi saada. LGD võtab arvesse iga omatava tagatise väärtuse ja kvaliteedi. LHV kasutab olemasolevaid LGD mudeleid, mida on korrigeeritud vastavalt IFRS 9 nõudmistele. ECL mõõtmisel kasutab LHV maksimaalset lepingulist perioodi, mille kestel LHV on riskile avatud.

Tuleviku prognoosid

Grupp kasutab ECL mõõtmisel sisemiselt välja töötatud makromajanduslikke prognoose tuleviku informatsiooni baasina. Selleks, et tagada erapooletu krediidikahjude hindamine vastavalt IFRS-le 9, kasutatakse vähemalt 3 stsenaariumit. Üheks stsenaariumiks on baaststsenaarium, mis on kõige tõenäolisem väljavaade ja mida kasutatakse ka tavapärase

finantsplaneerimise ja eelarvestamise protsessis, kuivõrd teised stsenaariumid kajastavad optimistlikumat ja pessimistlikumat väljavaadet.

Prognoosid koostatakse sisemiselt Krediidijuhtimise osakonnas, mis konsulteerib ekspertidega Riskikontrolli üksusest, äriüksusest ja finantsosakonnast. Kui mõistliku kuluga on kättesaadav, tuleks konsulteerida välise ekspertide ja väliselt välja töötatud võrdlus prognoose. Viidatud võrdlus prognoosid sisaldavad, kuid ei ole piiratud IMFi poolt avalikustatava maailmamajanduse väljavaatega, Euroopa Komisjoni poolt avalikustatava Euroopa majandusprognoosiga ja Eesti Panga poolt avalikustatava majandusprognoosiga. Stsenaariumid kinnitatakse Riski ja Kapitali Komitee poolt.

Stsenaariumid tuleks välja töötada ajaperioodile, mille puhul saab usaldusväärseid projektsioone koostada ning milleks on tüüpiliselt 3-aastane ajahorisont. Minimaalselt tuleb kasutatavaid makroindikaatoreid prognoosida 2-aastaseks perioodiks peale käesolevat aastat. Üldiselt vaadatakse stsenaariumid üle kvartaalse sagedusega. Juhul kui on toimunud olulisi muutusi makromajanduse väljavaadetes, siis uuendatakse stsenaariumeid.

Individuaalsed hindamised ja juhtkonna hinnangud

Grupp kasutab ECL määramiseks nii mudeleid kui eksperthinnanguid. Hinnangu tase ECL määramiseks sõltub mudeli tulemustest, olulisusest ja detailse informatsiooni kättesaadavusest. Mudel annab juhiseid ja läbipaistvust, kuidas majandussündmused võiksid mõjutada finantsvarade allahindlust. Eksperthinnangut võib rakendada mudelleeritud tulemusele, et rakendada oodatud mõju näitajate osas, mida mudel ei arvestanud. Selliseid individuaalseid ECL hinnangud võidakse rakendada oluliste vastaspoole positsioonide puhul. Need hinnangud otsustatakse Krediidikomitee poolt. Lisaks võib olla vajadus korrigeerimisteks portfelli tasandil, mille otsustab Riski ja Kapitali Komitee.

Uued ja muudetud olulised hinnangud alates 2018 seoses IFRS 9 ja IFRS 15 ja IFRS 16 rakendamisega OODATAVA KREDIIDIKAHJU MUDEL

Oodatava krediidikahju (ECL) arvutamine sisaldab mitmeid olulisi seisukohti, mis vajavad juhtkonna hinnangut. Oodatava krediidikahju hindamine on selle iseloomust tulenevalt ebamäärane nende hinnangute täpsus sõltub mitmetest faktoritest, nagu näiteks makromajanduslikud prognoosid, ning sisaldavad kompleksseid modelleerimisi ja hinnanguid. Krediidiriski olulise suurenemise hindamine on IFRS-st 9 „Finantsinstrumendid“ tulenev uus lähenemine ja vajab olulisi hinnanguid. Igal bilansipäeval hindab Grupp kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega võttes arvesse finantsinstrumendi eluea maksejõuetuse tõenäosuse muutust, kasutades selleks olulisi riskiindikaatoreid, mis on kasutusel Grupi riskijuhtimise protsessides. Teine oluline

valdkond, mis vajab olulisi hinnanguid, on tuleviku prognooside ja makromajanduse stsenaariumite määramine. IFRS 9 nõuab erapooletu ja tõenäosustega kaalutud krediidikahjude hindamist, kastaudes selleks mitmete võimalike tulemuste hinnanguid ning sisaldab tuleviku majandusväljavaadete prognoose. LHV kasutab ECL mõõtmisel tuleviku prognooside baasina sisemiselt välja töötatud makromajanduslikke prognoose. LHV kasutab nii mudeleid kui eksperthinnanguid ECL arvutuste määramiseks. Eksperthinnangu teostamise eesmärgiks on kaasata eeldatav mõju näitajatest, mida ECL mudel ei arvestanud. Hinnangu tase ECL määramiseks sõltub mudeli tulemustest, olulisusest ja detailse informatsiooni kättesaadavusest. Mudeleid, hinnanguid ja sisendeid vaadatakse üle regulaarselt Grupi riskifunktsiooni poolt ning kinnitatakse Grupi Riskikomitee poolt.

TEENUSTASUTULUD

Teenustasutulude kajastamisel teeb LHV hinnanguid, määramaks tasu summa ja ajastuse tululepingutest klientidega.

Kui LHV teostab näiteks investeerimisteenuse klientidele kontohalduse, portfellihoolduse või varahalduse teenust, siis tulu kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul ja/või vastavalt alusvarade mahule. LHV hinnangul klient paralleelselt saab ja tarbib teenust, mistõttu LHV kohustused on täidetud vastavalt teenuse osutamise perioodile.

Kui LHV teostab näiteks maaklertasude, kolmandate osapoolte nimel tehtud tehingud nagu äritegevuse soetamise või müügi korraldamine, või osaleb sündikaattehingu korraldajana, LHV hinnangul saab klient kontrolli vara üle ja LHV kohustused on täidetud tehingu lõpuleviimisel.

Kui tulemustasud sõltuvad LHV tegevustest, siis LHV kajastab tulu kui on väga tõenäoline, et kajastatud tulu hiljem ei tühistata, mis on sageli siis, kui tasu saamise tingimused on täidetud.

VARADE KAJASTAMINE SEoses LEPINGUTE SOETAMISE VÕI TÄITMISE KULUDEGA

LHV kajastab vara seoses kuludega, mis tekivad uute kliendilepingute sõlmimisega – peamiselt müügikulud investeerimislepingute sõlmimisel.

Varade amortisatsiooniperioodiks on hinnanguiline keskmine lepingu eluiga, sh võttes arvesse loovutamisi ja aegumisi.

RENDILEPINGUD

Lisaks rakendatakse alates 1. jaanuarist 2019 Grupi finantsaruannetele IFRS 16 Rendilepingud.

IFRS 16, mida rakendatakse alates 1. jaanuarist 2019 või pärast seda kuupäeva algavate aruandeperioodide puhul, kaotab renditulu kajastamise kas kasutusrendina või kapitalirendina vastavalt IAS 17-le ning selle asemel kehtestatakse üks rendi arvestusmudel. Käesoleva aruande valmimise hetkel hindab Grupp IFRS 16 mõju oma finantsaruannetele.

AS LHV Group aktsionärid

AS-il LHV Group on 26 016 485 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro.

30.09.2018 seisuga oli AS-il LHV Group 5 528 aktsionäri:

- 13 472 826 aktsiat (51,8%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 12 543 659 aktsiat (48,2%) kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.

30.09.2018 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 357 920	12,9%	AS Lõhmus Holdings
2 538 367	9,8%	Rain Lõhmus
2 079 344	8,0%	Viisemann Investment AG
1 595 620	6,1%	Ambient Sound Investments OÜ
1 210 215	4,7%	OÜ Krenno
999 456	3,8%	AS Genteel
951 978	3,7%	AS Amalfi
722 297	2,8%	OÜ Kristobal
653 165	2,5%	SIA Krugmans
589 177	2,3%	OÜ Bonaares

Juhatus ja nõukogu liikmete omanduses olevad aktsiad

Madis Toomsalu omab 24 397 aktsiat.

Rain Lõhmus omab 2 538 367 aktsiat, AS Lõhmus Holdings 3 357 920 aktsiat ja OÜ Merona Systems 581 718 aktsiat.

Andres Viisemann ei oma aktsiaid. Viisemann Holdings OÜ omab 465 055 aktsiat ja Viisemann Investments AG 2 079 344 aktsiat.

Tauno Tats ei oma aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 1 595 620 aktsiat.

Tiina Mõis ei oma aktsiaid. AS Genteel omab 999 456 aktsiat.

Heldur Meerits ei oma aktsiaid. AS Amalfi omab 951 978 aktsiat.

Raivo Hein ei oma aktsiaid. OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omab 490 190 aktsiat ja Lame Maakera OÜ omab 3 670 aktsiat.

Sten Tamkivi omab 355 aktsiat. OÜ Seikatsu omab 10 825 aktsiat.

AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused

AS LHV Group

Nõukogu: Raivo Hein, Rain Lõhmus, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Tauno Tats, Andres Viisemann, Sten Tamkivi
Juhatus: Madis Toomsalu

AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Erki Kilu, Madis Toomsalu, Andres Viisemann
Juhatus: Mihkel Oja, Joel Kukemelk

AS LHV Pank

Nõukogu: Raivo Hein, Rain Lõhmus, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Madis Toomsalu, Andres Viisemann
Juhatus: Jüri Heero, Erki Kilu, Andres Kitter, Meelis Paakspuu, Indrek Nuume, Martti Singi, Kadri Kiisel

AS LHV Finance

Nõukogu: Erki Kilu, Rain Lõhmus, Veiko Poolgas, Jaan Koppel
Juhatus: Kadri Kiisel

OÜ Cuber Tehnology

Juhatus: Jüri Laur

Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele

Juhatus on koostanud AS LHV Groupi konsolideeritud 9 kuu vahearuanne, mis hõlmab perioodi, mis lõppeb 30.09.2018.

Juhtkonna liikmed kinnitavad, et nende parima teadmise kohaselt annab vastavalt kehtivatele raamatupidamise standarditele koostatud raamatupidamise vahearuanne õige ja õiglase ülevaate LHV Group AS-i ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku varadest, kohustustest, finantsseisundist ja kasumist või kahjumist ning tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate LHV Group AS-i ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

19.10.2018

Madis Toomsalu