

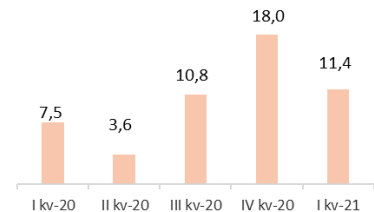
Vahearuanne jaanuar – märts 2021

Tulemuste kokkuvõte

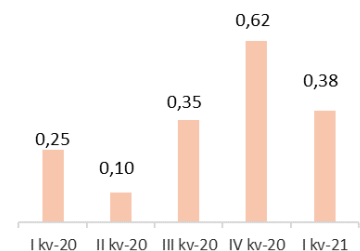
I kvartal 2021 võrdluses IV kvartaliga 2020

- Puhaskasum 11,4 mln eurot (18,0 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 11,0 mln eurot (17,8 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,38 eurot (0,62 eurot)
- Netotulud 28,6 mln eurot (35,4 mln eurot)
- Tegevuskulud 13,8 mln eurot (11,4 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,6 mln eurot (2,24 mln eurot)
- Tulumaksukulu 1,99 mln eurot (3,74 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 18,5% (31,3%)
- Kapitali adekvaatsus 19,13% (20,50%)

Kasum kvartalite lõikes



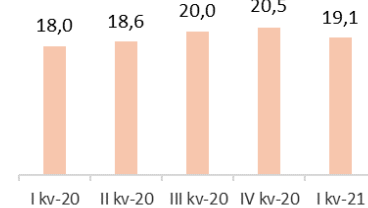
Tava puhaskasum aktsia kohta



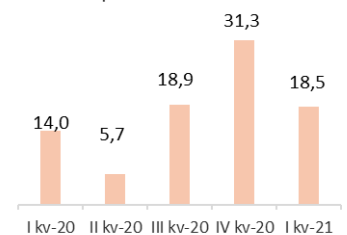
I kvartal 2021 võrdluses I kvartaliga 2020

- Puhaskasum 11,4 mln eurot (7,5 mln eurot), millest emaettevõtte omanike osa 11,0 mln eurot (7,1 mln eurot)
- Kasum aktsia kohta 0,38 eurot (0,25 eurot)
- Netotulud 28,6 mln eurot (22,4 mln eurot)
- Tegevuskulud 13,8 mln eurot (11,2 mln eurot)
- Laenuprovisjonid 1,6 mln eurot (1,01 mln eurot)
- Tulumaksukulu 1,99 mln eurot (2,81 mln eurot)
- Omakapitali tootlus 18,5% (14,0%)
- Kapitali adekvaatsus 19,13% (18,0%)

Kapitali adekvaatsus



Omakapitali tootlus



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

Tegevjuhi aruanne

Hea LHV investor

LHV on aastat alustanud tugevalt. Oleme jätkanud Eesti majanduse finantseerimist, teinud esimesi edusamme Ühendkuningriigi panga loomisel, suurendanud hoogsalt klientide arvu, tugevdanud veelgi oma investeerimisteenuste pakkumist ning saanud taaskord parima teenindusega panga tunnustuse.

LHV laenuportfell kasvas I kvartalis 96 miljoni euro võrra, sh kasvasid ettevõtete laenu 68 ja jaelaenu 28 miljoni euro võrra. Kahe kuu avaldatud turuandmetele viidates oli LHV ettevõtete laenu turuosa väljastatud laenu osas üle 50%. Kodulaenu puhul oli vastav näitaja 12%. Aastaga oleme laenusid kasvatanud 565 miljonit eurot, mis tähendab 33% suurust kasvu. Oleme jätkanud ettevõtete ja jaeklientide finantseerimist ka jätkuvate piirangute taustal.

Kiirest kasvust hoolimata ei ole me teinud järeleandmisi krediitkvaliteedis, riskihindamise põhimõtted on jäänud samaks. Senine krediitkvaliteet on püsinud hea, laenuvõtjatele on rahalisi puhvraid aidanud tagada riigipoolsed palgatoetused ja pankade poolt pakutud maksepuhkused. Seejuures on eelmise aasta eriolukorra taustal väljastatud maksepuhkused enamuses õigeaegselt lõppenud, algse 350 miljoni euro pealt on need I kvartali lõpuks langenud 60 miljoni euroni. Ka tänava viiruse tõkestamiseks piiranguid seatud, samas on kliendid alates veebruarist taotlenud uusi maksepuhkuseid ainult 11 miljoni euro ulatuses.

LHV on võtnud endale eesmärgiks toetada kliimaeesmärkide täitmist. Oleme välja öelnud, et alates 2030. aastast me uute diiselkütusega sõiduautode soetamist ei finantseeri. Positiivse alternatiivina soosime kõige kliimasäästlikumate sõidukite soetamist, mistõttu langetasime märtsis elektrisõidukite liisingu intressimäära 1,95%-ni. Kuivõrd sama intressimäär kehtib ka rohelise kodulaenu osas, kummutame sellega ka müüdi, et rohelised majandusotsused on kulukamad. LHV näitel on tegemist seni kõige soodsamate intressimääradega.

Laenumahtude kasvuga sama oluline on investeerimisaktiivsuse jätkuv kasv. Oleme läbi kõige terviklikuma tooteportfelli, investeerimishariduse laialdase pakkumise, parima Balti maaklerteenuse ning soodsaimate teenustasude suutnud oma turuliidri rolli kasvatada. Investeerimisaktiivsuse elavdamiseks langetasime veebruaris ka väärtpaberite teenustasusid. Kui Balti väärtpaberitel tehingu- ja hoidmistasud puuduvad, siis alates veebruarist moodustab välisriikide turuhinnaga ostmine ja müük 0,14% tehingu summast, minimaalselt 9 eurot tehingu kohta.

Eelneva taustal sõlmiti kvartali jooksul ligi 16 000 uut investeerimislepingut. Kvartali jooksul lisandus üle 8000

varadega klienti, seejuures valisid enamus ka Kasvukonto teenuse kasutamise. Kvartali jooksul tõime turule ka pensioni investeerimiskonto ehk PIK-i, millega on pensionikogujatel võimalik ise investeerida II samba süsteemi sees. Aprilli keskpaigaks on 2000 investorit sõlminud PIK-i lepingu oma pensionivarade investeerimiseks. See moodustab koguni 88% kõikidest pankade poolt sõlmitud PIK-i lepingutest. Ilmselt lähikuudel antud osakaal väheneb, kuid loodame, et vähemalt pooled pensionivara iseseisvalt investeerivatest klientidest valivad LHV.

Muudest kvartali jooksul olulistest sündmustest registreerisime veebruaris Ühendkuningriigi ettevõtete registris LHV Groupi tütarettevõtte LHV UK Limited. Olenevalt vajaliku regulatiivse heakskiidu saamisest on plaanis ettevõttest kujundada eraldiseisev pank, eesmärgiga LHV Groupi seniste äritegevuste selgem eraldamine Eestis ja Ühendkuningriigis. Seni on AS LHV Pank tegutsenud Ühendkuningriigis filiaali kaudu. Käesoleval aastal tegeleb LHV UK panga tegevusloa dokumentatsiooni ettevalmistamisega ja esitamisega järelevalvele. Ettevõtte asutamisest kuni tegevusloa saamiseni kannab LHV UK Limited kulusid ja teenib kahjumit.

Kvartali jooksul alustasime esimeste kodukindlustuse lepingute sõlmimisega ning võtsime planeeritult üle Euronicsi tehnikaseadmete müügiga seotud pikendatud garantii kindlustuslepingud. Oleme peagi alustamas liiklus- ja kaskokindlustuse pakkumisega. Samuti lisasime pangakaartidele võimaluse näha oma PIN-koodi digitaalselt ja ühtlasi ka püsiannetuse võimaluse erasikutele, millega saab iga kaardimakse tegemisel valitud heategevust toetada.

Pensionifondid näitasid positiivset tootlust, ehkki madalama aktsiariski tõttu jäid aktiivselt juhitud fondid alla indeksfondidele. Oma osa on selles ka septembris väljuvate klientide jaoks vajaliku likviidsuse hoidmisel aktiivselt juhitud fondides. Märtsi lõpu seisuga sai selgeks ka septembris II sambast lahkuvate klientide arv ja nende varade maht. Tehtud prognoosidega võrreldes jäid need numbrid madalamaks, ehkki paari kuu jooksul lisanduvad ka pensionifondidest väljuvad pensioni investeerimiskonto kasuks otsustavad kliendid.

Avaldasime I kvartali jooksul ka uue finantsplaani. Selle kohaselt kasvab LHV puhaskasum 2021. aastal 41,7 miljoni euroni. Kulude kasv summas 4,4 miljonit eurot on seotud II sambast lahkuvate klientidega seonduva mitterahavoolise täiendava kulumiga. Ilma antud kulumit arvestamata kasvaks puhaskasum 46,2 miljoni euroni. Finantsplan ei sisalda võimalikku LHV Varahalduse edukustasu. Järgmise viie aasta jooksul soovime laenu mahtu ja hoiuseid kasvatada 2,5 miljardi ja fonde 600 miljoni euro võrra.

I kvartali lõpuks edestame 2021. aasta finantsplaani 0,9 miljoni euroga.

Kõige lõpetuseks. 2020. aasta I kvartali lõpuga võrreldes on LHV turuväärtus kasvanud selle aasta aprilliks rohkem kui 400 miljoni euro võrra. Juhatusel ei ole kombeks aktsiahinda kommenteerida ja selle üle spekuloida. Seegi kord ei ole erand. Küll aga on

äärmiselt hea meel, et kasvamine Eesti suurimaks börsiettevõtteks ning sellega seotud väärtuse kasv jaguneb 13 000 Eesti inimestest ja ettevõtetest LHV aktsionäri vahel. Aitäh usalduse eest!

Madis Toomsalu

Sisukord

Finantskokkuvõte	5
Tegevuskeskkond.....	8
Grupi finantstulemused.....	10
Grupi liikviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet	11
AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade	13
AS LHV Varahaldus ülevaade	15
LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	18
Lühendatud konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	18
Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne	19
Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	20
Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	21
Lühendatud konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	22
LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted.....	22
LISA 2 Tegevussegmendid	22
LISA 3 Riskide juhtimine	25
LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes	25
LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes.....	26
LISA 6 Avatud valuutaposisioonid.....	27
LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus	28
LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes	29
LISA 9 Neto intressitulu	29
LISA 10 Neto teenustasutulu	30
LISA 11 Tegevuskulud.....	30
LISA 12 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	31
LISA 13 Klientide hoiused ja saadud laenud	31
LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	32
LISA 15 Tingimuslikud kohustused	32
LISA 16 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	32
LISA 17 Kapitali juhtimine	33
LISA 18 Tehingud seotud osapooltega	33
LISA 19 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	35
LISA 20 Allutatud kohustused	35
LISA 21 Laenud ja nõuded klientidele	36
AS LHV Group aktsionärid	37
AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused	38
Juhatuse allkirjad konsolideeritud vahearuandele.....	39

Finantskokkuvõte

Grupi 2021. aasta I kvartali konsolideeritud kasum oli 11,4 miljonit eurot, kahanedes võrreldes 2020. aasta IV kvartaliga 6,6 miljoni euro võrra ning kasvades võrreldes eelmise aasta I kvartaliga 3,9 miljoni euro võrra. Laenude allahindlused I kvartalis olid 1,6 miljonit eurot. Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaksukulu tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli I kvartalis 0,4 mln eurot. Grupi aktsionäride kasum oli 2021. aasta I kvartalis mullusega võrreldes 4,0 miljoni euro võrra kõrgem.

LHV aktsionäridele kuuluva omakapitali tootlus 2021. aasta I kvartalis oli 18,2%, kahanedes 2020. aasta IV kvartaliga (31,3%) võrreldes 13,1 protsendipunkti, kuid võrdluses 2020. aasta I kvartaliga (14,0%) kasvas 4,2 protsendipunkti.

Grupi konsolideeritud netolaenuportfell kasvas kvartaliga 96 miljonit eurot (353 mln eurot 2020. aasta IV kvartalis) ja konsolideeritud hoiused kasvasid 604 miljonit eurot (võrdluseks 904 mln eurone kasv 2020. aasta IV kvartalis). Seejuures kasvasid maksevahendajatega seotud hoiused 595 miljoni euro võrra (457 mln eurone kasv 2020. aasta IV kvartalis).

Grupi omavahendid vähenesid võrreldes eelmise kvartali lõpuga 0,8 miljoni euro võrra ning riskiga kaalutud varad suurenesid 105 miljoni euro võrra.

Panga kasum konsolideeritud tasemel oli 2021. aasta I kvartalis 11,8 miljonit eurot, mis on 1,2 miljoni euro võrra madalam eelneva

kvartali tulemusest (2020. aasta IV kvartalis 13,0 mln eurot). Kvartaliga kasvas panga klientide hulk 16 000 kliendi võrra (2020. aasta IV kvartalis 23 000) ja panga klientide koguarv on ligi 274 000.

Panga laenuportfell kasvas I kvartalis 96 miljonit eurot (2020. aasta IV kvartalis 353 mln eurot), ulatudes 2 304 miljoni euroni. Laenudest kasvasid enim ettevõtluslaenu ja kodulaenu.

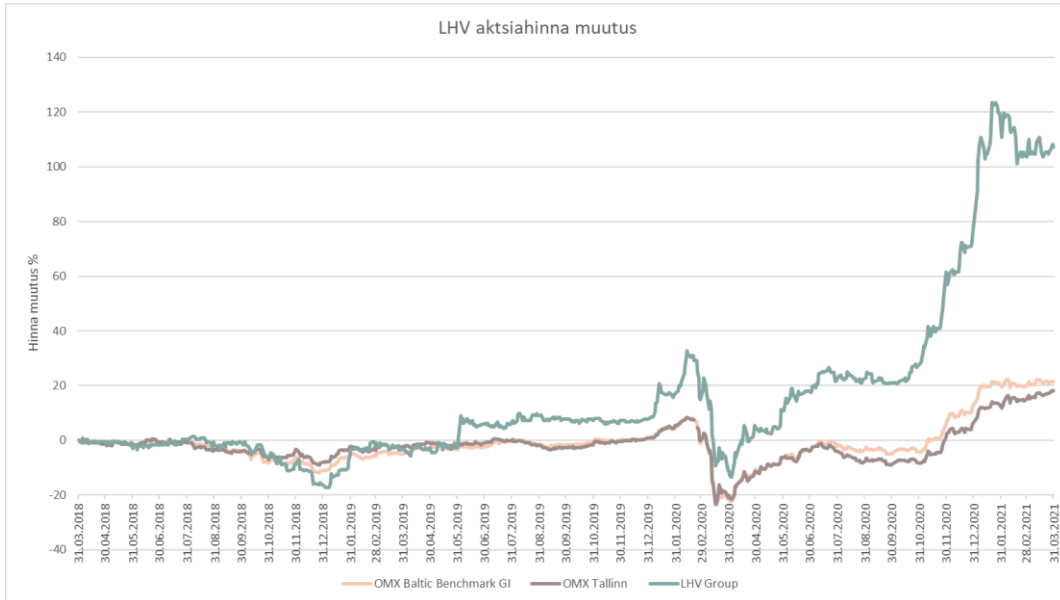
Panga klientide hoiused kasvasid I kvartalis 625 miljonit eurot, sealjuures maksevahendajate hoiuste jääk kasvas 595 miljonit eurot, ülejäänud klientide hoiused kasvasid 30 miljonit eurot. Hoiuste kogumaht ulatus I kvartali lõpuks 4 766 miljoni euroni.

Varahalduse kahjum oli 2021. aasta I kvartalis 0,6 miljonit eurot (2020. aasta IV kvartalis kasum 7,1 mln eurot), mille põhjuseks oli tulumaksukulu väljamakstud dividendidelt. Varahalduse teenustasutulu kahanes võrreldes eelmise kvartaliga 6,2 miljoni euro võrra, 2,3 miljoni euroni. Varahalduse teenustasutulu suur langus on tingitud 2020. aasta IV kvartalis saadud edukustasudest. Varahalduse ärikulud suurenesid kvartaliga 0,1 miljoni euro võrra.

LHV juhitud fondide koondmaht kasvas kvartaliga 50 miljoni euro võrra (2020. aasta IV kvartalis kasv 41 mln eurot). II samba aktiivsete klientide arv vähenes kvartaliga 3 164 võrra (2020. aasta IV kvartalis kasv 3 538).

LHV on välja andnud ainult ühe lihtaktsia klassi, iga lihtaktsia annab ühe hääleõiguse. LHV Grup'i aktsiatega kaubeldakse NASDAQ Tallinna põhinimekirjas alates 2016. aasta maist. Allolev graafik näitab LHV Group'i aktsia tootluse võrdlust OMX Tallinna üldindeksi ja OMX Baltikumi suurimate aktsiate

indeksiga. LHV Group aktsia tootlus on ületanud mõlemat indeksit tõustes kolme aastaga 107%, kui võrdlusindeksid tõusid vastavalt 22 ja 18 protsenti. LHV Group aktsiahind esimese kvartali lõpus seisuga oli 23,1 eurot ning selle järgi arvatud turuväärtus 666 miljonit eurot.



Ärimahud mln euro	I kvartal 2021	IV kvartal 2020	kvartaalne muutus	I kvartal 2020	aastane muutus
Laenuportfell	2 304,3	2 208,8	4%	1 738,9	33%
Finantsinvesteeringud	149,7	330,1	-55%	231,3	-35%
Klientide hoiused	4 733,8	4 119,8	15%	2 953,4	60%
sh finantsvahendajate hoiused	1 648,3	1 053,6	56%	505,4	226%
Omakapital (sh vähemusosalus)	255,2	245,3	4%	207,2	23%
Omakapital (omanike osa)	248,5	236,8	5%	203,0	22%
Hallatavate fondide maht	1 587,0	1 537,1	3%	1 344,2	18%
Hallatavad varad pangas	2 167,0	1 864,0	16%	1 232,1	76%

Kasumiaruanne mln euro	I kvartal 2021	IV kvartal 2020	kvartaalne muutus	I kvartal 2020	aastane muutus	3 kuud 2021	3 kuud 2020	aastane muutus
Neto intressitulu	20,37	19,89	2%	16,32	25%	20,37	16,32	25%
Neto teenustasutulu	8,64	14,18	-39%	6,51	33%	8,64	6,51	33%
Muud finantstulud	-0,37	1,32	-129%	-0,39	-5%	-0,37	-0,39	-5%
Tulud kindlustustegevusest	0,09	0	NA	0	NA	0,09	0	NA
Neto tegevustulud kokku	28,73	35,39	-19%	22,44	28%	28,63	22,44	28%
Muud tulud/(-kulud)	0,04	0,03	33%	0,04	0%	0,04	0,04	0%
Tegevuskulud	-13,76	-11,40	21%	-11,18	23%	-13,76	-11,18	23%
Laenukahjumid	-1,60	-2,24	-29%	-1,01	58%	-1,60	-1,01	58%
Tulumaksukulu	-1,99	-3,74	-47%	-2,81	-29%	-1,99	-2,81	-29%
Puhaskasum	11,42	18,04	-37%	7,48	53%	11,42	7,48	53%
sh emaettevõtte omanike osa	11,04	17,84	-38%	7,08	56%	11,04	7,08	56%

Suhtarvud mln euro	I kvartal 2021	IV kvartal 2020	kvartaalne muutus	I kvartal 2020	aastane muutus	3 kuud 2021	3 kuud 2020	aastane muutus
Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	242,6	228,1	14,5	201,9	40,7	242,6	201,9	40,7
Omakapitali tootlus (ROE) %	18,2	31,3	-13,1	14,0	4,2	18,2	14,0	4,2
Varade tootlus (ROA) %	0,9	1,6	-0,7	1,0	-0,1	0,9	1,0	-0,1
Intressitootvad varad, keskmise	5 294,8	4 490,4	804,4	3 121,1	2 173,7	5 294,8	3121,1	2 173,7
Neto intressimarginaal (NIM) %	1,50	1,80	-0,3	2,09	-0,59	1,50	2,09	-0,59
Hinnavahe (SPREAD) %	1,50	1,70	-0,2	2,05	-0,55	1,50	2,05	-0,55
Kulude ja tulude suhe %	47,8	32,2	15,6	49,7	-1,9	47,8	49,7	-1,9
Aktsionäridele kuuluv tulumsueelne kasum	12,83	21,07	-8,24	9,60	3,23	12,83	9,60	3,23

Suhtarvude selgitused (kvartaalsed suhtarvud on viidud aasta baasile)

keskmise 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)/ keskmine varad*100

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

Tegevuskeskkond

2020. aasta alguses lahvanud koroonaviiruse pandeemia kujundab senini globaalset poliitilist ja majanduslikku agendat. Globaalne kogutoodang kahanes möödunud aastal IMF-i hinnangul ajaloolised 3,3%. Seejuures olid kahjud arenenud maailmas suuremad (-4,7%) kui arenevates riikides (-2,2). Koroonaviiruse sünniriik Hiina suutis ametliku statistika kohaselt majanduslangust sootuks vältida ning lõpetas aasta kokkuvõttes 2,3% kasvuga.

Euroopas kahanes majandus mullu rohkem kui mujal maailmas, kuid piirkonna siseselt oli riikide käekäik erinev. Vahemere äärsetes suurriikides ning UK-s ulatus majanduslangus kuni 10%-ni samal ajal kui Põhja-Euroopas jäi langus kaks-kolm korda väiksemaks. Eesti ja Eesti jaoks olulised Läänemere äärsed riigid pääsesid keskmisest tunduvalt kergemini, sest tulenevalt viiruse tagasihoidlikumast levikust piirkonnas olid siinsed piirangud valdavalt leebemad kui mujal ning majandusaktiivsus püsis kõrgem. Oma osa oli kindlasti ka faktil, et turismisektori osakaal ei ole Läänemere äärses majandusruumis nõnda suur kui Lõuna-Euroopa riikides.

Tööpuudus stabiliseerus 2020. aasta teises pooles Euroopas 7,5% juures ning püsib enamvähem samal tasemel tänaseni. Kriisi algusega võrreldes oli veebruaris Euroopa Liidus ligikaudu 2,5 miljonit inimest rohkem töötä, liites juurde ka UK ulatub töötute arvu kasv ligikaudu 3 miljoni inimeseni. Kuna kannatada on saanud peamiselt teenindussfääris tegutsevad ettevõtted (turism, majutus ja toitlustus, transport), kus on traditsiooniliselt mustalt töötamise osakaal suurem, siis on tegelik olukord ilmselt veel tõsisem. Paljude töösuhete lõppemist ei püüa ametlik statistika lihtsalt kinni.

Ühtlustatud tarbijahinnakorv odavnes möödunud aasta teises pooles aastavõrdluses stabiilselt paari baaspunkti kaupa. Jaanuaris hüppas aga hinnakasv järsult 0,9%-ni ning kiirenes märtsis suisa 1,3%-ni. Äkiline hinnatõus toimus mitmete samaaegsete erakorraliste sündmuste koosmõjul. Saksamaal sai läbi ajutine käibemaksulangetus, mitmel pool lõppesid suured allahindluskampaaniad, toornafta hinda hakkas mõjutama ülimald võrdlusbaas ning kõigele lisaks muudeti aasta algul tavapärasest rohkem ka hinnakorvi kuuluvate kaupade kaalusid. Aasta edenedes võib inflatsioon veelgi kiirenedä, seda kannustab surve kallinevate energiahindade poolt. Pandeemiast ajal kohati äärmuslikuks muutunud majandusnäitajate ning ajutiste abimeetmete mõju hoiab kuude lõikes hinnakasvu siiski volatiilsena.

Jaanuaris ja märtsis toimunud Euroopa Keskpanga nõukogu istungitel otsustati senine rahapoliitiline kurss jätta suures osas muutmata ning jätkata välja töötatud lahenduste elluviimist.

Erinevate abimeetmete vahendusel süstiti 2020. aastal majandusse lisanduvad 2,3 triljonit eurot, millest 1 triljoni euro väärtuses osteti väärtpapereid (PEPP, peamiselt avalik sektor) ning ligikaudu 1,2 triljonit eurot laenati kommertsbankadele peamiselt TLTRO-III suunatud laenuvõimaluste programmi raames. 6-kuu Euribor ning uue võrdlusintressimäärana kasutusele võetud euro lühiajaline intressimäär €STR on aasta algusest tänaseni püsinud stabiilselt allpool -0,5%.

Keskpanga leebe rahapoliitika toel on euroala valitsused julgelt oma võlakooormust suurendanud ning majandust fiskaalstiimuliga toetanud. Euroala valitsuste võlg suurenes 2020. aastal ligikaudu 900 miljardit ehk kerkis 97%-ni SKP-st. Järgmise kolme aasta jooksul kasvab võlg prognoosi kohaselt veel 1,5 triljonit eurot. Euroala valitsuste püüdlused kahvatuvad aga USA kõrval, kus uue administratsiooni vedamisel kuulutati märtsis välja 1,9 triljoni dollari suurune majanduse abipakett. Sellele eelnevalt on USA valitsus pandeemia ajal juba toetanud riigi majandust kuni 3,5 triljoni dollariga. Hiiglaslikud stiimulid ei ole jäänud märkamata ka rahaturgudel – pikaajaliste riigivõlakirjade intressitase on kõikjal maailmas kerkinud, sest usutakse peamiselt just USA massiivse fiskaalstiimuli positiivse mõju ülekandumist kogu maailmas.

Eesti majandus kahanes 2020. aastal 2,9% ning Eesti oli selle näitaja kohaselt Euroopas üks vähim kannatada saanud riike. Kui Kesk- ja Lõuna-Euroopas kerkisid viiruse teise laine toel nakatumise näitajad aasta viimastel kuudel taas kõrgele, siis Eestisse jõudis laine sisuliselt uue aasta alguses. Nõnda kahanes Eesti majandus möödunud aasta neljandas kvartalis vaid 1,2%, mis oli suurepärase tulemus arvestades, et võrdlusalusel perioodil ehk aasta varem oli sisemajanduse kogutoodang olnud rekordkõrge (üle 6,6 miljardi euro).

Nii neljandas kvartalis kui ka aasta kokkuvõttes läks kõige paremini infotehnoloogia ja side tegevusalal, kus lisandväärtus kasvas kogu kriisi vältel. Üllatuslikult näitas sarnast tulemust ka ehitussektor, kuigi ehitusmahud langesid kriisi süttides järsult. Enim on kannatada saanud turismi, transpordi ja meelelahutusega seotud tegevusalad, kus leevendust pole pakkunud ka käesoleva aasta esimesed kuud.

Positiivselt üllatas kogu aasta vältel tööstussektor, mis vaatamata nõrgenenud nõudlusele ja komplikatsioonidele tarneahelates pidas kriisile hästi vastu. Aasta viimastel kuudel taastunud ekspordikasv kandus edasi ka käesolevasse aastasse, kuigi selle jõulisus peegeldab rohkem nõrka võrdlusbaasi ja üksikute tegevusalade edu kui üldist ekspordibuumi. Kui aasta lõpus baseerus ekspordikasv elektriseadmete väljaveol siis viimastel kuudel on hüppeliselt suurenenud mineraalsete kütuste väljavedu. Aluseksport ehk vähemalt 50% kodumaise

lisandväärtusega toodangu väljavedu on muutunud tavapärasest veidi volatiilsemaks, kuid annab puidu- ja metallisektori uue tõusu toel põhjust optimismiks. Volatiilsuse peamiseks allikaks on kaubavahetus põllumajandussaadustega.

Aasta lõpus tuli avalikuks Volkswagen Grupi poolt Eestisse tehtud megainvesteering, mis kergitas ettevõtete investeeringute taseme neljandas kvartalis 2,2 miljardi euroni. Nii suuremahulisi investeeringuid pole Eestis varem nähtud. Positiivset hõngu lisab see, et investeeriti arvutitarkvarasse ja andmebaasidesse, mitte ei valatud raha betooni. Investeering intellektuaalse omandiga seotud toodetesse on tulevikus suurema kasumipotentsiaaliga ning viitab sellele, et Eesti majandus liigub vaikselt aga järjekindlalt kõrgemat lisandväärtust pakkuvate tegevuste suunas. Isegi kui see hetkel toimub üksikute ettevõtete toel.

Hinnakasv on käesoleva aasta alguses kiirenenud ning jõudis märtsis 1,1%-ni. Hinnakasvu peamised põhjused peituvad samades tegurites, mis panid mullu hinnad langema. Toornafta hind on kerkinud aastavõrdluses kahekordseks ning elektri börsihind on samuti tundvalt kõrgem kui möödunud aastal. Kui nafta hinnatõusu taga on taastunud nõudlus ning kartellisesed kokkulepped tootmise piiramise osas, siis elektri hinda mõjutab paraku ka nii triviaalne nähtus kui ilm. Kuna palgasurve on tänava

viimaste aastatega võrreldes madalam, siis jäävad ka tulevatel kuudel inflatsiooni peamiselt mõjutama volatiilsed eksogeensed tegurid.

Sarnaselt muu maailmaga toetas ka Eesti valitsus möödunud aastal riigi majandust odava laenu abiga. Valitsuse võlakooormus suurenes kokku ligikaudu 2,6 miljardi euro võrra 18%-ni SKP-st. Käesoleval aastal peaks võlakooormus suurenema veel rohkem kui 1 miljardi euro võrra. Valitsus on saatnud Riigikokku 2021. aasta lisaeelarve, millega suunatakse lähikuudel 640 miljonit eurot kriisist enim räsitud sektorite toetuseks.

Viimastel kuudel on majanduse üldine kindlustunne paranenud optimistliku tööstusektori tuules. Pärast uute piirangute teatavaks tulekut on kaubanduses ja teenuste sektoris väljavaated veidi pessimistlikumaks muutunud, kuid usutavasti on see ajutine nähtus. Pikemas ettevaates nähakse kõigis suuremates sektorites tellimuste kasvu ja hõive paranemist. Majanduse taastumise tempo sõltub kõikjal maailmas vaktsineerimise kiirusest ning hoolimata väikestest tagasilöökidest asub Eesti selles pingereas ünsa eesotsas. Odava laenu kulluses peavad ettevõtted leidma piisavalt julgust, et investeerida paremasse tulevikku, sest praegusest soodsamaid rahastamistingimusi on keeruline ette kujutada.

Grupi finantstulemused

2021. aasta I kvartalis kasvasid Grupi neto intressitulud võrreldes IV kvartaliga 2% ja olid 20,4 (IV kv 19,9) mln eurot.

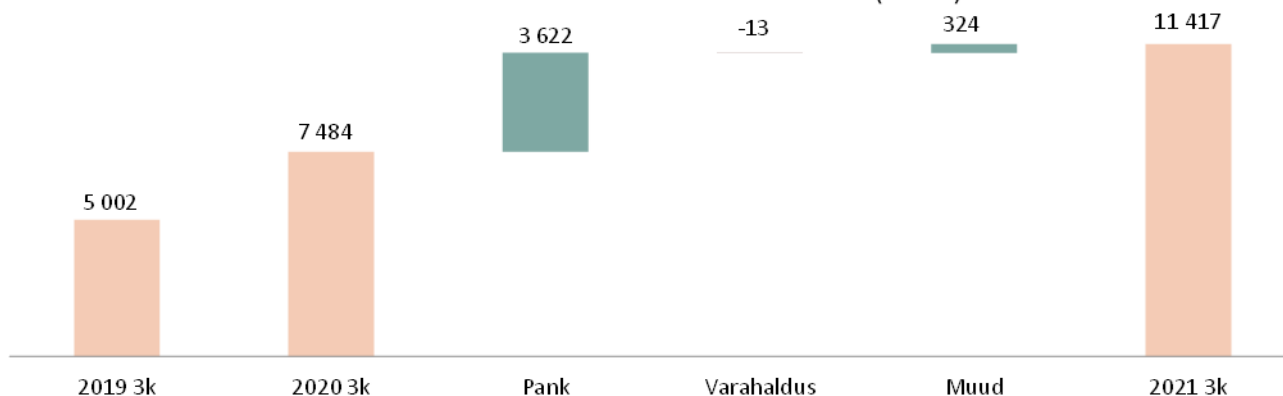
Konsolideeritud tasemel dividendi tulumaks tulevikus tütarettevõtete poolt tehtavate dividendi väljamaksete pealt oli esimeses kvartalis 0,4 mln eurot.

Neto teenustasutulud kahanesid 39% ja olid 8,6 (IV kv 14,2) mln eurot. Kokku kahanes Grupi puhastulu I kvartalis võrreldes IV kvartaliga 19% ja oli 28,6 (IV kv 35,4) mln eurot, kulud kasvasid 21% ja olid 13,8 (IV kv 11,4) mln eurot. Grupi I kvartali ärikasum oli 14,9 (IV kv 24,0) mln eurot. I kvartalis saadi laenuprovisjonide

muutusest kulu 1,6 (IV kv kahjum 2,24) mln eurot. Grupi puhaskasumiks I kvartalis kujunes 11,4 mln eurot (IV kv 18,0 mln eurot). Võrreldes I kvartaliga 2020 kasvasid grupi neto intressitulud 25% ja neto teenustasutulud kasvasid 33%.

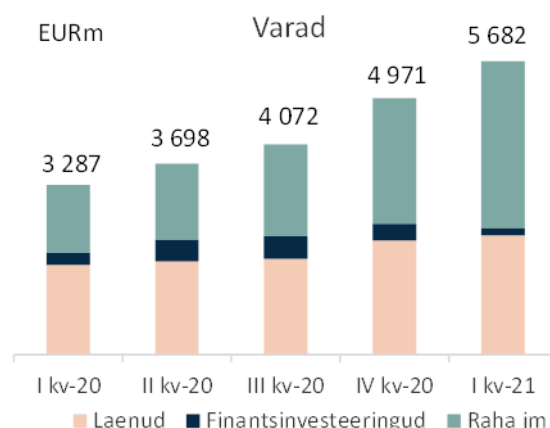
Äriüksuste lõikes teenis I kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 11,8 mln eurot kasumit ning AS LHV Varahaldus 0,6 mln eurot kahjumit. LHV Kindlustus teenis 0,3 mln eurot kahjumit. LHV Group eraldiseisvalt teenis 9,9 mln eurot kasumit tänu tütarettevõtete poolt makstud dividendidele.

Puhaskasumi kumulatiivne muutus (EURt)



Grupi hoiuste maht I kvartali lõpuks oli 4 734 mln eurot (IV kv 4 120). Sellest 4 273 (IV kv 3 636 mln eurot olid nõudmiseni ja 461 (IV kv 484) mln eurot tähtajalised hoiused.

Grupi laenude maht tõusis I kvartali lõpuks 2 304 (IV kv 2 209) mln euron, kasvades kvartaliga 4%. Võrreldes 2020. aasta I kvartaliga on grupi hoiuste maht kasvanud 60% ning laenude maht kasvanud 33%.



Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 31.03.2021 oli 310,6 mln eurot (31.12.2020: 311,3 mln eurot). Omavahendite taseme arvestusel on kaasatud regulatiivsed omavahendid.

Võrreldes sisemiste kapitali adekvaatsuse eesmärkidega, mis on 16,0%, on Grupp raporteerimisperioodi lõpus piisavalt hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 19,13% (31.12.2020: 20,50%). Lisaks kogukapitali eesmärkidele on Grupp kehtestanud sisemised eesmärgid ka esmase taseme põhiomavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 10,63% ja esmase taseme omavahendite kapitali adekvaatsusele tasemel 12,46%. Sisemised kapitali eesmärgid kinnitati 2020.a. detsembris Grupi nõukogu poolt, peale Finantsinspeksiooni igaaastase järelevalvelise hinnangu valmimist.

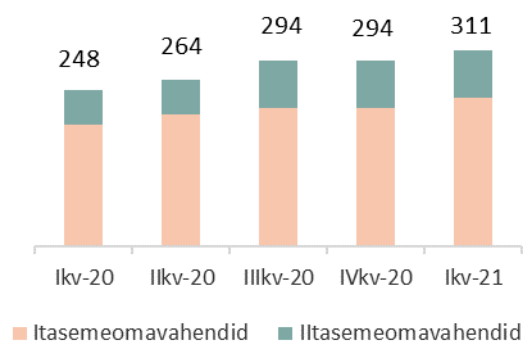
Omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõue (MREL) hakkas kehtima 2018. aasta 1. jaanuarist. Nimetatud suhtarv on kriisilahenduskava üheks osaks ning kohustab LHV'd omama piisavas koguses omavahendeid ning tagamata pikaajalisi kohustusi, mida saab kriisilahenduse kava järgi kasutada kahjumite katteks. MREL-i minimaalseks nõudeks kehtestati 5,79% ning see hinnatakse kord aastas Finantsinspeksiooni poolt üle. Grupp on kehtestanud sisemise eesmärgi MREL-i tasemeks minimaalselt 6,08%. 31.03.2021 seisuga oli MREL-i määr 6,57% (31.12.2020 seisuga 6,71%). Finantsinspeksioon teavitas LHVd 2020 aasta jaanuaris, et MREL-i uueks miinimumnõudeks alates 2021 aasta kolmandast kvartalist on 10,15%, sest LHVd käsitletakse edaspidi kui süsteemselt olulist panka ning seega peab pank omama piisavas koguses kohustusi, mida oleks võimalik kriisilahendusprotsessi korral omavahenditeks konverteerida. 2021.aasta teises kvartalis muutub MREL'i arvutusloogika, mille järgi bilansimahu põhine arvutus asendub riskiaktiivate põhiseks ning suhtarv muutub juhitavaks. Ühtlasi muutuvad FI poolt kehtestatavad piirmäärad ning nende rakendumise aeg. Uus MREL'i normatiiv hakkab eeldatavasti kehtima 2021.aasta lõpust.

Grupi likviidsuse katekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli märtsi lõpu seisuga 139,9% (31.12.2020: 147,9%). Finantsvahendajate poolt Panka paigutatud deposiidid kaetakse 100% ulatuses likviidsete vahenditega. Finantsvahendajate hoiuseid arvesse võtmata oli Grupi LCR 314,7% (31.12.2020: 269,3%). Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis

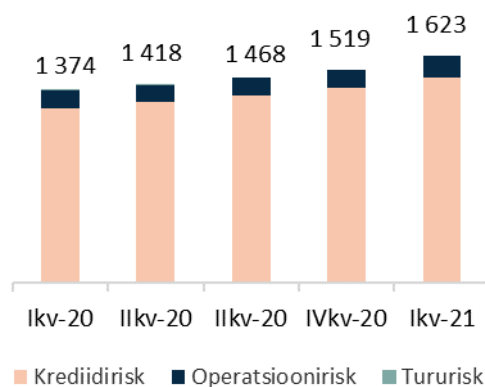
moodustasid bilansimahust 59% (31.12.2020: 55%). Grupi laenude ja hoiuste suhe I kvartali lõpus oli 45% (31.12.2020: 49%). Grupi varade ja kohustuste struktuur tähtaegade lõikes on esitatud Lisas 5.

Grupi krediitkvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis märtsi lõpuks laenude allahindluse reserv 18,1 mln eurot, mis moodustab 0,8% laenuportfelli (31.12.2020: 16,9 mln eurot ja 0,8%). Hinnanguline laenukahjumite reserv moodustab 426,5% (31.12.2020: 459,2%) üle 90 päeva viivises olevast portfelli.

Omavahendid



Riskiga kaalutud varad

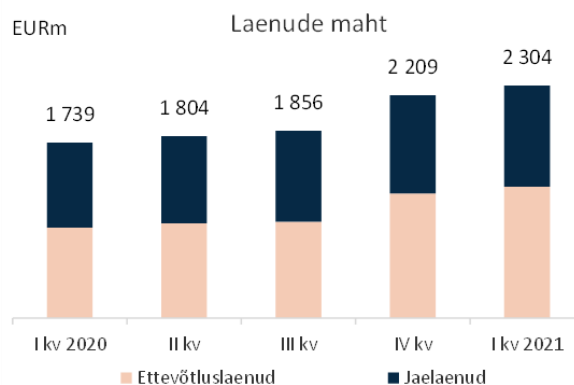


<i>(tuhandetes eurodes)</i>	31.03.2021	osakaal	31.12.2020	osakaal
Laenud klientidele	2 322 518		2 225 681	
sh. üle tähtaja:	25 593	1,1%	24 809	1,1%
1-30 päeva	18 479	0,8%	17 728	0,8%
31-60 päeva	2 157	0,1%	2 559	0,1%
61-90 päeva	696	0,0%	850	0,0%
91 päeva ja enam	4 261	0,2%	3 671	0,2%
Laenude allahindlus	-18 170	-0,8%	-16 858	-0,8%
Allahindluse % üle 90 p. tähtaja ületanud laenudest	426,5%		459,2%	

Kapitalibaas	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sissemakstud aktsiakapital	28 819	28 819	28 454
Ülekurss	71 468	71 468	70 136
Reservkapital	4 713	4 713	4 713
Muud reservid	58	0	212
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	128 384	90 434	69 452
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-18 188	-18 528	-18 319
Aruandeperioodi kasum (COREP)	0	37 950	12 186
Mahaarvamised	-143	-323	-33
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised	-9 895	-8 358	0
CET1 finantsektori üksuse instrumendid, kus ettevõttel on märkimisväärne osalus	-4 665	-4 842	0
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	200 551	201 333	166 801
Esimese taseme täiendavad omavahendid	35 000	35 000	20 000
Esimese taseme omavahendid kokku	235 551	236 333	186 801
Allutatud kohustused	75 000	75 000	55 000
Teise taseme omavahendid kokku	75 000	75 000	55 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	310 551	311 333	241 801
Riskiga kaalutud varad			
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	363	363	920
Krediitiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	8 728	8 060	4 183
Äriühingud standardmeetodil	937 915	865 624	818 918
Jaenõuded standardmeetodil	200 524	197 849	167 276
Avalik sektor standardmeetodil	2 913	3 250	2
Eluasemekinnisvara standardmeetodil	250 833	243 971	208 693
Viiivises nõuded standardmeetodil	14 729	13 362	5 242
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	7 270	7 145	8 052
Muud varad standardmeetodil	41 975	49 321	17 875
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	1 465 250	1 388 945	1 231 161
Valuutarisk	4 252	3 950	4 211
Intressipositsioonirisk	0	0	0
Aktsiapositsioonirisk	961	972	959
Krediidiriski korrigeerimise riski kapitalinõue	225	82	22
Operatsioonirisk baasmeetodil	152 778	124 638	109 546
Kokku riskiga kaalutud varad	1 623 466	1 518 587	1 345 899
Kapitali adekvaatsus (%)	19,13	20,50	17,97
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,51	15,56	13,88
Esmaste põhiomavahendite kapitali adekvaatsus (%)	12,35	13,26	12,39

AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Laenuportelli kasv 96 mln eurot
- Kvartali puhaskasum 11,8 mln eurot
- Hoiuste kasv 614 mln eurot



mln eurot	I kvartal 2021	IV kvartal 2020	muutus %	I kvartal 2020	muutus %	aasta algusest 2021	aasta algusest 2020	muutus %
Neto intressitulu	20,76	20,42	2%	16,25	28%	20,76	16,25	2%
Neto teenustasutulu	6,37	5,72	11%	4,33	47%	6,37	4,33	11%
Muud finantstulud	-0,50	1,00	NA	-0,09	456%	-0,50	-0,09	NA
Neto tegevustulud kokku	26,63	27,14	-2%	20,49	30%	26,63	20,49	-2%
Muud tulud	0,06	0,08	-25%	0,06	0%	0,06	0,06	-25%
Tegevuskulud	-11,45	-9,26	24%	-9,43	21%	-11,45	-9,43	24%
Laenukahjumid	-1,60	-2,24	-29%	-1,01	58%	-1,60	-1,01	-29%
Tulumaksukulu	-1,88	-2,71	-31%	-1,97	-5%	-1,88	-1,97	-31%
Puhaskasum	11,76	13,01	-10%	8,14	44%	11,76	8,14	-10%
Laenuportfell	2 304	2 209	4%	1 739	32%			
Finantsinvesteeringud	143	323	-56%	223	35%			
Klientide hoiused sh finantsvahendajate hoiused	4 766	4 141	15%	2 958	61%			
Allutatud kohustused	86	86	0%	71	21%			
Omakapital	221	215	28%	181	22%			

I kvartal oli edukas ärimahtude kasvu poolest. LHV Pank teenis I kvartalis 20,8 mln eurot puhast intressitulu ja 6,4 mln eurot puhast teenustasutulu. Kokku olid panga tulud 26,6 mln eurot, kulud 11,5 mln eurot ja laenuprovisjonid 1,6 mln eurot. LHV Pank I kvartali puhaskasum ulatus tasemele 11,8 mln eurot, mida on 10% vähem kui IV kvartalis (13,0) ning 44% rohkem kui I kvartalis 2020. aastal (8,1). Seejuures neto intressitulud kasvasid võrreldes eelmise kvartaliga 2%, neto teenustasutulud kasvasid võrreldes IV kvartaliga 11%. Neto tegevustulud kahanesisid võrreldes eelmise kvartaliga 2%. Finantskulud olid I kvartalis 0,5 mln eurot (IV kvartalis finantstulu 1,0 mln eurot).

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtpaberivahendusest ning tulud arveldustelt ja kaartidelt. Kvartali kasumiks enne tulumaksu kujunes 13,6 mln eurot ja puhaskasumiks 11,8 mln eurot. Kvartali lõpu seisuga ületas puhaskasum finantsplaani 1,2 mln euro võrra.

Neto intressitulu jätkuv kasv tuleneb ärimahtude kasvust. Panga laenuportfellide kogumaht ulatus I kvartali lõpuks tasemele 2 304 mln eurot (IV kv: 2 209 mln eurot). Portfellide maht kasvas kvartaliga 4%.

Laenusid ja garantiisid sisaldav ettevõtete krediidiportfell kasvas aastaga 446,2 mln eurot (+48%) ja kvartaalses võrdluses 75,4 mln eurot (+6%). Väga tugeva kasvu taga oli olulisel kohal Danske Banki Eesti ettevõtjate ja avaliku sektori krediidiga seotud portfelli soetamine, mis viidi lõpule eelmise aasta oktoobris. Suurimaks kasvu allikaks olid laenud kinnisvaraala tegevuseks, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond, kasvades 128,9 mln eurot (+38%). Põhiline kasv tuli tugeva rendivooga ärikinnisvaraprojektide finantseerimisest. Järgnesid avaliku halduse ja riigikaitse ning kohustusliku sotsiaalkindlustusega tegelevale sektorile väljastatud laenud, mis kasvasid aastaga 121,2 mln eurot. Antud

valdkonna kasvu mõjutas Danske Banki portfelli omandamine enim. Hulgi- ja jaekaubandus, mootorsõidukite ja mootorrataste remondiga tegelevasse sektorisse väljastatud laenud kasvasid võrreldes varasema aastaga 52,0 mln eurot (+106%).

2020. aasta neljanda kvartaliga võrreldes mõjutasid portfelli kasvu enim kinnisvaraalseks tegevuseks väljastatud laenud ja garantiid (40,3 mln eurot; +9%), millele järgnes hulgi- ja jaekaubandus, mootorsõidukite ja mootorrataste remondiga tegelev sektor (29,9 mln eurot; +42%) ning ehitussektor (14,3 mln eurot; +72%).

Kõige enam ettevõtte laenusid on antud kinnisvarasektorisse, mis moodustab 35% panga ettevõtete laenuportfelli. Kinnisvaralaenudest on põhiline osa väljastatud kvaliteetsetele rendivooga projektidele, oluliselt väiksema osa moodustavad kinnisvaraarendused. Enamik finantseeritud kinnisvaraarendustest asuvad Tallinnas, teistes suuremates Eesti linnades ja Tallinna lähiümbruses asuvad projektid moodustavad 31% arendusprojektidest. Tallinna uusarenduste finantseerimisel oli LHV turuosa 2021. aasta esimese kvartali lõpus alla viiendiku. LHV kinnisvaraarenduste portfelli on hästi positsioneeritud ka juhuks, kui turutrendid peaksid muutuma – finantseeritud arendused paiknevad heades asukohtades ning projektide riski ja planeeritava müügihinna suhe jääb keskmiselt ligikaudu 56% lähedale.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud töötleva tööstuse ettevõtetele (osakaal 10%) ning avaliku haldus ja riigikaitse ning kohustusliku sotsiaalkindlustusega tegelevale sektorile (osakaal 9%). Tavapäraselt kõrgema krediidiriskiga sektoritest moodustab majutus ja toitlustus 3%, ehitus 3% ning veondus ja laondus 1% portfelli kogumahust.

Kvartaliga kasvas panga klientide arv ligi 15 800 võrra ning klientide aktiivsus ja kasv ärimahtudes oli heal tasemel. Seoses täiendavate piirangute kehtestamisega märtsis vähenes kaarditehingute arv, kuid kasvas keskmine tehingusumma – kogumõju aktiivsusele väike. Hoiused kasvasid kvartaliga 625 mln eurot ja laenud 96 mln eurot.

Tavaklientide hoiused kasvasid 67 mln eurot ja finantsvahendajate hoiused 594 mln eurot. Tavaklientide hoiuste hulgas toimusid olulised muudatused – jaeklientide hoiused kasvasid 186 mln eurot, ettevõtete hoiused vähenesid 127 mln eurot. Finantsvahendajate hoiuste kasvu taga on endiselt virtuaalrahade hindade kasv ja klientide huvi nendesse investeerimise vastu. I kvartali lõpuks on finantsvahendajate hoiused stabiliseerunud. Hoiuseplatvormide kaudu kaasatud hoiused kahanesid -36 mln eurot, kuna pank ei ole jätkuvalt aktiivne platvormidel hoiuste kaasamisel.

Laenud kasvasid I kvartaliga 96 mln eurot, sh ettevõtete laenud kasvasid 68 mln eurot ja jaelaenud 28 mln eurot. Laenuuru konkurents on hetkel väga suur ja pakkumist on rohkem kui kunagi varem. Jaeklientide hulgas on ka laenuõudlus oluliselt suurenenud. Kui aasta algus oli jaelaenudes pigem tagasihoidlik, siis märtsi uusmüügi tulemused kõikides toodetes olid väga head. Ettevõtete investeerimisjulgus on pigem tagasihoidlik, mis loob suurenenud pakkumise juures ebahariliku olukorra. Sellegipoolest oleme esimese kolme kuuga teinud korraliku tulemuse.

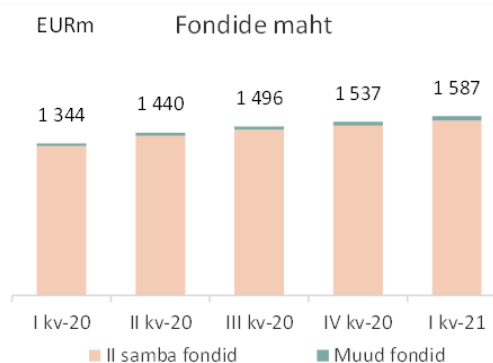
Kvartali puhaskasumiks kujunes 11,8 mln eurot. Laenude allahindlused suurenesid kvartali jooksul 1,6 mln eurot. Seoses täiendavate piirangute kehtestamisega hakati sarnaselt eelmise aasta kevadega pakkuma klientidele lihtsustatud korras maksepuhkuseid. Klientide huvi maksepuhkuste vastu on aga väga leige - märtsis vormistati 4,4 mln euro ulatuses uusi maksepuhkuseid. Kuigi mõne kriisist otseselt mõjutatud ettevõtete panganduse laenukliendi krediidiireiting on halvenenud ja see on toonud kaasa täiendava allahindluse, on panga laenuportfelli kvaliteet tervikuna püsinud tugevana ja maksetähtaja ületanud laenude osakaal jätkuvalt väga madalana. SA KredExi nõukogu kinnitas 19.03.2021 uuendatud erakorraliste teenuste tingimused, mis kehtivad alates 29.03.2021. Kriisist mõjutatud klientidele saab uuendatud teenuseid pakkuda.

Jaanuarist vähendati välisväärtpaberite hoidmise ja välisaktsiate tehingutasusid, veebruaris korrigeeriti hinnakirja veel. Seoses kogumispensionide seaduse jõustumisega toodi jaanuarist turule pensioni investeerimiskonto (PIK), alustati avalduste vastuvõtmisega ja laiema turunduskampaaniaga. Aprilli algusest on võimalik PIK avada ka Pensionikeskuses ja lisaks LHV-le tuli PIKi tootega välja ka SEB, Swedbank ja Luminor. Investeerimisteenusel on pank tõusnud turuliidriks ja klientide hallatavate varade maht on jõudnud 1,9 mld euron.

Uutest lahendustest võeti kasutusele digitaalne PIN-kood (digipin) ja loobuti kaardi tellimisel PIN-koodi ümbrikust. Ühelt poolt vähendatakse sellega süsiniku jalajälge, kuid klientide jaoks tähendab see mugavusteenust – kui PIN-kood ununeb, on võimalik seda interneti- või mobiilipangast üle kontrollida. Veebruaris lisati eraisikute deebetkaartidele püsiannetuse võimalus, millega toetatakse Eesti annetuskuultuuri ja võimaldatakse klientidel teha head iga päev, järjepidevalt, väikeste summadega. Püsiannetuse saab LHV mobiililäbis või internetipangas mugavalt sisse või välja lülitada ning annetused toimuvad automaatselt iga kord kui kaarti maksmiseks kasutatakse. Annetused kogutakse kokku ja kord aastas tehakse väljamakse valitud heategevusorganisatsioonile.

AS LHV Varahaldus ülevaade

- I kvartali tulumaksueelne kasum 0,7 miljonit eurot
- Puhaskahjumiks kujunes 0,6 miljonit eurot ning seda suuresti 6,5 miljoni euro dividendimakse pealt tasunud 1,2 miljoni euro tulumaksukulu tõttu
- Aktiivseid teise samba kliente kvartali lõpus 177 tuhat
- Hallatavate varade maht ligi 1,6 miljardit eurot, teise samba fondide kasv kvartaliga 45 miljonit eurot
- II samba netovarade jätkuv kasv
- II sambast väljumise võimalust kasutas oodatust vähem kliente



mln eurot	I kvartal 2021	IV kvartal 2020	muutus %	I kvartal 2020	muutus %	aasta algusest 2021	aasta algusest 2020	muutus %
Neto teenustasutulu	2,3	8,5	-73%	2,17	6%	2,3	2,17	6%
Neto finantstulud	0,11	0,3	-63%	-0,32	NA	0,11	-0,32	NA
Tegevuskulud	-1,25	-1,23	2%	-1,09	15%	-1,25	-1,09	15%
Põhivara kulum	-0,49	-0,49	0%	-0,48	2%	-0,49	-0,48	2%
Ärikasum	0,67	7,08	-91%	0,28	139%	0,67	0,28	139%
Finantsinvesteeringud	6,9	6,8	1%	7,9	-13%			
Allutatud kohustused	0,6	0,6	0%	1,6	-63%			
Omakapital	26,0	33,0	-21%	24,0	8%			
Hallatavate varade maht	1 587,0	1 537,1	3%	1 344,0	18%			

Esimeses kvartalis olid LHV Varahalduse äritulud 2,3 miljonit eurot, finantstulud 0,1 miljonit eurot, tulumaksueelne kasum 0,7 miljonit eurot. Puhaskasumit mõjutas märtsis tehtud dividendimakse ning sellega kaasnenud tulumaksukulu. Tulemused on suuresti vastavalt finantsplaanile, suur erinevus võrreldes 2020. aasta viimase kvartaliga tingitud detsembris võetud edukustasust.

Esimene kvartal oli aktsiaturgudel volatiilne, kuid väga tugeva märtsi toel näitasid suurimad arenenud turud tugevaid kasvunumbreid. Eurodes mõõdetuna tõusis MSCI World kvartaliga 9,2%, S&P500 10,0%, Euro Stoxx 50 7,9%.

LHV suurimate aktiivselt juhitud pensionifondide M, L ja XL osakute väärtused kasvasid kvartaliga vastavalt 1,0%, 2,1% ja 2,6%. I kvartalis näitasid pensionifondidest parimat tootlust kõrge laiapõhjalise aktsiariskiga fondid. LHV pensionifond Indeks tõusis kvartaliga 9,3%. Turul tegutsevatest fondidest viimase aasta jooksul parimat tootlust näidanud pensionifond Roheline langes kvartalis hoolimata tugevast jaanuarist 0,4%. Aktiivselt juhitud fondide jaoks võrdlusindeksina toimiva sotsiaalmaksu laekumise kasv on võrreldes eelmise aastaga olnud esimeses kvartalis igakuiselt vähem kui 2%.

Esimeses kvartalis tegime täiendavaid väljamakseid Aiandi üürikorterite ning Sunly päikeseparkide arendamiseks, suurendasime väärismetallide ning finantssektoriga seonduvaid aktsiapositsioone, tegime uusi aktsiainvesteeringuid Skandinaavia turul.

LHV aktiivsete teise samba klientide arv vähenes kolme kuuga ligi kolme tuhande pensionikoguja võrra, olles kvartali lõpuks veidi enam kui 177 tuhat. Koroonaviiruse levikuga seotud piirangute tõttu jaanuaris ja märtsis välimüüki sisuliselt ei toimunud, konkurendid on varasemast aktiivsemalt tegemas telefonimüüki. Samuti vähendas klientide arvu pensionireformiga tekkinud võimalus eelpension- ja pensioniealistel kuuajalise etteteatamisega kogu seni kogutuga II sambast lahkuda.

LHV Varahalduse hallatavate varade maht oli kvartali lõpuks ligi 1,6 miljardit eurot. II samba varade maht kasvas kvartaliga 45 miljonit eurot, samuti jätkus eelmise aasta teisel poolel alguse saanud III samba varade mahu kasv. Varade mahu suuremat langust on oodata septembris, kui toimub II sambast lahkumisavalduse teinud või pensioni investeerimiskontole liikunud inimestele väljamaksete tegemine.

Märtsi lõpuks ehk esimeses väljumisaknas tegi LHV aktiivsetest klientidest II sambast raha väljavõtmise avalduse vähem kui 36

tuhat inimest, fondide maht langemas 21%. Võrreldes suurimate konkurentidega ning veebruaris avalikustatud finantsplaanis eeldatuga oli nii lahkujate arv kui ka fondide mahu vähenemine oodatust väiksem. Ligi 80% aktiivsetest sissemaksid tegevatest

klientidest otsustas LHV pensionifondides jätkata, fondivalitsejana ülesandeks ka edasiseks pakkuda hea tootlusega atraktiivseid pensionifonde.

AS LHV Kindlustus ülevaade

AS LHV Kindlustus alustas müügitegevust 2021 aasta jaanuaris ning saavutas esimese kvartali jooksul kindlustuspreemiate mahu 2,1 miljonit eurot, mis koosneb peamiselt seadme- ja pikendatud

garantiikindlustuse ning kodukindlustuse lepingute kindlustusmaksetest. Teenitud kindlustuspreemiad moodustasid esimeses kvartalise 91 tuhat eurot. Registreeriti üks kahjujuhtum.

(tuhandetes eurodes)	II - IV kvartal 2020	I kvartal 2021
Bruto kindlustusmaksed	0	2 136
Neto teenitud kindlustusmaksed	0	91
Neto tekkinud kahjud	0	1
Neto tegevuskulud kokku	-550	-365
Tehniline tulem	-550	-276
Puhakskasum/(-kahjum)	-550	-276
Tehnilised eraldised	0	2 036
Omakapital	7 452	7 176

Alustava kindlustusseltsina tegeleb selts jätkuvalt pakutavate toodete väljatöötamise ja müügikanalite arendamisega. Teises kvartalis planeerib LHV Kindlustus turule tuua sõiduki- ja liikluskindlustuse tooted. Sõlmitud on toimivad koostöölepingud AS-iga LHV Pank ning Euronicsi kaubamärgi all tegutsevate

ettevõtetega, et pakkuda kindlustusteenuseid nende ettevõtete klientidele.

LHV Kindlustuses töötas esimese kvartali lõpu seisuga 15 inimest.

LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Lühendatud konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	I kvartal 2021	3 kuud 2021	I kvartal 2020	3 kuud 2020
Intressitulu		27 036	27 036	20 979	20 979
Intressikulu		-6 665	-6 665	-4 655	-4 655
Neto intressitulu	9	20 371	20 371	16 324	16 324
Komisjoni- ja teenustasutulu		13 000	13 000	9 463	9 463
Komisjoni- ja teenustasukulu		-4 359	-4 359	-2 955	-2 955
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	10	8 641	8 641	6 508	6 508
Tulud kindlustustegevusest		89	89	0	0
Netotulem õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		-427	-427	-366	-366
Valuutakursi ümberhindluse kasumid/kahjumid		52	52	-23	-23
Netokasum finantsvaradelt		-375	-375	-389	-389
Muud tulud		39	39	44	44
Muud kulud		0	0	-8	-8
Muud tulud/(-kulud) kokku		39	39	36	36
Tööjõukulud		-7 253	-7 253	-5 769	-5 769
Administratiiv- ja muud tegevuskulud		-6 507	-6 507	-5 407	-5 407
Kulud kokku	11	-13 760	-13 760	-11 176	-11 176
Kasum enne laenude allahindluse kulu		15 005	15 005	11 303	11 303
Laenude allahindluse kulu	21	-1 601	-1 601	-1 011	-1 011
Kasum enne tulumaksu		13 404	13 404	10 292	10 292
Tulumaksukulu		-1 988	-1 988	-2 809	-2 809
Aruandeperioodi puhaskasum	2	11 416	11 416	7 483	7 483
Muu koondkasum/-kahjum:					
<i>Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:</i>					
Muudatused FVOCI-s mõõdetud võlainstrumentide õiglasest väärtuses		0	0	0	0
Välismaiste äriüksuste finantsnäitajate ümberarvestamisel tekkinud realiseerimata valuutakursi vahed		58	58	0	0
Aruandeperioodi koondkasum		11 474	11 474	7 483	7 483
Puhaskasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		11 043	11 043	7 079	7 079
Mittekontrolliv osalus		373	373	404	404
Aruandeperioodi puhaskasum	2	11 416	11 416	7 483	7 483
Kokku koondkasum omistatud:					
Emaettevõtte omanikud		11 101	11 101	7 079	7 079
Mittekontrolliv osalus		373	373	404	404
Aruandeperioodi koondkasum		11 474	11 474	7 483	7 483
Tavakasum aktsia kohta (eurodes)	16	0,38	0,38	0,25	0,25
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	16	0,37	0,37	0,24	0,24

Lisad lehekülgedel 22-36 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	31.03.2021	31.12.2020
Varad			
Nõuded keskpankadele	4, 5, 6, 12	2 943 911	2 213 211
Nõuded krediitiasutustele	4, 5, 6, 12	243 027	170 341
Nõuded investeerimisühingutele	4, 6, 12	6 208	9 985
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4, 6, 7	149 739	330 055
Laenud ja nõuded klientidele	4, 6, 8, 21	2 304 348	2 208 823
Muud nõuded klientidele		5 186	9 391
Muud finantsvarad		2 162	2 073
Muud varad		2 157	2 182
Materiaalne põhivara	19	7 095	6 585
Immateriaalne põhivara	19	14 976	15 147
Firmaväärtus		3 614	3 614
Varad kokku	2	5 682 423	4 971 407
Kohustused			
Klientide hoiused ja saadud laenud	13	5 202 584	4 588 355
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	7	6	221
Võlad hankijatele ja muud kohustused	14	74 598	27 555
Mitte-eelistatud tagamata (non-preferred senior) võlakiri		40 000	0
Allutatud kohustused	6, 20	110 000	110 000
Kohustused kokku	2	5 427 188	4 726 131
Omakapital			
Aktsiakapital		28 819	28 819
Ülekurss		71 468	71 468
Kohustuslik reservkapital		4 713	4 713
Muud reservid		4 052	3 409
Jaotamata kasum		139 428	128 385
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		248 480	236 794
Mittekontrolliv osalus		6 755	8 482
Omakapital kokku		255 235	245 276
Kohustused ja omakapital kokku		5 682 423	4 971 407

Lisad lehekülgedel 22-36 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Rahavood äritegevusest					
Saadud intressid		26 550	26 550	20 889	20 889
Makstud intressid		-6 319	-6 319	-3 161	-3 161
Saadud teenustasud		13 000	13 000	9 463	9 463
Makstud teenustasud		-4 359	-4 359	-2 955	-2 955
Muud saadud tulud		120	120	-32	-32
Makstud tööjõukulu		-6 326	-6 326	-4 961	-4 961
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-5 386	-5 386	-4 100	-4 100
Makstud tulumaks		-4 418	-4 418	-2 255	-2 255
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		12 862	12 862	12 888	12 888
Äritegevusega seotud varade muutus:					
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-368	-368	-51	-51
Laenuõuded klientidele		-97 099	-97 099	-52 145	-52 145
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-6 520	-6 520	-3 061	-3 061
Tagatisdeposiidid		-90	-90	-54	-54
Muud varad		5 413	5 413	-854	-854
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:					
Klientide nõudmiseni hoiused		637 308	637 308	181 724	181 724
Klientide tähtajalised hoiused		-23 435	-23 435	83 398	83 398
Saadud laenu		73	73	0	0
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-215	-215	47	47
Muud kohustused		48 345	48 345	697	697
Neto rahavood äritegevusest		576 274	576 274	222 589	222 589
Rahavood investeerimistegevusest					
Soetatud põhivara		-1 297	-1 297	-1 115	-1 115
Netomuutus õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeringutelt		180 257	180 257	-190 673	-190 673
Neto rahavood investeerimistegevusest		178 960	178 960	-191 788	-191 788
Rahavood finantseerimistegevusest					
Makstud dividendid		-2 100	-2 100	-6 838	-6 838
Saadud laenu (mitte-eelistatud võlakiri)		40 000	40 000	0	0
Rendikohustuste põhiosade tagasimaksed		-155	-155	-233	-233
Neto rahavood finantseerimistegevusest		37 745	37 745	-7 071	-7 071
Valuutakursside muutuste mõju	6	111	111	-23	-23
Raha ja raha ekvivalentide muutus		793 089	793 089	23 707	23 707
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		2 352 284	2 352 284	1 230 987	1 230 987
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	12	3 145 373	3 145 373	1 254 694	1 254 694

Lisad lehekülgedel 22-36 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Aksia- kapital	Üle- kurs	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Akumuleeritud kahjum/jaota mata kasum	LHV Grupi omanikele kuuluv omakapital kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2020	28 454	70 136	4 713	3 280	94 228	200 811	5 217	206 028
Makstud dividendid	0	0	0	0	-5 406	-5 406	-1 431	-6 837
Aksiaoptioonid	0	0	0	476	0	476	0	476
Puhaskasum	0	0	0	0	7 079	7 079	404	7 483
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	7 079	7 079	404	7 483
Saldo seisuga 31.03.2020	28 454	70 136	4 713	3 756	95 901	202 960	4 190	207 150
Saldo seisuga 01.01.2021	28 819	71 468	4 713	3 409	128 385	236 794	8 482	245 276
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	0	-2 100	-2 100
Aksiaoptioonid	0	0	0	585	0	585	0	585
Puhaskasum	0	0	0	0	11 043	11 043	373	11 416
Muu koondkasum	0	0	0	58	0	58	0	58
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	11 043	11 101	373	11 474
Saldo seisuga 31.03.2021	28 819	71 468	4 713	4 052	139 428	248 480	6 755	255 235

Lisad lehekülgedel 22-36 on vahearuande lahutamatud osad.

Lühendatud konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on kehtestatud Euroopa Liidus ning sisaldab lühendatud konsolideeritud finantsaruandeid ning valiku selgitavaid lisasid.

Vahearuanne koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on samad kui 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta aruandes rakendatud arvestusmeetodid, mis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on kehtestatud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU).

Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on läbinud ülevaatuset, neid ei ole auditeeritud ja need ei sisalda kogu teavet, mis on vajalik täieliku finantsaruande koostamiseks.

Vahearuanne tuleks lugeda koos 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS EU).

Rakendatavad raamatupidamisarvestuse põhimõtted ei ole muutunud võrreldes eelmise majandusaastaga.

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 ning AS LHV Kindlustus tulemusi (osalus 65%).

LISA 2 Tegevussegmentid

Grupp jaotab oma äritegevuse segmentideks vastavalt juriidilisele struktuurile, LHV Pank jagab omakorda oma äritegevusi 3 peamiseks ärisegmendiks: jaepangandus, ettevõtete pangandus ning maksevahendus finantsvahendajatele. Ärisegmendid moodustavad osa Grupist, koos eraldi juurdepääsuga finantsandmetele, mis on ühtlasi aluseks äritulemuste regulaarsel jälgimisel Grupi otsustajate poolt. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS LHV Group juhatus. Segmentide tulemsisaldab segmentiga 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 teenustasutulude 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- pangan- dus	Ettevõtete pangandus	Vara- haldus	Järelmaks ja tarbija- finant- seerimine Eestis	Makse- vahendajad	Kindlustus	Muud tegevu- sed	Segmenti- devaheli- sed eliminee- rimised	Kokku
I kvartal 2021									
Intressitulu	8 290	13 628	0	2 957	305	0	4 404	-2 548	27 036
Intressikulu	-433	-2 469	-12	-433	-2	0	-5 864	2 548	-6 665
Neto intressitulu	7 857	11 159	-12	2 524	303	0	-1 460	0	20 371
Komisjoni- ja teenustasu tulu	2 835	316	2 307	189	7 385	0	0	-32	13 000
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-489	-6	0	-166	-3 695	0	-3	0	-4 359
Neto teenustasutulu	2 346	310	2 307	23	3 690	0	-3	-32	8 641
Tulu									
kindlustustegevusest	0	0	0	0	0	89	0	0	89
Muud tulud	-6	7	0	0	38	0	10 400	-10 400	39
Netotulu	10 197	11 476	2 295	2 547	4 031	89	8 937	-10 432	29 140

Netokasum finantsvaradelt	-25	0	125	0	0	0	-475	0	-375
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-3 983	-2 403	-1 755	-419	-3 218	-363	-1 682	63	-13 760
Ärikasum	6 189	9 073	665	2 128	813	-274	6 780	-10 369	15 005
Laenude allahindluse kulu	-216	-860	0	-490	-8	0	-27	0	-1 601
Tulumaksukulu	-560	-792	-1 241	-1 184	-226	0	0	2 015	-1 988
Puhaskasum	5 413	7 421	-576	454	579	-274	6 753	-8 354	11 416

	Jae- pangandus	Ettevõtete pangandus	Vara- haldus	Järeilmaks ja tarbija- finant- seerimine Eestis	Makse- vahendajad	Kindlu- stus	Muud tegevused	Segmentide vahelised eliminee- rimised	Kokku
3 kuud 2021									
Intressitulu	8 290	13 628	0	2 957	305	0	4 404	-2 548	27 036
Intressikulu	-433	-2 469	-12	-433	-2	0	-5 864	2 548	-6 665
Neto intressitulu	7 857	11 159	-12	2 524	303	0	-1 460	0	20 371
Komisjoni- ja teenustasu tulu	2 835	316	2 307	189	7 385	0	0	-32	13 000
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-489	-6	0	-166	-3 695	0	-3	0	-4 359
Neto teenustasutulu	2 346	310	2 307	23	3 690	0	-3	-32	8 641
Tulu kindlustustegevusest	0	0	0	0	0	89	0	0	89
Muud tulud	-6	7	0	0	38	0	10 400	-10 400	39
Netotulu	10 197	11 476	2 295	2 547	4 031	89	8 937	-10 432	29 140
Netokasum finantsvaradelt	-25	0	125	0	0	0	-475	0	-375
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-3 983	-2 403	-1 755	-419	-3 218	-363	-1 682	63	-13 760
Ärikasum	6 189	9 073	665	2 128	813	-274	6 780	-10 369	15 005
Laenude allahindluse kulu	-216	-860	0	-490	-8	0	-27	0	-1 601
Tulumaksukulu	-560	-792	-1 241	-1 184	-226	0	0	2 015	-1 988
Puhaskasum	5 413	7 421	-576	454	579	-274	6 753	-8 354	11 416
Varad kokku 31.03.2021	1 974 165	3 497 092	28 674	66 562	169 214	9 542	272 421	-335 247	5 682 423
Kohustused kokku 31.03.2021	2 498 474	1 466 496	2 460	54 021	1 466 496	2 365	150 998	-214 122	5 427 188

	Jae- pangandus	Ettevõtete pangandus	Vara- haldus	Järeilmaks ja tarbija- finant- seerimine Eestis	Makse- vahendajad	Muud tegevused	Segmentide vahelised eliminee- rimised	Kokku
I kvartal 2020								
Intressitulu	8 452	10 452	0	3 087	285	2 545	-3 842	20 979
Intressikulu	-2 662	-1 481	-31	-494	0	-3 829	3 842	-4 655
Neto intressitulu	5 790	8 971	-31	2 593	285	-1 284	0	16 324

Komisjoni- ja teenustasu tulu	1 984	375	2 174	173	4 757	0	0	9 463
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-271	-5	0	-154	-2 523	-2	0	-2 955
Neto teenustasutulu	1 713	370	2 174	19	2 234	-2	0	6 508
Netotulu	7 503	9 341	2 143	2 612	2 519	-1 286	0	22 832
Netokasum finantsvaradelt	-26	-1	-296	0	-1	6 994	-7 059	-389
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-3 506	-2 096	-1 565	-457	-2 532	-984	0	-11 140
Ärikasum	3 971	7 244	282	2 155	-14	4 724	-7 059	11 303
Laenude allahindluse kulu	-77	-748	0	-174	-12	0	0	-1 011
Tulumaksukulu	-376	-634	-844	-826	-129	0	0	-2 809
Puhaskasum	3 518	5 862	-562	1 155	-155	4 724	-7 059	7 483

	Jae- pangandus	Ettevõtete pangandus	Vara- haldus	Järelmaks ja tarbija- finant- seerimine Eestis	Makse- vahendajad	Muud tegevused	Segmentide vahelised elimineerimised	Kokku
3 kuud 2020								
Intressitulu	8 452	10 452	0	3 087	285	2 545	-3 842	20 979
Intressikulu	-2 662	-1 481	-31	-494	0	-3 829	3 842	-4 655
Neto intressitulu	5 790	8 971	-31	2 593	285	-1 284	0	16 324
Komisjoni- ja teenustasu tulu	1 984	375	2 174	173	4 757	0	0	9 463
Komisjoni- ja teenustasu kulu	-271	-5	0	-154	-2 523	-2	0	-2 955
Neto teenustasutulu	1 713	370	2 174	19	2 234	-2	0	6 508
Netotulu	7 503	9 341	2 143	2 612	2 519	-1 286	0	22 832
Netokasum finantsvaradelt	-26	-1	-296	0	-1	6 994	-7 059	-389
Administratiiv- ja muud tegevuskulud, tööjõukulud	-3 506	-2 096	-1 565	-457	-2 532	-984	0	-11 140
Ärikasum	3 971	7 244	282	2 155	-14	4 724	-7 059	11 303
Laenude allahindluse kulu	-77	-748	0	-174	-12	0	0	-1 011
Tulumaksukulu	-376	-634	-844	-826	-129	0	0	-2 809
Puhaskasum	3 518	5 862	-562	1 155	-155	4 724	-7 059	7 483
Varad kokku								
31.03.2020	1 168 651	1 752 976	27 289	65 412	324 624	181 730	-233 341	3 287 341
Kohustused kokku								
31.03.2020	2 165 571	489 173	3 070	53 380	422 037	75 584	-128 624	3 080 191

LISA 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuande finantsaruanded ei kata kogu finantsriskide juhtimist nagu seda nõutakse majandusaasta aruannetes; selle informatsiooni leiab Grupi 2020. aasta majandusaasta aruandest. Riskijuhtimise üksuse tööd reguleerivates poliitikates ei ole toimunud olulisi muutusi võrreldes eelmise aasta lõpuga. Eraldi vajab kajastamist COVID-19 mõju Grupi tegevusele. Kriis mõjutab peamiselt kolme riski: personalirisk, likviidsusrisk ja krediidirisk.

Personaliriski osas õnneks on mõju olnud minimaalne, LHV oli valmis kodukontorites töötamiseks ning peaaegu kogu töötajaskond tegi kaks kuud tööd kodukontoritest. Seeläbi vähenes sotsiaalne läbikäimine ning võimalused viirusega kokku puutuda.

Likviidsusrisk vähenes oluliselt tänu teises kvartalis emiteeritud pandivõlakirjadele. Need võimaldasid vähendada kallite platvormihoiuste osa finantseerimises ning koos TLTRO III programmist tõstetud finantseeringuga rahastada Danske kohalike omavalitsuste ja ettevõtete portfelli ost neljanda kvartali alguses.

Krediidiriski osas liitus LHV 2020.aastal Pangaliidu egiidi all kokku lepitud klientide laenumaksetele maksepuhkuse andmisega. Kokku andsime 6- ja 12-kuu pikkuseid maksepuhkusi 350 mln euro ulatuses. Märtsi lõpuks on neist maksepuhkustest 290 mln euro ulatuses kliendid liikunud tagasi esialgsele maksegraafikule. Vaid üksikud kliendid on vajanud erikohtlemist. Veebruarist alates on Covid'i tõttu Eestis suured piirangud, kuid see ei avaldu portfellis, vaid 11 mln euro ulatuses on kliendid kahe kuu jooksul avaldanud soovi maksepuhkuseid vormistada.

LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes

31.03.2021	Eesti	Saksa- maa	Muu EL	USA	UK	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	2 911 321	0	120 368	11 243	149 934	280	3 193 146
Finantsvarad õiglasest väärtuses	119 536	1	30 187	14	0	1	149 739
Laenud ja nõuded klientidele	2 283 596	758	14 538	376	936	4 144	2 304 348
Nõuded klientidele	5 186	0	0	0	0	0	5 186
Muud finantsvarad	115	0	0	2 047	0	0	2 162
Finantsvarad kokku	5 319 754	759	165 093	13 680	150 870	4 425	5 654 581
Klientide hoiused ja saadud laenud	3 272 681	181 917	1 238 919	51 662	416 505	40 900	5 202 584
Mitte-eelistatud tagamata (non-preferred senior) võlakiri	40 000	0	0	0	0	0	40 000
Allutatud kohustused	110 000	0	0	0	0	0	110 000
Finantskohustused õiglasest väärtuses	6	0	0	0	0	0	6
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	66 645	0	0	0	0	0	66 645
Finantskohustused kokku	3 489 332	181 917	1 238 919	51 662	416 505	40 900	5 419 235

Valmisolekulaenud summas 475 292 tuhat eurot on Eesti residentidele.

31.12.2020	Eesti	Saksa- maa	Muu EL	USA	UK	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	2 175 286	0	84 264	17 566	116 222	199	2 393 537
Finantsvarad õiglasest väärtuses	319 828	2	10 219	5	0	1	330 055
Laenud ja nõuded klientidele	2 180 999	823	14 577	360	7 954	4 110	2 208 823
Nõuded klientidele	9 391	0	0	0	0	0	9 391
Muud finantsvarad	122	0	0	1 951	0	0	2 073
Finantsvarad kokku	4 685 626	825	109 060	19 882	124 176	4 310	4 943 879
Klientide hoiused ja saadud laenud	3 246 891	216 261	705 206	1 633	375 657	42 707	4 588 355
Allutatud kohustused	110 000	0	0	0	0	0	110 000

Finantskohustused õiglasest väärtuses	221	0	0	0	0	0	221
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	22 995	0	0	0	0	0	22 995
Finantskohustused kokku	3 380 107	216 261	705 206	1 633	375 657	42 707	4 721 571

Valmisolekulaenu summas 413 818 tuhat eurot on Eesti residentidele.

LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes

31.03.2021	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	4 272 740	250 396	212 501	465 236	1 451	5 202 327
Allutatud kohustused	0	1 881	5 644	30 100	126 050	163 675
Mitte-eelistatud tagamata (non-preferred senior) võlakiri	0	266	40 436	0	0	40 702
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	0	66 645	0	0	0	66 645
Valmisolekulaenu	0	475 292	0	0	0	475 292
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	40 311	0	0	0	40 311
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	78 818	0	0	0	78 818
Finantskohustused õiglasest väärtuses	0	6	0	0	0	6
Kohustused kokku	4 272 740	913 618	258 581	495 336	127 501	6 067 776
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investeesmisühingutele	3 193 146	0	0	0	0	3 193 146
Finantsvarad õiglasest väärtuses kajastatavad võlakirjad	0	110 067	7 440	24 382	0	141 889
Laenud klientidele	0	140 199	342 861	1 439 585	768 359	2 691 004
Nõuded klientide vastu	0	5 186	0	0	0	5 186
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	78 818	0	0	0	78 818
Muud finantsvarad	2 162	0	0	0	0	2 162
Finantsvarad kokku	3 195 308	334 270	350 301	1 463 967	768 359	6 112 205
Finantsvarade ja -kohustuste tähtaegade vahe	-1 077 432	-579 348	91 720	968 631	640 858	44 429

31.12.2020	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	3 635 403	99 647	386 654	465 776	1 473	4 588 953
Allutatud kohustused	0	1 881	5 644	29 744	127 175	164 444
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	0	22 995	0	0	0	22 995
Valmisolekulaenu	0	413 818	0	0	0	413 818
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	36 492	0	0	0	36 492
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	0	81 789	0	0	0	81 789
Finantskohustused õiglasest väärtuses	0	89	0	0	0	89
Kohustused kokku	3 635 403	656 711	392 298	495 520	128 648	5 308 580
Finantsvarad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja investeesmisühingutele	2 393 537	0	0	0	0	2 393 537
Finantsvarad õiglasest väärtuses kajastatavad võlakirjad	0	200 448	117 716	4 534	0	322 698
Laenud klientidele	0	146 192	329 310	1 375 417	741 393	2 592 312

Nõuded klientide vastu	0	9 391	0	0	0	9 391
Muud finantsvarad	0	81 789	0	0	0	81 789
Välisvaluuta tuletisinstrumentid (arveldamine brutos)	2 073	0	0	0	0	2 073
Finantsvarad kokku	2 395 610	437 820	447 026	1 379 951	741 393	5 401 800
Finantsvarade ja -kohustuste tähtaegade vahe	-1 239 793	-218 891	54 728	884 431	612 745	93 220

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

31.03.2021	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	3 007 407	1 362	157 633	2 345	15 533	8 866	3 193 146
Finantsvarad õiglasel väärtuses	149 434	7	0	8	62	228	149 739
Laenu ja nõuded klientidele	2 297 147	68	48	202	6 601	281	2 304 348
Muud nõuded klientidele	3 438	1	423	22	599	703	5 186
Muud finantsvarad	115	0	0	0	2 047	0	2 162
Valuutariski kandvad varad kokku	5 457 542	1 438	158 104	2 577	24 842	10 078	5 654 581
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenu	4 932 146	4 169	157 315	7 111	86 762	15 081	5 202 584
Finantskohustused õiglasel väärtuses	6	0	0	0	0	0	6
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	60 967	234	1 342	131	1 880	2 091	66 645
Mitte-eelistatud tagamata (non-preferred senior) võlakiri	40 000	0	0	0	0	0	40 000
Allutatud kohustused	110 000	0	0	0	0	0	110 000
Valuutariski kandvad kohustused kokku	5 143 119	4 403	158 657	7 242	88 642	17 172	5 419 235
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	0	2 981	0	4 693	64 048	7 096	78 818
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	78 818	0	0	0	0	0	78 818
Avatud valuutaposisioon	235 605	16	-553	28	248	2	235 346
31.12.2020	EUR	CHF	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	2 251 556	1 164	119 368	1 944	12 295	7 212	2 393 537
Finantsvarad õiglasel väärtuses	329 959	7	0	8	52	28	330 055
Laenu ja nõuded klientidele	2 195 132	24	7 016	484	5 997	169	2 208 823
Muud nõuded klientidele	7 779	0	350	10	464	788	9 391
Muud finantsvarad	117	0	0	0	1 956	0	2 073
Valuutariski kandvad varad kokku	4 784 544	1 194	126 734	2 445	20 764	8 197	4 943 879
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenu	4 354 633	3 951	125 267	7 292	85 616	11 597	4 588 355
Finantskohustused õiglasel väärtuses	221	0	0	0	0	0	221
Võlad hankijatele ja muud finantskohustused	14 723	21	1 610	661	4 343	1 637	22 995
Allutatud kohustused	110 000	0	0	0	0	0	110 000
Valuutariski kandvad kohustused kokku	4 479 577	3 971	126 877	7 953	89 959	13 234	4 721 571
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	0	2 778	0	5 581	69 080	4 350	81 789
Tuletisinstrumenti avatud brutopositsioon lepingulistest summades	81 789	0	0	0	0	0	81 789

Avatud valuutaposisioon	223 178	1	-143	74	-114	-687	222 308
--------------------------------	----------------	----------	-------------	-----------	-------------	-------------	----------------

LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

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

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

	1. tase	2. tase	3. tase	31.03.2021	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2020
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande								
Aktsiad ja fondiosakud*	654	6 908	0	7 562	479	6 788	0	7 267
Võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	141 889	0	0	141 889	322 699	0	0	322 699
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	288	0	288	0	89	0	89
Finantsvarad kokku	142 543	7 196	0	149 739	323 178	6 877	0	330 055
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid ja valuutaforwardid	0	6	0	6	0	221	0	221
Finantskohustused kokku	0	6	0	6	0	221	0	221

*Aktsiad ja fondiosakud sisaldavad Grupi ettevõtte AS LHV Varahaldus investeringut pensionifondi osakutesse summas 6 908 (31.12.2020: 6 788) tuhat eurot. Vastavalt Investeerimisfondide seadusele peab LHV Varahaldus kui pensinofondide 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) hinnanguliste sisenditega

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

Seisuga 31.03.2021 on ettevõtuluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglase väärtus 1 290 tuhat eurot (0,10%) suurem kui nende bilansiline väärtus (31.12.2020: 1 412 tuhat eurot, 0,11% kõrgem). Laenud on väljastatud panga äritegevuse segmendis turutingimustel ning seetõttu ei erine laenude õiglase väärtus seisuga 31.03.2021 ja 31.12.2020 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 õiglase väärtus oluliselt bilansilisest 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 õiglase väärtus märkimisväärselt bilansilisest väärtusest. Võimenduslaenud, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid kuuluvad hierarhias 3. tasemele, kuna nõuavad olulisi hinnanguid väärtuse leidmiseks.

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

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

Allutatud laenudest 50 000 tuhat on saadud 2020. aastal, 40 000 tuhat on saadud 2019. aastal ning 20 000 tuhat on saadud 2018. aastal. Allutatud laenud on võetud turutingimustel ning vaadates laenu- ja intressiturul toimunut, siis võib öelda, et tänase päeva

seisuga on turutingimused sarnased ning seega ei erine nende laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi

juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes

	31.03.2021	%	31.12.2020	%
Eraisikud	885 482	38,1%	858 141	38,6%
Kinnisvaraalaane tegevus	537 283	23,1%	498 927	22,4%
Tööstus	156 342	6,7%	152 968	6,9%
Kunst ja meelelahutus	59 165	2,5%	59 184	2,7%
Finantstegevus	73 790	3,2%	69 694	3,1%
Hulgi- ja jaekaubandus	105 333	4,5%	88 642	4,0%
Haldus- ja abitegevused	73 683	3,2%	74 466	3,3%
Veondus ja laondus	27 180	1,2%	27 534	1,2%
Põllumajandus	74 213	3,2%	72 398	3,3%
Muud teenindavad tegevused	7 963	0,3%	8 012	0,4%
Ehitus	55 400	2,4%	45 314	2,0%
Info ja side	11 399	0,5%	12 705	0,6%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	44 092	1,9%	41 678	1,9%
Haridus	17 704	0,8%	16 403	0,7%
Avalik haldus	116 355	5,0%	120 805	5,4%
Muud tegevusalad	77 134	3,3%	78 810	3,5%
Kokku	2 322 518	100%	2 225 681	100%
Laenude allahindlus	-18 170		-16 858	
Laenuportfell kokku	2 304 348	100%	2 208 823	100%

LISA 9 Neto intressitulu

Intressitulu	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Nõuded krediitdiastustele ja investeerimisühingutele	87	87	29	29
Nõuded keskpangale	250	250	0	0
Võlakirjad	-116	-116	83	83
Liising	1 446	1 446	918	918
Võimenduse laenud ja väärtpaberite laenamine	355	355	151	151
Tarbimislauend	2 046	2 046	2 103	2 103
Järelmaks	911	911	983	983
Ettevõtluslaenud	14 069	14 069	10 995	10 995
Krediitkaardilaenud	235	235	213	213
Eluasemelaenud	4 787	4 787	4 409	4 409
Eralaenud	554	554	494	494
Muud laenud	2 412	2 412	601	601
Kokku	27 036	27 036	20 979	20 979
Intressikulu				
Klientide hoiused ja saadud laenud	-1 571	-1 571	-1 565	-1 565
Nõuded keskpangale	-2 913	-2 913	-1 846	-1 846
Allutatud kohustused	-2 181	-2 181	-1 244	-1 244
sh. laenud seotud osapoolte vahel	-80	-80	-90	-90
Kokku	-6 665	-6 665	-4 655	-4 655

Neto intressitulu	20 371	20 371	16 324	16 324
--------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Eesti	26 815	26 815	20 799	20 799
Kokku	26 815	26 815	20 799	20 799

LISA 10 Neto teenustasutulu

Komisjoni- ja teenustasutulu	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	1 612	1 612	1 252	1 252
Varahaldus- ja sarnased tasud	3 320	3 320	3 034	3 034
Valuuta konverteerimise tasud	1 892	1 892	736	736
Tasud kaartidelt ja arveldustelt	4 918	4 918	3 329	3 329
Muud teenustasutulud	1 258	1 258	1 112	1 112
Kokku	13 000	13 000	9 463	9 463
Komisjoni- ja teenustasukulu				
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-486	-486	-271	-271
Kaartidega seotud kulud	-1 587	-1 587	-1 177	-1 177
Terminalitehingutega seotud kulud	-1 626	-1 626	-924	-924
Muud teenustasukulud	-660	-660	-583	-583
Kokku	-4 359	-4 359	-2 955	-2 955
Neto komisjoni- ja teenustasutulu	8 641	8 641	6 508	6 508

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Eesti	12 709	12 709	9 463	9 463
Ühendkuningriigid	291	291	0	0
Kokku	13 000	13 000	9 463	9 463

LISA 11 Tegevuskulud

	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Palk ja tulemustasud	5 586	5 586	4 489	4 489
Sotsiaal- ja muud maksud*	1 667	1 667	1 280	1 280
Tööjõukulud kokku	7 253	7 253	5 769	5 769
IT kulud	1 020	1 020	744	744
Info- ja pangateenused	352	352	273	273
Turunduskulud	532	532	476	476
Kontorikulud	191	191	195	195
Transpordi- ja sidekulud	60	60	81	81
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	35	35	124	124
Muud sisseostetud teenused	1 212	1 212	851	851
Muud administratiivkulud	1 779	1 779	1 502	1 502
Põhivara kulum	958	958	1 005	1 005
Kasutusrendimaksud	272	272	82	82
Muud tegevuskulud	96	96	74	74
Muud tegevuskulud kokku	6 507	6 507	5 407	5 407

Tegevuskulud kokku	13 760	13 760	11 176	11 176
<i>*kogusumma sotsiaal-, tervise- ja muude kindlustuste eest</i>				

LISA 12 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.03.2021	31.12.2020
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud*	249 235	180 326
Kohustuslik reservkapital keskpangas	47 773	41 253
Nõudmiseni hoiused keskpangale*	2 896 138	2 171 958
Kokku	3 193 146	2 393 537
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	3 145 373	2 352 284

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 4. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 6 208 (31.12.2020: 9 985) tuhat eurot. Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga

31.03.2021 oli 1% (31.12.2020: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (kliientide hoiused ja saadud laenud). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 13 Klientide hoiused ja saadud laenud

Hoiused/laenud liikide kaupa	Eraisikud	Makse- vahendajad	Juriidilised		31.03.2021
			isikud	Avalik sektor	
Nõudmiseni hoiused	817 886	1 638 148	1 537 972	278 470	4 272 476
Tähtajalised hoiused	220 140	10 118	189 341	40 267	459 866
Saadud laenud	0	0	268 514	200 000	468 514
Tekkepõhine intressikohustus	1 427	1	291	9	1 728
Kokku	1 039 453	1 648 267	1 996 118	518 746	5 202 584

Hoiused/laenud liikide kaupa	Eraisikud	Makse- vahendajad	Juriidilised		31.12.2020
			isikud	Avalik sektor	
Nõudmiseni hoiused	745 304	1 043 509	1 425 894	420 460	3 635 167
Tähtajalised hoiused	256 764	10 118	194 403	22 017	483 302
Saadud laenud	0	0	268 442	200 000	468 442
Tekkepõhine intressikohustus	1 208	0	230	6	1 444
Kokku	1 003 276	1 053 627	1 888 969	642 483	4 588 355

LHV Pank on sõlminud Euroopa Investeerimisfondiga (EIF) tagamata 10-aastase laenulepingu summas 12,5 miljonit eurot, et suurendada väikese ja keskmise suurusega ettevõtete laenuvõimalusi. 31.03.2021 seisuga oli pank laenusummast kasutusele võtnud 12 250 (31.12.2020: 12 250) tuhat eurot ning tagastanud põhiosa summas 3 604 tuhat eurot. Nordic Investment Bank laenulepingust summas 20 000 tuhat eurot oli seisuga 31.03.2021 kasutusele võetud 20 000 tuhat eurot ja tagastatud põhiosa summas 8 889 tuhat eurot. Klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole rakendatud.

2020. aasta juunis tegi LHV Pank 250 miljoni euro suuruse pandivõlakirjade eduka esmaemissiooni, mis oli suunatud rahvusvahelistele investoritele. 5-aastases emissioonis osales 31 institutsionaalset investorit ning intressiks kujunes 0,12%. LHV Panga poolt sooritatud emissioon oli esimene esmaemissioon peale COVID-19 kriisi algust. Emissioon sai Aa1 reitingu Moodys'lt ning noteeriti Dublini börsil.

2020. aastal kaasas Pank Euroopa Keskpanga poolt pakutavast TLTRO III programmi kaudu 200 mln euro ulatuses negatiivse intressiga vahendeid.

LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustused

Finantskohustused	31.03.2021	31.12.2020
Võlgnevused hankijatele ja kaupmeestele	463	2 058
Muud lühiajalised kohustused	9 649	5 591
Rendikohustused	3 239	3 394
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt	876	603
Maksed teel	49 482	10 952
Väljastatud finantsgarantiid	786	397
Kohustused kindlustustegevusest	2 150	0
Vahesumma	66 645	22 995
Mitte-finantskohustused		
Väljastatud tegevusgarantiid	337	299
Maksuvõlad	4 404	1 820
Võlgnevused töövõtjatele	2 562	2 202
Muud lühiajalised võlgnevused	650	239
Vahesumma	7 953	4 560
Kokku	74 598	27 555

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 15 Tingimuslikud kohustused

Tühistamatud tehingud	Tegevusgarantiid	Finantsgarantiid	Akreditiivid	Valmisolekulaenu	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.03.2021	16 567	40 311	2	475 292	532 172
Kohustus lepingulises summas 31.12.2020	15 217	36 492	8	413 818	465 535

LISA 16 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta

Tava kasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise aktsiate arvuga. Lahustatud kasum aktsia kohta tuleneb juhtkonna võtmetöötajatele antud aktsiaoptioonidest.

	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum (sh lõpetatud tegevustelt; tuhandetes eurodes)	11 043	11 043	7 079	7 079
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes aktsiates)	28 819	28 819	28 454	28 454
Tava kasum aktsia kohta (eurodes)	0,38	0,38	0,25	0,25
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamisel (tuhandetes aktsiates)	29 556	29 556	29 160	29 160
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,37	0,37	0,24	0,24

LISA 17 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Grupi poolt hallatav kapital 31.03.2021 seisuga oli 310 551 tuhat eurot (31.12.2020: 311 333 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 kõikides olukordades;
- Kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;
- Grupi kapitali saab jagada kaheks: 1) regulatiivne miinimumkapital ja 2) Grupi poolt hoitav kapitalivaru. Täitmaks oma pikaajalisi majanduslikke eesmärke 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	31.03.2021	31.12.2020
Sissemakstud aktsiakapital	28 819	28 819
Ülekurs	71 468	71 468
Reservkapital	4 713	4 713
Muud reservid	58	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum	128 384	90 434
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-18 188	-18 528
Aruandeperioodi kasum (COREP)	0	37 950
Mahaarvamised	-143	-323
CET1 kapitali elemendid või mahaarvamised	-9 895	-8 358
CET1 finantsektori üksuse instrumendid, kus ettevõttel on märkimisväärne osalus	-4 665	-4 842
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	200 551	201 333
Esimese taseme täiendavad omavahendid	35 000	35 000
Esimese taseme omavahendid kokku	235 551	236 333
Allutatud kohustused	75 000	75 000
Teise taseme omavahendid kokku	75 000	75 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	310 551	311 333

Grupp on täitnud nii aruandeaastal kui ka eelneval aastal kõiki regulatiivseid kapitalinormatiive.

LISA 18 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	I kv 2021	3 kuud 2021	I kv 2020	3 kuud 2020
Intressitulu	24	24	15	15
sh. juhtkond	13	13	9	9
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	11	11	6	6
Teenustasutulud	4	4	10	10
sh. juhtkond	1	1	0	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	3	3	10	10
Intressikulud hoigestelt	5	5	10	10
sh. juhtkond	1	1	0	0
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	4	4	10	10
Intressikulud allutatud kohustustelt	80	80	90	90
sh. juhtkond	3	3	2	2
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	77	77	88	88

Saldod	31.03.2021	31.12.2020
Laenud ja nõuded	4 981	4 096
sh. juhtkond	2 890	2 462
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	2 091	1 634
Hoised	37 413	21 318
sh. juhtkond	825	642
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	36 588	20 676
Allutatud kohustused	4 134	4 134
sh. juhtkond	148	148
sh. olulist mõju omavad aktsionärid	3 986	3 986

Tabelis on toodud ülevaade seotud osapoolte olulisematest saldodest ja tehingutest. Kõik muud tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähikondlastega, nendega seotud ettevõtetega ning ematettevõtte 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.

I kvartalis on makstud ematettevõtte AS LHV Group ja tema tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 434 (I kv 2020: 413) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse. Seisuga 31.03.2021 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud märtsi töötasu ja puhkusekohustus summas 109

(31.12.2020: 91) tuhat eurot (lisa 14). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.03.2021 ega 31.12.2020 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). I kvartalis 2021 maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 32 (I kv 2020: 30) tuhat eurot.

Juhatus on seotud aktsiaoptiooni programmiga. Juhatus aktsiaoptioonide kulu I kvartalis on 244 (I kv 2020: 194) 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 19 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Materiaalne põhivara	Rendivara	Kokku põhivara	Immateriaalne põhivara	Kliendilepingu te soetusega seotud kulud	Immateriaalne põhivara kokku
Saldo 31.12.2019						
Soetusmaksumus	5 112	5 676	10 788	8 352	14 020	22 372
Akumuleeritud kulum	-3 203	-899	-4 102	-4 775	-2 892	-7 667
Jääkmaksumus 31.12.2019	1 909	4 777	6 686	3 577	11 128	14 705
Soetatud põhivara	1 651	0	1 651	1 105	0	1 105
Amortisatsioonikulu	-780	-972	-1 752	-804	-1 803	-2 607
Kapitaliseeritud müügikulutused	0	0	0	0	1 944	1 944
Ümberarvestus	0	-230	-230	0	0	0
Akumuleeritud kulum ümberarvutus	0	230	230	0	0	0
Saldo 31.12.2020						
Soetusmaksumus	6 763	5 446	12 209	9 457	15 964	25 421
Akumuleeritud kulum	-3 983	-1 641	-5 624	-5 579	-4 695	-10 274
Jääkmaksumus 31.12.2020	2 780	3 805	6 585	3 878	11 269	15 147
Soetatud põhivara	844	68	912	353	0	353
Amortisatsioonikulu	-208	-127	-335	-177	-446	-623
Akumuleeritud kulum ümberarvutus	0	-67	-67	0	0	0
Kapitaliseeritud müügikulutused	0	0	0	0	99	99
Saldo 31.03.2021						
Soetusmaksumus	7 607	5 514	13 121	9 810	16 063	25 873
Akumuleeritud kulum	-4 191	-1 835	-6 026	-5 756	-5 141	-10 897
Jääkmaksumus 31.03.2021	3 416	3 679	7 095	4 054	10 922	14 976

LISA 20 Allutatud kohustused

<i>Allutatud kohustused (tuhandetes eurodes)</i>	Emiteerimise aasta	Summa	Intressimäär	Lunastustähtaeg
Teise taseme allutatud võlakiri	2018	20 000	6,0%	28. november 2028
Teise taseme allutatud võlakiri	2019	20 000	6,0%	28. november 2028
Teise taseme allutatud võlakiri	2020	35 000	6,0%	30. september 2030
Täiendav esimese taseme võlakiri	2019	20 000	8,0%	tähtajatu
Täiendav esimese taseme võlakiri	2020	15 000	9,5%	tähtajatu
Allutatud kohustused seisuga 31.03.2020		75 000		
Allutatud kohustused seisuga 30.06.2020		90 000		
Allutatud kohustused seisuga 30.09.2020		125 000		
Allutatud kohustused seisuga 31.12.2020		110 000		
Allutatud kohustused seisuga 31.03.2021		110 000		

LISA 21 Laenud ja nõuded klientidele

(tuhandetes eurodes)	31.03.2021	31.12.2020
Tarbimislaenud	74 900	74 247
sh tarbimislaen	54 058	52 202
sh järelmaks	13 739	14 294
sh krediitkaardid	7 103	7 751
Ettevõtluslaenud	1 329 845	1 259 173
sh äri-laen	1 250 828	1 192 803
sh arvelduslaen	33 960	30 338
sh faktooring	14 306	8 400
sh kaubalaen	23 790	20 497
sh korteriühistu laen	6 961	7 135
Investeeringute rahastamine	15 271	11 917
sh finantsvõimenduslaen	15 271	11 917
Liising	128 017	128 851
sh liising	128 017	128 851
Eralaenud	774 485	751 493
sh hüpoteeklaen	718 239	695 205
sh eralaen	50 303	50 264
sh arvelduskrediit	20	23
sh kinnisvaraliising	4 888	5 027
sh õppelaen	1 035	974
Kokku	2 322 518	2 225 681
Allahindlus	-18 170	-16 858
Kokku	2 304 348	2 208 823

Muutused allahindlustes 3 kuud 2021	Ettevõtluslaenud, sh arvelduskrediit, faktooring, korteriühistu laen, kaubalaen	Tarbimis- laenud, sh krediitkaart, järelmaks	Finants- võimendus- laenud	Liising	Eralaenud, sh hüpoteek, eralaan, arvelduskrediit, õppelaen, kinnisvaraliising	Kokku
Seisuga 1. jaanuar	-13 449	-1 178	-25	-1 385	-821	-16 858
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	2 200	-110	1	-35	10	2 066
Aasta jooksul välja kantud	-2 893	-374	-4	-135	28	-3 378
Seisuga 31. märts 2021	-14 142	-1 662	-28	-1 555	-783	-18 170

AS LHV Group aktsionärid

AS-il LHV Group on 28 819 092 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro.

31.03.2021 seisuga oli AS-il LHV Group 13 062 aktsionäri:

- 13 908 669 aktsiat (48,26%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 14 910 423 aktsiat (51,74%) kuulus ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.

31.03.2021 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 618 920	12,6%	AS Lõhmus Holdings
2 538 367	8,8%	Rain Lõhmus
2 186 432	7,6%	Viisemann Investments AG
1 653 709	5,7%	Ambient Sound Investments OÜ
1 210 215	4,2%	Krenno OÜ
1 082 744	3,8%	AS Genteel
1 031 310	3,6%	AS Amalfi
688 199	2,4%	SIA Krugmans
653 330	2,3%	Kristobal OÜ
638 276	2,2%	Bonaares OÜ

Juhatus ja nõukogu liikmete omanduses olevad aktsiad

Madis Toomsalu omab 53 509 aktsiat.

Rain Lõhmus omab 2 538 367 aktsiat, AS Lõhmus Holdings 3 618 920 aktsiat ja OÜ Merona Systems 581 718 aktsiat.

Andres Viisemann omab 34 330 aktsiat, Viisemann Holdings OÜ omab 570 000 aktsiat ja Viisemann Investments AG 2 186 432 aktsiat.

Tauno Tats ei oma aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 1 653 709 aktsiat.

Tiina Mõis ei oma aktsiaid. AS Genteel omab 1 082 744 aktsiat.

Heldur Meerits ei oma aktsiaid. AS Amalfi omab 1 031 310 aktsiat.

Raivo Hein ei oma aktsiaid. OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omab 508 109 aktsiat, Astrum OÜ omab 371 aktsiat ja Lame Maakera OÜ omab 33 306 aktsiat.

Sten Tamkivi omab 391 aktsiat. OÜ Seikatsu omab 15 143 aktsiat.

AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused

AS LHV Group

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

AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Madis Toomsalu, Andres Viisemann, Erki Kilu
Juhatus: Vahur Vallistu, Joel Kukemelk

AS LHV Pank

Nõukogu: Madis Toomsalu, Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Heldur Meerits, Raivo Hein
Juhatus: Kadri Kiisel, Erki Kilu (kuni 19.01.2021), Jüri Heero, Andres Kitter, Meelis Paakspuu, Indrek Nuume, Martti Singi

AS LHV Finance

Nõukogu: Kadri Kiisel (alates 29.01.2021), Erki Kilu (kuni 28.01.2021), Madis Toomsalu, Veiko Poolgas, Jaan Koppel
Juhatus: Mari-Liis Stalde (alates 29.01.2021), Kadri Kiisel (kuni 28.01.2021)

AS LHV Kindlustus

Nõukogu: Madis Toomsalu, Erki Kilu, Veiko Poolgas, Jaan Koppel
Juhatus: Jaanus Seppa, Tarmo Koll

OÜ Cuber Tehnology

Juhatus: Daniel Haab

Juhatuses allkirjad konsolideeritud vahearuaudele

Juhatus on koostanud AS LHV Groupi konsolideeritud 3 kuu vahearuaude, mis hõlmab perioodi, mis lõppeb 31.03.2021.

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

19.04.2021

Madis Toomsalu