

Vahearuanne jaanuar – juuni 2018

Tulemuste kokkuvõte

II kvartal 2018 võrdluses I kvartaliga 2018*

- Puhaskasum 10,0 mln eurot (4,3 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 9,5 mln eurot (3,9 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,37 eurot (0,15 eurot)
- Netotulud 17,0 mln eurot (14,5 mln eurot)
- Tegevuskulud 7,8 mln eurot (7,7 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,6 mln eurot (0,9 mln eurot)
- Tulumaksukulu 0,6 mln eurot (1,9 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 27,7% (12,4%)
- Kapitali adekvaatsus 18,1% (17,3%)

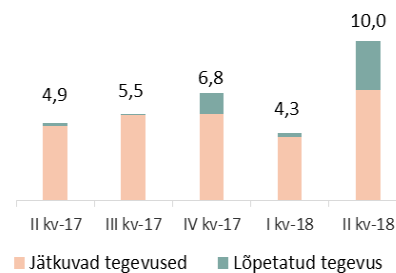
II kvartal 2018 võrdluses II kvartaliga 2017*

- Puhaskasum 10,0 mln eurot (4,8 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 9,5 mln eurot (4,4 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,37 eurot (0,17 eurot)
- Netotulud 17,0 mln eurot (13,4 mln eurot)
- Tegevuskulud 7,8 mln eurot (6,7 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,6 mln eurot (1,9 mln eurot)
- Tulumaksukulu 0,6 mln eurot (0 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 27,7% (16,4%)
- Kapitali adekvaatsus 18,1% (19,4%)

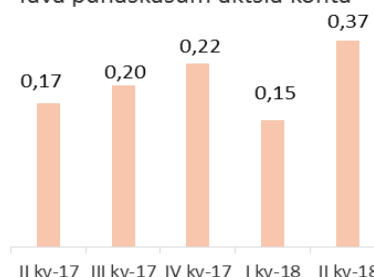
Kasum aktsia kohta ja omakapitali tootluse suhtarvud baseeruvad AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivat osalust.

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

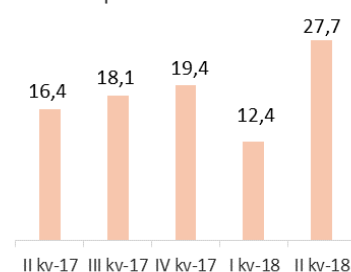
Kasum kvartalite lõikes



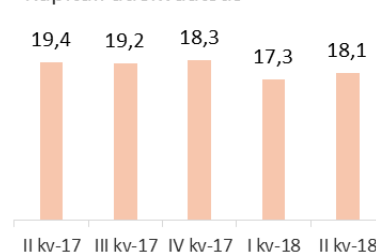
Tava puhaskasum aktsia kohta



Omakapitali tootlus



Kapitali adekvaatsus



Tegevjuhi aruanne

Hea LHV investor

Teise kvartali kõige olulisemateks märksõnadeks oli panga rekordiline kliendibaasi kasv, Mokilizingase müük, institutsionaalse panganduse märkimisväärne tulu ja uuendatud 2018. aasta finantsplaan. Juuli alguses nimetas Euromoney LHV Panga Eesti parimaks pangaks. Oleme oma teenindusele, aga eelkõige just teenuste ja toodete sisule, innovatsioonile ja disainile palju rõhku pannud ning on hea meel, et see on laiemat tunnustust leidnud.

II kvartali jooksul suurenes panga klientide arv ligi 6 800 võrra, tähistades ajalooliselt kõige kõrgemat kasvutempot. Oleme rahul, et Eesti kapitali osatähtsuse suurendamine kohalikul finantsteenuste turul läheb järjest rohkematele inimestele korda. Seejuures sõlmiti kvartali jooksul üle 3 700 investeerimislepingu ning märgilistest teetähistest jõudsimise ka 1 miljoni kaarditehinguni kuus.

Meie äri kasvab. Kvartali jooksul 11 EURm võrra suurenenud laenuportfell vastas suuresti ootustele, arvestades seejuures Mokilizingase müügist tingitud Leedu laenuportfelli vähenemist. Hoiused küll vähenesid 183 EURm võrra, kuid jättes kõrvale ootuspärase finantsvahendajate hoiuste vähenemise, siis kasvasid hoiused summas 83 EURm. Fondide mahud suurenesid 40 EURm võrra.

Kliendibaasi kasvust tingituna lisasime kvartali jooksul kaks uut sularahaautomaati Mustamäe Keskusesse ja Laagri Selverisse. Kahe uue automaadi lisandumine tähendab, et üle Eesti on nüüd 20 LHV sularahaautomaati. Lisaks Tallinnale on LHV automaadid ka Tartus, Pärnus, Rakveres ja Viljandis. Uutest toodetest saime mai alguses valmis klientide poolt hästi vastu võetud faktooringu, mis täiendab LHV ettevõtete panganduse pakkumist.

Finantsvahendajate ehk Ühendkuningriigi suunal oleme tegelemas vajalike inimeste otsimisega. Seni saame osasid funktsioone täita ka Eestist, klientide huvi on väga aktiivne. Valdakonnaga seotud tulud jagunevad maksete, valuutavahetuse, kaardimaksete vahendamise, krediiditeenuste ja haldamisega seotud tasude vahel. Väga kõrge hoiuse jäägi puhul hinnastame eraldi ka finantsvahendajate hoiust negatiivse intressimääraga. Huvitava faktina väärrib märkimist, et kui maailmas on kokku vähem kui 30 finantstehnoloogia „ükssarvikut“ ehk üle 1 miljardi suuruse turuväärtusega ettevõtet, siis LHV pakub teenuseid neist juba kolmele. Kokkuvõttes võib öelda, et meie pingutus finantsteenuste ekspordil suurendamisel on esimesi häid tulemusi näitamas.

Kvartali jooksul viidi lõpuni Leedu tarbimiskrediidi ettevõtte Mokilizingase müügitehing, kus LHV-le kuuluvate aktsiate

väärtuseks tehingus oli 7,5 EURm ja tehingult teenitav kasum 2,9 EURm. Müügitehing vähendas ka laenuportfelli 28 EURm võrra, kuid oleme selle kompenseerinud teiste portfelli kasvuga.

Tehingu järel uuendatud finantsplaani kohaselt on LHV Grupi konsolideeritud puhaskasum tänavu 1,8 EURm varasemalt plaanitud suurem ja aktsionäridele kuuluv puhaskasum 2,7 EURm suurem. Samas edestame II kvartali lõpuks maikuus avaldatud finantsplaani 0,7 EURm võrra. Krediidiportfell püsib tugev, eraldi jälgimise all on üksikud kliendid.

Muudest kvartali jooksul toimunud olulistest sündmustest saab välja tuua veel LHV Panga ja Põhjamaade Investeerimispanga vahel sõlmitud laenulepingu summas 20 miljonit eurot, mille eesmärgiks on suurendada väikese ja keskmise suurusega ettevõtete laenuvõimalusi.

Ühtlasi oleme grupi tasemel alustanud võlakirjaprogrammi ettevalmistamisega, mille alt emiteeritavaid allutatud võlakirju plaanime kasutada kasvu finantseerimiseks ning vajadusel emiteeritud võlakirjade lunastamiseks. Võlakirjad on kavas noteerida Nasdaq Tallinna Börsil.

Aprillis rakendus esmakordselt 14% suurune avansiline tulumaks panga kasumile, mida igakuiselt kanname otse kuludesse. Ühtlasi toimus aprillis LHV aktsionäride koosolek, kus muude teemade seas otsustatud dividendid 16 senti aktsia kohta on tänaseks aktsionäridele välja makstud.

LHV tugevaid alustrende 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 ja kodumaise kinnisvarasektori kõrge arendusmahu. Elamuarenduste pakkumine on viimase paari kvartali jooksul arvestatavalt tõusnud, kommertsinnisvara osas on ülepakkumise oht olnud juba pikemat aega.

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

Finantstulemused

Grupi 2018. aasta II kvartali konsolideeritud kasum oli 10,0 EURm, kasvades võrreldes 2018. aasta I kvartaliga 5,8 EURm võrra ning võrreldes eelmise aasta II kvartaliga 5,2 EURm võrra.

Tulemust mõjutasid Mokilizingase müük ja institutsionaalse panganduse tulu aktsiaturgudel toimunud olulistest sündmustest. Uue tegurina mõjutas kasumit avansiline tulumaks, mille kogumõju teises kvartalis oli 0,6 EURm.

LHV aktsionäridele kuuluva omakapitali tootlus 2018. aasta II kvartalis oli 27,7%, ületades 2018. aasta I kvartalit (12,4%) enam kui 15 protsendipunktiga.

Grupi konsolideeritud netolaenuportfell kasvas kvartaliga 11 EURm (34 EURm 2018. aasta I kvartalis) ja konsolideeritud hoiused vähenesid 183 EURm (võrdluseks 188 EURm kasv 2018. aasta I kvartalis). Seejuures kahanesid maksevahendajatega seotud hoiused 262 EURm võrra (126 EURm kasv 2018. aasta I kvartalis).

Grupi omavahendid suurenesid võrreldes eelmise kvartaliga 8,1 EURm võrra ning riskiga kaalutud varad suurenesid 13,4 EURm võrra, parandades Tier1 ja kogukapitali adekvaatsuse suhtarve tasemeteni 14,1% ja 18,1%. Omavahendite suurenemine on tingitud 2017. a. IV ja 2018. a I kvartali kasumite kaasamisest grupi omavahenditesse.

Panga kasum konsolideeritud tasemel oli II kvartalis 5,2 EURm, mis on 1,6 EURm kõrgem eelneva kvartali tulemustest (2018. aasta I kvartalis 3,6 EURm). Kvartaliga kasvas uute klientide hulk ligi 6 800 võrra (2018. aasta I kvartalis 6 000) ja pangaklientide koguarv lähenes 147 000-le.

Panga laenuportfell kasvas II kvartalis 23 EURm (2018. aasta I kvartalis 34 EURm), lähenedes 777 EURm-le. Laenudest kasvasid enim ettevõtluslaenud. Laenude allahindluse kulu ulatus II kvartalis 1,6 EURm-ni, mis on 0,7 EURm rohkem kui eelmises kvartalis.

Panga klientide hoiused vähenesid II kvartalis 179 EURm, olles olulises osas seotud maksevahendajate hoiuste jääkide vähenemisega. Hoiuste kogumaht ulatus II kvartali lõpuks 1 555 EURm-ni, seejuures maksevahendajatega seotud mõjusid arvestamata kasvasid nõudmiseni hoiused 95 EURm, tähtajalised hoiused aga vähenesid 12 EURm võrra.

Varahalduse kasum oli teises kvartalis 2,1 EURm (2018. aasta I kvartalis 0,7 EURm). Varahalduse teenustasutulu kasvas võrreldes eelmise kvartaliga 0,1 EURm võrra, 3,4 EURm-ni. Varahalduse ärikulud olid kvartal varasemaga võrreldes 0,1 EURm väiksemad. Aprillis vähendati LHV Varahalduse aktsiakapitali 2,7 EURm pealt 1,5 EURm peale, põhjuseks oli konsolideerimisgrupi tasandil kapitali efektiivsem juhtimine.

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 40 EURm (2018. aasta I kvartalis 24 EURm) võrra. II samba aktiivsete klientide arv vähenes kvartaliga 400 (2018. aasta I kvartalis kasvas 1200) võrra. Uute klientide lisandumine oli väiksem, kuna uus müük on hooajaline ja II kvartalisse ei jäänud ühtegi aktiivset müügiperioodi. Samas on ka klientide lojaalsus olnud parem ehk siis lahkunud klientide hulk oli prognoositust madalam.

Lähiajal oleme keskendumas laenuportfellide kasvule ja noortele suunatud pakkumise turule toomisega. Finantsvahendajate ärisuunal jätkame kliendibaasi kasvatamisega ja vajalike inimeste otsimisega.

Ja päris lõpetuseks. LHV-I on II kvartali lõpu seisuga kokku üle 5 500 aktsionäri, kellest 3 000 hoiab oma LHV aktsiaid LHV Pangas. Aktsionärina saab ettevõtte väärtuse tõusule kaasa aidata aktiivselt LHV teenuseid kasutades, mistõttu näeksin rõõmuga, et ka ülejäänud 2 500 aktsionäri oma aktsiaid LHV Pangas hoiaksid. Koos jõuame kaugemale.

Madis Toomsalu

Sisukord

Finantskokkuvõte	5
Tegevuskeskkond.....	6
Grupi finantstulemused.....	8
Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet	9
AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade	11
AS LHV Varahaldus ülevaade	13
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	14
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	14
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	15
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	16
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	17
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	18
LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	18
LISA 2 Tegevussegmendid	18
LISA 3 Riskide juhtimine	20
LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes	20
LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes.....	21
LISA 6 Avatud valuutaposisioonid	22
LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus	23
LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes	24
LISA 9 Neto intressitulu	24
LISA 10 Neto teenustasutulu	25
LISA 11 Tegevuskulud.....	25
LISA 12 Lõpetatud tegevused	26
LISA 13 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	26
LISA 14 Klientide hoiused ja saadud laenud	26
LISA 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	27
LISA 16 Tingimuslikud kohustused	27
LISA 17 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	27
LISA 18 Kapitali juhtimine	28
LISA 19 Tehingud seotud osapooltega	28
LISA 20 Arvestuspõhimõtete muudatused	30
AS LHV Group aktsionärid	34
AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused	35
Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele.....	36

Finantskokkuvõte

Kasumiaruanne mln euro	II kvartal 2018	II kvartal 2017*	aastane muutus	6 kuud 2018	6 kuud 2017*	aastane muutus
Neto intressitulu	9,41	7,47	26%	18,41	14,45	27%
Neto teenustasutulu	7,22	5,02	44%	12,81	10,14	26%
Muud finantstulud	0,34	0,93	-63%	0,25	1,33	-81%
Neto tegevustulud kokku	16,97	13,42	26%	31,47	25,91	21%
Muud tulud/(-kulud)	-0,01	-0,01	-100%	0,00	-0,12	-100%
Tegevuskulud	-7,77	-6,74	15%	-15,44	-13,44	15%
Laenukahjumid	-1,60	-1,88	-15%	-2,48	-1,95	27%
Tulumaksukulu	-0,63	0,00	-	-2,57	-0,95	171%
Lõpetatud tegevusvaldkonnad	3,08	0,17	1 712%	3,32	0,48	592%
Puhaskasum	10,04	4,88	106%	14,30	9,93	44%
sh emaettevõtte omanike osa	9,53	4,42	116%	13,48	8,89	52%

Ärimahud mln euro	II kvartal 2018	I kvartal 2018	kvartaalne muutus	II kvartal 2017	aastane muutus
Laenuportfell	776,5	765,6	1%	606,1	28%
Finantsinvesteeringud	54,1	57,1	-5%	60,7	-11%
Klientide hoiused	1 542,8	1 725,4	-11%	1 008,2	53%
sh maksevahendajate hoiused	470,4	732,3	-36%	195,2	141%
Omakapital (sh vähemusosalus)	143,4	141,8	1%	115,0	25%
Omakapital (omanike osa)	140,4	134,7	4%	108,6	29%
Hallatavate fondide maht	1 166,6	1 126,7	4%	1 034,6	13%
Hallatavad varad pangas	1 375,1	1 137,9	21%	1 075,3	28%

Suhtarvud mln euro	II kvartal 2018	II kvartal 2017*	aastane muutus	6 kuud 2018	6 kuud 2017*	aastane muutus
Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	137,6	107,6	30,0	130,3	105,5	24,8
Omakapitali tootlus (ROE) %	27,7	16,4	11,3	20,7	16,9	3,8
Varade tootlus (ROA) %	2,2	1,8	0,4	1,63	0,9	0,73
Intressitootvad varad, keskmine	1 803,5	1 054,3	749,20	1 730,3	1 034,3	696,0
Neto intressimarginaal (NIM) %	2,09	2,83	-0,74	2,13	2,91	-0,78
Hinnavahe (SPREAD) %	2,06	2,78	-0,72	1,86	2,85	-0,99
Kulude ja tulude suhe %	39,8	54,0	-14,2	46,3	54,8	-8,5
Aktsionäridele kuuluv tulumaksueelne kasum	10,2	4,4	5,8	15,8	9,8	6,0

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

Maailmamajandus on kasvamas kiireimas tempos alates 2011. aastast ning käesoleval aastal oodatakse tsüklilise kasvu tõusu 3,9% peale. Taastumist on toetamas kaubavahetuse märgatav elavnemine ning investeringute ja tööstustoodangu kasv, mis mõjutavad positiivselt tooraineturgusid ja töajuturgu. Kuigi seni puuduv oluline surve alusinflatsioonile on lubanud jätkata toetava rahapoliitika viljelemist, on arenenud riikide keskpangad USA eestvedamisel vaikselt suunda muutmas. Paisunud varade väärtused illustreerivad senist ekspansivset rahapoliitikat, kus investoriid on võetava riski eest aktsepteerinud järjest väiksemat pikaajaliselt oodatavat tootlust. Samas on vaikselt lisandumas märke keskpankade likviidsuspakkumise aeglasest pöördumisest – kasvanud on aktsiaturgude volatiilsus ja erineva riskisusega võlakirjade intressimäärade vahed, arengumaade valuutad on sattunud surve alla. IMF-i poolt aprillis avaldatud ülevaates on samuti tähelepanu juhitud maailmamajandust negatiivselt mõjutavate riskide kasvule, sealhulgas proteksionistliku majanduspoliitika ja kaubandussõja eskaleerumisele ning seotud geopoliitiliste pingete süvenemisele.

Euroala majanduskasv aeglustus esimeses kvartalis 2,5% peale, mis jäi ootustele veidi alla. Tarbijakäitumine on jätkuvalt tugev, kuid negatiivset mõju avaldasid euro tugevnemine ja erakordsed ilmastikuolud. Majanduspilt on suures plaanis siiski hea ja see on kajastumas enamate riikide ja sektorite lõikes. Positiivne foon võimaldab Euroopa Keskpangal väljuda senisest ekspansivsest rahapoliitikast – juuni kohtumisel võeti vastu otsus olemasoleva võlakirjade ostuprogrammi edasiseks vähendamiseks ja seejärel lõpetamiseks aasta lõpus, intressimäärade tõstmist ei plaanita hetkel enne järgmise aasta sügist. Tarbijahinnad kasvasid juunis esmasel hinnangul 2,0%. Inflatsioonisurve on tõusnud, kuid jääb ootuste kohaselt edaspidi siiski alla Euroopa Keskpanga poolt eesmärgiks seatud 2,0% pikaajalist keskmist taset. Konsensuse ootuste kohaselt aeglustub Euroala majanduskasv 2018. aastal 2,2% peale. Tarbimist toetab positiivselt tööjõus osalemise määra kasv ja töötuse määra jätkuv langus, mis peaks varem või hiljem tooma kaasa kauaoodatud palgakasvu kiirenemise. Tõusnud tootmisvõimsuste kasutus ja tellimusmahud peaks stimuleerima investeringute kasvu. Ühtlasi on oodata lõdvemat eelarvepoliitikat valitsustelt. Kergeks murekohaks on euro tugevnemine, mida on seni tasakaalustanud maailmamajanduse kiiremast kasvust tingitud paranenud välisnõudlus. Samuti suurendab määramatust USA võetud suund proteksionistlikule majanduspoliitikale.

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

Rootsi majandus kasvas esimeses kvartalis 3,3%, mis vastas ootustele. Positiivset mõju avaldas tugev investeringute kasv

koos kodumajapidamiste tarbimisega. Eluasemeturul jätkub eelmisel aastal alguse saanud korrektsioon – hinnad on aastases võrdluses languses, kuid kuises vaates tegi Valueguard poolt avaldatav kinnisvara hinnaindeks (HOX) viimase kaheteistkümne kuu põhja 2017. aasta detsembris. Tehinguaktiivsuses püsib viimaste aastate tasemetest madalamal, mis pidurdab koos jätkuvalt tugeva pakkumisega hinnatõusu. Mõistiikkuse piires püsiv hinnakorrektsioon Rootsi eluasemeturul on tervitatav nähtus ning hetkel turuosalisel mures ei ole. Sentimendiindikaatorid on pigem tugevad, kuid tarbijakindlus on veidi langenud. Usutakse kinnisvarahindade stabiliseerumisele käesoleval aastal, kuid ühtlasi oodatakse elamuehitussektori jahtumist. Septembris toimuvad Rootsis parlamendivalimised ning tasavägiste tulemuste ootuses nähakse seonduvalt tõenäosust mõnevõrra ekspansivsemaks eelarvepoliitikaks. Konsensuse ootuste kohaselt aeglustub Rootsi majanduskasv 2018. aastal marginaalselt 2,6% peale. Eesti jaoks on kõige olulisem Rootsi impordimahtude jätkuv kasvamine, mille osas on väljavaated head ning sealsete pankade investeringuid soosiv hoiak.

Soome majanduskasv oli esimeses kvartalis üle ootuste tugev, kiirendes 3,1% peale. Peamiseks veduriks oli sisenõudlus, eesotsas investeringute ja eratarbimisega. Järgmistel kvartalitel peaks tempo mõnevõrra alanema. Konsensuse ootuste kohaselt kujuneb Soome majanduskasvuks 2018. aastal sarnaselt eelmisele aastale 2,7% ning majanduspilt on hea laiapõhiselt. Tugev välisnõudlus stimuleerib eksporti ja investeringute kasvu ning tööturu olukorra jätkuv paranemine mõjutab positiivselt eratarbimist. Ühtlasi peaks SKP ületama kriisieelse taseme. Eesti seisukohast on sarnaselt Rootsiiga oluline Soome impordimahtude jätkuv kasvamine, mille osas on väljavaated head.

Eesti majanduskasv aeglustus 2018. aasta esimeses kvartalis 3,6% peale, mis oli ootuspärane. Majanduskasv on jätkuvalt laiapõhine, negatiivset mõju avaldas peamiselt eelmise aasta erakordselt kõrge võrdlusbaas erasektori investeringute osas ning tugevast sisenõudlusest tingitud negatiivne netoeksporti panus. Sektoritest andsid suurima panuse ehitus, veondus, info ja side ning töötlev tööstus. Aasta alguses jõustunud miinimumpalga järsk tõus ei ole eratarbimist veel oluliselt stimuleerinud. Oodatust tagasihoidlikumat mõju üritatakse osaliselt selgitada aktsiisitõusudega, mis on hinnanguliselt vähendanud välismaalaste oste Eestis ja suurendanud eestlaste oste välismaal. Samuti surveb tarbijat eelmisel aastal hüppeliselt tõusnud inflatsioon. Juunis kasvasid tarbijahinnad lausa 4,0%, mõjutatuna suuresti aktsiisitõusudest, kuid samuti energiahindade ja eluasemega seotud kulutuste kasvust. Suur pilt püsib hea ning selle taga on mitmete soovivate tegurite ajaline

kokkulangevus. Euroopa leebe rahapoliitika toetab peamiste kaubanduspartnerite majanduskasvu ning kohalikku investeerimist. Valitsus on suurendanud eelarvekulutusi. Ühtlasi on tugevad erinevate sektorite käekäiku kajastavad usaldusindeksid, peegeldades jätkuvalt positiivset sentimentit ja tarbijakindlust. Lisaks kuumale ehitussektorile on majanduses suurenenud kõrgema lisandväärtusega äriteenuste roll.

Juunis avaldatud Eesti Panga prognoosi järgi aeglustub Eesti majanduskasv käesoleval aastal 3,5% juurde ja kiireneb 2019. aastal veidi 3,6% peale. Kasvumootoriteks saavad olema eratarbimine ja investeeringud, ühtlasi oodatakse järgmisel aastal positiivset panust netoeksportilt. Käesoleva aasta keskpaigast peaks eratarbimise kasv kiireneva mõjutatuna jätkuvalt tugevast palgakasvust ning tulumaksuvaba miinimumpalga järsust tõusust, koos inflatsioonitempo marginaalse alanemisega. Investeeringuid veab käesoleval aastal avaliku sektori EL-i struktuurifondi rahade aktiivsem kasutus. Vaatamata tugevale välisnõudlusele ettevõtete investeerimismahud 2018. aastal tervikuna ei kasva, tulenevalt võrdlusbaasi jäävast laevaostude mõjust. Siiski on oodata investeeringute kasvu kiirenemist aasta teises pooles ja olulist panust majanduskasvu järgmisel aastal, tingituna olemasoleva seadmepargi kõrge rakendatusest. Negatiivsest küljest on Eesti Panga hinnangul suurenenud kasvu järsu aeglustumise või majanduslanguse tõenäosus ootamatute sündmuste tõttu. Välisnõudlust võivad negatiivselt mõjutada kaubandussõda ja proteksionistlik majanduspoliitika ning populismi kasvust tingitud pinged finantsturgudel. Suurimaks Eesti-siseseks riskiks on konkurentsivõime langus, mis ohustab ennekõike madala tootlikkusega harusid. Ettevõtjatel on järjest raskem leida töötajaid, tööpuudus on madal ja tööjõus osalemise määr kõrge, samas on rakenduseeta seadmeid vähem kui tavaliselt.

LHV ootab järgmisel kaheteistkümnel kuul positiivsete trendide jätkumist Eesti majanduses. Majanduskasv aeglustub, kuid püsib

kiire ja ületab pikaajaliselt jätkusuutlikku potentsiaalset taset. Vabade ressursside puudus muudab järjest tähtsamaks ettevõtete kohanemisvõime ja edukuse tootlikkuse tõstmisel, milleks on vaja jõuliselt jätkata täiendavate investeeringute 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 toitlustussektori 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 korrektsioonid.

Positiivsena saab esile tõsta soodsa finantseerimise keskkonna. Krediidiasutustest võetud laenujäägi kasvutempo on võrreldes aasta algusega veidi kiirenenud. Majapidamiste laenuõudlust veavad autoliisingud ja tarbimislenu, kuid stabiilselt on hoogustunud samuti eluasemelaenude jäägi kasv. Tagasihoidliku investeerimisaktiivsuse tõttu on ettevõtete laenukasv majapidamistest tagasihoidlikum ning seda mõjutab enim kinnisvara ja ehitussektor. Laenude ja hoiuste suhe ning tähtjaks tasumata laenu püsivad jätkuvalt kriisijärgsetel madal tasemel. Ajalooliselt madalad intressimäärad ja tugev pankadevaheline konkurents on mõjutamas positiivselt kohalikke ettevõtjaid, mida viimased peaksid rohkem ära kasutama. Ka LHV soovib uute kasvuallikate leidmisel ja toetamisel suurelt ning tõhusalt kaasa lüüa, pakkudes ettevõtjatele pikaajalist koostööd ja väärtust loovat kaasamõttlemist.

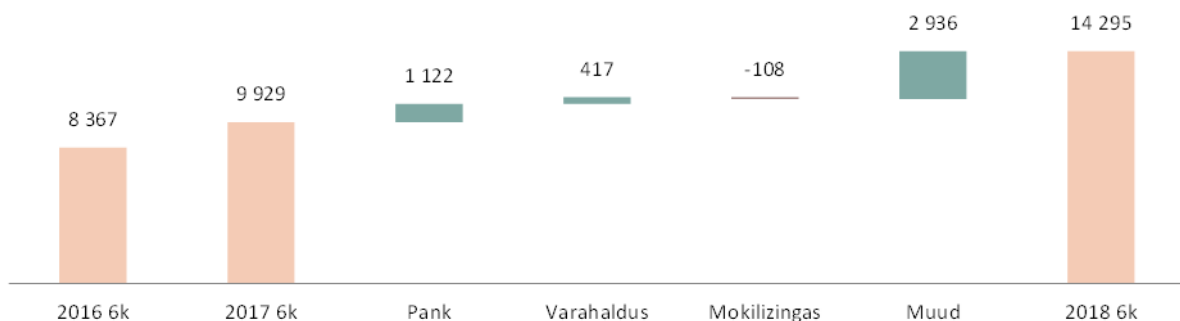
Grupi finantstulemused

Grupi neto intressitulud kasvasid II kvartalis 5% võrreldes 2018.a. I kvartaliga ja olid 9,4 (I kv 9,0) mln eurot. Neto teenustasutulud kasvasid 29% ja olid 7,2 (I kv 5,6) mln eurot. Kokku kasvas Grupi puhastulu II kvartalis võrreldes I kvartaliga 17% ja oli 17,0 (I kv 14,5) mln eurot, kulud kasvasid 1% ja olid 7,8 (I kv 7,7) mln eurot. Grupi II kvartali ärikasum oli 10,7 (I kv 6,3) mln eurot. II kvartalis saadi laenuprovisjonide muutusest kahjumit 1,6 (I kv 0,9) mln eurot. Grupi puhaskasumiks II kvartalis kujunes 10,0 mln eurot (I

kv 4,2 mln eurot). Võrreldes II kvartaliga 2017 kasvasid grupi neto intressitulud 26% ja neto teenustasutulud 6%.

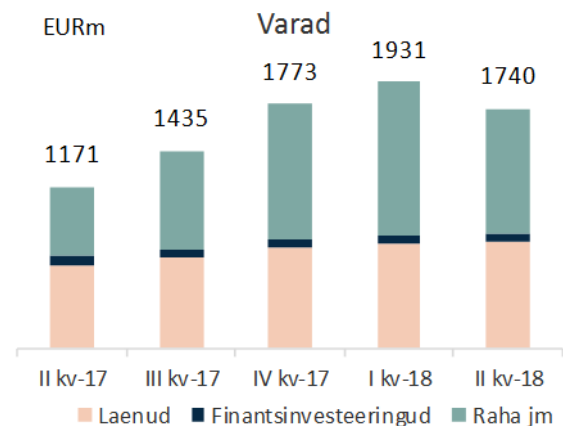
Äriüksuste lõikes teenis II kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 5,2 mln eurot ja AS LHV Varahaldus 2,1 mln eurot. LHV Group eraldiseisvalt teenis kasumit 6,1 mln eurot tänu tütaretevõtte müügile. Mai kuus viidi lõpule müügitehing, kus LHV Group müüs oma osaluse Mokilizingas UAB-s. Müügitehingu väärtuseks oli 7,5 mln eurot, tehingult teenitud kasum oli 2,9 mln eurot.

Puhaskasumi kumulatiivne muutus (EURt)



Grupi hoiuste maht II kvartali lõpuks oli 1 543 mln eurot (I kv 1 725). Sellest 1 428 (I kv 1 598) mln eurot olid nõudmiseni ja 115 (I kv 127) mln eurot tähtajalised hoiused.

Grupi laenude maht tõusis II kvartali lõpuks 777 (I kv 766) mln euroni, kasvades kvartaliga 1%. Võrreldes 2017. aasta II kvartaliga on grupi hoiuste maht kasvanud 53% ning laenude maht 28%.



Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 30.06.2018 oli 139,4 mln eurot (31.12.2017: 141,6 mln eurot). Omavahendite taseme arvestusel on kaasatud regulatiivsed omavahendid. Omavahendite tase muutus seoses IV ja I kvartali kasumi kaasamisega omavahendite koosseisu.

Võrreldes sisemiste kapitali adekvaatsuse eesmärkidega, mis on 15,06%, on Grupp raporteerimisperioodi lõpus hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 18,1% (31.12.2017: 19,6%). Lisaks kogukapitali eesmärkidele on Grupp kehtestanud sisemised eesmärgid ka esmase taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 10,61% ja esmase taseme omavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 12,29%. Eesti Pank teavitas 17. aprillil 2018, et alates 2019. aasta 1. jaanuarist suureneb LHV Grupi regulatiivne kapitalinõue 0,5 protsendipunkti võrra. Tänapäevase seisuga on Grupil vajalikud puhvrid olemas ning sisemised kapitali eesmärgid jäävad samale tasemele.

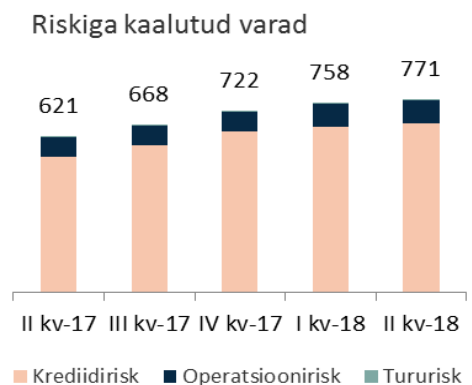
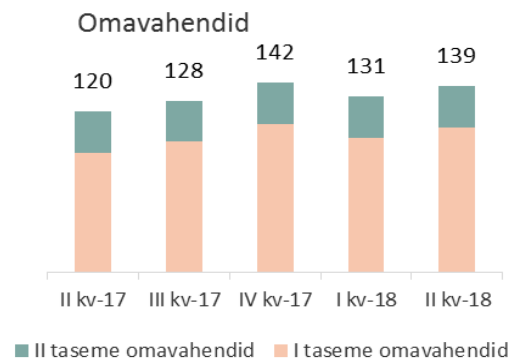
2017. aasta lõpus kehtestas Finantsinspeksioon LHV Pangale uue usaldatavusnormatiivi, milleks on omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL), mis hakkas kehtima 2018. aasta 1. jaanuarist. Nimetatud suhtarv on kriisilahenduskava üheks osaks ning kohustab LHV'd omama piisavas koguses omavahendeid 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%. 30.06.2018 seisuga oli MREL'i määr 8,4% (31.12.2017 seisuga 8,41%).

Grupi likviidsuse katekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli juuni lõpu seisuga 126,8 % (31.12.2017: 121,3%). Panga likviidsusolukord II 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 218,2%. Grupp loeb likviidsuspuhvrite

(tuhandetes eurodes)	30.06.2018	Osakaal	31.12.2017	osakaal
Laenud klientidele	785 663		740 169	
sh. üle tähtaja:	26 072	3,3%	32 736	4,4%
1-30 päeva	6 031	0,8%	7 938	1,1%
31-60 päeva	3 539	0,5%	6 633	0,9%
61-90 päeva	907	0,1%	752	0,1%
91 päeva ja enam	15 596	2,0%	17 413	2,4%
Laenude allahindlus	-9 115	-1,2%	-8 125	-1,1%
Allahindluse % üle 90 p. tähtaja ületanud laenudest	58,4%		46,7%	

hulka raha ja võlakirjaportfelliid, mis moodustasid bilansimahust 53% (31.12.2017: 57%). Grupi laenude ja hoiuste suhe II kvartali lõpus oli 51% (31.12.2017: 48%). Grupi varade ja kohustuste struktuur tähtaegade lõikes on esitatud Lisas 5.

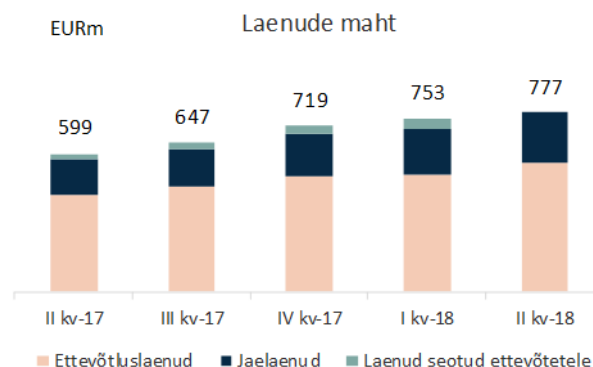
Grupi krediitkvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis juuni lõpuks laenude allahindluse reserv 9,1 mln eurot, mis moodustab 1,2% laenuportfelliist (31.12.2017: 8,1 mln eurot ja 1,1%). Hinnanguline laenukahjumite reserv moodustab 58,4% (31.12.2017: 46,7%) üle 90 päeva viivises olevast portfelliist. Tähtaja ületanud laenude osakaalu tõus on seotud üksikute klientidega.



Kapitalibaas	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sissemakstud aktsiakapital	25 767	25 767	25 356
Ülekurs	46 304	46 304	45 892
Reservkapital	3 451	2 471	1 580
Muud reservid	-76	36	-40
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	49 584	24 468	10 517
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-19 022	-7 940	-8 114
Aruandeperioodi kasum	2 458	19 603	17 816
Mahaarvamised	-4	0	0
Esimese taseme omavahendid kokku	108 462	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	139 362	141 609	123 907
Riskiga kaalutud varad			
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	939	945	1 498
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	6 652	6 950	7 415
Äriühingud standardmeetodil	481 526	428 428	334 314
Jaenõuded standardmeetodil	120 499	144 237	114 689
Avalik sektor standardmeetodil	295	185	216
Eluasemekinnisvara standardmeetodil	28 062	20 039	7 079
Viiivises nõuded standardmeetodil	8 176	20 956	2 313
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	17 436	6 281	10 886
Muud varad standardmeetodil	10 906	13 824	7 610
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	674 491	641 845	486 020
Valuutarisk	4 149	3 551	5 032
Intressipositsioonirisk	235	412	1 709
Aktsiapositsioonirisk	557	585	601
Krediidiriski korrigeerimise riski kapitalinõue	26	15	24
Operatsioonirisk baasmeetodil	91 575	75 999	61 812
Kokku riskiga kaalutud varad	771 033	722 407	555 198
Kapitali adekvaatsus (%)	18,07	19,60	22,32
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,07	15,32	16,75

AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Laenuportelli kasv 24 mln eurot
- Klientide aktiivsus rekordtasemel



mln eurot	II kvartal 2018	I kvartal 2018	muutus %	II kvartal 2017	muutus %	aasta algusest 2018	aasta algusest 2017	muutus %
Neto intressitulud	9,60	9,19	4%	7,66	25%	18,79	14,83	27%
Neto teenustasutulu	3,80	2,25	69%	1,81	110%	6,05	3,63	67%
Muud finantstulud	0,25	-0,06	-490%	0,88	-72%	0,18	1,14	-84%
Neto tegevustulud kokku	13,65	11,38	20%	10,35	32%	25,03	19,59	28%
Muud tulud	0,03	0,03	15%	-0,05	-167%	0,06	-0,04	-261%
Tegevuskulud	-6,29	-6,10	3%	-5,06	24%	-12,38	-9,97	24%
Tulumaksukulu	-0,63	-0,84	-25%	0,0	-	-1,47	0,0	-
Laenukahjumid	-1,60	-0,88	81%	-1,88	-15%	-2,48	-1,95	27%
Puhaskasum	5,16	3,59	44%	3,36	54%	8,76	7,64	15%
Laenuportfell	777	753	3%	599	30%			
Finantsinvesteeringud	46	49	-6%	54	-15%			
Klientide hoiused sh maksevahendajate hoiused	1 555	1 733	-10%	1 022	52%			
Allutatud kohustused	20	20	0%	20	0%			
Omakapital	115	110	5%	88	31%			

II kvartal oli edukas ärimahtude kasvu poolest. LHV Pank teenis II kvartalis 9,6 mln eurot puhast intressitulud ja 3,8 mln eurot puhast teenustasutulu. Kokku oli panga puhastulu 13,7 mln eurot, kulud 6,3 mln eurot ja laenuprovisjonid 1,6 mln eurot. LHV Pank II kvartali puhaskasum ulatus tasemele 5,2 mln eurot, mida on 44% rohkem kui I kvartalis (3,6) ning 54% rohkem, kui II kvartalis 2017. aastal (3,4). Seejuures neto intressitulud kasvasid võrreldes eelmise kvartaliga 4%, neto teenustasutulud kasvasid võrreldes I kvartaliga 69%. Neto tegevustulud kasvasid võrreldes eelmise kvartaliga 20%. Finantstulud olid II kvartalis 0,3 mln eurot (I kvartalis finantskulu 0,1 mln eurot).

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtpaperivahendusest ning tulud arveldustelt ja kaartidelt.

Neto intressitulud jätkuvad kasvuläinena ärimahtude kasvust. Panga laenuportfellide kogumaht ulatus II kvartali lõpuks tasemele 777

mln eurot (I kv: 753 mln eurot). Portfellide maht kasvas kvartaliga 3%.

Laenusid ja garantiisid sisaldav ettevõtete krediidiportfell kasvas aastaga 141,9 mln eurot (+32%) ja kvartaalses võrdluses 55,6 mln eurot (+10%). Suurimaks kasvu allikaks olid laenuid kinnisvaraalaselt tegevuseks, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond, kasvades 48,3 mln eurot (+31%). Peamiseks kasvu allikaks olid tugevad rendivooga ärikinnisvara projektid. Järgnesid haldus- ja abitegevustega tegelevas sektoris väljastatud laenuid, mis kasvasid aastaga 26,7 mln eurot (+335%). Finants- ja kindlustustegevuseks väljastatud laenuid, mille hulgas kajastatakse tihtipeale ettevõtete ostude finantseerimise jaoks seotud valdusettevõtete tegevust, kasvasid võrreldes varasema aastaga 13,5 mln eurot (+17%).

Käesoleva aasta esimese kvartaliga võrreldes mõjutasid portfelli kasvu enim väljastatud laenud ja garantiid haldus- ja abitegevustega tegelevas sektoris (14,7 mln eurot; +74%), finants- ja kindlustustegevuseks väljastatud laenud (10,6 mln eurot; +13%) ning hulgi- ja jaekaubanduse ning mootorsõidukite ja mootorrataste remondiga tegelevas sektoris (9,9 mln eurot; +74%).

Kõige enam ettevõtte laenusid on antud kinnisvarasektoris, mis moodustab 36% 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 esimese 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% juurde.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud finants- ja kindlustustegevuse valdkonna ettevõtetele (osakaal 16%) ja töötlevale tööstusele (osakaal 12%). Tavapäraselt kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab majutus ja toitlustus 2%, ehitus 3% ning veondus ja laondus 1% portfelli kogumahust.

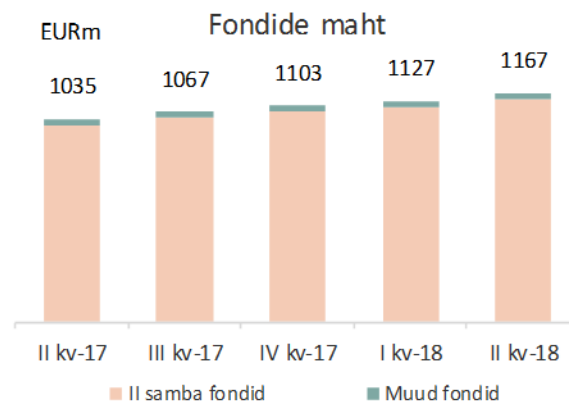
Teises kvartalis suurenes panga uute klientide arv võrreldes esimese kvartaliga veelgi. Panga klientide arv kasvas teises kvartalis üle 6 700 võrra ja klientide aktiivsuses saavutati uued rekordtasemed. Klientide arvu ja aktiivsuse kasvu mõjutas lisaks ka Tallinna Sadama aktsiate esmane avalik pakkumine, kus pooled Tallinna Sadama märkijatest tulid LHV Pangast.

Panga hoiuste maht kahanes kvartaliga 179 mln eurot ja laenude maht kasvas 24 mln eurot. Hoiuste ja laenude baasi kasv oli väga tugev. Tavaklientide hoiused kasvasid 83 mln eurot ja finantsvahendajate hoiused kahanesid prognoositud 262 mln eurot. Ettevõtete laenud kasvasid 27 mln eurot ja jaelaenud 19 mln eurot ning Mokilizingase finantseerimine kahanes 22 mln eurot. Tänu suurematele teenustasutuludele institutsionaalse panganduse tehingute realiseerumisest kujunes kvartali kasumiks enne tulumaksu 5,8 mln eurot ja puhaskasumiks 5,2 mln eurot. Puhaskasum ületas mais uuendatud finantsplaani 0,3 mln eurot, mis tulenes eelkõige suuremast teenustasutulust, suuremast laenuportfelli ja suuremast finantsvahendajate hoiuste jäägist. Alates aprillist rakendus pangale avansiiline tulumaks, mis kantakse otse kuludesse.

Uutest toodetest toodi kvartali jooksul turule faktooring. Juuli alguses valis Euromoney LHV Panga parimaks pangaks Eestis.

AS LHV Varahaldus ülevaade

- Kvartali kasum oli 2,1 mln eurot
- Fondide maht 1 167 mln eurot, kasv 40 mln eurot
- Aktsiakapitali vähendati 1,2 mln euro võrra



mln eurot	II kvartal 2018	I kvartal 2018	muutus %	II kvartal 2017	muutus %	Aasta algusest 2018	Aasta algusest 2017	muutus %
Neto teenustasutulu	3,42	3,34	2%	3,21	7%	6,76	6,51	4%
Neto finantstulud	0,05	-0,06	-183%	0,00	-	-0,01	0,11	-109%
Tegevuskulud	-0,95	-1,04	-9%	-1,60	-41%	-1,99	-3,33	-38%
Põhivara kulum	-0,45	-0,45	0%	0,00	-	-0,9	-0,1	800%
Ärikasum	2,07	1,79	16%	1,61	29%	3,86	3,29	17%
Finantsinvesteeringud	7,8	7,7	16%	6,2	26%			
Allutatud kohustused	2,1	2,1	1%	2,1	0%			
Omakapital	24,0	23,5	0%	13,0	85%			
Hallatavate varade maht	1 166,6	1 126,7	4%	1 034,6	13%			

II kvartalis olid LHV Varahalduse äritulud 3,42 EURm (I kvartalis 3,34 EURm). Äritulud kasvasid koos fondide mahtudega. II kvartali ärikulud olid 1,40 EURm (I kvartalis 1,49 EURm), sh põhivara amortisatsioon 0,45 EURm (eelmises kvartalis sama). Kulud olid madalamad eelkõige reklaami ja marketingi kulude vähenemise tõttu. Lisaks kapitaliseeriti müügikulud summas 0,28 EURm (I kvartalis 0,64 EURm). II kvartali kasumiks kujunes 2,07 EURm (I kvartali puhaskasum 0,69 EURm oli väiksem eeskätt dividendide tulumaksu tõttu).

17. aprillil vähendati LHV Varahalduse aktsiakapitali 2,7 EURm pealt 1,5 EURm peale, s.t 1,2 EURm võrra. Aktsiakapitali vähendamise põhjus oli konsolideerimisgrupi tasandil kapitali efektiivsem juhtimine. Finantsinspektsiooni juhatus andis LHV Varahaldusele nõusoleku aktsiakapitali vähendamiseks 5. aprillil.

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 40 EURm (I kvartalis 24 EURm) võrra. LHV II samba tootlused olid II kvartalis positiivsed (+0,5% kuni +4,6%) v.a alles tegevust alustanud pensionifondil Eesti (-0,2%). Paremad tootlused mõjutasid ka koondmahu kasvu I kvartaliga võrreldes. Konkureerivate fondidega võrreldes on LHV aktiivselt juhitud fondid saavutanud oma tulemused stabiilselt.

II samba aktiivsete klientide arv vähenes 0,4 tuhande võrra (I kvartalis kasvas 1,2 tuhande võrra). Uute klientide lisandumine oli väiksem, kuna uus müük on hooajaline ja II kvartalis ei jäänud ühtegi aktiivset müügiperioodi. Samas on ka klientide lojaalsus olnud parem ehk siis lahkunud klientide hulk oli prognoositust madalam.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	II kvartal 2018	6 kuud 2018	II kvartal 2017	6 kuud 2017
Jätukuvad tegevused					
Intressitulu		11 184	22 070	8 569	16 631
Intressikulu		-1 776	-3 663	-1 101	-2 188
Neto intressitulu	9	9 408	18 407	7 468	14 443
Komisjoni- ja teenustasutulu		9 149	16 291	6 279	12 750
Komisjoni- ja teenustasukulu		-1 934	-3 486	-1 264	-2 619
Neto komisjoni ja teenustasutulu	10	7 215	12 805	5 015	10 131
Netotulem õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		326	254	203	538
Valuutakursi ümberhindluse kasumid/kahjumid		9	-6	727	788
Netokasum finantsvaradelt		335	248	930	1 326
Muud tulud		18	25	0	17
Muud kulud		-15	-27	-89	-128
Muud tulud/(-kulud) kokku		3	-2	-89	-111
Tööjõukulud	11	-3 938	-7 684	-3 237	-6 421
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	11	-3 836	-7 756	-3 499	-7 019
Kulud kokku		-7 774	-15 440	-6 763	-13 440
Kasum enne laenude allahindluse kulu		9 187	16 018	6 588	12 349
Laenude allahindluse kulu		-1 596	-2 478	-1 882	-1 952
Kasum enne tulumaksu		7 591	13 540	4 706	10 397
Tulumaksukulu		-631	-2 569	0	-951
Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt	2	6 960	10 971	4 706	9 446
Kasum lõpetatud tegevuselt	12	3 080	3 324	173	483
Aruandeperioodi puhaskasum	2	10 040	14 295	4 879	9 929
Muu koondkasum/-kahjum:					
<i>Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:</i>					
Müügiootel investeeringud:					
Finantsvarade ümberhindlus		-6	-112	18	63
Aruandeperioodi koondkasum		10 034	14 183	4 897	9 992
Puhaskasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		9 525	13 474	4 421	8 890
Mittekontrolliv osalus		515	821	458	1 039
Aruandeperioodi puhaskasum	2	10 040	14 295	4 879	9 929
Kokku koondkasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		9 519	13 362	4 439	8 953
Mittekontrolliv osalus		515	821	458	1 039
Aruandeperioodi koondkasum		10 034	14 183	4 897	9 992
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,37	0,52	0,17	0,35
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,36	0,51	0,17	0,34
Lisad lehekülgedel 18-33 on vahearuande lahutamatud osad.					

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	30.06.2018	31.12.2017
Varad			
Nõuded keskpankadele	4, 5, 6, 13	841 622	920 714
Nõuded krediitiasutustele	4, 5, 6, 13	25 249	26 312
Nõuded investeerimisühingutele	4, 6, 13	12 333	14 186
Müügiootel finantsvarad	4, 6, 7	775	775
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4, 6, 7	53 309	55 859
Laenud ja nõuded klientidele	4, 6, 8	776 547	732 043
Muud nõuded klientidele		6 495	9 800
Muud finantsvarad		2 347	2 289
Muud varad		775	1 516
Materiaalne põhivara		1 306	1 421
Immateriaalne põhivara		15 408	4 327
Firmaväärtus		3 614	3 614
Varad kokku	2	1 739 780	1 772 856
Kohustused			
Klientide hoiused ja saadud laenud	14	1 548 781	1 542 929
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7	2
Võlad hankijatele ja muud kohustused	15	16 652	71 070
Allutatud kohustused	6	30 900	30 900
Kohustused kokku	2	1 596 340	1 644 901
Omakapital			
Aktsiakapital		25 767	25 767
Ülekurss		46 304	46 304
Kohustuslik reservkapital		3 451	2 471
Muud reservid		1 867	1 449
Jaotamata kasum		63 059	44 071
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		140 448	120 062
Mittekontrolliv osalus		2 992	7 893
Omakapital kokku		143 440	127 955
Kohustused ja omakapital kokku		1 739 780	1 772 856

Lisad lehekülgedel 18-33 on vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Rahavood äritegevusest					
Saadud intressid		11 594	21 256	8 193	16 011
Makstud intressid		-1 981	-2 718	-1 027	-2 005
Saadud teenustasud		9 149	16 291	6 278	12 749
Makstud teenustasud		-1 934	-3 486	-1 264	-2 619
Muud saadud tulud		20	27	-89	-112
Makstud tööjõukulu		-3 508	-6 757	-2 971	-5 868
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-3 107	-6 340	-3 176	-6 376
Makstud tulumaks		0	-1 938	0	-951
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		10 233	16 335	5 944	10 829
Äritegevusega seotud varade muutus:					
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-31	-49	-507	-503
Laenuõuded klientidele		-21 003	-57 819	-63 477	-74 171
Kohustuslik reservkapital keskpangas		748	-1 086	-2 110	-2 370
Tagatisdeposiidid		-111	-58	87	-21
Muud varad		-53	-552	462	538
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:					
Klientide nõudmiseni hoiused		-171 045	17 888	194 995	239 160
Klientide tähtajalised hoiused		-11 526	-12 034	15 035	-7 457
Saadud laenude tagasimaksud		0	0	-90	-779
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-368	5	-39	-209
Muud kohustused		-2 720	-46 828	-18 330	-2 438
Lõpetatud tegevused		244	-270	61	3 444
Neto rahavood äritegevusest		-195 632	-84 468	132 031	166 023
Rahavood investeerimistegevusest					
Soetatud põhivara		-512	-1 084	-226	-472
Tütarettevõtte müük		5 046	5 046	0	0
Müüdüd või lunastatud müügiootel investeeringud		-6	-112	24	18
Netomuutus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeeringutelt		3 348	2 825	8 664	16 578
Neto rahavood investeerimistegevusest		7 876	6 675	8 462	16 124
Rahavood finantseerimistegevusest					
Aksiakapitali sissemakse (sh ülekurs) s		0	0	628	628
Makstud dividendid		-4 123	-5 295	-3 803	-3 803
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-4 123	-5 295	-3 175	-3 175
Valuutakursside muutuste mõju	6	9	-6	727	788
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-191 870	-83 094	138 045	179 760
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		1 054 613	945 837	340 479	298 764
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	13	862 743	862 743	478 524	478 524

Lisad lehekülgedel 18-33 on vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktσια- kapital	Registre erimata aktiaka- pital	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	0	45 892	1 580	1 244	28 335	102 407	5 319	107 726
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	0	891	0	-891	0	0	0
Aktσιαoptioonid	0	0	0	0	454	0	454	0	454
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-3 804	-3 804	0	-3 804
Aktσιαkapitali suurendamine	0	628	0	0	0	0	628	0	628
Puhaskasum	0	0	0	0	0	8 890	8 890	1 039	9 929
Muu koondkasum	0	0	0	0	63	0	63	0	63
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	63	8 890	8 953	1 039	9 992
Saldo seisuga 30.06.2017	25 356	628	45 892	2 471	1 761	32 530	108 638	6 358	114 996
Saldo seisuga 01.01.2018	25 767	0	46 304	2 471	1 449	44 071	120 062	7 893	127 955
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju	0	0	0	0	0	10 617	10 617	0	10 617
Tütarettevõtte müük	0	0	0	0	0	0	0	-4 550	-4 550
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	0	980	0	-980	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-4 123	-4 123	-1 172	-5 295
Aktσιαoptioonid	0	0	0	0	530	0	530	0	530
Puhaskasum	0	0	0	0	0	13 474	13 474	821	14 295
Muu koondkasum	0	0	0	0	-112	0	-112	0	-112
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	-112	13 474	13 362	821	14 183
Saldo seisuga 30.06.2018	25 767	0	46 304	3 451	1 867	63 059	140 448	2 992	143 440

Lisad lehekülgedel 18-33 on vahearuande 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 juhatus. 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
II kvartal 2018									
Intressitulu	2 548	331	6 145	0	2 246	0	1 692	-1 778	11 184
Intressikulu	0	0	-1 059	-42	-305	0	-2 148	1 778	-1 776
Neto intressitulu	2 548	331	5 086	-42	1 941	0	-456	0	9 408
Komisjoni- ja teenustasu tulu	3 040	316	1 676	3 415	125	0	577	0	9 149
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-1 745	0	-31	0	-141	0	-17	0	-1 934
Neto teenustasutulu	1 295	316	1 645	3 415	-16	0	560	0	7 215
Netotulu	3 843	647	6 731	3 373	1 925	0	104	0	16 623
Netokasum finantsvaradelt	-3	0	0	89	0	0	249	0	335
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-2 983	-254	-1 663	-1 396	-518	0	-957	0	-7 771

Ärikasum	857	393	5 068	2 066	1 407	0	-2 782	2 178	9 187
Laenude allahindluse kulu	21	0	-1 493	0	-121	0	-3	0	-1 596
Tulumaksukulu	-169	-41	-365	0	0	0	-56	0	-631
Lõpetatud tegevus	0	0	0	0	0	3 080	0	0	3 080
Puhaskasum	709	352	3 210	2 066	1 286	3 080	-2 841	2 178	10 040
Varad kokku	1 046 276	98 245	557 591	28 262	45 518	0	107 113	-143 225	1 739 780
Kohustused kokku	1 159 023	250 438	185 640	3 853	36 948	0	31 192	-70 753	1 596 340

	Jae-pangandus	Privaat-pangandus	Ettevõtete pangandus	Varahaldus	Järeilmaks ja tarbija-finantseerimine Eestis	Järeilmaks ja tarbija-finantseerimine Leedus	Treasury	Segmentidevahelised elimineerimised	Kokku
II kvartal 2017									
Intressitulu	1 805	223	4 870	0	1 985	0	822	-1 355	8 350
Intressikulu	0	0	-973	-41	-265	0	-958	1 355	-882
Neto intressitulu	1 805	223	3 897	-41	1 720	0	-136	0	7 468
Komisjoni- ja teenustasu tulu	2 186	266	537	3 205	118	0	-33	0	6 279
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-870	0	-215	0	-173	0	-6	0	-1 264
Neto teenustasutulu	1 316	266	322	3 205	-55	0	-39	0	5 015
Netotulu	3 121	489	4 219	3 164	1 665	0	-175	0	12 483
Netokasum finantsvaradelt	5	0	1	46	0	0	878	0	930
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-2 510	-266	-1 222	-1 598	-415	0	-814	0	-6 825
Ärikasum	616	223	2 998	1 612	1 250	0	-111	0	6 588
Laenude allahindluse kulu	-586	0	-1 108	0	-188	0	0	0	-1 882
Tulumaksukulu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lõpetatud tegevus	0	0	0	0	0	173	0	0	173
Puhaskasum	30	223	1 890	1 612	1 062	173	-111	0	4 879
Varad kokku	385 397	125 143	624 759	22 204	37 646	36 368	98 114	-158 370	1 171 261
Kohustused kokku	583 892	274 644	195 999	9 217	29 866	29 085	31 184	-97 622	1 056 265

LISA 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuaande 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

30.06.2018	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	853 296	0	0	0	0	0	11 935	12 254	1 719	879 204
Finantsvarad õiglasest väärtuses	9 049	777	17 399	0	0	1	22 579	4 279	0	54 084
Laenud ja nõuded klientidele	718 472	345	23 072	982	1	2	32 238	70	1 365	776 547
Nõuded klientidele	6 489	1	5	0	0	0	0	0	0	6 495
Muud finantsvarad	110	0	0	0	0	0	0	2 237	0	2 347
Finantsvarad kokku	1 587 416	1 123	40 476	982	1	3	66 752	18 840	3 084	1 718 677
Klientide hoiused ja saadud laenud	983 543	11 865	9 924	6 824	245	920	499 721	974	34 765	1 548 781
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	0	0	0	30 900
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	13 401	0	4	27	0	0	13	3	0	13 448
Finantskohustused õiglasest väärtuses	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
Finantskohustused kokku	1 027 851	11 865	9 928	6 851	245	920	499 734	977	34 765	1 593 136

Valmisolekulaenud summas 196 286 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

30.06.2018	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	1 427 569	33 967	79 714	5 333	2 518	1 549 101
Allutatud kohustused	0	532	1 596	8 511	34 490	45 129
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	0	13 448	0	0	0	13 448
Valmisolekulaenud	0	196 286	0	0	0	196 286
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	8 084	0	0	0	8 084
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	26 778	0	671	0	27 449
Finantskohustused õiglasel väärtuses	0	7	0	0	0	7
Kohustused kokku	1 427 569	279 102	81 310	14 515	37 008	1 839 504
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investeeimisühingutele	879 204	0	0	0	0	879 204
Finantsvarad õiglasel väärtuses kajastatavad võlakirjad	0	5 347	22 960	15 910	2 084	46 301
Laenud klientidele	0	46 937	169 437	537 177	115 148	868 699
Nõuded klientide vastu	0	6 495	0	0	0	6 495
Muud finantsvarad	2 347	0	0	0	0	2 347
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	26 749	0	700	0	27 449
Finantsvarad kokku	881 551	85 528	192 397	553 787	117 232	1 830 495
Finantsvarade ja -kohustuste tähtaegade vahe	-546 018	-193 574	111 087	539 272	80 224	-9 009
31.12.2017						
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 tuletisinstrumentid (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 investeeimisühingutele	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 tuletisinstrumentid (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

30.06.2018	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	857 905	2 800	8 215	5 366	1 196	3 722	879 204
Finantsvarad õiglasest väärtuses	23 558	0	0	1	30 524	1	54 084
Laenuid ja nõuded klientidele	775 754	0	8	113	645	27	776 547
Muud nõuded klientidele	5 781	3	441	13	139	118	6 495
Muud finantsvarad	288	0	0	0	2 059	0	2 347
Valuutariski kandvad varad kokku	1 663 286	2 802	8 664	5 494	34 563	3 868	1 718 677
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenuid	1 469 826	2 762	24 963	6 262	39 302	5 666	1 548 781
Finantskohustused õiglasest väärtuses	0	0	0	0	4	3	7
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	9 328	27	584	142	112	3 255	13 448
Allutatud kohustused	30 900	0	0	0	0	0	30 900
Valuutariski kandvad kohustused kokku	1 510 054	2 789	25 547	6 404	39 418	8 924	1 593 136
Tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulistest summades	700	0	16 816	823	5 606	3 504	27 449
Tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulistest summades	26 749	0	0	0	700	0	27 449
Avatud valuutaposisioon	127 183	13	-67	-87	51	-1 552	125 541
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
Laenuid 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 laenuid	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
Tuletisinstrumentide avatud brutopositsioon lepingulistest summades	699	0	4 959	2 763	3 615	450	12 486
Tuletisinstrumentide 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 õiglane 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	30.06.2018	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2017
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande								
Aktsiad ja fondiosakud*	482	7 816	0	8 298	430	6 261	0	6 691
Müügiotel aktsiad ja võlakirjad	555	0	220	775	555	0	220	775
Võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	45 002	0	0	45 002	49 138	0	0	49 138
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	9	0	9	0	30	0	30
Finantsvarad kokku	46 039	7 825	220	54 084	50 123	6 291	220	56 634
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	7	0	7	0	2	0	2
Finantskohustused kokku	0	7	0	7	0	2	0	2

*Aktsiad ja fondiosakud sisaldavad Grupi ettevõtte AS LHV Varahaldus investeringut pensionifondi osakutesse summas 7 816 (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 õiglane 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 30.06.2018 on ettevõtluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglane väärtus 9 312 tuhat eurot (1,84%) 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 õiglane väärtus seisuga 30.06.2018 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 intressimääru. Intressikeskkond on olnud stabiilne liisingtoote turuletoomisest alates ning seetõttu ei erine lepingute õiglane väärtus oluliselt bilansilistest väärtusest. 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 õiglane väärtus märkimisväärselt bilansilistest väärtusest. 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 õiglane väärtus nende bilansilistest väärtusest. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi. Nende debitorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglane 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 õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilistest väärtusest. 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 õiglane väärtus oluliselt nende bilansilistest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes

	30.06.2018	%	31.12.2017	%
Eraisikud	170 723	21,7%	191 744	25,9%
Kinnisvaraalane tegevus	203 817	25,9%	197 697	26,7%
Tööstus	66 939	8,5%	68 252	9,2%
Kunst ja meelelahutus	30 700	3,9%	29 292	4,0%
Finantstegevus	98 818	12,6%	78 113	10,6%
Hulgi- ja jaekaubandus	37 952	4,8%	21 112	2,9%
Haldus- ja abitegevused	42 331	5,4%	33 947	4,6%
Veondus ja laondus	6 242	0,8%	5 876	0,8%
Põllumajandus	14 627	1,9%	8 717	1,2%
Muud teenindavad tegevused	14 158	1,8%	15 485	2,1%
Ehitus	16 156	2,1%	19 421	2,6%
Info ja side	8 086	1,0%	8 439	1,1%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	15 938	2,0%	13 958	1,9%
Haridus	2 213	0,3%	2 218	0,3%
Muud tegevusalad	56 963	7,3%	45 897	6,2%
Kokku	785 663	100%	740 168	100%
Laenude allahindlus	-9 116		-8 125	
Laenuportfell kokku	776 547	100%	732 043	100%

LISA 9 Neto intressitulu

Intressitulu	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	43	58	6	10
Võlakirjad	37	73	55	117
Liising	733	1 298	501	965
Võimenduse laenud ja väärtpaberite laenamised	110	242	-27	59
Tarbimislaenud	1 248	2 443	935	1 795
Järelmaks	998	2 027	1 049	2 146
Ettevõtluslaenud	6 946	12 832	5 454	10 435
Krediitkaardilaenud	188	374	168	331
Muud laenud	881	2 723	428	773
Kokku	11 184	22 070	8 569	16 631
Intressikulu				
Klientide hoiused ja saadud laenud	-418	-802	-300	-580
Nõuded keskpangale	-826	-1 796	-270	-544
Allutatud kohustused	-532	-1 065	-531	-1 064
sh. laenud seotud osapoolte vahel	-88	-176	-85	-169
Kokku	-1 776	-3 663	-1 101	-2 188
Neto intressitulu	9 408	18 407	7 468	14 443

Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Eesti	10 890	21 416	8 288	16 025
Leedu	214	523	219	479
Kokku	11 104	21 939	8 507	16 504

LISA 10 Neto teenustasutulu

Komisjoni- ja teenustasutulu	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	1 916	2 555	880	1 910
Varahaldus- ja sarnased tasud	4 158	8 005	3 591	7 282
Valuuta konverteerimise tasud	354	662	165	502
Tasud kaartidelt ja arveldustelt	2 157	3 948	1 372	2 528
Muud teenustasutulud	564	1 121	271	528
Kokku	9 149	16 291	6 279	12 750
Komisjoni- ja teenustasukulu				
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-136	-275	201	-49
Kaartidega seotud kulud	-650	-1 212	-494	-938
Terminalitehingutega seotud kulud	-719	-1 255	-491	-877
Muud teenustasukulud	-429	-744	-480	-755
Kokku	-1 934	-3 486	-1 264	-2 619
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	7 215	12 805	5 015	10 131

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Eesti	9 102	16 199	6 227	12 569
Leedu	0	0	0	71
Luksemburg	47	92	52	104
Kokku	9 149	16 291	6 279	12 750

LISA 11 Tegevuskulud

	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Palk ja tulemustasud	3 056	5 962	2 459	4 929
Sotsiaal- ja muud maksud*	882	1 722	778	1 492
Tööjõukulud kokku	3 938	7 684	3 237	6 421
IT kulud	507	1 007	401	788
Info- ja pangateenused	165	311	156	297
Turunduskulud	385	902	724	1 603
Kontorikulud	140	288	101	236
Transpordi- ja sidekulud	53	105	44	113
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	124	313	74	141
Muud sisseostetud teenused	811	1 576	793	1 530
Muud administratiivkulud	565	1 137	630	1 120
Põhivara kulum	737	1 422	322	640
Kasutusrendimaksud	293	577	222	476
Muud tegevuskulud	56	118	32	75
Muud tegevuskulud kokku	3 836	7 756	3 499	7 019
Tegevuskulud kokku	7 774	15 440	6 736	13 440

*kogusumma sotsiaal-, tervise- ja muude kindlustuste eest

LISA 12 Lõpetatud tegevused

	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Muud finantstulud	2 949	2 949	0	0
Neto intressitulu	424	1 619	1 139	2 328
Neto teenustasutulu	314	956	199	367
Tööjõukulud	-140	-535	-383	-790
Tegevuskulud	-313	-1 131	-803	-1 388
Kahjum laenude ümberhindlusest	-86	-390	42	19
Tulumaksukulu	-68	-144	-21	-53
Kasum lõpetatud tegevuselt	3 080	3 324	173	483

LISA 13 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	30.06.2018	31.12.2017
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud*	37 582	40 498
Kohustuslik reservkapital keskpangas	16 461	15 375
Nõudmiseni hoiused keskpangale*	825 161	905 339
Kokku	879 204	961 212

* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 4. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 12 333 (31.12.2017: 14 186) tuhat eurot. Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga

30.06.2018 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	Juriidilised isikud	Avalik sektor	30.06.2018
Nõudmiseni hoiused	327 502	1 093 251	6 716	1 427 469
Tähtajalised hoiused	48 584	60 837	5 656	115 077
Saadud laenud	0	6 000	0	6 000
Tekkepõhine intressikohustus	163	69	3	235
Kokku	376 249	1 160 157	12 375	1 548 781

Hoiused/laenud liikide kaupa	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2017
Nõudmiseni hoiused	278 430	1 124 946	6 203	1 409 579
Tähtajalised hoiused	51 075	70 221	5 816	127 112
Saadud laenud	0	6 000	0	6 000
Tekkepõhine intressikohustus	144	87	7	238
Kokku	329 649	1 201 254	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. 30.06.2018 seisuga oli pank laenusummast kasutusele võtnud 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	30.06.2018	31.12.2017
Võlgnevused hankijatele ja kaupmeestele	2 447	8 946
Muud lühiajalised kohustused	2 124	1 878
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt	222	210
Maksed teel	8 488	55 661
Väljastatud finantsgarantiid	167	137
Vahesumma	13 448	66 832
Mitte-finantskohustused		
Väljastatud tegevusgarantiid	188	159
Maksuvõlad	849	700
Võlgnevused töövõtjatele	1 482	1 238
Muud lühiajalised võlgnevused	685	2 141
Vahesumma	3 204	4 238
Kokku	16 652	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 30.06.2018	10 635	8 084	2	196 286	215 007
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.

	II kv 2018	6 kuud 2018	II kv 2017	6 kuud 2017
Emettevõtte omanikele kuuluv kasum (tuhandetes eurodes)	9 525	13 474	4 421	8 890
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes aktsiates)	25 767	25 767	25 356	25 356
Tava kasum aktsia kohta (eurodes)	0,37	0,52	0,17	0,35
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamiseks (tuhandetes aktsiates)	26 274	26 238	25 836	25 836
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,36	0,51	0,17	0,24

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 30.06.2018 seisuga oli 139 362 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 kapitaliliigid 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	30.06.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	25 767	25 767
Ülekurss	46 304	46 304
Reservkapital	3 451	2 471
Muud reservid	-76	36
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum	49 584	24 468
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-19 022	-7 940
Aruandeperioodi kasum	2 458	19 603
Mahaarvamised	-4	0
Esimese taseme omavahendid kokku	108 462	110 709
Allutatud kohustused	30 900	30 900
Teise taseme omavahendid kokku	30 900	30 900
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	139 362	141 609

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

LISA 19 Tehingud seotud osapooltega

Grupi vahearuaande 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	6 kuud 2018	6 kuud 2017
Intressitulu	30	36
sh. juhtkond	16	14
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	14	22
Teenustasutulud	4	2
sh. juhtkond	0	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	4	2
Intressikulud holustelt	18	20
sh. juhtkond	2	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	16	20
Intressikulud allutatud kohustustelt	176	169
sh. juhtkond	4	4
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	172	165

Saldod	30.06.2018	31.12.2017
Laenud ja nõuded	2 913	2 820
sh. juhtkond	1 631	1 736
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	1 282	1 084
Hoiused	20 817	22 995
sh. juhtkond	460	283
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	20 357	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 emaetevõtte 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.

II kvartalis on makstud emaetevõtte AS LHV Group ja tema tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 342 (II kv 2017: 374) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse. Seisuga 30.06.2018 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud juuni töötasu ja puhkusekohustus summas 86 (31.12.2017: 84) tuhat eurot (lisa 15). Grupil ei eksisteeri seisuga 30.06.2018 ega 31.12.2017 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). II kvartalis 2018 maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 7 (II kv 2017: 14) tuhat eurot.

Juhatus on seotud aktsiaoptiooni programmiga. Juhatus aktsiaoptioonide kulu II kvartalis on 136 (II kv 2017: 119) tuhat eurot.

Grupp on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, milles ei ole lepingute lõpetamisel määratud lahkumishüvitisi. 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 õiglases väärtuses. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases 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. Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Finantsvarad, mida mõeldakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kajastatakse tehingupäeval. Grupp klassifitseerib ja kajastab finantsvarasid järgmistes kategooriates: finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande ja korrigeeritud soetusmaksumuses. Klassifitseerimine sõltub sellest, kas finantsvara on võlainstrument, omakapitaliinstrument või tuletisinstrument.

Võlainstrumendid (laenud 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, krediidiastutustele ja investeerimisühingutele; laenud ja nõuded klientidele; müügiotel finantsvarad; finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande; muud nõuded klientidele ja muud finantsvarad, ning sisaldavad instrumente järgmistes mõõtmiskategooriates.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: võlainstrumendid kajastatakse antud kategoorias kui neid pole võimalik kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases 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 õiglases 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.

Õiglases 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 õiglases 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Samas võib esmasel kajastamisel teha tagasivõtmatu valiku kajastada omakapitaliinstrumendid õiglases 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 õiglases 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 kurnunud, 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 intressikulud

Intressitulu ja intressikulud 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 makseviivitusega 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 makseviivituse 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 makseviivitusega üle 90 päeva. Kõik finantsvarad faasis 3 on käsitletud kui halvenenud krediitkvaliteediga.

Modelleerimine

ECL arvutatakse funktsioonina makseviivituse tõenäosusest (PD), suurusest maksejõuetuse hetkel (EAD) ja kahjumäärast antud makseviivituse 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 väliste 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 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 SEOSSES LEPINGUTE SOETAMISE VÕI TÄITMISE KULUDEGA

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

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

AS LHV Group aktsionärid

AS-il LHV Group on 25 767 342 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro.

30.06.2018 seisuga oli AS-il LHV Group 5 510 aktsionäri:

- 13 365 326 aktsiat (51,9%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 12 402 016 aktsiat (48,1%) kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.

30.06.2018 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 357 920	13,0%	AS Lõhmus Holdings
2 538 367	9,9%	Rain Lõhmus
2 079 344	8,1%	Viisemann Investment AG
1 595 620	6,2%	Ambient Sound Investments OÜ
1 210 215	4,7%	OÜ Krenno
999 456	3,9%	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 19 488 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

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 6 kuu vahearuanne, mis hõlmab perioodi, mis lõppeb 30.06.2018.

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.

23.07.2018

Madis Toomsalu