

AS LHV Pank
Konsolideeritud aastaaruanne 2014

Konsolideeritud aastaaruanne**01.01.2014 – 31.12.2014**

Ärinimi	AS LHV Pank
Äriregistri number	10539549
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
Juhatus	Erki Kilu (esimees) Andres Kitter Indrek Nuume Jüri Heero Kerli Lõhmus (juhatuse liige kuni 02.02.2015) Martin Lengi (juhatuse liige alates 02.02.2015) Martti Singi
Nõukogu	Erkki Raasuke (esimees) Rain Lõhmus Andres Viisemann Tiina Möis Hannes Tamjärv Heldur Meerits Raivo Hein
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

Tegevusaruanne	4
Äritegevus.....	4
Finantstulemused	6
Juhtimine ja tasustamis põhimõtted	9
Ärikeskkond	11
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	12
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	12
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	15
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	16
LISA 1 Üldine informatsioon.....	16
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	16
LISA 3 Riskide juhtimine	27
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	44
LISA 5 Neto intressitulu	45
LISA 6 Neto teenustasutulu	45
LISA 7 Tegevuskulud.....	46
LISA 8 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	46
LISA 9 Müügioteel finantsvarad	47
LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	47
LISA 11 Lõpetatud tegevusvaldkond.....	47
LISA 12 Antud laenud	48
LISA 13 Nõuded klientide vastu	49
LISA 14 Muud varad	49
LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	50
LISA 16 Klientide hoiused ja saadud laenud	50
LISA 17 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	51
LISA 18 Kasutusrent	51
LISA 19 Allutatud kohustused	51
LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis	52
LISA 21 Varahaldusteenusega seotud klientide hallatavad varad	52
LISA 22 Tingimuslikud varad ja kohustused	52
LISA 23 Tehingud seotud osapooltega	53
LISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused	54
LISA 25 Emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded	55
Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele.....	59
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	60
Kasumi jaotamise ettepanek.....	61
Nõukogu allkirjad aastaaruandele	62
Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele	63

Tegevusaruanne

LHV Pank on kodumaine pank. Panga klientideks on eraisikud, väikese ja keskmise suurusega ettevõtted ning institutsionaalsed investorid. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias ja Vilniuses. LHV Pangas töötab üle 200 inimese. Panga teenuseid kasutab üle 60 000 kliendi. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pangal tugevam investeerimis- ja ettevõtluskogemus. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele. Pank omab 65% tütar-ettevõttest AS LHV Finance, mis pakub järelmaksu teenust kaupmeestele.

Äritegevus

Laenusid ja garantiisid sisaldava ettevõtete krediidiportfelli 2014. aasta kasv oli eesmärgipärane. Portfell kasvas võrreldes 2013. aastaga 84,5 mln eurot (+60%), sh kasvas laenuportfell 81 mln eurot ja garantiide portfelli 3,5 mln eurot. Laenuportfelli käive oli 2014. aasta jooksul väga kiire: aasta jooksul tehti laenude väljamakseid summas 190,6 mln eurot ning tagasimakseid summas 109,6 mln eurot.

Suurimaks kasvu allikaks oli kinnisvaraala tegevus, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond. Võrreldes varasema aastaga kasvasid laenud ja garantiid kinnisvaraala tegevuseks 38,8 mln eurot (+82%). Lisaks kinnisvaraala tegevusele kasvasid enim laenud spordi alaliitudele, mida kajastatakse vaba aja tegevusalade koosseisus (14,7 mln eurot; +210%) ning kutse- ja teadusala tegevuseks (9,1 mln eurot; +173%).

Kõige enam ettevõtte laenusid on antud kinnisvarasektorisse, mis moodustab 38% panga ettevõtete krediidiportfelli. Kinnisvaraalaenudest on põhiline osa väljastatud kvaliteetsetele rendivooga projektidele, teise suurema osa moodustavad kinnisvaraarendused, mis enamuses on lõppjärgus. Enamus finantseeritud kinnisvaraarendusi asuvad Tallinnas, mõni ka Tartu linnas. Tallinna uusarenduste finantseerimisel oli LHV turuosa 2014. aasta lõpus ca 25%.

Kinnisvarasektori lähituleviku suhtes on LHV pigem ettevaatlik, kuivõrd korterite järelturul on pakkumiste arv 2014. aasta jooksul märkimisväärselt kasvanud. Samal ajal aset leidev tehinguaktiivsuse langus suurendab hinnalanguse riski. LHV on end sellise stsenaariumi esinemiseks hästi positsioneerinud, kuivõrd finantseeritud arendused asuvad heades asukohtades, suuremad arendused on lõppjärgus ning projektide riski ja planeeritava müügihinna keskmine suhe jääb 50% juurde.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud töötlevale tööstusele (osakaal 12%) ning finants- ja kindlustustegevusele, sh valdusettevõtetele (10%). Venemaa impordikeelu ja rubla languse tõttu kõrgendatud tähelepanu all olev põllumajandus moodustab portfelli vaid 3%, samuti on sektori krediidikasv olnud selgelt aeglasem kui turul tervikuna.

Otsestest mõjust keerulisem on hinnata Venemaa impordikeelust tulenevat kaudset mõju. Märkimisväärse ekspordi sihtkoha kadumine tekitab mitmes sektoris, sh põllumajanduses ja toiduainetööstuses, tootmisressursi ülejäägi. Lisaks on mõjutatud Eesti ülejäänud ekspordipartnerite väljavaated ja seeläbi Eesti ekspordivõime teistesse riikidesse. Siiski on LHV seisukohal, et Venemaa impordikeelu mõju klientidele jääb väikeseks ja kontrollitavaks ning olulisemaks murekohaks võib saada Venemaa oodatust suuremaks kujuneva majanduslanguse kaudne mõju.

Lähituleviku finantseerimisotsuste juures muutub üha olulisemaks vastava majandussektori üldine käekäik, kuivõrd erinevate sektorite majandustulemused võivad praeguses faasis üksteisest kardinaalselt erineda. Samuti suurenevad kasvu-erinevused eksportivate ning sisetarbimisele suunatud ettevõtete vahel.

Aasta teises pooles piiras pank Soome väikelaenude väljastamise tingimusi, kiirendas laenude mahakandmise ja müüsi mittem töötava portfelli. Pank alustas läbirääkimisi võimalike ostjatega Soome väikelaenuäri müümiseks ja viis läbi *due diligence* protsessi. 09.01.2015 müüs pank Soome väikelaenuäri Rootsi ettevõttele JSM Financial Group AB. Müügilepingu kohaselt läks uuele omanikule üle kogu Soome filiaali äritegevus koos kõikide varade ja kohustustega. Tehing hõlmas töölepinguid 8 töötajaga ja lepinguid kolmandate osapooltega. Omanikku vahetanud laenuportfelli suuruseks oli ligikaudu 15 mln eurot.

Arendus

Alates 1. veebruarist läks pank üle Euroopa ühtsele euro-maksete süsteemile SEPA (*Single Euro Payments Area*). Maksete vahendamiseks võeti senise Eesti keskpanka jaemaksesüsteemi asemel kasutusele Euroopa ühine süsteem. Kasutusele võeti rahvusvahelised IBAN kontonumbrid, maksete massimpordi ja konto väljavõtte uued formaadid ning otsekorraldused asendati e-arve püsimakse teenusega. Pank liitus SEPA-maksete süsteemiga maksevahendaja EBA Clearing kaudse liikmena, kuid arveldusteenuse efektiivsemaks toimimiseks tegi pank aasta teises pooles otsuse saada EBA otseliikmeks, seda alates 2015. aasta märtsist.

Suuremate arendustena tõi pank turule Au-kliendi pakkumise ja kuldkaardi eraklientidele ning alustas kaardimaksete vastuvõtmise teenuse pakkumisega kaupmeestele. Aasta keskel valmis võimalus ettevõtte elektroonilisel asutamisel valida LHV e-stardikonto. Kasutusele võeti venekeelne koduleht, internetipank ja mobiilipank. Alustati kindlustuse pakkumisega järelmaksu klientidele lepingu sõlmimisel.

Oluliste infotehnoloogiliste arendustena viidi pangasüsteemi tuum üle uuele versioonile ning valmis uus ja kaasaegne laenusüsteem ettevõtete laenude haldamiseks.

Aasta alguses valiti pank kolmandat aastat järjest Baltikumi parimaks börsiliikmeks. Investeermisteenuste osas sõlmiti koostööleping ühe maailma suurima fondivahendus-platvormiga Allfunds Bank, S.A. Allfunds vahendab üle 450 fondivalitseja üle 36 000 fondi. Allfunds-i kaudu on edaspidi võimalik vahendada kõiki panga olemasolevaid fonde ja vajadusel täiendada valikut, muuta fondide administreerimine oluliselt efektiivsemaks panga *back-office*-ile, saada kõrgemaid *kick-back*-e ja saada ligipääs üle 450 rahvusvahelise fondivalitseja analüüsile.

Organisatsioon

Panga organisatsiooniline struktuur jaotus jätkuvalt viieks suuremaks valdkonnaks: jaepangandus, privaat- ja ettevõtete pangandus, infotehnoloogia, finantsjuhtimine ja tugiteenused ning riskijuhtimine.

Jaepanganduses alustas tööd krüptorahanduse projektijuht, kelle tööülesandeks on LHV kursishoidmine krüptorahanduse valdkonnas toimuvate arengutega ja töötada välja ettepanekud LHV osalemiseks selles.

Privaat- ja ettevõtete panganduses koondati privaatpanganduse kliendihaldurid ja portfelli haldurid ühtsesse privaatpanganduse osakonda ning loodi osakonnajuhi ametikoht. Aasta teises pooles loodi ning mehitati privaat- ja ettevõtete panganduses

välispanganduse osakond, mis on suunatud panga välisklientide teenindamisele.

Aasta keskel muudeti krediidikomitee koosseisu ja selle esimeest. Krediidikomiteed hakkas juhtima krediidiuht.

2015. aasta veebruarist vahetus panga finantsjuht. Uue finantsjuhina ja juhatuse liikmena asus ametisse Martin Lengi.

Viidi läbi personali rahulolu-uuring. Võrreldes kaks ja neli aastat tagasi tehtud uuringutega kasvas rahulolu kõigis valdkondades: rahulolu oma tööga, rahulolu otsese juhiga ja rahulolu LHV kui organisatsiooniga. 2015. aasta jaanuaris tunnustati panka "Unistuste töötaja 2014" tiitliga.

Personalijuhtimise valdkonna tähtsustamiseks, arendamiseks ja suurema tähelepanu saamiseks viidi personalijuhtimise osakond tugifunktsioonide alt otse panga juhatuse esimehe alluvusse.

Pank alustas ettevalmistusi Läti filiaali loomiseks esitades vastavad dokumendid Finantsinspeksioonile. Läti Finantsinspeksioon väljastas loa 02.02.2015.

Aastaga kasvas grupi töötajate arv 22 inimese võrra 208 inimeseni (sh passiivsed ja osalise koormusega), sh LHV Finance-is töötas 10 inimest. Täistööaja arvestuse alusel oli aktiivsete töötajate arv kokku 187.

Sponsorlus

Panga peamised partnerid sponsorluse osas jäid samaks: Eesti Jalgpalli Liit, Eesti Optimist Klassi Liit, Tallinna Restoranide Nädal, Enn Soosaare sihtasutus ja Hariduse Infotehnoloogia Sihtasutus. Uue partnerina lisandus Eesti Jalgratturite Liit.

Aasta alguses pikendas pank koostöölepingut Eesti Jalgpalli Liiduga järgmiseks viieks aastaks, olles Eesti Jalgpalli Liidu ja Eesti rahvuskoondise peatoetaja. Ühtlasi lepitati kokku LHV jalgpallikaardi toetussüsteemi pikendamises ja uuendamises.

Finantstulemused

LHV Pank 2014. aasta kasum enne makse ulatus 5,6 mln euronit ning puhaskasum 6,2 mln euronit, mida on 173% rohkem kui eelneval aastal (2,3 mln eurot). Seejuures kasvasid neto intressitulud 61% ning neto teenustasutulud 19%. Finantstulud olid 85% võrra väiksemad, kui eelneval aastal, mil realiseeriti müügiototel võlakirjaportfelli kasum, mille tõttu teeniti suuremat tulu.

Neto intressitulu suur kasv tuleneb ärimahtude kasvust. Panga laenuportfellide kogumaht ulatus detsembri lõpuks 313 mln euronit (detsember 2013: 205 mln eurot). Portfellide maht kasvas aastaga 53%. Laenuportfelli suurima osa moodustavad laenud ettevõtetele, mis kasvasid aastaga 62% 214 mln euronit (133 mln eurot). Jaelaenude portfelli maht kasvas aastaga 49% 75 mln euronit (50 mln eurot). LHV Pank on andnud laenu emaettevõttele AS LHV Group teisele tütarettevõttele UAB Mokilizingas, mille maht oli aasta lõpuks 27 mln eurot (24 mln eurot).

Aasta jooksul keskenduti hoiuste mahu kasvatamisele ja intressikulu vähendamisele. Lõpetati tähtajaliste hoiuste pakkumine dollarites ja intressi maksmine nõudmiseni hoiustele dollarites. Samuti muudeti likviidsuskontole intressi maksmise tingimusi.

Panga hoiuste maht kasvas aastaga 38% ning oli aasta lõpuks 462 mln eurot (356 mln eurot). Esimese poolaastaga võrreldes toimus hoiuste mahtudes teisel poolaastal kiirem kasv. Tulenevalt üldistest madalatest intressimääradest on toimunud muutus hoiuste struktuuris. Kuna tähtajaline rahapaigutus ei ole enam nii atraktiivne, siis tõi LHV 2013. aasta lõpus turule likviidsuskonto kontseptsiooni, mille puhul makstakse teatud tingimuste täitmisel kõrgemat intressi nõudmiseni hoiusele. Seeläbi on suurenenud nõudmiseni hoiuste osakaal, mis moodustas detsembri lõpu seisuga 60% koguhoiustest (aasta tagasi 46%).

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtpaberivahendusest. Kasvutrendi näitavad ka tulud kaartidelt ja arveldustelt.

Tegevuskulud kasvasid aastaga 21%, mis on ootuspärane praeguses kiires kasvufaasis.

Aasta jooksul läks pank üle uuele ärialaenude üldprovisjoni meetodikale, mis võtab üldprovisjonide moodustamisel arvesse igale ettevõttele omistatud krediitdireitingut. Meetodika muudatusest ning ajaloolise kogemuse täiенemisest tulenevalt suurenes ärialaenude üldprovisjoni määr 0,5%-lt 0,7%-le portfelli.

Laenuprovisjonide kulud olid 25% väiksemad, kui eelneval aastal tulenevalt Soome mittetöötava portfelli müügist, mis oli varasemalt bilansis hinnatud konservatiivsemalt ja müügi tulemusel pöörati osaliselt provisjonid tagasi.

Likviidsus ja kapitaliseeritus

Panga likviidsuse kattekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli detsembri lõpu seisuga 189% (31.12.2013: 306%). Pank loeb likviidsuspuhvrete hulka raha ja võlakirjaportfelle, mis moodustasid bilansimahust 42% (31.12.2013: 48%). Panga laenude ja hoiuste suhe 2014 aasta lõpus oli 68% (31.12.2013: 57%).

Aasta jooksul langetas Euroopa Keskpank hoiuste intressimäära -0,2%-le motiveerides panka suurendama oma võlakirjaportfelli. Euroopa Keskpanga tegevuse tulemusena tõusid turgudel võlakirjade hinnad ja pank sai aasta jooksul arvestatavat finantstulu oma võlakirjaportfelli.

Pank osales Euroopa Keskpanga poolt korraldatud kommertsbankadele suunatud likviidsuse pakkumises (TLTRO). Kuna pank oli TLTRO aruandeperioodil olnud netolaenaja, avanes pangal võimalus TLTRO esimeses etapis laenata 13 mln eurot. Esialgu toimus laenamine võlakirjade tagatisel, kuid pikemaajaliseks eesmärgiks on seada tagatiseks ärialaenud, mis eeldab pangas sisereitingute meetodi (IRB) kasutusele võtmist. Netolaenajana on pangal võimalik järgnevatel aastatel oma osalemist TLTRO programmis suurendada.

Panga emaettevõttele AS-i LHV Group aktsiate ja allutatud võlakirjade emissiooni tulemusena suurendati aasta keskel panga aktsiakapitali 12 mln euro võrra ja allutatud võlakirjade mahtu 2 mln euro võrra.

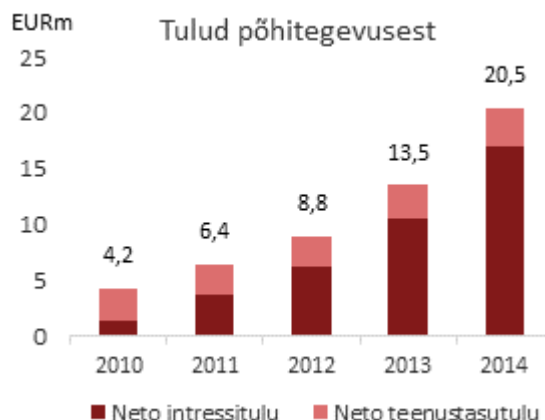
Panga omavahendite tase seisuga 31.12.2014 oli 56,5 mln eurot (31.12.2013: 36,4 mln eurot). Pank on raporteerimisperioodi lõpus hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 19,0% (31.12.2013: 19,9%).

Kapitali adekvaatsuse arvutamisel on kaasatud AS LHV Pank ja tema tütarettevõtte AS LHV Finance. Pank kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõuete arvutamiseks baasmeetodit. Pank on aruandeaastal ning võrreldaval perioodil täitnud kõiki kapitalinõudeid.

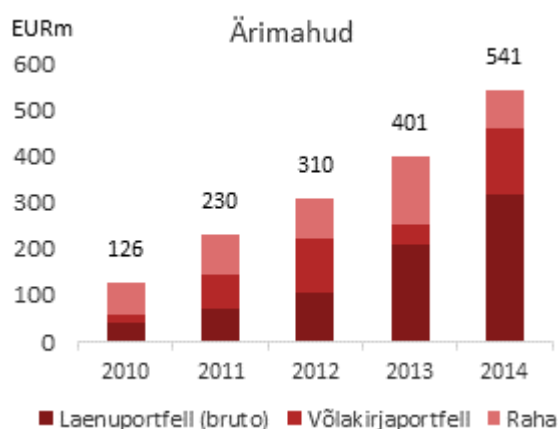
Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele.

Vastavalt Pangajärelevalve Komitee nõuetele arvatud finantsvõimenduse määr oli seisuga 31.12.2014 6,9% (31.12.2013: 6,3%). Finantsvõimenduse määr on panga esimese taseme omavahendite ja panga kogu riskipositsiooni (sh riskipositsioon varadelt ja bilansivälistelt kohustustelt) jagatis. Aasta lõpu finantsvõimendus määr on viimase kvartali kuude aritmeetiline keskmine.

Kasumiaruanne, mln eurodes	2014	2013	muutus
neto intressitulu	16,90	10,50	61%
neto teenustasutulu	3,56	2,98	19%
muud finantstulud	0,34	2,34	-85%
neto tegevustulud kokku	20,80	15,82	32%
muud tulud	0,03	0,06	-52%
tegevuskulud	-13,30	-10,99	21%
laenukahjumid	-2,97	-2,62	-25%
kasum enne makse	5,56	2,27	145%



Ärimahud, mln eurodes	31.12.2014	31.12.2013	muutus
laenuportfell	312,8	204,6	53%
finantsinvesteeringud	142,5	42,7	234%
klientide hoiused	462,0	356,3	30%
omakapital	45,2	26,9	68%
pangas varasid hoidvate klientide arv	61 170	48 863	25%



Suhtarvud, mln eurodes	2014	2013	muutus
puhaskasum	6,2	2,3	173%
emaettevõtte omanike kasumiosa	6,0	2,4	154%
keskmine omakapital	35,9	20,8	72%
omakapitali tootlus (ROE) % *	16,7	11,4	5,3
varad, keskmine	471	356	32%
varade tootlus (ROA) %	1,3	0,6	0,7
neto intressitulu	16,9	10,5	61%
intressitootvad varad, keskmine	443	336	40%
neto intressimarginaal (NIM) %	3,82	3,14	0,68
hinnaavahe (SPREAD) %	3,75	3,08	0,67
kulude ja tulude suhe %	63,9	69,2	-5,3

Suhtarvude selgitused

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

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

varad, keskmine = (aruandeperioodi lõpu varad + eelmise aasta lõpu varad) / 2

varade tootlus (ROA) = puhaskasum / varad, keskmine * 100

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

hinnaavahe (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

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Pank omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil ning ei sisalda mittekontrollivat osalust.

Kapitali adekvaatsus

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitalibaas		
Sissemakstud aktsiakapital	45 500	33 500
Kasumi arvel moodustatud reservid	118	0
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-6 796	-9 044
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-522	-533
Aruandeperioodi kasum	5 999	2 366
Mittekontrolliv osalus	186	77
Esimese taseme omavahendid kokku	44 485	26 366
Allutatud kohustused	12 000	10 000
Teise taseme omavahendid kokku	12 000	10 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	56 485	36 366
Kapitalinõuded		
Krediitdiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	7 929	339
Äriühingud standardmeetodil	180 283	10 702
Jaenõuded standardmeetodil	81 580	5 597
Viivituses nõuded standardmeetodil	2 052	177
Muud varad standardmeetodil	3 461	145
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	275 305	16 960
Valuutariski kapitalinõue	148	22
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	2 043	312
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	96	6
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	19 194	975
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	296 786	18 275
Kapitali adekvaatsus (%)	19,03	19,90
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,99	14,43

Juhtimine ja tasustamispõhimõtted

LHV Pank on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

Üldkoosolek

Üldkoosolek on LHV Panga kõrgeim juhtimisorgan, kus aktsionärid teostavad oma õigusi.

Üldkoosoleku esmased ülesanded on põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusvõlakirjade väljalaskmise otsustamine, nõukogu liikmete valimine ja volituste pikendamine, nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine, majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine, audiitori(te) arvu määramine, audiitori(te) nimetamine ja tagasikutsumine ning muude seadusega üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Üldkoosoleku kutsub kokku juhatus. Korraline üldkoosolek, mille päevakorras on majandusaasta aruande kinnitamine, toimub vähemalt üks kord aastas.

LHV Panga ainuaktsionär on AS LHV Group. AS-is LHV Group olulist osalust omavad aktsionärid on Rain Lõhmus ja temaga seotud isikud 28,0% ning Andres Viisemann ja temaga seotud isikud 10,6%.

Nõukogu

Nõukogu on LHV Panga juhtimisorgan, mis planeerib LHV Panga tegevust ja korraldab LHV Panga juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu määrab kindlaks ja vaatab korrapäraselt üle LHV Panga strateegia, üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve. Nõukogul on viis kuni seitse liiget. Nõukogu liikme volituste tähtaeg on viis aastat. Nõukogu liikmed valivad enda seast nõukogu esimehe, kes korraldab nõukogu tegevust.

LHV Panga nõukogu on seitsmeliikmeline. Nõukogusse kuuluvad Erkki Raasuke, Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Möis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits ja Raivo Hein.

Juhatus

Juhatus on LHV Panga juhtimisorgan, mis esindab ja juhib LHV Panka. Juhatus koosneb kolmest kuni seitsmest liikmest. Juhatuse liikme volituste tähtaeg on viis aastat, kui nõukogu ei otsusta teisiti. Juhatuse esimees korraldab juhatuse tööd. Ettevõtet võib kõikide tehingute tegemisel esindada kaks juhatuse liiget koos.

LHV Panga juhatus on kuueliikmeline. 2015. aasta veebruarist vahetus panga finantsjuht. Uue finantsjuhina ja juhatuse liikmena asus Kerli Lõhmuse asemel ametisse Martin Lengi. Juhatusse kuuluvad Erki Kilu, Andres Kitter, Indrek Nuume, Jüri Heero, Martin Lengi ja Martti Singi.

Komiteed

LHV Panga ainuaktsionäri, AS-i LHV Group nõukogu on moodustanud AS-i LHV Group tasandil kaks komiteed, mille ülesandeks on nõustada AS-i LHV Group nõukogu auditi ja töötasuga seotud küsimustes vastavalt allpool kirjeldatule kogu AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete osas.

Auditikomitee

Auditikomitee on eelkõige AS-i LHV Group nõukogule nõuandev organ raamatupidamise, audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditi, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse osas. Auditikomiteesse peab kuuluma vähemalt kaks liiget.

Auditikomitee ülesanne on jälgida ja analüüsida rahandusinformatsiooni töötlemist ulatuses, mis on vajalik kvartaalsete aruannete ning aastaaruande koostamiseks, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande või konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi ning audiitor-ettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitoritegevuse seaduse nõuetele.

Auditikomitee kohustus on teha AS-i LHV Group nõukogule ettepanekud ja anda soovitusi audiitoritevõtja nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale.

Töötasukomitee

Töötasukomitee ülesandeks on hinnata tasustamise põhimõtete rakendamist AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes ning tasustamisega seotud otsuste mõju riskijuhtimise, omavahendite ja likviidsuse kohta sätestatud nõuete täitmisele. Töötasukomiteesse kuuluvad vähemalt kolm LHV Panga nõukogu liiget.

Töötasukomitee teostab järelevalvet AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmete ja töötajate tasustamise üle, hindab vähemalt üks kord aastas tasustamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajaduse korral ettepaneku tasustamise põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab AS-i LHV Group nõukogule ette tasustamisalased otsuse projektid.

Tasustamispõhimõtted

LHV Panga juhatuse liikmete ja töötajate tasustamise põhimõtted määrab ning nende rakendamist hindab AS-i LHV Group tasandil moodustatud töötasukomitee.

LHV Panga juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Väiksemale arvule töötajatest, kes tegelevad otseselt müügitööga ja uute klientide saamisega, makstakse täiendavalt kuist tulemuspalka. Juhatuse liikmete põhipalgad määrab nõukogu ning töötajate põhipalgad juhatus. Juhatuse esimees töötab juhatuse liikme lepingu alusel ning kõigi teiste puhul kasutatakse töölepinguid.

Pangas ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aktsiaoptsioonid

2014. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele ning osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajatele aktsiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul.

Aktsiaoptsioonide saamine ja suurus sõltusid 2013. aasta ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. Aktsiaoptsioone väljastati LHV Panga viiele juhatuse liikmetele ja kahekümne neljale töötajatele kogusummas 435 tuhat eurot.

Aktsiaoptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood peale kolmeaastast perioodi.

Juhatuse liikmetel ja töötajal ei olnud võimalik aktsiaoptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptsioone ei saa vahetada, võõrandada pantida ega koormata. Aktsiaoptsioone saab pärida. Aktsiaoptsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediitdiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptsioonide arvu või aktsiaoptsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

Palgakulu

Tabelis on esitatud makstud tasud ning aasta jooksul töötasu saanud töötajate arv (sh praktikandid).

Arvestuslik brutopalgakulu (tuhandetes eurodes)	põhipalk	tulemuspalk	kokku	töötajate arv
jaepangandus	2 157	47	2 204	123
privaat- ja ettevõtete pangandus	813	5	818	31
tugiteenused	1 015	0	1 015	58
infotehnoloogia	880	0	880	48
kokku	4 865	52	4 917	260

Ärikeskkond

Relatiivsus on märksõna, mis praegust globaalset majanduskeskkonda kõige paremini iseloomustab. Hiina üle 7% majanduskasv pole jõukohane ühelegi teisele suurriigi majandusele, ometi tuntakse muret Hiina majanduse aeglustumise pärast. Ameerika Ühendriikide majanduskasv on mitmendat aastat positiivne, ent euroala nõrkus ja geopoliitilised pinged on selle varju jätnud. Nafta hinna langus on kasulik kõigile naftat importivatele riikidele, kuid liiga kiire langus mõjutab Lähis-Ida väljavaateid ning on sisuliselt halvamas Venemaa majandust.

Relatiivsus iseloomustab väga hästi ka Euroopat. Euroala suurematest majandustest on Hispaania majandusaktiivsus paranemas, Saksamaa ja Prantsusmaa on alles suunda otsimas, Itaalia majandus on endiselt languses. Globaalse 3% suuruse majanduskasvu taustal paistab euroalale prognoositav 1% majanduskasv kesine. Kuigi mõned alustrendid viitavad pigem paranemisele – sisetarbimise kasvu ja suureneva tööhõive najal peaks Euroopa majanduskasv kiirenema – on varasemad ootused olnud kõrgemad. See on viinud olukorran, kus prognoose langetatakse paranevate trendide najal.

Lisades IMFi hoiatuse euroala majanduslanguse tõenäosuse suurenemise kohta ning deflatsiooniriski suurenemise, on mõistetav Euroopa Keskpanka poolt 2014. aasta septembris ajaloo kõige madalamale tasemele langetatud rahapoliitilised intressimäärad ning 2015. aasta alguses järsult ekspansiivsemaks muutuv rahapoliitika. Rahamahu programm on heaks uudiseks ettevõtetele, kes nõrgast välisnõudlusest või ebastabiilsest keskkonnast tulenevalt alles kaaluvad investeerimisotsuseid. Pankade jaoks tähendab see aga survet kasumile, kuivõrd finantseerimiskulu langus ei suuda täielikult kompenseerida intressitulust langust.

Kirju pilt valitseb ka Eestile lähemal asuvate naabrite seas. Sisetarbimise najal püsib suhteliselt tugevana Rootsi majandus, ehkki majanduskasvu prognoose on tulenevalt ekspordi nõrkusest sealgi märgatavalt kärbitud.

Tugeva Rootsi kõrval kolme suurema Eesti ekspordipartneri hulka kuuluvate Soome ja Venemaa majandused näitavad aga selgeid nõrkuse märke. Soomel on seljataga kolm järjestikust majanduslanguse aastat, kuigi languse ulatus on iga aastaga jäänud väiksemaks. 2015. aastaks prognoositakse Soome majandusele üldjoontes kasvu, kuid ootusi on viimasel ajal kärbitud riiki mõjutavate Venemaaga seotud sanktsioonide tõttu.

Venemaa puhul on tõenäoline, et majandus kahaneb 2015. aastaks prognoositud 4-5% asemel rohkem. Lisades juurde 2014. aasta rubla odavnemise euro vastu 40% ulatuses, on Venemaale eksporditavate kaupade ja teenuste mahu osas oodata edasist langust.

Eeltoodud hirmud on mõjutamas ka turge, kus LHV tegutseb: Eestit, Lätit ja Leedut. Kõiki neid majandusi mõjutavad mitmed ühised tegurid, kuid samas on riigisisestel toimumas mõnevõrra erinevad protsessid. Mitmete oluliste makronäitajate paranemise osas on Eesti jäämas alla nii Leedule kui ka Lätile, mõlemale prognoositakse Eestiga võrreldes märgatavalt paremat majanduskasvu.

Leedu majanduslik väljavaade on tugev. Tarbimine püsib tugevana ja on laiapõhjaline, mis toetab laenumahtude suurenemist. Kasv on seotud tööhõive paranemise ja reaalpalka kasvuga, positiivset mõju omab ka euro kasutuselevõtmine 2015. aasta alguses. Sellest lähtuvalt oodatakse positiivsete trendide püsimist 2015. aastal, mille kinnituseks on Leedu Keskpank hiljuti tõstnud majanduskasvu ning sellega koos tarbijakulutuste prognoose. Suurimaks riskiks on geopoliitiline olukord, võrreldes teiste Balti riikidega on Leedu eksport Venemaale kõige kõrgema osakaaluga.

Ka Lätit iseloomustab mure Venemaa pärast, ehkki erinevalt Leedust on Läti keskpunk kärpinud majandusootusi märgatavalt: 2015. aasta majanduskasvu ootusi on langetatud 2%-ni. Läti majandust on tarbimise ja ehituse näol vedamas sisenõudlus, samal ajal kui tootmine, transport ja ladustamine on nõrgenemas.

Eesti majandust iseloomustab 2015. aastal möödunud aasta trendide jätkumine. Keskmise palga kasv küll aeglustub, kuid jääb endiselt üle 5%, toetades nii tarbimist kui sisetarbimisele suunatud ettevõtteid. Palkade kasv tuleneb lisaks miinimumpalga tõusule tööjõupuudusest, mis sunnib ettevõtteid tööjõu nimel üha teravamalt konkureerima. Palgasurve koos nõrga välisnõudlusega on viinud ettevõtete kasumite ja tootlikkuse vähenemisele, mistõttu on põhjendatud ka investeeringute senine madalseis. Siiski on ettevõtjad suutelised antud olukorraga kohanema ning kasutama investeeringuteks soodsat intressikeskkonda ja ekspordisektori müügipotentsiaali suurendavat euro odavnemist.

LHV positsioon 2015. aasta suhtes on mõõdukalt optimistlik. Majandus kasvab, ehkki lühiajaliselt võidakse varasemaid ootusi kärpida. Investeeringute maht suureneb ning krediidiastutused on finantseerimise suhtes avatud. Konkurents pangandusturul süveneb.

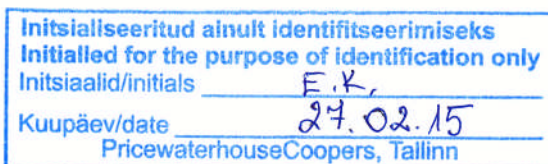
Majanduskeskkonnast tulenevalt paneb LHV lisaks kvaliteetsete finantseerimisprojektide valikule kasvavat rõhku portfelli üldisele juhtimisele. Lähituleviku strateegia näeb ette madalama riskiga projektide finantseerimise osakaalu tõusu, eesmärgi saavutamiseks pakub LHV tugevatele projektidele konkurentsivõimelist intressimäära.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2014	2013
Jätkuvad tegevused			
Intressitulu		15 594	9 894
Intressikulu		-2 560	-2 131
Neto intressitulu	5	13 034	7 763
Teenustasutulu		4 499	3 668
Teenustasukulu		-1 166	-879
Neto teenustasutulu	6	3 333	2 789
Netotulem õiglasel väärtusel kajastatavate finantsvaradelt	10	338	2 354
Valuutakursi ümberhindlus		3	-12
Neto kasum finantsvaradelt		341	2 342
Muud tulud		31	64
Tegevuskulud	7	-11 501	-9 362
Ärikasum		5 238	3 596
Laenu allahindluse kulu	12	-1 005	-1 123
Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt		4 233	2 473
Kasum / kahjum lõpetatud tegevustelt	11	1 922	-205
Aruandeperioodi puhaskasum		6 155	2 268
Muu koondkasum			
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Müügiootel investeeringud:			
Müügiootel finantsvarade ümberhindlus	9	21	-27
Aruandeperioodi koondkasum		6 176	2 241
Kasum omistatud:			
Emaettevõtte omanikud		5 999	2 366
Mittekontrolliv osalus		156	-98
Aruandeperioodi kasum		6 155	2 268
Kokku koondkasum omistatud:			
Emaettevõtte omanikud		6 020	2 339
sh jätkuvatelt tegevustelt		4 098	2 544
sh lõpetatud tegevustelt		1 922	-205
Mittekontrolliv osalus		156	-98
Aruandeperioodi koondkasum		6 176	2 241

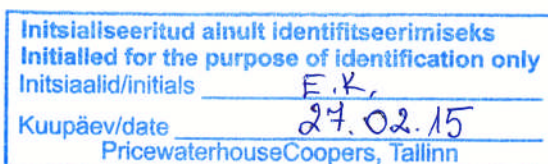
Lisad lehekülgedel 16 kuni 58 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Varad			
Nõuded keskpankadele	8	45 427	133 839
Nõuded krediidiasutustele	8	22 482	15 300
Nõuded investeerimisühingutele	8	14 484	1 456
Müügiootel finantsvarad	9	4 273	11 903
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	138 290	30 816
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt	11	15 473	0
Laenuõuded klientide vastu	12	297 980	204 563
Muud nõuded klientidele	13	361	719
Muud varad	14	1 485	939
Materiaalne põhivara	15	236	416
Immateriaalne põhivara	15	522	533
Varad kokku		541 013	400 484
Kohustused			
Klientide hoiused ja saadud laenud	16	479 117	359 837
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	302	433
Võlad hankijatele ja muud kohustused	17	3 984	3 317
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused	11	220	0
Allutatud kohustused	19	12 249	10 025
Kohustused kokku		495 872	373 612
Omakapital			
Aksiakapital	20	45 500	33 500
Kohustuslik reservkapital		118	0
Muud reservid	9	-6	-27
Jaotamata kahjum		-704	-6 678
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		44 908	26 795
Mittekontrolliv osalus		233	77
Omakapital kokku		45 141	26 872
Kohustused ja omakapital kokku		541 013	400 484

Lisad lehekülgedel 16 kuni 58 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

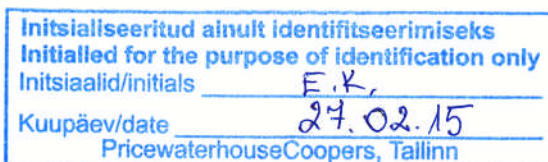


LHV

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Saadud intressid		15 191	9 596
Makstud intressid		-2 279	-3 398
Saadud teenustasud		4 502	3 656
Makstud teenustasud		-1 166	-879
Muud saadud tulud		31	64
Makstud tööjõu kulu		-5 875	-4 501
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-4 812	-4 189
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		5 592	349
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-6	-4
Laenunõuded klientidele		-109 004	-99 159
Tähtajalised nõuded pankadele		-1	2
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-1 101	-846
Tagatisdeposiidid		-133	64
Muud varad		-400	-43
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmiseni hoiused		112 617	87 354
Klientide tähtajalised hoiused		-6 920	-12 128
Saadud laenud ja nende tagasimaksed		13 556	-612
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-131	-223
Muud kohustused		730	1 215
Jätkuva tegevuse äritegevuse rahavood kokku		14 799	-24 031
Lõpetatud tegevuste äritegevuse rahavoog		1 865	-1 504
Neto rahavood äritegevusest		16 664	-25 535
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	15	-489	-414
Lunastustähtajani hoitavate investeringute soetused		0	-2 790
Müüdnud või lunastatud müügiootel investeringud		7 730	61 130
Netosotused ja -müügid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeringutelt		-107 208	14 090
Neto rahavood investeerimistegevusest		-99 967	72 016
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aksiakapitali sissemakse	20	12 000	9 800
Mittekontrolliva osaluse sissemakse tütarettevõtte aksiakapitali		0	175
Saadud laenud	19	8 000	3 000
Saadud laenude tagasimaksed	19	-6 000	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest		14 000	12 975
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-69 303	59 456
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	8	147 198	87 742
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	8	77 895	147 198

Lisad lehekülgedel 16 kuni 58 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Emaettevõtte omanikele omistatav					Mitte-kontrolliv osalus	Oma-kapital kokku
	Aktisia-kapital	Kohustuslik reserv	Muud reservid	Jaotamata kahjum	Kokku		
Saldo seisuga 01.01.2013	23 700	0	0	-9 044	14 656	0	14 656
Aktiaakapitali sissemakse	9 800	0	0	0	9 800	0	9 800
Mittekontrolliva osaluse sissemakse							
tütaretevõtte aktiaakapitali	0	0	0	0	0	175	175
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	2 366	2 366	-98	2 268
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	-27	0	-27	0	-27
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	-27	2 366	2 339	-98	2 241
Saldo seisuga 31.12.2013	33 500	0	-27	-6 678	26 795	77	26 872
Saldo seisuga 01.01.2014	33 500	0	-27	-6 678	26 795	77	26 872
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	118	0	-118	0	0	0
Aktiaakapitali sissemakse	12 000	0	0	0	12 000	0	12 000
Aktiaoptsioonid	0	0	0	93	93	0	93
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	5 999	5 999	156	6 155
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	21	0	21	0	21
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	21	5 999	6 020	156	6 176
Saldo seisuga 31.12.2014	45 500	118	-6	-704	44 908	233	45 141

Lisad lehekülgedel 16 kuni 58 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.K.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LHV

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Pank (Pank) ja tema tütarettevõtte AS-i LHV Finance (koos Grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded, mis on koostatud seisuga 31. detsember 2014, on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. AS LHV Pank omab 65 %-list osalust AS-is LHV Finance. AS LHV Finance asutati 23. jaanuaril 2013.

AS LHV Pank (Pank) osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenusid ja väärtipaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele. Klientide teenindamiseks on avatud esindused Tallinnas, Tartus, Riias ja Vilniuses ning Helsingis asub LHV Panga filiaal. AS LHV Pank on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. Seisuga 31.12.2014 on Grupi töötajate arv kokku

208, sh aktiivselt on palgal 195 töötajat (31.12.2013: 186 töötajat, sh passiivsed). AS LHV Finance pakub jaemüüjatele järelmaksu teenust.

Käesolev konsolideeritud aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanded) on juhatus poolt heaks kiidetud 27. veebruaril 2015. Konsolideeritud aastaaruanne esitatakse heaks kiitmiseks ainuaktsionärile AS LHV Group. AS LHV Group üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 28,0% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 8,9% hääleõigusest (vt ka lisa 20).

Juhatus kinnitab konsolideeritud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on toodud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on Grupis järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele ja konsolideeritavatele ettevõtetele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

2.1 Koostamise alused

Grupi 2014.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumendid ja müügiotool finantsvarad.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus tehtud eeldused ja hinnangud avaldavad raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju, on välja toodud Lisas 4.

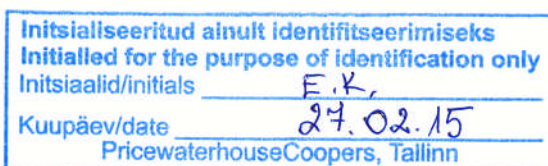
Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2014 ja lõppes 31. detsembril 2014. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta Grupi aruannetele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2014.

IFRS 12, „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“ (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühissetevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses. IFRS 12 sätestab avalikustamise nõuded ettevõtetele, kes rakendavad kahte uut standardit - IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“ ja IFRS 11 „Ühissetevõtmised“ - ning see asendab IAS 28-s



„Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid.

Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada

- olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle;
- rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes;
- summeeritud finantsinformatsioon tütaretevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja
- detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes.

Standardi rakendamisel ei olnud olulist mõju Grupile.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2014 algaval aruandeaastal, ei olnud olulist mõju Grupile.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2015 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid

(„APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasisivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemis-eesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemis-eesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

2.2 Konsolideerimine

2014. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Pank (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtja AS LHV Finance finantsaruandeid.

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõtte omab kontrolli. Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevate ettevõtete soetused). Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Omakapitaliinstrumentide emiteerimise tehingukulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä, võlainstrumentide emiteerimise tehingukulud kajastatakse võlainstrumentide bilansilise väärtuse vähendamisenä ning kõik muud omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse kuludes. Ostumeetodi korral võetakse kõik omandatud tütarettevõtja eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust.

Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliva osalus omandatavas ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglasel väärtusel või (b) mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast. Mittekontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglasel väärtuses.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mittekontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglase väärtus, siis pärast juhtkonna poolt täiendavate hinnangute tegemist kõikide omandatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ja nende õiglaste väärtuste hindamise osas, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisised tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandes alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud ja Eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt. Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 25), on investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused vara väärtuse langusest.

Mittekontrolliva osalus

Mittekontrollivat osalust näidatakse konsolideeritud kasumiaruandes Grupile otseselt või kaudselt mittekuuluvat osa tütarettevõtete puhaskasumist (kahjumist). Mittekontrolliva osalusena konsolideeritud finantsseisundi aruandes näidatakse omakapitali koosseisus eraldi real Grupi tütarettevõtete Grupiväliste aktsionäride või osanike osa tütarettevõtte omakapitalist. Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumist kajastatakse finantsseisundi aruandes omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning on avalikustatud konsolideeritud koondkasumiaruande järgselt.

2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtete arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid

kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutakursi ümberhindlus". Mittemonetarsete varade, nagu investeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutakursi ümberhindlus".

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid keskpangas ja teistes krediitiasutustes ning tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärselte piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.5 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud
- müügiootel finantsvarad
- laenu ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Grupi juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Täiendav informatsioon lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute ümberklassifitseerimisest müügiootel finantsvaradeks lisas 4. Alates 2013. aasta märtsist ei ole Grupil enam lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid, vt. ka lisa 9.

IAS 39 kategooria		Klass (määratletud Grupis)	
		Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	
Finantsvarad	Laenu ja nõuded	Laenu nõuded klientide vastu	Laenu juriidilistele isikutele
			Laenu eraisikutele
	Õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid	Aktsiad
			Noteeritud võlakirjad
	Müügiootel finantsvarad	Investeeringuväärtpaberid	Deriviivid
			Noteeritud võlakirjad
	Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	Investeeringuväärtpaberid	Noteeritud võlakirjad

(a) Finantsvarad õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumentid)
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamis-instrumentidena.

Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglaselt väärtuses; tehingukulud kajastatakse otse kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse need finantsvarasid jätkuvalt nende õiglaselt väärtuses. Finantsvaradelt arvestatakse intressitulude korrigeeritud soetusmaksumuselt kasutades sisemist intressimäära ning kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus.

Finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona "Netotulem õiglaselt väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt". Õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt Grupi omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele õiglaselt väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub

nende õiglases väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid. Kasumid/kahjumid tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulu või kuluna koondkasumiaruande real „Netotulem õiglases väärtuses kajastatavate finantsvaradelt“. Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglases väärtuses kajastatakse järjepidevalt koondkasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

Lisas 3.6 on toodud finantsvarade õiglane väärtus.

(b) Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud on aktiivsel turul noteeritud finantsinstrumentid, millel on kindel tähtaeg ja mille osas panga juhatusel on kavatsus ja võimalus hoida neid lõpptähtajani. Nendeks ei ole:

- investeeringud, mis on soetusel defineeritud kui õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad;
- investeeringud, mis on klassifitseeritud kui müügiotool varad;
- investeeringud, mis vastavad laenude ja nõuete kriteeriumitele.

Need investeeringud on algselt arvele võetud õiglases väärtuses koos kõigi soetusega otseselt seotud kuludega ning edasi kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu lunastustähtajani hoitavalt investeeringutelt kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Allahindlused lahutatakse investeeringu bilansilisest väärtusest ja allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt.

(c) Müügiotool finantsvarad

Müügiotool finantsvarad on finantsinstrumentid, mis on mõeldud määramata tähtajaga hoidmiseks, mida võidakse müüa vastavalt likviidsusvajadusele või muutustele intressimäärades, valuutakurssides või aktsiahindades. Müügiotool väärtapaberid kajastatakse õiglases väärtuses. Müügiotool finantsvaradena kajastatud võlakirjade intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Muud müügiotool finantsvarade õiglase väärtuse muutused on kajastatud muus koondkasumis.

(d) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuõuded klientide vastu kajastatakse siis, kui Grupp annab võlgnikule raha kindlaksmääratavate maksetega noteerimata nõude vastu, mis ei ole tuletisinstrument, ilma kavatsuseta sellest tuleneva debitoorse võlgnevusega kaubelda. Laenu ja ettemaksed kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja ettemakseid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit. Krediitkaartide puhul on finantsseisundi aruandes kajastatud laenuvõtja tegelik limiidi kasutus.

Kapitalirenditehinguks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendileandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirenti kajastatakse bilansis varana renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana.

Tulenevalt lepingutingimuste olulistest muutustest kajastatakse restruktureeritud laenud uute laenudena juhul, kui on toimunud uue laenu väljastamine, sh olemasoleva laenu refinantseerimine või olemasoleva laenu suurendamine laenu põhiosa, intresside,

viiviste või muude sellega seotud maksete tasumiseks. Laenud, mille puhul toimub muude lepingutingimuste muutmine kliendi krediitlikvaliteedi halvenemise tõttu kajastatakse sarnaselt varasemale ja uue laenu väljastamist ei toimu.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning võimalik allahindlus vara väärtuse langusest).

Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.

2.6 Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgset arvelevõtmist ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav. Kui Grupp hindab, et individuaalselt hinnatava finantsvara osas ei ole võimalik objektiivselt hinnata kahjuliku sündmuse (või sündmuste) toimumist, siis nimetatud finantsvara kaasatakse teiste sarnaste krediidiriski tunnustega finantsvarade gruppi ja hinnatakse allahindlusvajadust grupipõhiselt.

Grupp hindab riske konservatiivselt, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustus Grupi ees).

Ettevõtluslaene ja liisinguid hinnatakse individuaalselt lähtudes peamiselt võlgnevuses nõuete ületähtaegsete päevade arvust ja tagatise realiseerimisväärtusest selle olemasolul. Muud kriteeriumid vara väärtuse võimaliku languse objektiivseks hindamiseks on ettevõtja majanduslik seisund, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusväärsusest, tema juhtkonna kompetentsist ja muudest faktoritest. Aktsiate või võlakirjade tagatisel väljastatud võimenduslaene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele hinnatakse individuaalselt lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Erasikutest klientidele väljastatud tarbimislaene, krediitkaardilaene ja järelmaksulaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaaajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstäzi, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Need tunnused on vajalikud hindamiseks selliste varagruppide tulevase rahavooge,

mille puhul toimub võlgnike eeldatava maksekäitumise hindamine lepinguliste kohustuste õigeaegse ja täieliku täitmise osas. Grupipõhiselt allahinnatavate varagruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal ning juhtkonna hinnangu põhjal nende varade ajaloolise makseviivitusse jäämise ja laenukahjumite kohta. Ajaloolisi laenukahjumite korrigeeritakse kehtivate vaadeldavate andmete põhjal, kajastamaks hetke tingimuste mõju, mis ei mõjutanud seda perioodi, millel ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Grupp vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Juhul, kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatav varasemalt allahinnatud finantsvara lepingutingimusi muudetakse või toimub muu muutus seoses võlgniku finantsraskustega, leitakse allahindlus kasutades enne lepingutingimuste muutmist kehtinud esialgse sisemise intressimääraga. Muudetud lepingutingimustega vara kajastamine lõpetatakse ning kajastatakse uus vara õiglases väärtuses ainult juhul, kui varaga seotud riskid ja hüved oluliselt muutusid. Viimane on tavaliselt hinnatav olulise erinevusega vara esialgsete rahavoogude ja uute tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuses.

Vara väärtuse langused kajastatakse alati läbi allahindluskonto, milleks on vara jääkväärtuse allahindamine eeldatavate tulevaste rahavoogude (mis ei sisalda veel toimumata tulevase krediitkahjumite) nüüdisväärtuseni, kasutades diskonteerimiseks laenu esialgset sisemist intressimäära. Tagatisega kaetud finantsvarade tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse arvutamisel võetakse arvesse ülevõetavast tagatisest eeldatavalt saadavad rahavood, millest arvestatakse maha tagatise saamise ja müügiga seotud kulud, olenemata kas tagatise ülevõtmine on tõenäoline. Vara väärtuse langused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Laenude allahindluse kulu“.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediitdireitingu paranemine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus vähendades aruandeaastal kasumiaruande allahindluse kontot. Koondkasumiaruandes kajastatakse allahindluse tühistamine tuluna real „Laenude allahindluse kulu“.

Ebatõenäoliselt laekuvad laenud kantakse bilansist maha vastava laenu allahindluse arvelt, kui kõik laenu sissenõudmisega seotud protseduurid on lõpetatud ning täpne laenust saadav kahjum selgunud. Varasemalt bilansist välja kantud laenude hilisemad laekumised krediteeritakse kasumiaruandes allahindluse konto vähendamisena.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.7 Lõpetatud tegevusvaldkonnad ja põhivarade (või müügigruppide) liigitamine müügiks hoitavaks

Lõpetatav tegevusvaldkond on grupi komponent, mis bilansipäeva seisuga liigitatud müügiks hoitavaks ja esindab eraldi olulist äritegevusvaldkonda või äritegevuse geograafilist piirkonda ning on osa eraldiseisvast koordineeritud plaanist realiseerida üksik oluline äritegevusvaldkond või äritegevuse geograafiline piirkond. Põhivara või müügigrupp liigitatakse müügiks hoitavaks, kui selle bilansiline jääkmaksumus kaetakse peamiselt müügitehinguga, mitte jätkuva kasutusega, ja müük on väga tõenäoline. Müügiks hoitavate varade gruppi kajastatakse bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. 2014. aasta lõpus müügiotol varadena arvele võetud Soome filiaali varade bilansiline väärtus vastab nende õiglasele väärtusele. Lõpetatud tegevus-valdkonna tulemus ja rahavood näidatakse eraldi jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusest ja rahavoogudest ning vastavalt korrigeeritakse ka võrdlusandmeid. Grupisisesed tehingud lõpetatava ja jätkuvate tegevusvaldkondade vahel elimineeritakse vastavalt sellele, kas tehingud jätkuvate ja lõpetatava tegevusvaldkonna vahel jätkuvad ka pärast müügitehingut.

2.8 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste

hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi materiaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud koondkasumiaruandes ridadel „Muud tulud“ ja „Tegevuskulud“.

2.9 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär ostetud litsentsidele on 33% aastas. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

2.10 Finantsgarantiid ja tegevusgarantiid

Grupp väljastab finantsgarantiid ja võtab kohustusi väljastada laene. Finantsgarantii lepingud nõuavad garantii andjalt ettenähtud maksete tegemist, kui klient ei ole täitnud võlakohustuse tingimusi kolmanda osapoole ees ning finantsgarantiid kannavad krediidiriski nagu antud laenu. Finantsgarantiid võetakse algselt arvele õiglases väärtuses (lepingu väärtus) garantii andmise päeval. Seejärel garantii jääkväärtus amortiseeritakse lineaarselt garantii eluea jooksul, välja arvatud juhul, kui on muutunud tõenäoliseks, et Grupil on kohustus välja anda laen ning ei planeerita nimetatud laenu koheselt peale väljastamist müüa. Sellistel juhtudel laenu esmasel kajastamisel garantiitasud kajastatakse laenu jääkväärtuse osana. Igal bilansipäeval hinnatakse garantiist

tulenevaid kohustusi kõrgemas kahest, kas lineaarselt amortiseeritud garantiitasu jääkväärtus või juhtkonna hinnangust garantiilepingust tulenevate kohustuste arveldamiseks.

Tegevusgarantiid on lepingud, mis pakuvad kompensatsiooni juhul, kui teine osapool ei suuda täita lepingulisi kohustusi. Sellised lepingud kannavad lisaks krediidiriskile ka mitte-finantsilist tegevuse riski. Tegevusgarantiid võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, mis tavapäraselt võrdub saadud teenustasudega. Tasude summa amortiseeritakse lineaarselt lepinguperioodi vältel. Iga aruandeperioodi lõppedes hinnatakse tegevusgarantiid kas (i) algselt arvele võetud tasude amortiseerimata jäägi ulatuses või (ii) parima hinnangu alusel, milline on tänasesse väärtusesse diskonteeritud lepingu lõpetamise potentsiaalne kulu iga aruandeperioodi lõppedes; sõltuvalt kumb on kõrgem. Kui Grupil on lepinguline õigus kliendilt sisse nõuda garantiilepingu alusel täitmiseks kulunud summasid, võetakse sellised summad garantii saajale rahalise kahju korvamise hetkel arvele kui laenuõuded.

2.11 Finantskohustused

Grupp klassifitseerib finantskohustused 2 kategooriasse:

- finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- korregeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivatiiv) kajastamist vaata arvestuspõhimõtte 2.5. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korregeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglases väärtuses, miinus tehingukulud, ning edaspidi mõõdetakse neid korregeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Klientide hoiused ja saadud laenu“, sh kajastatakse samal real tekkepõhiselt arvestatud intressikohustusi. Tekkepõhiselt arvestatud intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

Võetud laenu, käibe lastud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis krediidiastutuse lõpetamise või pankroti

väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamist. Muud finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud.

2.12 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad nii väljamaksmata palgakohustusi kui Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustusena ning koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid riigi pensionifondi. Pangal puudub juriidiline või faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvat pensioni- või muid sarnaseid makseid.

2.13 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsiooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütarettevõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optsioone AS LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsioonide õiglane väärtus kajastatakse optsiooniprogrammi kehtivuse jooksul ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsioonide õiglase väärtuse alusel optsioonide väljastamise hetkel. Optsioonide õiglane väärtus on leitud:

- arvestades optsiooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS LHV Group aktsiahinda);
- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turuga mitteseotud tingimuste mõju nagu näiteks ettevõtte kasumlikkus ja kasvueesmärgid ning töötaja töötamine ettevõttes üle teatud ajaperioodi.

Iga aruandeperioodi lõpus hindab ettevõtte, kui palju optsioone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele tulenevalt optsioonide väljastamise tingimustest. Algsete hinnangute muutuse mõjud kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

Kui optsioonid realiseeritakse, emiteerib AS LHV Group uusi aktsiaid. Vastavalt optsioonide väljastamise tingimustele ei kaasne optsioonide realiseerimisel peale 3 aastat sotsiaalmaksu kulu.

2.14 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad Grupi senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad ressurssidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Juhul, kui eraldi realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Muude tingimuslike kohustuste osas (garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgsest ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhisel tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt Grupil vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise või mitmete kohustiste tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Grupp arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

2.15 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Varad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Varad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub

peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist.

Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või Grupil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu (Lisa 3,4).

Kõigi pikaajaliste varade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

2.16 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Grupile, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on Grupi poolt osutatud. Tulu Grupi tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse kui Grupil on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Grupp on saanud kaup või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfelli halduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja Grupil on tekkinud summale nõudeõigus. Laenude kohustistasud, mis on seotud antud laenude väljavõtmata osaga ja mille tasu muutub vastavalt väljavõtmata osa suurusele, kajastatakse teenustasutuluna perioodi jooksul, mil täiendava laenusumma väljavõtmist on kliendile võimaldatud. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandatelt osapooltelt (müügi- ja ostunõustamised, osaluste omandamised jms) kajastatakse üldjuhul lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel või juhul, kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist. Portfelli halduse, muude nõustamisteenuste tasud ning investeerimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka pikema perioodi jooksul osutatavate varahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud või lähtudes valmidusastme meetodist. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit või õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas ei kajastata intressitulu koosseisus tehingutasude amortisatsiooni.

Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või –kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab Grupp rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediitkajuhmeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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

2.17 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega (Lisa 21). Selliseid varasid, mille on Grupile hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu Grupile, kajastatakse bilansiväliselt. Antud varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu ja Grupile nendega krediidi- ega tururiske ei kaasne.

2.18 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised materiaalse põhivara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab

kasutusrenti peamiselt ruumide rentimiseks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real „Tegevuskulud“.

2.19 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks on alates 1.1.2015 20/80 (kuni 31.12.2014 21/79) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Lätis, Leedus ja Soomes ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega, tulumaksuga.

Ettevõtte tulumaksumäärad	2014	2013
Läti	15%	15%
Leedu	15%	15%
Soome	20%	24.5%

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeeringutest tütarettevõtetesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel.

Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande Lisas 20.

2.20 Varade ja kohustuste saldeerimine

Finantsvarade ja –kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ja netosumma kajastatakse konsolideeritud finantsseisundi aruandes ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida netobaasil või

samaaegselt. Grupp ei ole saldeerimist kasutanud aruandeaastal ega võrreldaval perioodil.

2.21 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

LISA 3 Riskide juhtimine

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast majandustulemusest. Oma igapäevastes toimingutes puutub LHV kokku mitmete riskidega. LHV riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärgiks ettevõtte väärtuse suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu. Riskijuhtimine baseerub LHV tugeval riskikultuuril ning on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel, kus esimene kaitseliin e. ärivaldkonnad on vastutavad riskide võtmise ning igapäevase juhtimise eest. Teine kaitseliin e. riskijuhtimise valdkond on vastutav riskijuhtimise meetodikate väljatöötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin e. siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet kogu organisatsioonile. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks LHV-l olema piisavalt kapitali.

Omavahendite koosseis	31.12.2014	31.12.2013
Sissemakstud aktsiakapital	45 500	33 500
Kasumi arvel moodustatud reservid	118	0
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-6 796	-9 044
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-522	-533
Aruandeperioodi kasum	5 999	2 366
Mittekontrolliv osalus	186	77
Esimese taseme omavahendid kokku	44 485	26 366
Allutatud kohustused	12 000	10 000
Teise taseme omavahendid kokku	12 000	10 000
Kokku neto-omavahendid	56 485	36 366
Kapitali adekvaatsus (%)	19,03	19,90
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,99	14,43

Krediidiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidiasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot) minimaalsuurust. 2014. aasta alguses hakkas Euroopa Liidus pankade ja investeerimisühingute kapitalile kehtima uus õigusraamistik (CRD IV/CRR), mis põhineb suures osas Baseli pangandusjärelevalve komitees kokkulepitud, nn Basel III raamistikul. Uue reeglistiku eesmärk on tugevdada finantssektori vastupidavust majandusšokkidele ja tagada selle abil majanduse piisav ning jätkusuutlik rahastamine. Oluliste muudatustena näevad uued nõuded krediidiasutustele ette varasemast rohkema ja kvaliteetsema kapitali hoidmist ning ühtlustatud raamistikku likviidsuspuhvrte kujundamiseks. Uues kapitalinõuete direktiivis on määratletud ka makrofinants-järelevalve meetmed, millega liikmesriigid saavad ohjeldada tsüklit võimendavat krediidiasutuste käitumist ning leevendada turustruktuurist tulenevaid riske.

Otsekohalduva määrusega kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevaid krediidiasutusi (ja neid konsolideerivaid valdus-ettevõtteid) ning investeerimisühinguid hoidma riskivara

3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Grupi poolt hallatav kapital 31.12.2014 seisuga oli 56 485 tuhat eurot (31.12.2013: 36 366 tuhat eurot). Kapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel. Grupi kapitali juhtimist korraldab Riski ja Kapitali Komitee (RKK). RKK tegeleb optimaalse bilansi-struktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäärariski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendava aktsiakapitali kaasamiseks tagamaks Grupi arengut ja täitmaks igal ajahetkel krediidiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

suhtes 4,5% ulatuses esimese taseme põhiomavahendeid (CET 1 – common equity tier 1) ning 6,0% ulatuses esimese taseme omavahendeid (Tier 1 kapital). Kogu kapitalinõue (CAD), mis sisaldab nii esimese taseme kui ka teise taseme omavahendeid, jääb seni kehtinud 8,0% juurde.

Lisaks ühtsetest reeglitest lähtuvatele põhinõuetele on direktiiviga määratletud kapitalipuhvrte kujundamise põhimõtted.

Eestis on lisaks omavahendite baasnõuetele krediidiasutustele kehtestatud kapitali säilitamise ning süsteemse riski puhvrid, vastavalt 2,5% (määratud Finantsinspektsiooni poolt) ning 2,0% (määratud Eesti Panga poolt). Kuna nimetatud puhvrid lisanduvad nii Tier 1 kui ka kogu omavahendite baasnõuetele, on minimaalne Tier 1 nõue Eestis 10,5% ning kogu omavahendite nõue 12,5%. Viimasele lisandub veel krediidiasutuse spetsiifiline täiendav Pillar 2 nõue.

Ülevaade kapitalinõude kujunemisest on toodud alljärgnevas tabelis:

Nõuded	CET 1	Tier 1	CAD
Baasnõue	4,50%	6,00%	8,00%
Kapitalisäilitamise puhver	2,50%	2,50%	2,50%
Süsteemse riski puhver	2,00%	2,00%	2,00%
Minimaalne regulatiivne nõue	9,00%	10,50%	12,50%

Igal aastal kinnitab panga nõukogu kapitaliseerituse eesmärgid ja kapitali adekvaatsuse sihttaseme katmaks võimalikke riske. Samuti viiakse igal aastal läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond. Järelevalveorganile esitatakse regulaarselt aruandlus krediidasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. LHV kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõuete arvutamiseks baasmeetodit. Pank on aruandeaastal ning võrreldaval perioodil täitnud kõiki kapitalinõudeid.

3.2 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi Grupi ees. Krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, tuletisinstrumentidest, panga- ja teiste finantsinstitutsioonide deposiitidest, võlakirjadest, kõige rohkem

aga klientidele laenu andmisest, sealhulgas laekumata laenudest, antud garantiidest ja muudest nõuetest ning väljastamata laenudest. Krediidiriski alandamiseks analüüsib Grupp nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Pärast laenu väljastamist jälgitakse regulaarselt kliendi maksevõimet ja tagatise väärtust.

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

Grupp jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- võlakirjad
- laenud ja nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- finantsvõimenduslaenud (laenud aktsiate või võlakirjade tagatisel), sh repolaenud
- ettevõtluslaenud ja arvelduskrediit ettevõtetele
- tagatiseta tarbimislaenud (lõpetatud äritegevus)
- krediitkaardid
- liising
- järelmaks
- hüpoteeklaenud
- finantsgarantiid
- valmisolekulaenud

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 8)	82 393	150 595
Teised finantsvarad õiglasest väärtuses (lisa 9, lisa 10)	142 563	42 719
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 12)	297 980	204 563
Muud nõuded klientidele (lisa 13)	361	719
Muud varad (lisa 14)	783	650
Varad kokku	524 080	399 246
Lõpetatud äritegevuse varad	15 413	0
Bilansivälised kohustused (lisa 22), v.a tegevusgarantiid	67 233	34 160
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	606 726	433 406

a) Võlakirjad

Võlakirjad krediidiriski võtmisele kehtestatakse limiidid vastavalt emitendi reitingule krediitikomitees. Limiitide piires otsustab investeringud RKK või selleks volitatud töötajad.

Kõik võlakirjadest tulenevad põhiosa ja tekkepõhised intressinõuded on õigeaegsed ja ei ole tähtaega ületanud.

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jagunevad Grupi õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (FVTPL) ja müügiotel (AFS) võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	FVTPL	AFS	Kokku 31.12.2014	FVTPL	AFS	Kokku 31.12.2013
AAA	110 645	3 261	113 906	15 462	9 198	24 660
AA- kuni AA+	13 438	0	13 438	2 842	189	3 031
A- kuni A+	6 094	609	6 703	6 602	599	7 201
BBB- kuni BBB+	8 086	403	8 489	5 577	1 917	7 494
B- kuni BB+	0	0	0	313	0	313
Kokku (Lisa 9, 10)	138 263	4 273	142 536	30 796	11 903	42 699

b) Laenud ja nõuded pankadele

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemuselt juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Kõik laenud ja nõuded

keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele on õigeaegsed ega ole tähtaega ületanud. Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on Grupi vahendid hoiustatud (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	Krediidi- asutused	Investeerimis- ühingud	Kokku 31.12.2014	Krediidi- asutused	Investeerimis- ühingud	Kokku 31.12.2013
Keskpank	45 427	0	45 427	133 839	0	133 839
AA- kuni AA+	1 899	0	1 899	1 140	0	1 140
A- kuni A+	18 145	14 268	32 413	11 881	1 359	13 240
BBB kuni BBB+	164	0	164	454	0	454
Reitinguta	2 274	216	2 490	1 815	107	1 922
Kokku (lisa 8)	67 909	14 484	82 393	149 129	1 466	150 595

c) Finantsvõimenduslaenud

LHV Pank annab klientidele võimenduslaene aktsia- või võlaväärtpaberite tagatisel ehk võimaldab finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 100 tuhat eurot (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediitikomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel www.lhv.ee. Võimenduse laenuga seotud risk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Grupp on kehtestanud piisavalt konservatiivsed laenu ja tagatisvarade väärtuse suhte piirmäärad. Tagatisvarade väärtuse langemisel alla kehtestatud piirmäära on LHV Panga õigus nõuda kliendilt lisatagatise andmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara. Detailsem info laenude krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

Finantsvõimenduse laenude krediidiriski hindamiseks teostatakse stressiteste võimaliku kahju määratlemiseks tagatisvarade väärtuste muutuste korral ning muude laenude krediidiriski hindamiseks hinnatakse laenusaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurust maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediitrisikide katteks.

Seisuga 31.12.2014 on üks finantsvõimenduslaen summas 18 tuhat eurot, mille tagatisväärtus on 0 ning laen on täies ulatuses alla hinnatud (31.12.2013: 18 tuhat eurot).

d) Ettevõtluslaenud ja arvelduskrediit ettevõtetele

Laenude väljastamist reguleerivad AS LHV Group Krediidipoliitika ning sellest tulenevad Panga Krediidipoliitika ning muud sise-eeskirjad. Maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 25% neto-omavahenditest.

Ettevõtluslaenusid hinnatakse individuaalselt. Igale kliendile määratakse krediidireiting vahemikus 1-13, kus 1 tähendab madalaimat maksejõuetuse tõenäosust ning 13 viitab maksejõuetusele. Krediidireiting määratakse kliendile finantsseisu ja äririski hinnangu koostamisel. Finantsseisu alusel

arvutatakse kliendile finantsreiting, keskendudes ettevõtte varade ja kohustuse struktuurile, kasumlikkusele, rahavoogudele ning prognoositavatele tulemustele. Finantsanalüüsi rõhk on suunatud tulevikku laenuvõtmise järgsele perioodile. Finantsanalüüsiga paralleelselt analüüsitakse ettevõtte äririski, sh juhtkonda ja omanikke, turuolukorda ja konkurentsi, tegevuse hajutatust, tegevusajalugu, informatsiooni kvaliteeti ning varasemat maksekäitumist. Konsolideerimisgruppide puhul hinnatakse kogu grupi krediidiriski. Krediidireitingu määrab krediidianalüütik ning selle kinnitab krediidi juht, kuid lõplik riskivõtmine otsustatakse krediidikomitees ühehäälsel otsusel.

Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud AS LHV Group Krediidipoliitikas ning täpsustatud Panga Krediidiriski juhtimise eeskirjas. Alati eelistatakse tagatisi, mille puhul tagatise väärtuse ja kliendi maksejõuetuse riski vahel ei ole tugevat korrelatsiooni. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eluiga peab olema pikem kui laenu lõplik tagasimakse tähtaeg ja tagatisvara turuväärtus peab ületama laenujääki.

Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Detailsem info laenude krediidikvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

e) Tagatiseta tarbimislaenu (lõpetatud äritegevus)

Kliendi maksevõime hindamiseks kasutatakse Soomes krediidikäitumise mudelit. Krediidiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenudele ka muid statistilisi parameetreid, mida varasemalt on klienditüüpide lõikes kogutud. Tarbimislaene väljastatakse ainult eraisikutele ning tulevaste laekumiste vastu.

Kuna tarbimislaenu on homogeensed, siis võimalikud krediidikahjumitest tulenevad allahindlused arvutatakse nende homogeensete laenude ajaloolise maksekäitumise baasil ning allahindlusmäära rakendatakse bilansipäeva portfelli. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivitus olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Raamistik põhineb klassikalisel meetodil, kus leitakse laenu makseviivituse tõenäosus (PD ehk *probability of default*), kahjumäär antud makseviivituse korral (LGD ehk *loss given default*) ning laenu suurus makseviivituse hetkel (EAD ehk *exposure at default*).

Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 9,2% tarbimislaenudest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2013: 9,4%). Laenu ja nõuded kantakse bilansist välja, kui kohtutäitur on edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta.

f) Krediitkaardid

Alates 2011. aastast väljastab LHV Pank krediitkaarte ning alates 2012. aasta kevadest väljastab pank koostöös Tallinna Kaubamajaga Partner krediitkaarte. Sarnaselt tarbimislaenudega rakendatakse krediitkaardi portfelli krediidiskooringu mudelit hindamaks kliendi maksekäitumist. Skooringu teostatakse taotluse hetkel ning on üks kriteeriumitest laenu väljastamiseks.

Krediidikahjumitest tulenevad võimalikud allahindlused moodustatakse tarbimislaenudega samadel põhimõtetel. Raamistik baseerub PD, LGD ja EAD näitajatel. EAD koosneb siinkohal kahest komponendist, olemasolevast nõude suurusest ning hinnangulisest täiendava limiidi kasutusele võtmise suurusest. Viimase arvutamiseks on mudelisse sisse toodud krediidi ümberarvestamise koefitsient CCF (*credit conversion factor*). Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 3,1% krediitkaardilaenudest ja nendega seotud nõuetest (31.12.2013: 3,6%).

g) Liising

2012. aasta sügisest alustas LHV Pank liisingtoodete pakkumist nii era- kui ka juriidilistele klientidele. Klientide kredidivõime hindamiseks kasutatakse skooringumudeleid, mis peamiselt koosnevad tarbimislaenude juures kirjeldatud tunnustest. Sarnaselt teiste homogeensete portfelliidega kajastatakse allahindlused tarbimislaenudega samadel põhimõtetel. Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 0,9% liisinguportfelli (31.12.2013: 1,0%).

h) Järelmaks

2013. aastal alustas tütarettevõtte LHV Finance järelmaksu teenuse pakkumist jaemüüjatele. Klientide kredidivõime hindamiseks kasutatakse skooringumudeleid, mis peamiselt koosnevad tarbimislaenude juures kirjeldatud tunnustest. Sarnaselt teiste homogeensete portfelliidega kajastatakse allahindlused tarbimislaenudega samadel põhimõtetel. Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 1,6% järelmaksu portfelli (31.12.2013: 1,4%).

i) Hüpoteeklaenu

2013. aastal alustas Grupp klientidele hüpoteeklaenude väljastamist. Antud äritegevuse valdkond on suhteliselt väike ning hüpoteeklaenudele ei ole allahindlusi moodustatud.

3.2.2 Laenud ja nõuded klientidele ning bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet

Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2014	Tähtaega mitteüle- tanud ja mitte alla- hinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte alla- hinnatud	Indivi- duaalselt alla- hinnatud	Kokku	Üld- provision	Indi- viduaal- provision	Neto
Laenud juriidilistele isikutele							
Laenud emaettevõtte teistele							
tütarettevõtetele	27 074	0	0	27 074	0	0	27 074
Ettevõtluslaenud	201 921	2 475	3 110	207 506	-1 185	-329	205 992
Arvelduskrediit	6 871	0	0	6 871	-27	0	6 844
Järelmaks	64	0	0	64	-1	0	63
Finantsvõimenduslaenud	4 164	0	0	4 164	0	0	4 164
Liising	22 324	1 240	15	23 579	-208	0	23 371
Hüpoteeklaenud	0	0	0	0	0	0	0
Krediitkaardilaenud	61	0	0	61	-1	-1	59
Laenud eraisikutele							
Järelmaks	12 138	277	181	12 597	-150	-46	12 401
Finantsvõimenduslaenud	5 014	0	18	5 032	0	-18	5 014
Liising	4 040	102	0	4 142	-38	0	4 104
Hüpoteeklaenud	5 980	0	0	5 980	0	0	5 980
Krediitkaardilaenud	2 753	96	49	2 898	-65	-24	2 809
Arvelduskrediit	92	0	0	92	0	0	92
Muud laenud eraisikutele	0	13	0	13	0	0	13
Kokku laenud ja nõuded klientidele	292 496	4 203	3 374	300 073	-1 675	-418	297 980
Tarbimislaenud (lõpetatud äritegevus)	7 863	5 922	2 528	16 313	-869	-634	14 810
Kokku (lisa 12)	300 359	10 125	5 902	316 386	-2 544	-1 052	312 790

Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2013	Tähtaega mitteüle- tanud ja mitte alla- hinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte alla- hinnatud	Indivi- duaalselt alla- hinnatud	Kokku	Üld- provision	Indi- viduaal- provision	Neto
Laenud juriidilistele isikutele							
Laenud emaettevõtte teistele							
tütarettevõtetele	24 075	0	0	24 075	0	0	24 075
Ettevõtluslaenud	125 067	1 408	2 344	128 819	-639	-231	127 949
Arvelduskrediit	3 918	0	0	3 918	0	0	3 918
Finantsvõimenduslaenud	4 218	0	0	4 218	0	0	4 218
Liising	11 299	1 248	32	12 579	-111	-9	12 459
Hüpoteeklaenud	43	0	0	43	0	0	43
Krediitkaardilaenud	47	0	0	47	-2	0	45
Laenud eraisikutele							
Tarbimislaenud	7 906	5 582	2 394	15 882	-951	-644	14 387
Järelmaks	4 714	133	36	4 883	-56	-13	4 814
Finantsvõimenduslaenud	5 721	0	18	5 739	0	-18	5 721
Liising	2 566	228	5	2 799	-25	-2	2 772
Hüpoteeklaenud	1 948	0	0	1 948	0	0	1 948
Krediitkaardilaenud	2 083	107	61	2 251	-54	-27	2 170
Arvelduskrediit	29	0	0	29	0	0	29
Muud laenud eraisikutele	0	15	0	15	0	0	15
Kokku (lisa 12)	193 634	8 721	4 890	207 245	-1 738	-944	204 563

Laenud loetakse individuaalselt allahinnatuks, kui nad on olnud üle 90 päeva makseviivituses. 2013 raamatupidamise aastaaruandes loeti laen individuaalselt allahinnatuks alates 1 päevast makseviivitusest. 2014 raamatupidamise aastaaruandes on võrdlusandmeid korrigeeritud vastavalt 90 päeva makseviivituses põhimõttele.

Riskianalüüsi protsess Grupis hõlmab regulaarselt stressitestide ja sensitiivsusanalüüside läbi viimist tulenevalt krediidiriskist ja

selle komponentidest (näiteks laenu makseviivituse tõenäosus (PD), kahjumäär antud makseviivituse korral (LGD)).

Üldprovisjonide krediidikahjude hindamisel lähtutakse ajaloolisest kahjumäärast ja krediidiklassist. Grupp on läbi viinud stressitestid lähtuvalt olukorrast, kus nii PD ja LGD hinnangud tõusevad 10% (näiteks 1,0% pealt 1,1% peale). Stressitestide kogumõju allahindlustele on toodud järgnevas tabelis.

Mõju allahindlusele seisuga 31.12.2014 (PD ja LGD komponendid suurenevad 10%)	Saldo seisuga 31.12.2014	Allahindlus suurenenud PD ja LGDga	Mõju bilansis kajastatud allahindlusele
Laenud juriidilistele isikutele			
Ettevõtuluslaenu (sh ettevõtete arvelduskrediit)	214 377	-1 834	-320
Liising	23 579	-251	-43
Laenud eraisikutele			
Järeilmaks	12 597	-238	-42
Liising	4 142	-46	-8
Krediitkaardilaenu	2 898	-108	-19
Kokku	257 593	-2 477	-432

Mõju allahindlusele seisuga 31.12.2013 (PD ja LGD komponendid suurenevad 10%)	Saldo seisuga 31.12.2013	Allahindlus suurenenud PD ja LGDga	Mõju bilansis kajastatud allahindlusele
Laenud juriidilistele isikutele			
Ettevõtuluslaenu (sh ettevõtete arvelduskrediit)	128 819	-933	-63
Liising	12 579	-133	-13
Laenud eraisikutele			
Tarbimislaenu	15 882	-1 734	-239
Järeilmaks	4 883	-76	-7
Liising	2 799	-29	-2
Krediitkaardilaenu	2 251	-97	-14
Kokku	167 213	-3 061	-337

Ettevõtuluslaenu maksejõuetuse tõenäosuse hindamiseks mõeldud reitinguskaala koosneb kokku 13st krediidireitingust, kus 1 tähistab madalaimat ja 13 kõige kõrgemat krediidiriski. Reitingud 1 ja 2 omistatakse ainult reitinguagentuuride Fitch, Moody's ja Standard & Poor's keskmise reitingu põhjal, Grupi finantsanalüüs viiakse läbi lähtuvalt vajadusest. Seega omistatakse reitingud 1 ja 2 ainult rahvusvahelistele ettevõtetele ja organisatsioonidele ning omavalitsustele ja riikidele, mille maksesuutlikkust on reitinguagentuurid oma investeerimisjärgu reitinguga kinnitanud. Reitinguagentuuride hinnangul põhinevad osaliselt ka reitinguklassid 3 kuni 13, ehkki selles kategoorias on peamiselt rahvusvahelise reitinguta Eesti ettevõtted.

Ettevõtuluslaenu sisemiste reitingute jaotus:

- 1 – minimaalne krediidirisk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, reitinguagentuuride

poolt omistatud reitingute keskmine peab vastama vähemalt väärtusele AAA (Moody's reiting Aaa).

- 2 – minimaalne krediidirisk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele AA+ (Moody's Aa1).
- 3 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele AA- (Moody's Aa3).
- 4 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele A- (Moody's A3).
- 5 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal.

Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB+ (Moody's Baa1).

- 6 – madal krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB (Moody's Baa2).
- 7 – keskmine krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB- (Moody's Baa3).
- 8 – keskmine krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB (Moody's Ba2).
- 9 – kõrgendatud krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB- (Moody's Ba3).

- 10 – kõrge krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele B+ (Moody's B1).
- 11 – kõrge krediirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele B- (Moody's B3).
- 12 - mitterahuldav reiting. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele C (Moody's Caa3).
- 13 – maksejõuetu - ettevõtte on maksejõuetu. Ettevõtte võlgnevus ületab 90 päeva või tema suhtes on algatatud saneerimis- või pankrotimenetlus. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele D (Moody's C).

**Ettevõtuluslaenude ja ettevõtete
arvelduskrediidi jaotus sisemise
reitingu järgi 31.12.2014**

	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, kuid mitte alla hinnatud	Individuaalselt allahinnatud	Kokku
4 madal krediirisk	1 149	0	0	1 149
5 madal krediirisk	1 029	0	0	1 029
6 madal krediirisk	32 916	158	0	33 074
7 keskmine krediirisk	48 667	0	0	48 667
8 keskmine krediirisk	57 043	0	0	57 043
9 kõrgendatud krediirisk	42 297	0	0	42 297
10 kõrge reiting	18 236	146	0	18 382
11 kõrge reiting	6 293	0	0	6 293
12 mitterahuldav reiting	1 127	1 561	2 926	5 614
13 maksejõuetu	35	610	184	829
Kokku	208 792	2 475	3 110	214 377

**Ettevõtuluslaenude jaotus sisemise
reitingu järgi 31.12.2013**

	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, kuid mitte alla hinnatud	Individuaalselt allahinnatud	Kokku
4 madal krediirisk	1 139	0	0	1 139
5 madal krediirisk	350	0	0	350
6 madal krediirisk	8 286	0	0	8 286
7 keskmine krediirisk	34 284	215	0	34 499
8 keskmine krediirisk	40 054	0	0	40 054
9 kõrgendatud krediirisk	20 463	121	0	20 584
10 kõrge reiting	15 205	0	0	15 205
11 kõrge reiting	5 286	0	0	5 286
12 mitterahuldav reiting	0	871	2 344	3 215
13 maksejõuetu	0	201	0	201
Kokku	125 067	1 408	2 344	128 819

Grupp hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimisest saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Grupp hindab neid laene individuaalselt. Individuaalse hindamise puhul on allahindluse suuruseks nõude jääkväärtuse ning sisemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. 2014. aastal tegi Grupp ettevõtluslaenudele allahindlusi kogusummas 671 tuhat eurot (2013: 858 tuhat eurot).

Reitingute 10-13 laenusaaajate osas toimub sagedasem monitoorimine, mille käigus hinnatakse laenusaaaja maksevõimet. Maksekäitumise halvenemise korral hinnatakse individuaalprovisjoni teostamise vajadust muuhulgas ka laenu tagatust arvesse võttes, mistõttu osad laenud ei ole

individuaalselt alla hinnatud. Nendele laenudele rakendatakse üldprovisjoni reitingupõhist määra.

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit oli 31.12.2014 seisuga 64 334 tuhat eurot (31.12.2013: 32 629 tuhat eurot), vt ka Lisa 22.

Järgnevas tabelis on välja toodud ettevõtluslaenude väljastamata osad ja finantsgarantiide limiidid. Lisaks sellele on Grupp seisuga 31.12.2014 võtnud kohustuse väljastada hüpoteeklaene summas 242 tuhat eurot (31.12.2013: 351 tuhat eurot) ning laenu ematervõtte AS LHV Group teisele tütarettevõttele summas 3 000 tuhat eurot. Bilansiväliste kohustustele ei ole moodustatud eraldisi, kuna tagatiste väärtus ületab võimalikku maksimaalselt kohustust.

Bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet	31.12.2014	31.12.2013
4 madal krediidirisk	0	2 129
5 madal krediidirisk	5 055	2 950
6 madal krediidirisk	5 344	9 581
7 keskmine krediidirisk	18 384	14 205
8 keskmine krediidirisk	27 839	5 486
9 kõrgendatud krediidirisk	6 366	3 887
10 kõrge reiting	1 003	10
12 mitterahuldav reiting	76	580
Kokku (lisa 22)	63 991	38 834

Sisemiste reitingute jaotus muude laenutoodete osas:

- Suurepärane – aktsia- või võlaväärtpaperi tagatisel väljastatud laenud ning väga madala äririskiga laenud.
- Väga hea – keskmisest madalama äririskiga laenud, millel ei ole ühtegi makset üle tähtaja.
- Hea – keskmisest madalama äririskiga laenud, mis on kuni 30 päeva makseviivituses olnud.
- Rahuldav – keskmise äririskiga laenud, mis on kuni 60 päeva makseviivituses olnud.
- Kahtlane või nõrk – suure äririskiga laenud, mis on üle 60 päeva makseviivituses olnud ja kohtutäituri menetluses olev portfelli.

Järgnevates tabelites ei kajastu muud laenud eraisikutele seisuga 31.12.2014 summas 13 tuhat eurot (31.12.2013: 15 tuhat), mis olid tähtaja ületanud, kuid mitte alla hinnatud.

2014. aastal on ettevõtete arvelduskrediit klassifitseeritud ettevõtete reitinguskaala järgi ning näidatud koos ettevõtete laenuportfelliga ettevõtluslaenude koosseisus. 2013. aastal on nii eraisikute kui ettevõtete arvelduskrediit näidatud tabelis arvelduskrediidi veerus.

Seisuga 31.12.2014	Finants- võimendus	Krediit- kaardid	Liising	Järel- maks	Arveldus- krediit	Hüpoteek- laenud	Kokku	Lõpeta- tud äri- tegevus
Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud								
Suurepärane	9 178	0	0	0	0	0	9 178	0
Hea ja väga hea	0	2 814	26 364	12 202	92	5 980	47 452	7 863
Tähtaega ületanud ja mitte allahinnatud								
Hea	0	75	961	218	0	0	1 254	3 810
Rahuldav	0	15	218	59	0	0	292	1 518
Kahtlane või nõrk	0	6	163	0	0	0	169	594
Individuaalselt allahinnatud								
Kahtlane või nõrk	18	49	15	182	0	0	264	2 528
Kokku	9 196	2 959	27 721	12 661	92	5 980	58 609	16 313

Seisuga 31.12.2013	Finants- võimendus	Krediit- kaardid	Liising	Järel- maks	Arveldus- krediit	Hüpoteek- laenu	Tarbimis- laenu	Kokku
Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud								
Suurepärane	9 939	0	0	0	0	0	0	9 939
Hea ja väga hea	0	2 130	13 864	4 714	3 947	1 991	7 906	34 552
Tähtaega ületanud ja mitte allahinnatud								
Hea	0	81	1 360	131	0	0	3 486	5 058
Rahuldav	0	18	104	1	0	0	1 579	1 702
Kahtlane või nõrk	0	8	13	1	0	0	517	539
Individuaalselt allahinnatud								
Kahtlane või nõrk	18	61	37	36	0	0	2 394	2 546
Kokku	9 957	2 298	15 378	4 883	3 947	1 991	15 882	54 336

Laenude jagunemine tagatiste lõikes seisuga 31.12.2014	Laenu- emaettevõtte teistele tütarettevõtetele	Ettevõtlus- laenu ja arveldus- krediit	Finants- võimen- dus	Krediit- kaardid	Liising	Järelmaks	Hüpoteek- laenu ja eraisiku arveldus- krediit	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	0	9 178	0	0	0	0	9 178
Noteerimata väärtpaberid	0	29 179	0	0	0	0	0	29 179
Hüpoteek	0	131 308	0	0	0	0	6 085	137 393
Kredex ja MES käendused	0	13 839	0	0	0	0	0	13 839
Nõudeõiguse pant	27 074	26 712	0	0	0	0	0	53 786
Hoiuse pant	0	3 338	0	0	0	0	0	3 338
Liisitud vara	0	0	0	0	27 721	12 661	0	40 382
Muud	0	8 825	0	0	0	0	0	8 825
Tagatiseta	0	1 176	18	2 959	0	0	0	4 153
Kokku	27 074	214 377	9 196	2 959	27 721	12 661	6 085	300 073

Laenude jagunemine tagatiste lõikes seisuga 31.12.2013	Laenu- emaettevõtte teistele tütarettevõtetele	Ettevõtlus- laenu ja arveldus- krediit	Finants- võimen- dus	Krediit- kaardid, tarbimis- laenu	Liising	Järelmaks	Hüpoteek- laenu ja eraisiku arveldus- krediit	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	0	9 939	0	0	0	0	9 939
Noteerimata väärtpaberid	0	14 765	0	0	0	0	0	14 765
Hüpoteek	0	84 410	0	0	0	0	2 035	86 445
Kredex ja MES käendused	0	11 937	0	0	0	0	0	11 937
Nõudeõiguse pant	24 075	7 283	0	0	0	0	0	31 358
Hoiuse pant	0	4 104	0	0	0	0	0	4 104
Liisitud vara	0	0	0	0	15 378	4 883	0	20 261
Muud	0	9 086	0	0	0	0	0	9 086
Tagatiseta	0	1 151	18	18 180	0	0	0	19 349
Kokku	24 075	132 737	9 957	18 180	15 378	4 883	2 035	207 245

Tagatiseta laenude hulgas kajastuvad 2014. aastal krediitkaardilaenu ning 2013. aastal on näidatud tagatiseta laenude hulgas ka Soome tarbimislaenu, mis 2014. aastal on tabelist välja võetud kui lõpetatud tegevusvaldkond. Tagatiseta ettevõtluslaenu on väljastatud riigisektorile.

Võimenduslaenu tagatise monitooritakse igapäevaselt ning kui tagatise väärtus langeb, viiakse kohe läbi vajalikud meetmed krediitkardide vältimiseks. Seisuga 31.12.2014 on kõik

võimendus- ning repolaenu ületatud, välja arvatud üks võimenduslaenu summas 18 tuhat eurot (2013: 18 tuhat eurot), mille osas on moodustatud ka allahindlus. Tarbimis- ja krediitkaardilaenu on väljastatud tagatiseta ning riski maandamiseks toimub regulaarne klientide maksekäitumise monitoorimine. Liisingute ja järelmaksulaenu osas Grupp monitoorib regulaarselt võlgnevuses kliente.

Alatagatud ettevõtluslaenude osas tuleb arvesse võtta, et Grupp on teatud tagatiste (isiklikud käendused, kommertspandid) turuväärtust hinnanud väga konservatiivselt. Alatagatud laenud on peamiselt kõrgema riskiga, mille osas teostab Grupi krediitkomitee võimalike krediitkahjude maandamiseks igakuist monitoorimist.

Alatagatud laenude hulgas on üle 90 päeva võlas lepinguid kogusummas 602 tuhat eurot, mille tagatiste väärtus on 543 tuhat eurot.

	Ületagatud laenud		Alatagatud laenud	
	Bilansiline jääkväärtus	Tagatise õiglane väärtus	Bilansiline jääkväärtus	Tagatise õiglane väärtus
Ettevõtluslaenud ja ettevõtete arvelduskrediidid				
Seisuga 31.12.2014	164 587	311 982	49 790	31 543
Seisuga 31.12.2013	99 887	212 692	34 169	16 636

Individuaalselt allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale (bilansipäeva seisuga on tasumata kas intressimakse või põhiosa makse vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses olnud aja järgi):

Seisuga 31.12.2014	Ettevõtlus-laenud	Finants-võimendus	Krediit-kaardid	Liising	Järelmaks	Kokku	Individuaalne allahindlus	Neto
Makseid ei ole üle tähtaja	2 432	0	0	0	0	2 432	-219	2 213
Tähtaja ületanud nõuded								
61-90 päeva	0	0	0	0	41	41	-3	38
91-180 päeva	570	0	13	15	49	647	-76	571
181-360 päeva	108	0	18	0	66	192	-83	109
üle 360 päeva	0	18	18	0	26	75	-37	38
Kokku	3 110	18	49	15	182	3 374	-418	2 956

Seisuga 31.12.2013	Ettevõtlus-laenud	Finants-võimendus	Krediit-kaardid	Liising	Järelmaks	Tarbimis-laenud	Kokku	Individuaalne allahindlus	Neto
Makseid ei ole üle tähtaja	2 344	0	0	0	0	0	2 344	-231	2 113
Tähtaja ületanud nõuded									
91-180 päeva	0	0	61	37	7	1 156	1 261	-333	928
181-360 päeva	0	0	0	0	29	1 083	1 112	-284	828
üle 360 päeva	0	18	0	0	0	155	173	-96	77
Kokku	2 344	18	61	37	36	2 394	4 890	-944	3 946

Muude nõuete krediitkvaliteet	31.12.2014	31.12.2013
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	1 077	1 336
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	67	33
sh. nõuded erasikutele	33	16
sh. nõuded juriidilistele isikutele	34	17
Kokku (lisa 13)	1 144	1 369

3.3 Tururisk

Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenugevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakurside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Potentsiaalsete kahjude hindamiseks kasutatakse sisemist hinnangut. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid.

3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. LHV Panga *Treasury* vastutab igapäevaselt välisvaluutade avatud netopositsioonide jälgimise eest. LHV Panga välisvaluuta riskimaandamine on kirjeldatud riskipoliitikas, kehtestatud limiitidega ning sise-eeskirjadega. Ettepanekud välisvaluutade avatud netopositsioonide sisemistele limiitidele teeb Riskikontrolli üksus ja Treasury ning limiidid kinnitatakse Riski ja Kapitali Komitee poolt. Komitee poolt seatakse maksimaalne euro ekvivalendi nominaalne limiit suhestatuna Panga neto-omavahenditesse. Individuaalsele valuutale määratud limiidid on kooskõlas Eesti Panga poolt antud juhistega. Kui riskile avatud positsioon ületab Komitee poolt kehtestatud limiite, rakendatakse kohe

meetmed selliste positsioonide sulgemiseks või vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutaforward, valuutafutuur).

Seisuga 31.12.2014 on Leedu liti positsioon ebaolulise mõjuga kuna Leedu ühines eurotsooniga 1.01.2015. Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud järgnevates tabelites.

Avatud valuutapositsioonid

Tabelid järgneval leheküljel annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EUR ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Bilansis õiglaselt väärtuses kajastatud tuletis-instrumendid on kajastatud bilansiväliste varade / kohustuste hulgas lepingulistes summades. Grupi avatus valuutariskile ja Finantsvarade ja –kohustuste mahud bilansi-päeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist. Valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud valuutafutuuere nende õiglaselt väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summades, samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekanndvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

31.12.2014	EUR	LTL	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	78 639	368	576	538	1 507	765	82 393
Väärtpaperid	95 926	2 970	0	2	43 664	1	142 563
Antud laenud	296 954	70	6	19	915	16	297 980
Nõuded klientide vastu	359	0	0	0	2	0	361
Muud varad	149	0	0	0	634	0	783
Valuutariski kandvad varad kokku	472 027	3 408	582	559	46 722	782	524 080
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenud	433 218	808	275	521	55 866	678	491 366
Intressiswapid	302	0	0	0	0	0	302
Viitvõlad ja muud kohustused	320	2 597	305	35	133	314	3 704
Valuutariski kandvad kohustused kokku	433 840	3 405	580	556	55 999	992	495 372
 Bilansivälised varad lepingulistes summades	 0	 0	 0	 0	 9 275	 0	 9 275
Bilansivälised kohustused lepingulistes summades	9 275	0	0	0	0	0	9 275
Avatud valuutapositsioon	28 912	3	2	3	-2	-210	28 708

31.12.2013	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	139 759	646	410	313	7 784	1 683	150 595
Väärtpaberid	42 394	4	0	1	319	1	42 719
Antud laenud	203 422	90	295	15	708	33	204 563
Nõuded klientide vastu	718	0	0	0	1	0	719
Muud varad	93	0	0	0	558	0	651
Valuutariski kandvad varad kokku	386 386	740	705	329	9 370	1 717	399 247
Valuutariski kandvad kohustused							
Klientide hoiused ja saadud laenud	357 054	685	841	332	9 333	1 617	369 862
Intressiswapid	433	0	0	0	0	0	433
Viitvõlad ja muud kohustused	3 159	32	9	10	73	34	3 317
Valuutariski kandvad kohustused kokku	360 646	717	850	342	9 406	1 651	373 612
Avatud valuutaposisioon	25 740	23	-145	-13	-36	66	25 635

Teostatud on tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumile juhul, kui kõik muud muutujad on konstantsed.

Mõju koondkasumile	Kursimuutus	2014	Kursimuutus	2013
USD kurss	+/-10%	+/-0	+/-10%	+/-4
SEK kurss	+/-10%	+/-0	+/-10%	+/-1

3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks LHV Pangas on kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 9 ja 10). Grupis on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusel ning määratud krediidi kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib Riskijuhtimise üksus. Grupp ei hoia oma positsioonis märkimisväärses ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu

tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Grupi turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu ligikaudne turu riskipreemiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 0,9% (2013: 0,7%).

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta netotulemile (tuhandetes eurodes):

Mõju koondkasumile	Hinnamuutus	2014	Hinnamuutus	2013
Aktsiad ja fondiosakud	+/-10%	+/-2	+/-10%	+/-2
Võlakirjad	+/-0.9%	+/-1 273	+/-0.7%	+/-287

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustuste ja derivatiivide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimäärdega. LHV Panga intressimäära riski juhtimine baseerub riskipoliitikal, limiitidel ja sise-eeskirjadel, mille eesmärgiks on tuvastada kõik olulised intressimäära riski tekkimise võimalused ja hoida tasakaalukat riskivõtmist. Intressimäära riski mõõdetakse mitmete stsenaariumi-analüüside põhjal teostatud intressitulu arvutustega ning

võrreldes saadud tulemuste erinevusi. Põhiliselt mõõdetakse intressiriski kahe stsenaariumiga – intressimäärade tõusmisest või langusest tekkiv mõju neto intressitulule järgmisel 12 kuul. Intressimäärade riski juhtimiseks on määratud sisemised limiidid LHV Panga Riski ja Kapitali Komitee poolt ning operatiivne riskijuhtimine on Treasury vastutusalal.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.K.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LHV

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata Grupi intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressituluseid ning sätestada piirid riski juhtimiseks ennetamiseks tulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahes perspektiivis:

- rahavoo intressirisk, kus limiteeritakse aastase neto intressitulu muutus 1% turu intressimuutuse korral võrreldes hinnanguliste tegelike tuludega tulenevalt hetke bilansi instrumentide tähtaja struktuurist;
- õiglase väärtuse intressirisk: kus limiteeritakse Grupi majandusliku väärtuse muutus 1% turu intressimäärade muutuse korral (varade ja kohustuste õiglane väärtus leitakse tulevaste rahavoogude diskonteerimise teel turu intressimääradega).

Eeldatakse, et varade ja hoiuste bilansilised väärtused ning marginaalid jäävad ajas konstantseks.

2014. aastal hoiuste intressimäärad ei muutunud ning püsisid tasemetel kuni 1,0% (kuni 1,0% aastal 2013).

Antud võimenduslaenude intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2014. aastal oli saadud sihtotstarbeliste laenude intressimäär 1,4% (2013: 1,5%). 2012. aastal sõlmitud allutatud laenude sisemine intressimäär oli 7,25% (2013: 7,27%) ja 2014. aastal sõlmitud allutatud laenude sisemine intressimäär oli 7,44%. Lepinguliste intressimäärade osas on informatsioon toodud lisas 19.

1% protsendipunkti turu intressimäärade tõusu mõju Grupi aastasele neto intressitulule ja kasumile oli 31.12.2014 seisuga +2 114 tuhat eurot (2013: +1 841 tuhat eurot). Samal ajal mõjutaks 1% protsendipunkti intressimäärade langus Grupi aastast neto intressitulu (kasumit) -1 766 tuhande euro võrra (2013: -860 tuhande euro võrra). 1% protsendipunkti turu intressimäärade tõusu mõju Grupi majanduslikule väärtusele ehk omakapitalile oli 3 318 tuhat eurot (2013: 3 117 tuhat eurot). 1% langus turu intressimäärades mõjutaks Grupi majanduslikku väärtust (omakapitali) -1 452 tuhande euro võrra (2013: -644 tuhande euro võrra). Mõju Grupi majanduslikule väärtusele on positiivne, kuivõrd Grupp on investeerinud lühiajalistesse aktivatesse ja tulenevalt nõudmiseni kohustuste käitumuslikust pikema-ajalisest iseloomust on keskmine intressiteenivate varade kestvus lühem kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

LHV Panga intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevates tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuuajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

Nõudmiseni hoiused on jaotatud kaheks: likviidsuskontod kestusega 3-12 kuud ja ülejäänud nõudmiseni hoiused kestusega 2 aastat tulenevalt nende käitumuslikust iseloomust. Nõudmiseni hoiuse intress ei ole turumäärade kõikumise suhtes tundlik. Tuletistehingute tasemed turul annavad alust eeldada, et järgmise 2 aasta jooksul ei muutu turul drastiliselt ka tähtajaliste hoiuste intressimäärad, mille tõttu võiks nõudmiseni hoiustest olulises ulatuses raha liikuda tähtajalistele hoiustele.

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
31.12.2014					
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	82 393	0	0	0	82 393
Väärtpaberid	72 562	55 921	8 130	2 592	139 205
Laenud klientidele	112 198	132 516	50 037	3 827	298 578
Kokku	267 153	188 437	58 167	6 419	520 176
Intressikandvad kohustused					
Klientide hoiused ja saadud laenud	76 141	180 589	219 525	2 269	478 524
Allutatud laenud *	0	0	4 000	8 000	12 000
Kokku	76 141	180 589	223 525	10 269	490 524
Intressi ümberhindamise aja erinevus	191 012	7 848	-165 358	-3 850	29 652

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	150 595	0	0	0	150 595
Väärtpaberid	30 169	7 084	3 854	0	41 107
Laenud klientidele	68 529	75 574	58 462	8 148	210 713
Kokku	249 293	85 658	62 316	8 148	402 415
Intressikandvad kohustused					
Klientide hoiused ja saadud laenud	96 536	144 946	116 574	1 214	359 270
Allutatud laenud *	0	0	10 000	0	10 000
Kokku	96 536	144 946	126 574	1 214	369 270
Intressi ümberhindamise aja erinevus	152 757	-62 288	-64 258	6 934	33 145

* 2014. aastal sõlmitud allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 10 aastat ning intressimäär on fikseeritud 7,25%.

2012. aastal sõlmitud allutatud laenu lepinguline tähtaeg on 8 aastat. Intressimäära muudetakse iga-aastaselt pärast kolme aasta möödumist.

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Panga maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. LHV Panga likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusrisi meetmeid, kehtestab lamiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Panga riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine. Likviidsusrisi juhtimine sisaldab stressiteste ning likviidsusjuhtimisega seotud äritegevuse jätkuvuse taasteplaane. Stressiteste raamistik hõlmab ellujäämisperioodi mõõdikuid, mis kirjeldavad kombineeritud likviidsusrisi stsenaariumit, sisaldades nii ettevõttepõhist kui ka turu-ülest stressi. Sisemisi mõõdikuid täiendavad Basel III mõõdikud – Likviidsuse kattekordaja (LCR) ja Stabiilse rahastamise kordaja (NSFR) mille osas on Pank täitnud kõik nõuded seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013. Likviidsuse kattekordaja (LCR) standardi eesmärk on kindlustada, et pangal oleks piisav hulk koormamata kõrge kvaliteedi ja likviidsusega varasid, mida oleks võimalik ilma olulisi kahjusid kandmata monetiseerida, toimetulemaks likviidsusvajadusega 30 päevases stressistsenaariumis. Normatiivi väljundiks on likviidsuse varade ja stressistsenaariumi likviidsusvajaduse jagatis, mille piirmääraks on 100%. Panga likviidsuse kattekordaja tase 31.12.2014 seisuga oli 189%.

Stabiilse rahastamise kordaja (NSFR) eesmärk on kindlustada, et pangal oleks piisavalt stabiilseid finantseerimisallikaid finantseerimaks pikaajalisi varasid. Pangandusmääruses ning Baseli panganduskomitee poolt 2014. aasta oktoobris avaldatud ettepanekute kohaselt oli panga NSFR tase

31.12.2014 seisuga 139%. Stabiilse rahastamise kattekordaja kehtestatakse miinimumnõudena alates 2018. aastast.

Likviidsusrisi juhtimisega tegeleb Panga Treasury. Likviidsusrisi maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidsuse vahendeid, samuti jälgitakse Panga kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Ootamatute rahaliste väljaminekute katteks hoiab LHV Pank likviidsuspuhvit. Likviidsuspuhver koosneb rahalistest vahenditest deposiitides ja keskpanga juures ning Treasury poolt hoitavatest likviidsusest väärtpaberitest, mida saab kiiresti realiseerida või kasutada tagatisena keskpangalt lisavahendite kaasamisel. LHV Pangal on piisavalt likviidsuse vahendeid väljastamiseks valmisoleku-laene. Seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Võlakirjaportfelli valdava osa instrumentide tagatisel on võimalik võtta keskpangast lühiajalist laenu. 2013. aastal otsustati ümber klassifitseerida lunastustähtajani hoitav võlakirjaportfell turuväärtuses kajastatavaks portfelliiks ja suurem osa sellest realiseerida.

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja –kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, jaotus tähtaegade lõikes lepinguliste tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel, mistõttu ei ühti tabelid bilansis kajastatud positsioonidega. Tähtaegade analüüsis on rahavood jaotatud perioodidesse, millal rahavood tekivad (sh rahavood intressidest). Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6.

31.12.2014	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	276 833	76 666	110 303	15 292	982	480 076
Allutatud kohustused	0	465	645	3 453	14 893	19 456
Muud kohustused	0	3 704	0	0	0	3 704
Valmisolekulaenud	0	64 334	0	0	0	64 334
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	0	9 791	0	0	0	9 791
Intressiswapid	0	24	161	118	0	303
Kohustused kokku	276 833	154 984	111 109	18 863	15 875	577 664

Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	81 413	980	0	0	0	82 393
Turuhinnas kajastatavad võlakirjad	0	55 499	51 540	32 599	5 147	144 785
Laenud klientidele	0	17 419	62 123	226 927	27 174	333 643
Nõuded klientide vastu	0	361	0	0	0	361
Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad	81 413	74 259	113 663	259 526	32 321	561 182

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-195 420	-80 725	2 554	240 663	16 446	-16 482
---	-----------------	----------------	--------------	----------------	---------------	----------------

31.12.2013	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi						
Klientide hoiused ja saadud laenud	164 513	96 528	92 717	5 687	1 268	360 713
Allutatud kohustused	0	0	700	3 199	11 787	15 685
Muud kohustused	0	3 127	0	0	0	3 127
Valmisolekulaenud	0	32 629	0	0	0	32 629
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	0	6 556	0	0	0	6 556
Intressiswapid	0	24	177	236	0	436
Kohustused kokku	164 513	138 864	93 595	9 121	13 055	419 147

Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	150 469	126	0	0	0	150 595
Turuhinnas kajastatavad võlakirjad	0	12 601	9 313	21 479	0	43 393
Laenud klientidele	0	22 804	39 834	155 216	19 356	237 211
Nõuded klientide vastu	0	719	0	0	0	719
Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad	150 469	36 251	49 147	176 695	19 356	431 918

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-14 044	-102 613	-44 447	167 574	6 302	12 771
---	----------------	-----------------	----------------	----------------	--------------	---------------

3.5 Riskikontsentratsioon

Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites. Seisuga 31.12.2014 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% LHV Panga neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 5 kliendile ja 2 korrespondentpangale (2013: kokku 6), mis moodustasid kokku 117% NOV-st (2013: 79%). Grupp on investeerinud 5 emitendi võlakirjadesse (2013: 2),

kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 219% NOV-st (2013: 51%). 2014. aastal andis Grupp laenu teisele emaettevõttele tütarettevõttele kokku 27 074 tuhat eurot (2013: 24 075), mis on 48% Gruppi NOV-st (2013: 66%). Valmisolekulaenud summas 61 334 tuhat eurot on Eesti residentidele ja 3 000 emaettevõttele teisele tütarettevõttele (2013: 32 629 tuhat).

31.12.2014	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	61 139	295	1 430	1 902	550	0	2 691	14 268	118	82 393
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	611	4 026	3 385	0	285	14 313	76 287	43 656	0	142 563
Laenud klientidele	264 008	521	27 867	2 444	15	0	3 108	0	17	297 980
Nõuded klientide vastu	352	2	6	0	0	0	0	0	1	361
Muud finantsvarad	108	0	0	0	0	0	0	675	0	783
Finantsvarad kokku	326 218	4 844	32 688	4 346	850	14 313	82 086	58 599	136	524 080
Klientide hoiused ja saadud laenud	406 604	1 556	1 680	361	2	125	53 992	598	14 199	479 117
Allutatud laenud	12 249	0	0	0	0	0	0	0	0	12 249
Muud finantskohustused	2 644	0	0	0	0	0	13	3	0	2 660
Finantskohustused kokku	421 497	1 556	1 680	361	2	125	54 005	601	14 199	494 026

31.12.2013	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	143 245	518	1 237	1 150	452	0	2 526	1 359	108	150 595
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	612	0	349	201	282	6 020	29 291	814	5 149	42 719
Laenud klientidele	159 116	580	24 692	16 996	15	0	3 163	0	1	204 563
Nõuded klientide vastu	711	2	6	0	0	0	0	0	0	719
Muud finantsvarad	8	0	0	0	0	0	0	642	0	939
Finantsvarad kokku	303 692	1 100	26 284	18 347	749	6 020	34 980	2 815	5 258	399 246
Klientide hoiused ja saadud laenud	353 442	860	1 850	569	2	42	2 359	129	585	359 837
Allutatud laenud	10 025	0	0	0	0	0	0	0	0	10 025
Muud finantskohustused	2 671	0	0	0	0	0	11	2	0	2 684
Finantskohustused kokku	366 138	860	1 850	569	2	42	2 370	131	585	372 546

Laenude jaotus majandusharude lõikes (brutos):	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Eraisikud	30 755	10,25%	33 546	16,19%
Kinnisvaraalaane tegevus	87 503	29,16%	50 077	24,16%
Finantstegevus	49 169	16,39%	43 903	21,18%
Tööstus	26 751	8,91%	20 875	10,07%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	2 401	0,80%	10 127	4,89%
Hulgi- ja jaekaubandus	14 798	4,93%	8 975	4,33%
Muud teenindavad tegevused	7 629	2,54%	6 052	2,92%
Kunst ja meelelahutus	24 810	8,27%	6 037	2,91%
Veondus ja laondus	10 468	3,49%	5 713	2,76%
Põllumajandus	8 058	2,69%	5 579	2,69%
Haldus- ja abitegevused	11 321	3,77%	4 197	2,03%
Ehitus	4 822	1,61%	3 170	1,53%
Haridus	1 714	0,57%	2 238	1,08%
Info ja side	4 049	1,35%	2 216	1,07%
Muud tegevusalad	15 825	5,27%	4 540	2,20%
Kokku	300 073	100%	207 245	100%

3.6 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2014	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2013
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande								
aktsiad ja fondiosakud	27	0	0	27	20	0	0	20
müügiootel võlakirjad (lisa 9)	4 273			4 273	11 903	0	0	11 903
võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (lisa 10)	138 263	0	0	138 263	30 796	0	0	30 796
Finantsvarad kokku	142 563	0	0	142 563	42 719	0	0	42 719
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
intressiswapid	0	302	0	302	0	433	0	433
Finantskohustused kokku	0	302	0	302	0	433	0	433

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

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

Seisuga 31.12.2014 on ettevõtjulaenu ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglase väärtus 228 tuhat eurot (0,1%) madalam bilansilisest väärtusest (31.12.2013: 522 tuhat eurot ehk 0,4% kõrgem). Laenu on väljastatud Grupi äritegevuse segmendis turutingimustel ning seetõttu ei erine nende laenu õiglase väärtus seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 oluliselt bilansilistest väärtustest. Laenu õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid (diskonteeritud rahavoogude meetod vastavalt kehtivale turuintressile), mistõttu kuuluvad ettevõtjulaenu hierarhia 3. tasemele.

Klientidele väljastatud liisingu intressid vastavad üldiselt turul sellele tootele pakutavatele intressimääradele. Arvestades, et intressikeskkond on olnud alates hetkest, mil pank alustas liisingu väljastamisega, suhteliselt stabiilne, võib öelda, et liisingulepingute õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Kuna õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, siis kuuluvad liisingud hierarhia 3. tasemele.

Klientidele antud finantsvõimenduse laenu, järelmaks ning krediitkaardilaenu on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglase turuintress ja ka laenu õiglase väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Väljastatud tarbimislaenu sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenukoostele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenu bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. Finantsvõimenduse, krediitkaardilaenu, järelmaksu ja tarbimislaenu õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad need laenu hierarhia 3. tasemele.

Nõuded klientidele (teised debitoorsed võlgnevused peale laenu ja nõuded klientide vastu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglase väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi. Nende debitoorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglase väärtus on hierarhia 3. tasemele.

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

Allutatud laenu suurem osa on saadud aastal 2014 ning ülejäänud aastal 2012. Nende laenu intressitasemed on enamvähem võrdsed ning arvestades 2014. aasta juunis saadud laenu lühikest perioodi, võib öelda, et intressitasemetes ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega ei erine nende laenu õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenu õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusrisi lisas 3.4.

3.7 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV Panga tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Panga sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab Panga riskikontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditi. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitdiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Panga tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Panga sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud Grupi tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa Grupi eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud laenude, nõuete ja investeeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, lisa 8, lisa 9, lisa 10, lisa 11, lisa 12). Vastavalt IAS 39 klassifitseeris Grupp osa võlakirjaportfelliist lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. 2013. aasta alguses hindas panga juhtkond, et ei kavatse investeeringuid lõpuni hoida ning lunastustähtajani hoitav portfelli klassifitseeriti ümber

müügiototel portfelliiks (vt. lisaks Lisa 9). Portfelli ümberklassifitseerimise tulemusel suurenes Grupi omakapital 2,2 miljoni euro võrra, kuna portfelli turuväärtus oli suurem bilansilisest korrigeeritud soetusmaksumusest. Portfelli bilansilise jääkmaksumuse ja õiglase väärtuse vahe kajastati esmalt muu koondkasumiaruande osana ning pärast suurema osa portfelli müüki klassifitseeriti ümber kasumiaruandesse. Vastavalt IAS 39-le ei saa Grupp võlakirja klassifitseerida lunastustähtajani hoitavasse kategooriasse järgmisel kahel aastal IAS 39-s sätestatud lunastustähtaja kriteeriumi rikkumise tõttu.

Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse edasiulatuvalt.

LISA 5 Neto intressitulu

Intressitulu	2014	2013
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	37	21
Nõuded keskpangale	19	45
Võlakirjad	459	1 066
sh. müügijootel võlakirjad	79	601
sh. õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	380	465
Liising	923	352
sh laenud seotud osapooltele	4	0
Võimenduse laenud ja väärtpaperite laenamine	833	833
Järelmaks	1 924	334
Ettevõtuluslaenud	9 768	6 622
Muud laenud	1 631	620
sh laenud seotud osapooltele	1 296	407
Kokku	15 594	9 894
Intressikulu		
Klientide hoiused ja saadud laenud	-2 560	-2 131
sh. laenud seotud osapoolte vahel	-850	-424
Kokku	-2 560	-2 131
Neto intressitulu	13 034	7 763

Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):

	2014	2013
Eesti	13 837	8 229
Läti	37	42
Leedu	1 205	490
Kokku	15 079	8 761

LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2014	2013
Väärtpaperivahendus- ja komisjonitasud	2 176	2 072
sh. seotud osapooled	1	8
Varahaldus- ja sarnased tasud	756	619
Valuuta konverteerimise tulud	393	350
Tasud kaartidelt ja maksetelt	770	399
Võlgade sissenõudmise tasud	7	0
Muud teenustasutulud	397	228
Kokku	4 499	3 668
Teenustasukulu		
Makstud väärtpaperivahendus- ja komisjonitasud	-518	-504
Muud teenustasukulud	-648	-375
Kokku	-1 166	-879
Neto teenustasutulu	3 333	2 789

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2014	2013
Eesti	4 158	3 294
Läti	107	116
Leedu	233	258
Kokku	4 498	3 668

LISA 7 Tegevuskulud

	2014	2013
Palk ja boonused	4 592	3 483
Sotsiaal- ja muud maksud	1 475	1 152
Tööjõukulud kokku	6 067	4 635
IT kulud	841	664
Infoteenused ja pangateenused	404	360
Turunduskulud	891	549
Kontorikulud	348	310
Transpordi- ja sidekulud	119	82
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	175	135
Muud sisseostetud teenused	434	650
Muud administratiivkulud	911	825
Põhivara kulum	558	464
Kasutusrendimaksud	663	629
Muud tegevuskulud	90	59
Muud tegevuskulud kokku	5 434	4 727
Tegevuskulud kokku	11 501	9 362

LISA 8 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2014	31.12.2013
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud*	36 966	16 756
Kohustuslik reservkapital keskpangas	4 498	3 397
Muud nõuded keskpangale	40 929	130 442
Kokku	82 393	150 595

* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 14 484 tuhat eurot (31.12.2013: 1 466 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidiasutustes ja keskpangas.

Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2014 oli 1% (2013: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (klientide hoiused ja saadud laenud). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 9 Müügiotel finantsvarad

Grupil on seisuga 31.12.2014 müügiotel võlakirjaportfell summas 4 273 tuhat eurot (31.12.2013: 11 903), mis tuleneb lunastamistähtajani hoiatud portfelli ümberklassifitseerimisest. Omakapitali koosseisus on nendelt võlakirjadelt kajastatud reserv summas 6 tuhat eurot (31.12.2013: kahjum 27).

2014. aastal saadi võlakirjade müügist kasumit 4 tuhat eurot. 2013. aastal saadi võlakirjade ümberklassifitseerimisest ja müügist tulu 2 228 tuhat eurot. Võlakirjadelt arvestatud intressitulud on kajastatud intressitulude koosseisus.

LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiad ja fondiosakud	27	20
Võlakirjad	138 263	30 796
Finantsvarad kokku	138 290	30 816
Intressiswapid	302	433
Finantskohustused kokku	302	433

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul nende ostunoteering (lisa 3.6). 2014. aastal saadi võlakirjade ümberhindlusest kasumit 280 tuhat eurot (2013: -43

tuhat eurot) ja intressiswapide ümberhindlusest kahjumit 70 tuhat eurot (2013: 7 tuhat eurot). Võlakirjadelt arvestatud intressitulud on kajastatud intressitulude koosseisus.

LISA 11 Lõpetatud tegevusvaldkond

09.01.2015 müüs Grupp Soome filiaali äritegevuse, mille tõttu on käesolevas aruandes filiaaliga seotud varad ja kohustused esitletud eraldi müügiotel varade ja kohustustena. Nende varade ja kohustuste õiglane väärtus ei erinenud müügihetkel bilansilisest väärtusest.

Varad ja kohustused	31.12.2014
Laenud ja nõuded	14 813
Materiaalne põhivara	60
Muud pikaajalised varad	600
Varad kokku	15 473
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	220
Kohustused kokku	220
2014	2013
4 649	3 403
384	341
-3 111	-3 949
1 922	-205

LISA 12 Antud laenud

	31.12.2014	31.12.2013
Laenud juriidilistele isikutele	269 318	173 699
sh. laenud emaettevõtte teistele tütarettevõtetele	27 074	24 075
sh. ettevõtluslaenud	207 506	128 819
sh. arvelduskrediit	6 871	3 918
sh. järelmaks	64	0
sh. finantsvõimendus	4 164	4 218
sh. liising	23 579	12 579
sh. krediitkaardi laenud	61	47
sh. hüpoteeklaenud	0	43
Laenud eraisikutele	30 754	33 546
sh. tarbimislaenud	0	15 882
sh. järelmaks	12 598	4 883
sh. võimenduslaenud	5 032	5 739
sh. liising	4 142	2 799
sh. krediitkaardilaenud	2 898	2 251
sh. hüpoteeklaenud	5 980	1 948
sh. arvelduskrediit	92	29
sh. muud laenud	13	15
Kokku	300 073	207 245
Allahindlus	-2 093	-2 682
Kokku	297 980	204 563

Seisuga 31.12.2014 on laenud seotud osapoolte vahel välja antud summas 29 120 tuhat eurot ja laenud on välja antud turutingimustel (31.12.2013: 24 423 tuhat eurot). Vt. ka lisa 23.

Lõpetatud tegevusena kajastatud eraisikutele väljastatud uute tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2014. aastal

vahemikku 28-40%. Keskmine sisemine intressimäär oli järelmaksul 24%, krediitkaartidel 13% ja liisingul 4%. Eraisikutele väljastatud võimenduslaenude lepinguline intressimäär on üldjuhul võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole nende laenude väljastamisel saadud.

Muutused allahindlustes 2014	Ettevõtlus- laenud	Tarbimis- laenud	Krediit- kaardid	Järel- maks	Liising	Võimendus- laenud	Kokku
Seisuga 1. jaanuar	-870	-1 495	-83	-69	-147	-18	-2 682
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-671	-962	-43	-161	-132	0	-1 969
Aasta jooksul bilansist välja kantud	0	954	35	33	33	0	1 055
Lõpetatud tegevuste allahindluste ümberklassifitseerimine	0	1 503	0	0	0	0	1 503
Seisuga 31. detsember	-1 541	0	-91	-197	-246	-18	-2 093

Muutused allahindlustes 2013	Ettevõtlus- laenud	Tarbimis- laenud	Krediit- kaardid	Järel- maks	Liising	Võimendus- laenud	Kokku
Seisuga 1. jaanuar	-26	-1 029	-34	0	0	-18	-1 107
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-858	-1 496	-49	-69	-147	0	-2 619
Aasta jooksul bilansist välja kantud	14	1 030	0	0	0	0	1 044
Seisuga 31. detsember	-870	-1 495	-83	-69	-147	-18	-2 682

Liisingu neto- ja brutoinvesteeringud tähtaegade lõikes	Netoinvesteering	Tulevaste perioodide intressitulu jaotus	Brutoinvesteering
kuni 1 aasta	7 430	810	8 240
1-5 aastat	20 213	1 206	21 419
üle 5 aasta	78	197	275
Kokku seisuga 31.12.2014	27 721	2 213	29 934
kuni 1 aasta	4 505	323	4 828
1-5 aastat	10 801	786	11 587
üle 5 aasta	72	120	192
Kokku seisuga 31.12.2013	15 378	1 229	16 607

Krediidiriskile avatud positsioonide ning laenude tagatiste kohta on info lisas 3.2.

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 5.

LISA 13 Nõuded klientide vastu

	31.12.2014	31.12.2013
Varahaldustasud klientidelt	48	45
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	252	661
Maksed teel	60	1
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	1	12
Kokku	361	719

Kõik tasud, v.a. sissenõudemenetlusega seotud nõuded, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana.

LISA 14 Muud varad

	31.12.2014	31.12.2013
Balti börside garantiideposiidid	8	8
VISA ja MasterCard tagatisdeposiidid	775	642
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	100	144
Muud ettemaksed *	602	145
Kokku	1 485	939

* Ettemaksed kontoriruumide rendi, kindlustuse, infoteenuste, ajakirjandusväljaannete, koolituste eest.

Ettemaksed laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul arvates bilansipäevast ja seetõttu on arvele võetud käibevarana.

Balti börside garantiideposiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtpaberitehingute tagamiseks ning VISA ja MasterCard deposiidid krediitkaarditehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemad pikaajalise varana.

LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2012			
Soetusmaksumus	1 688	745	2 433
Akumuleeritud kulum	-1 057	-304	-1 361
Jääkmaksumus	631	441	1 072
2013 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	64	350	414
Amortisatsioonikulu	-279	-258	-537
Saldo 31.12.2013			
Soetusmaksumus	1 752	1 095	2 847
Akumuleeritud kulum	-1 336	-562	-1 898
Jääkmaksumus	416	533	949
2014 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	125	364	489
Amortisatsioonikulu	-245	-375	-620
Saldo 31.12.2014			
Soetusmaksumus	1 877	1 459	3 336
Akumuleeritud kulum	-1 581	-937	-2 518
Lõpetatud tegevuste põhivara	-60	0	-60
Jääkmaksumus	236	522	818

Materiaalne põhivara sisaldab arvuteid ja kontoritehnikat, mööblit, kontori renoveerimiseks tehtud kapitaliseeritud kulusid. Immateriaalne vara sisaldab litsentse ja arenduskulusid.

2014. ja 2013. aastal ei ole ilmnenud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 16 Klientide hoiused ja saadud laenud

	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2014 Kokku	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2013 Kokku
Nõudmiseni hoiused	77 492	198 077	1 199	276 768	49 187	109 176	5 790	164 153
Tähtajalised hoiused	78 637	99 915	6 117	184 669	80 857	86 505	24 226	191 588
Saadud laenud	0	13 534	3 557	17 091	0	107	3 422	3 529
Tekkepõhine intressikohustus	315	249	25	589	322	202	43	567
Kokku	156 444	311 775	10 898	479 117	130 366	195 990	33 481	359 837
<i>sh. seotud osapooled (lisa 23)</i>	<i>2 829</i>	<i>11 933</i>	<i>0</i>	<i>14 822</i>	<i>110</i>	<i>5 192</i>	<i>0</i>	<i>5 302</i>

Saadud laenud avalikult sektorilt sisaldavad laene Maaelu Edendamise Sihtasutuse summas 3 557 tuhat (31.12.2013: 3 529 tuhat) eurot eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades ning panga võlakirjaportfelli tagatise saadud laenu Euroopa Keskpankalt summas 13 005 tuhat (31.12.2013: 0) eurot, intressimääraga 0,15%. Enamuse klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende

sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.

Klientide hoiuste ja saadud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisa 3.3.

Klientide hoiuste ja saadud laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Klientide hoiuste ja saadud laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

LISA 17 Võlad hankijatele ja muud kohustused

Finantskohustused	31.12.2014	31.12.2013
<i>Võlgnevused hankijatele</i>	1 404	1 343
<i>Muud lühiajalised kohustused</i>	515	679
<i>Maksed teel</i>	611	158
<i>Väljastatud finantsgarantiid</i>	98	45
Vahesumma	2 628	2 225
Mitte-finantskohustused		
<i>Väljastatud tegevusgarantiid</i>	182	146
<i>Maksuvõlad</i>	506	377
<i>Võlgnevused töövõtjatele</i>	668	567
Vahesumma	1 356	1 090
Kokku	3 984	3 317

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 18 Kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Tulevaste rendimaksete miinimumsumma vastavalt ühepoolsele mitte tühistatavatele rendimaksetele järgmistel perioodidel on 2 971 tuhat eurot (2013: 1 190 tuhat eurot), millest lühiajaline osa

moodustab 637 tuhat eurot (2013: 558 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 2 334 tuhat eurot (2013: 633 tuhat eurot). 2014. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 663 tuhat eurot (2013: 629 tuhat eurot).

LISA 19 Allutatud kohustused

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad seisuga 31.12.2014 summas 12 000 (31.12.2013: 10 000) tuhat eurot. Võlakirjad ostis emaettevõtte LHV Group, kes ise emiteeris allutatud võlakirju ning paigutas osaliselt emissioonist saadud raha panka samadel tingimustel edasi eesmärgiga arvata allutatud kohustused panga omavahendite koosseisu.

2014. aasta juunis emiteeriti allutatud võlakirju summas 8 000 tuhat eurot intressimääraga 7,25%. Võlakirjade lunastustähtaeg on 20. juuni 2024. Samal ajal lunastati 2013. aastal emiteeritud allutatud võlakirjad kogusummas 6 000 tuhat eurot.

Detsembris 2012 emiteeriti allutatud võlakirju summas 4 000 tuhat eurot. Võlakirjade maksetähtaeg on 20. detsember 2020 ja intressimäär on 7% esimese kolme aasta jooksul, pärast seda on intressimääraks 7% + 3kuu EURIBOR. Pärast kolme aastat on emiteerijal õigus võlakirjad ennetähtaegselt lunastada.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 787 (2013: 422) tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2014 oli allutatud võlakirjade intressikohustus 224 (31.12.2013: 25) tuhat eurot.

Intressikohustused on bilansis arvele võetud kasutades sisemist intressimäära.

LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis

Grupi ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 28,0% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 8,9% hääleõigusega Andres Viisemann (31.12.2013 vastavalt 34,5% ja 10,3%). Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 25 miljonit eurot ja maksimum aktsiakapital on 100 miljonit eurot (31.12.2013 vastavalt 10 ja 40 miljonit eurot). Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas. 2014. aastal suurendati AS-i LHV Pank

aktsiakapitali 12 miljoni euro võrra rahalise sisse makse teel ainuaktsionäri AS LHV Group poolt. 2013. aastal suurendati aktsiakapitali kolmel korral: 3 miljoni, 1,8 miljoni ja 5 miljoni euro suuruse rahalise sisse maksega. Panga aktsiakapital kasvas 2014. aasta lõpuks kokku 45,5 miljoni euroni.

Seisuga 31.12.2014 moodustas Grupi jaotamata kahjum 704 tuhat eurot (31.12.2013: kahjum 6 678 tuhat eurot). Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	45 500	33 500
Aktsiate arv (tk)	45 500 000	33 500 000
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

LISA 21 Varahaldusteenusega seotud klientide hallatavad varad

LHV Pank, tegutsedes klientide kontohaldurina,

hoiab enda käes vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide varasid:

	31.12.2014	31.12.2013
Klientide rahalised vahendid	6 047	5 620
Klientide väärtpaberid	590 802	356 051
<i>sh. emaettevõtte</i>	50 051	38 062
<i>sh. emaettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted</i>	22 029	17 708
Kokku	596 849	361 671

Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu lisa 6).

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemissüsteemi LHV Trader. Süsteemi eripärast tulenevalt on LHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna need klientide rahalised vahendid ei ole LHV Panga poolt majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata või tagatisena kasutada), siis arvestatakse neid rahalisi vahendeid

bilansivälisena. LHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest teenustasu- ja intressituluseid sarnaselt Grupi bilanssi arvatud klientide kontodele. LHV Pank on andnud LHV Trader kontode osas partnerile lepingulise garantii, millega ta tagab vajadusel partnerile enda poolt vahendatud klientide tehingute finantseerimisest (võimendamisest) saadavad kahjud, sealjuures esmane tagatis on kliendi võimenduse tagatiseks olevad varad. Senises praktikas sellised kahjud, mille puhul LHV Panga poolt antud garantii rakenduks, puuduvad ja LHV Pank ei ole garantiist tulenevalt kompensatsioonikulu kandnud.

LISA 22 Tingimuslikud varad ja kohustused

Tühistamatud tehingud	Tegevusgarantiid	Finantsgarantiid	Valmisolekulaenu	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2014	6 892	2 899	64 334	74 125
Kohustus lepingulises summas 31.12.2013	5 025	1 531	32 629	39 185
Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamiselt määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2013– 2014 Grupi			maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine selliseid asjaoluseid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupile olulise täiendava maksusumma.	

LISA 23 Tehingud seotud osapooltega

LHV Panga aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte üle olulist mõju omavad omanikud);
- konsolideerimisgrupi ettevõtted (sh. emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted);
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted.

Tehingud	Lisa	2014	2013
Intressitulud	6	1 300	407
sh. juhtkond		4	0
sh. emaettevõtte konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted		1 296	407
Intressikulud	6	845	424
sh. juhtkond		0	2
sh. emaettevõtte		782	422
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		63	0
Teenustasutulud	5	8	8
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		1	8
Muud tulud		46	45
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		46	45

Saldod	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga	12	29 120	24 423
sh. juhtkond		347	345
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		28 773	24 078
Hoiused ja saadud laenud aasta lõpu seisuga		27 071	15 327
sh. juhtkond	16	162	110
sh. emaettevõtte	19	12 249	10 025
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased	16	14 660	5 192

Tabelis on toodud ülevaade seotud osapoolte olulisematest saldodest ja tehingutest. Kõik muud tehingud juhatuse ja nõukogu liikmete lähikondlastega, nendega seotud ettevõtetega ning emaettevõtte AS LHV Group väikeaktsionäridega ja nende lähikondlastega on tehtud panga üldise hinnakirja alusel.

2013. aastal andis Grupp laenu summas 24 miljonit eurot emaettevõtte teisele tütarettevõttele ning 2014. aastal väljastati täiendavalt 3 miljonit eurot. Laenu intressimäär sõltub Grupi finantseerimiskuludest ja kapitalinõuetest ning seda muudetakse kord kvartalis. Seisuga 31.12.2014 oli intressimääraks 3,86% (31.12.2013: 4.54%). Seisuga 31.12.2014 on Grupp võtnud kohustuse väljastada laenu kuni 30 miljoni euro ulatuses.

Juhtkonnal ei olnud seisuga 31.12.2014 tähtajalisi hoiuseid ning nõudmiseni hoiuste intressimäär vastab klientide üldisele hinnakirjale. 31.12.2013 olid tähtajalised hoiused maksetähtaegadega jaanuarist juulini 2014 ja intressimääraga 0,4% - 1,0%.

Juunis 2014 saadud allutatud laenu intressimääraks on 7,25%. Detsembris 2012 saadud allutatud laenu intressimääraks on 7% esimese kolme aasta jooksul ja 3 kuu EURIBOR + 7% alates detsembrist 2015.

Kõikide allutatud laenude puhul on intressimäär sama, millega panga emaettevõtte sai allutatud laenu kolmandatelt osapooltelt ning paigutas raha edasi panka.

2014. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 426 tuhat eurot (2013: 430 tuhat eurot), sisaldades kõiki makse. Panga juhatuse oli nii 2014. kui ka 2013. aastal 6-liikmeline. Seisuga 31.12.2014 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 94 tuhat eurot (seisuga 31.12.2013: 56 tuhat eurot) (lisa 17). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2014 ega 31.12.2013 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). 2014. aastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 7 tuhat eurot (2013. aastal 23 tuhat eurot).

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

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 21.

LISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused

09.01.2015 müüs Grupp Soome filiaali äritegevuse. Sellest tulenevalt on käesolevas aruandes esitatud müüdud üksuse varad ja kohustused bilansis müügiks hoitavate varadena ja

kohustustena ning kasumiaruandes on eraldatud müüdud äriüksuse tuleml jätkuvatest tegevustest.

LISA 25 Emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele avalikustatakse raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideerimisgrupi emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded.

Emaettevõtte koondkasumi aruanne

(tuhandetes eurodes)	2014	2013
Jätkuv tegevus		
Intressitulu	13 984	9 605
Intressikulu	-2 560	-2 131
Neto intressitulu	11 424	7 474
Teenustasutulu	4 480	3 666
Teenustasukulu	-1 161	-878
Neto teenustasutulu	3 319	2 788
Netotulem õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	338	2 354
Valuutakursi ümberhindlus	3	-12
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt	341	2 342
Muud tulud	36	75
Tegevuskulud	-10 489	-8 872
Kahjum enne laenukahjumeid	4 631	3 807
Laenude allahindluse kulu	-844	-1 054
Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt	3 787	2 753
Kasum / kahjum lõpetatud tegevustelt	1 922	-205
Aruandeperioodi puhaskasum	5 709	2 548
Muu koondkasum/kahjum		
<i>Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse</i>		
Müügiootel investeeringud:		
Müügiootel finantsvarade ümberhindlus	21	-27
Aruandeaasta koondkasum/kahjum	5 730	-2 521

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2014	31.12.2013
Varad		
Nõuded keskpangale	45 427	133 839
Nõuded krediitiasutustele	22 482	15 300
Nõuded investeerimisühingutele	14 484	1 456
Müügiootel finantsvarad	4 273	11 903
Muud finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	138 290	30 816
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt	15 473	0
Laenunõuded klientide vastu	296 028	203 457
Nõuded klientide vastu	213	687
Muud varad	1 482	938
Tütarettevõtted	325	325
Materiaalne põhivara	207	414
Immateriaalne põhivara	408	442
Varad kokku	539 092	399 577
Kohustused		
Klientide deposiidid ja saadud laenud	479 117	359 837
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	302	433
Viitvõlad ja muud kohustused	2 405	2 305
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused	220	0
Allutatud kohustused	12 249	10 025
Kohustused kokku	494 293	372 600
Omakapital		
Aktiivkapital	45 500	33 500
Kohustuslik reservkapital	118	0
Muud reservid	-6	-27
Jaotamata kahjum	-813	-6 496
Omakapital kokku	44 799	26 977
Kohustused ja omakapital kokku	539 092	399 577

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	2014	2013
Rahavood äritegevusest		
Saadud intressid	13 646	9 337
Makstud intressid	-2 308	-3 410
Saadud teenustasud	4 483	3 654
Makstud teenustasud	-1 161	-878
Saadud muud tegevustulud	36	75
Makstud tööjõu kulu	-5 460	-4 298
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud	-4 291	-3 934
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust	4 945	546
Äritegevusega seotud varade muutus:		
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük	-6	-4
Laenunõuded klientidele	-107 918	-97 958
Tähtajalised nõuded pankadele	-1	2
Kohustuslik reservkapital keskpangas	-1 101	-846
Tagatisdeposiidid	-133	64
Muud varad	-411	-56
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:		
Klientide nõudmiseni hoiused	112 617	87 354
Klientide tähtajalised hoiused	-6 920	-12 128
Saadud laenu ja nende tagasimaksed	13 556	-612
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglases väärtuses		
muutusega läbi kasumiaruande	-131	-223
Muud kohustused	206	222
Jätkuva tegevuse äritegevuse rahavood kokku	14 703	-23 639
Lõpetatud äritegevuste äritegevuse rahavoog	1 865	-1 504
Neto rahavood äritegevusest	16 568	-25 143
Rahavood investeerimistegevusest		
Soetatud põhivara	-393	-306
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute soetused	0	-2 790
Müüdud või lunastatud müügiootel investeeringud	7 730	61 130
Netosotused ja -müügid õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeeringutelt	-107 208	14 090
Soetatud põhivara	0	-325
Neto rahavood investeerimistegevusest	-99 871	71 799
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aksiakapitali sissemakse	12 000	9 800
Saadud allutatud laenu	2 000	3 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest	14 000	12 800
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-69 303	59 456
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	147 198	87 742
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	77 895	147 198

Aktsionäride omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktsia kapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Akumuleeritud puudujääk	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2013	23 700	0	0	-9 044	14 656
Aktsiakapitali sissemakse	9 800	0	0	0	9 800
Puhaskasum	0	0	0	2 548	2 548
Muu koondkasum	0	0	-27	0	-27
2013 a. koondkasum	0	0	-27	2 548	2 521
Saldo seisuga 31.12.2013	33 500	0	-27	-6 496	26 977
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-325	-325
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	143	143
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2013	33 500	0	-27	-6 678	26 795
Saldo seisuga 01.01.2014	33 500	0	-27	-6 678	26 795
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	118	0	-118	0
Aktsiakapitali sissemakse	12 000	0	0	0	12 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	92	92
Puhaskasum	0	0	0	5 709	5 709
Muu koondkasum	0	0	21	0	21
2014 a. koondkasum	0	0	21	5 709	5 730
Saldo seisuga 31.12.2014	45 500	118	-6	-813	44 799
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-325	-325
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	455	455
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2014	45 500	118	-6	-683	44 929

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.K.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

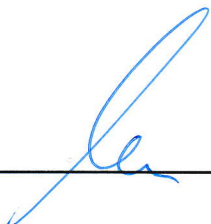
LHV

Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Panga finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27.02.2015

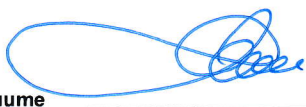
Erki Kilu
Juhatuse esimees



Andres Kitter
Juhatuse liige



Indrek Nuume
Juhatuse liige



Jüri Heero
Juhatuse liige



Martin Lengi
Juhatuse liige



Martti Singi
Juhatuse liige



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Pank aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Pank ja selle tütarettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatuse kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS LHV Pank ja selle tütarettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

27. veebruar 2015

Kasumi jaotamise ettepanek

LHV Panga juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- kanda reservkapitali 301 tuhat eurot
- lisada aruandeperioodi aktsionäri emaettevõttele omistatav kasum summas 5 719 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, vandeaudiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

01.04.2015

Erkki Raasuke
Nõukogu esimees



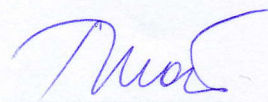
Rain Lõhmus
Nõukogu liige



Andres Viisemann
Nõukogu liige



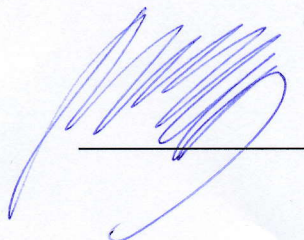
Tiina Mõis
Nõukogu liige



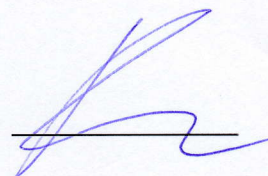
Hannes Tamjärv
Nõukogu liige



Heldur Meerits
Nõukogu liige



Raivo Hein
Nõukogu liige



Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2014	2013
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	2 932	2 691
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	21 271	14 263
64911	Liising	923	352
Tulud kokku		25 126	17 306