



Käesolevaga on tegemist AS-i LHV Group allutatud tagamata võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti mitteametliku tõlkega eesti keelde, mis on koostatud üksnes informatiivsetel kaalutlustel. Käesolev dokument ei ole AS-i LHV Group ega selle juhtorganite suhtes õiguslikult siduv. AS LHV Group ja AS-i LHV Group juhtorganid ei vastuta käesoleva tõlke õigsuse, täpsuse ega terviklikkuse eest. Mis tahes investeerimisotsus investeerida AS-i LHV Group allutatud tagamata võlakirjadesse peab tuginema Finantsinspektsiooni poolt 2. oktoobril 2015 registreeritud prospekti inglisekeelsele versioonile, mis on elektroonilises vormis kättesaadav AS-i LHV Group kodulehel aadressil [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee) ja Finantsinspektsiooni kodulehel aadressil <http://www.fi.ee/index.php?id=14925>.

**AS-i LHV Group kuni 10 000 allutatud tagamata võlakirja nimiväärtusega  
1000 eurot, intressimääraga 6,5% aastas ja lunastustähtajaga  
29. oktoober 2025, avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise  
prospekt**

**AS-i LHV Group 318 tagamata allutatud võlakirja nimiväärtusega 50 000 eurot,  
intressimääraga 7,25% aastas ja lunastustähtajaga 20. juuni 2024, noteerimise  
ja kauplemisele võtmise prospekt**

AS LHV Group (Eestis tegutsev aktsiaselts, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodi 11098261 all, registriaadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti; edaspidi „Selts”) on koostanud ja avaldanud käesoleva allutatud võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekti seoses Seltsi võlakirjade avaliku pakkumise ning noteerimise ja kauplemisele võtmisega Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas (edaspidi „Prospekt”).

Selts pakub avalikult kuni 10 000 võlakirja nimiväärtusega 1000 eurot (edaspidi „Võlakirjad 29.10.2025” või „Pakutavad Võlakirjad”) Eestis tegutsevatele jae- ja institutsionaalsetele investoritele (edaspidi „Pakkumine”). Pakutavate Võlakirjade ülemärkimise korral Pakkumise käigus on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja emiteerida kuni 5000 täiendavat Pakutavat Võlakirja, mille tagajärjel võib Pakkumise käigus pakutavate Võlakirjade 29.10.2025 koguarv olla kuni 15 000 ja Pakkumise kogumaht kuni 15 000 000 eurot.

Pakutavaid Võlakirju pakutakse hinnaga 1000 eurot Pakutava Võlakirja kohta (edaspidi „Pakkumise Hind”). Pakutavaid Võlakirju saab märkida ajavahemikul, mis algab 5. oktoobril 2015 ja lõpeb 26. oktoobril 2015 (edaspidi „Pakkumisperiood”), kooskõlas käesolevas Prospektis kirjeldatud tingimustega. Samaaegselt Pakkumisega taotleb Selts Pakutavate Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas.

Pakkumine toimub ainult Eestis ning Pakutavaid Võlakirju ei pakuta üheski muus jurisdiktsioonis.

Selts jätab endale õiguse Pakkumine tühistada või muuta selle tingimusi, nagu on kirjeldatud käesolevas Prospektis.

Lisaks Pakutavate Võlakirjade Pakkumisele ja Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas noteerimisele taotleb Selts Seltsi olemasolevate võlakirjade nimiväärtusega 50 000 eurot, registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris nime all „LHV Group allutatud võlakiri 20.06.2024” ISIN koodiga EE3300110550 (edaspidi „Võlakirjad 20.06.2024” ja koos Pakutavate Võlakirjadega „Võlakirjad”) registreerimist ja kauplemisele võtmist.

Eelduslikult algab kauplemine Võlakirjadega 20.06.2024 5. oktoobril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval ning kauplemine Võlakirjadega 29.10.2025 2. novembril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval.

**Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele. Seltsil on õigus Võlakirjad**

Võlakirjade Tingimustes sätestatud alustel ennetähtaegselt lunastada vaid juhul, kui Eesti Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve oma pädevuse piires) on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks nõusoleku. Pädeval asutusel on nõusoleku andmisel teatav kaalutusõigus ja seepärast puudub Seltsil ennetähtaegse lunastamise üle kontroll.

Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad riskid. Kuigi on püütud hoolikalt tagada, et käesolev Prospekt annaks Seltsi, Seltsi ja tema Tütärühingute (edaspidi „Grupp”) tegevuse ning Võlakirjadega seotud riskidest õiglase ja tervikliku ülevaate, võivad Võlakirjadesse tehtud mis tahes investeeringu väärtust kahjulikult mõjutada asjaolud, mis ei ole käesoleval kuupäeval ilmsed või mida ei ole käesolevas Prospektis kajastatud.

## SISUKORD

1.	SISSEJUHATAV INFORMATSIOON.....	6
1.1.	Kohalduv õigus.....	6
1.2.	Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine.....	6
1.3.	Informatsiooni esitamine.....	6
1.4.	Kättesaadavad dokumendid .....	7
1.5.	Raamatupidamispõhimõtted .....	7
1.6.	Tulevikku suunatud väited .....	7
1.7.	Prospekti kasutamine .....	8
2.	KOKKUVÕTE .....	9
3.	RISKIFAKTORID .....	18
3.1.	Sissejuhatus.....	18
3.2.	Äritegevusega seotud riskid.....	18
3.3.	Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid.....	22
3.4.	Grupi riskijuhtimine.....	24
3.5.	Võlakirjade ja noteerimisega seotud riskid .....	24
4.	PAKKUMISE TINGIMUSED.....	26
4.1.	Pakkumine .....	26
4.2.	Pakkumisel osalemise õigus.....	26
4.3.	Pakkumise Hind .....	26
4.4.	Pakkumisperiood.....	26
4.5.	Märkimisavaldused.....	26
4.6.	Tasumine .....	28
4.7.	Jaotamine ja jaotus .....	28
4.8.	Pakkumise mahu suurendamise võimalus .....	29
4.9.	Arveldamine ja kauplemine.....	29
4.10.	Vahendite tagastamine.....	30
4.11.	Pakkumise tühistamine.....	30
4.12.	Huvide konfliktid .....	30
5.	PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE .....	31
6.	VÕLAKIRJAD .....	32
6.1.	Võlakirjad 20.06.2024.....	32
6.2.	Võlakirjad 29.10.2025.....	34
6.3.	Maksustamine.....	36
6.4.	Noteerimine ja kauplemisele võtmine.....	37
7.	SELTSI ÜLDANDMED JA PÕHIKIRI.....	38

7.1.	Seltsi üldandmed.....	38
7.2.	Põhikiri.....	38
8.	AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR.....	40
8.1.	Aktsiakapital ja aktsiad.....	40
8.2.	Seltsi aktsionärid.....	40
8.3.	Aktsionäride õigused.....	40
8.4.	Vahetusvõlakirjad.....	42
8.5.	Aktsionäride lepingud.....	43
8.6.	Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsioptsiooniprogramm.....	43
9.	JUHTIMINE.....	45
9.1.	Juhtimisstruktuur.....	45
9.2.	Juhatus.....	45
9.3.	Nõukogu.....	46
9.4.	Muud juhtivtöötajad.....	48
9.5.	Auditikomitee.....	49
9.6.	Töötasukomitee.....	50
9.7.	Töötasu ja hüvitised.....	50
9.8.	Aktsiate omamine.....	50
9.9.	Huvide konfliktid.....	50
9.10.	Ühingujuhtimist käsitlev avaldus.....	50
9.11.	Välisaudiitorid.....	51
10.	PÕHITURUD.....	52
11.	ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE.....	56
11.1.	Grupi ajalugu ja areng.....	56
11.2.	Grupi struktuur ja äriühingud.....	57
11.3.	Äritegevuse valdkonnad.....	58
11.4.	Geograafilised turud.....	58
11.5.	Konkurentsiseisund ja konkurentsieelised.....	58
11.6.	Investeeringud.....	60
11.7.	Olulised koostööpartnerid.....	60
11.8.	Hiljutised sündmused.....	60
11.9.	Õiguslikud vaidlused.....	61
12.	VALITUD AJALOOLINE FINANTSTEAVE.....	62
12.1.	Sissejuhatus.....	62
12.2.	Valitud ajaloolised finantsandmed.....	62
12.3.	Vahearannete finantsandmete kokkuvõte.....	69
12.4.	Finantsseisundi muutused.....	73
12.5.	Lisamärkused raamatupidamisaruannete kohta.....	73

13.	EESTI VÄÄRTPABERITURG.....	78
13.1.	Nasdaq Tallinn Börs .....	78
13.2.	EVKR ja väärtpaberite registreerimine .....	78
13.3.	Väärtpaberite noteerimine Nasdaq Tallinna Börsil.....	79
13.4.	Kauplemine Nasdaq Tallinna Börsil .....	79
13.5.	Finantsjärelvalve .....	80
13.6.	Väärtpaberituru kuritarvitamine .....	80
14.	SÕNASTIK .....	81
15.	LISADE LOETELU.....	84

# 1. SISSEJUHATAV INFORMATSIOON

## 1.1. Kohalduv õigus

Käesolev Prospekt on koostatud kooskõlas ja sellele kohalduvad Eesti õigusaktid, millega on Eesti õigusesse üle võetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 4. novembri 2003. aasta direktiiv 2003/71/EÜ väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta, ning kooskõlas komisjoni 29. aprilli 2004. aasta määrusega (EÜ) nr 809/2004, millega rakendatakse direktiivi 2003/71/EÜ (edaspidi „**Prospektimäärus**“), eelkõige selle IV ja V lisaga. Prospekt koosneb Prospektimääruse IV lisa kohaselt koostatud Seltsi registreerimisdokumendist ja kahest Prospektimääruse V lisa kohaselt koostatud Võlakirjade väärtpaberikirjeldusest.

Enne käesoleva Prospekti lugemist tutvuge palun järgneva olulise sissejuhatava informatsiooniga.

## 1.2. Vastutavad isikud ja vastutuse piiramine

Käesolevas Prospektis esitatud informatsiooni eest vastutab AS LHV Group (edaspidi „**Selts**“). Selts võtab vastutuse Prospektis esitatud informatsiooni täielikkuse ja õigsuse eest käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga. Olles tarvitusele võtnud kõik mõistlikud abinõud selle tagamiseks, usub Selts, et Prospektis sisalduv informatsioon on Seltsi parima teadmise kohaselt kooskõlas faktidega ega sisalda väljajätmissi, mis võivad selle tähendust mõjutada.

**AS LHV Group**

**Erkki Raasuke**

/allkiri/

Ilma et see piiraks eeltoodut, ei võta käesolevas Prospektis esitatud informatsiooni eest vastutavad isikud vastutust üksnes Prospekti kokkuvõtte põhjal, välja arvatud juhul, kui see kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega.

## 1.3. Informatsiooni esitamine

Arvandmete ümardamine. Käesolevas Prospektis sisalduvad arvulised ja kvantitatiivsed väärtused (nt rahalised väärtused, protsendimäärad jne) on esitatud sellise täpsusega, mida Selts peab piisavaks, et edastada vastava küsimuse kohta küllaldast ja asjakohast informatsiooni. Liigse detailsuse vältimiseks on kvantitatiivsed väärtused mõnikord ümardatud lähima mõistlikult põhjendatud kümnendkoha või täisarvuni. Ümardamise tagajärjel ei ole teatavate protsentides väljendatud väärtuste kokkuliitmise tulemuseks alati 100%. Täpsed arvandmed on kättesaadavad raamatupidamisaruannetes ulatuses, milles need kajastavad asjaomast informatsiooni.

Vääringud. Käesolevas Prospektis on finantsinformatsioon esitatud eurodes, Euroalasse kuuluvate Euroopa Liidu liikmesriikide ametlikus vääringus.

Informatsiooni kuupäev. Käesoleva Prospekti koostamisel on lähtutud informatsioonist, mis oli kehtiv seisuga 30. juuni 2015. Kui selgelt ei ole viidatud teisiti, tuleb mõista, et kogu Prospektis esitatud informatsioon (sealhulgas Grupi konsolideeritud finantsinformatsioon, tema tegevust käsitlevad faktid ja mis tahes informatsioon turgude kohta, kus ta tegutseb) osutab olukorrale eespool nimetatud kuupäeval. Kui informatsioon on esitatud muu kuupäeva kui 30. juuni 2015. aasta seisuga, on see ära märgitud, täpsustades asjakohase kuupäeva või kasutades väljendeid „käesoleva prospekti kuupäev“, „siiani“, „kuni käesoleva kuupäevani“ ja muid sarnaseid väljendeid, mida tuleb kõiki käsitada Prospekti kuupäevana (2. oktoober 2015).

Kolmandatelt isikutelt saadud informatsioon ja turuinformatsioon. Käesoleva Prospekti mõnes osas võib olla kasutatud teatavat informatsiooni, mis on saadud kolmandatelt isikutelt. Selline informatsioon on täpselt reprodutseeritud ning sel määral, mil Selts on teadlik ja suuteline selliste kolmandate isikute poolt avaldatud informatsiooni põhjal kindlaks tegema, ei ole sellest välja jäetud fakte, mis muudaksid reprodutseeritud informatsiooni ebatäpseks või eksitavaks. Teatav informatsioon turgude kohta, kus Selts ja tema Tütärühingud tegutsevad, põhineb juhtkonna (nagu on määratletud jaotises „Sõnastik”) parimal hinnangul. Usaldusväärne turuinformatsioon Seltsi ja tema Tütärühingu tegevusharu ja teatavate jurisdiktsioonide kohta, kus nad tegutsevad, ei ole sageli kättesaadav või terviklik. Kuigi asjaomase turuolukorra kohta parima võimaliku hinnangu ja asjaomase tegevusharu kohta informatsiooni esitamiseks võeti kõik mõistlikud abinõud, ei saa sellist informatsiooni käsitada lõpliku ja määravana. Investoritel soovitatakse viia läbi omapoolne asjaomaste turgude analüüs või kaasata professionaalne nõustaja.

Ajakohastamine. Selts ajakohastab käesolevas Prospektis sisalduvat informatsiooni ainult sellisel määral, sagedusega ja viisil, mis on nõutav kohalduva õigusega või mida juhtkond peab vajalikuks ja asjakohaseks. Seltsil ei ole kohustust ajakohastada või muuta Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud väiteid (vt jaotis „Tulevikku suunatud väited” allpool).

Terminite definitsioonid. Käesolevas Prospektis kasutatakse suurtähega algavaid termineid jaotises „Sõnastik” omistatud tähenduses, välja arvatud juhul, kui kontekst ilmselt tingib vastupidise, kusjuures ainsuses kasutatud vorm hõlmab ka mitmust ja vastupidi. Muud terminid võivad olla määratletud Prospekti teistes osades.

#### **1.4. Kättesaadavad dokumendid**

Lisaks käesolevale Prospektile on Seltsi veebisaidil ([www.lhv.ee/investorile/](http://www.lhv.ee/investorile/)) võimalik tutvuda mitmete täiendavate dokumentide ja Gruppi käsitleva lisainformatsiooniga, nagu põhikiri ja muu informatsioon Grupi hea ühingujuhtimise tava kohta, ajaloolised finantsandmed jne.

#### **1.5. Raamatupidamis põhimõtted**

Raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastuvõetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS).

#### **1.6. Tulevikku suunatud väited**

Käesolev Prospekt sisaldab tulevikku suunatud väiteid (eeskätt jaotised „Kokkuvõte”, „Riskifaktorid”, „Äritegevuse ülevaade” ning „Pakkumise põhjused ja tulu kasutamine”). Selliste tulevikku suunatud väidete aluseks on praegused tulevikusünnustega seotud ootused ja prognoosid, mis omakorda põhinevad juhtkonna parimal hinnangul. Teatavad väited põhinevad juhtkonna arvamustel, samuti juhtkonna eeldustel ja juhtkonnale praegu kättesaadaval informatsioonil. Kõikide Prospektis sisalduvate tulevikku suunatud väidetega on seotud riskid, ebakindlus ja eeldused seoses Grupi tulevase tegevuse, makromajandusliku keskkonna ja muude sarnaste teguritega.

Tulevikku suunatud väited on tuvastatavad eelkõige selle järgi, et kasutatud on selliseid sõnu nagu „strateegia”, „eeldama”, „kavandama”, „ootama”, „uskuma”, „tulevikus toimuma”, „jätkuma”, „hindama”, „kavatsema”, „prognoosima”, „eesmärgid”, „sihid” ning muud sarnase tähendusega sõnad ja väljendid. Samuti saab tulevikku suunatud väited teha kindlaks asjaolu järgi, et need ei käsitle rangelt ajaloolisi või hetkeolukorra fakte. Nagu kõik prognoosid või ennustused, on need oma laadilt ebakindlad ja sõltuvad asjaolude muutumisest ning Seltsil ei ole mingit kohustust käesolevas Prospektis sisalduvaid tulevikku suunatud väiteid selliste muudatuste, uue informatsiooni, järgnevate sündmuste tõttu või muul põhjusel ajakohastada või muuta ning ta sõnaselgelt ei võta sellist kohustust.

Kõikide tulevikku suunatud väidete kehtivust ja täpsust mõjutab asjaolu, et Grupp tegutseb väga tiheda konkurentsiga ärivaldkonnas. Seda ärivaldkonda mõjutavad siseriiklike ja välismaiste (sh Euroopa Liidu) seaduste ja määruste muudatused, maksud, konkurentsi areng, majanduslikud, strateegilised, poliitilised ja sotsiaalsed tingimused, tarbijate reaktsioon uutele ja olemasolevatele toodetele ja tehnoloogia arengule ning muud tegurid. Selliste tegurite muutumise tõttu võivad Grupi tegelikud tulemused juhtkonna ootustest oluliselt erineda. Grupi toiminguid, äritegevust või finantstulemusi võivad kahjulikult mõjutada ka muud tegurid ja riskid (tuvastatavaid riske, mida peetakse käesoleval kuupäeval oluliseks, on käsitletud jaotises „Riskifaktorid”).

### **1.7. Prospekti kasutamine**

Käesolev Prospekt on koostatud üksnes Pakutavate Võlakirjade Pakkumise ning Võlakirjade Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas noteerimise ja kauplemisles võtmise eesmärgil. Pakutavate Võlakirjade avalikku pakkumist ei toimu üheski jurisdiktsioonis peale Eesti ja sellest tulenevalt võib Prospekti levitamine teistes riikides olla õigusaktidega piiratud või keelatud. Prospekti ei tohi kasutada mingil muul eesmärgil kui Pakkumisel osalemise või Võlakirjadesse investeerimise otsuse tegemiseks. Prospekti ei ole lubatud kopeerida, reprodutseerida (välja arvatud eraviisiliseks ja mitteäriliseks kasutamiseks) ega levitada ilma Seltsi sõnaselge kirjaliku loata.



## 2. KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte on lühiülevaade Seltsi Prospektis avaldatud informatsioonist. Kokkuvõte on koostatud kooskõlas kohalduvate avalikustamisnõuetega, millele viidatakse kui „osadele“. Nimetatud osad on nummerdatud ja jagunevad jagude A – E (A.1 – E.7) vahel. Käesolev kokkuvõte sisaldab neid osi, mille avalikustamine on nõutav seda liiki väärtpaperite ja emitendi puhul. Kuivõrd teatud osade avalikustamine ei ole nõutav, võib osade numeratsioon esineda lünki. Isegi juhul, kui kokkuvõte peab väärtpaperite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud osa, ei pruugi vastavat osa käsitlevat informatsiooni olla võimalik anda. Sellisel juhul on kokkuvõttes esitatud osa lühikirjeldus ja lisatud märkus „ei ole asjakohane“.

### Jagu A – Sissejuhatus ja hoiatused

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning investori otsus Seltsi Võlakirjadesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Investor peab arvesse võtma, et kui ta soovib esitada seoses Prospektis sisalduva teabega hagi Eesti kohtusse, peab ta kandma Prospekti eesti keelde tõlkimise kulud. Tsiviilõiguslik vastutus tekib üksnes nendel isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte või selle tõlke, kuid seda üksnes juhul, kui käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või kui see ei sisalda koos Prospekti teiste osadega olulist informatsiooni, mis on vajalik Võlakirjadesse investeerimise otsuse tegemiseks.
A.2	Prospekti kohaldamine Võlakirjade edasi-müümisel	Ei ole asjakohane.

### Jagu B – Emitent

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
B.1	Ärinimi	AS LHV Group
B.2	Asukoht/ õiguslik vorm/ kohalduv õigus/ asutamisriik	Selts on asutatud ning tegutseb Eestis Eesti Vabariigi õiguse alusel aktsiaseltsina ning on asutatud tähtajatuna.
B.4b	Majandusharu ja Seltst mõjutavad teadaolevad trendid	Alates 30.06.2015 ei ole Grupi väljavaadetes toimunud olulisi kahjulikke muudatusi.

B.5	Grupi kirjeldus/ Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi valdusühing, mille iseseisev majandustegevus piirdub vaid teatud funktsioonide täitmisega. Selts tegeleb investorsuhete haldamise ja Gruppi kuuluvate äriühingute vajaliku kapitaliseerituse tagamisega. Seltsil on 100%-iline osalus kahes Tütarühingus – LHV Pank (krediitiasutuse tegevusluba omav pank) ja LHV Varahaldus (tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja). Seltsile kuulub 50%, pluss üks hää, Leedu finantseerimisasutuse Mokilizingas osadest, mis tegeleb järelmaksu ja tarbimislauu teenuste pakkumisega Leedu turul. LHV Pangale kuulub 65% Eesti finantseerimisasutuse LHV Finance aktsiatest, mis tegeleb Eesti turul järelmaksuteenuste pakkumisega.																																																							
B.9	Kasumiprognoo s	Ei ole asjakohane.																																																							
B.10	Märkused ajaloolise finantsteabe audiitori aruannetes	Ei ole asjakohane.																																																							
B.12	Valitud oluline ajalooline finantsteave; väljavaadete ja finants- positsiooni muudatused	<p>(miljonites eurodes)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>Q2 2015</th> <th>Q1 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto intressitulu</td> <td>16,5</td> <td>9,1</td> <td>5,4</td> <td>5,2</td> </tr> <tr> <td>Puhaskasum</td> <td>9,7</td> <td>4,3</td> <td>3,0</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Emaettevõtte omanike kasumiosa</td> <td>9,2</td> <td>4,2</td> <td>2,8</td> <td>4,9</td> </tr> <tr> <td>Varad, keskmine</td> <td>485</td> <td>366</td> <td>612</td> <td>574</td> </tr> <tr> <td>Intressi teenivad varad, keskmine</td> <td>479</td> <td>360</td> <td>579</td> <td>559</td> </tr> <tr> <td>Keskmine omakapital</td> <td>43,1</td> <td>25,7</td> <td>62,3</td> <td>58,4</td> </tr> <tr> <td>Omakapitali tootlus (ROE) %</td> <td>21,4</td> <td>16,5</td> <td>17,9</td> <td>33,6</td> </tr> <tr> <td>Neto intressi marginaal (NIM) %</td> <td>4,25</td> <td>3,29</td> <td>3,76</td> <td>3,73</td> </tr> <tr> <td>Hinnavahe (SPREAD) %</td> <td>4,16</td> <td>3,22</td> <td>3,68</td> <td>3,66</td> </tr> <tr> <td>Kulude ja tulude suhe %</td> <td>64,7</td> <td>69,7</td> <td>63,7</td> <td>60,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Juhtkonna hinnangul on ülaltoodud võtmenäitajad Grupi majandustulemuste kirjeldamiseks kõige sobivamad, arvestades turgusid, kus Grupi ühingud tegutsevad. Need võtmenäitajad võimaldavad Grupi kasumlikkuse adekvaatset analüüsi, arvestades Grupi ühingute ärimahtusid.</p> <p>Alates 30. juunist 2015 ei ole Grupi finants- ega kauplemispositsioonis toimunud olulisi kahjulikke muudatusi.</p>		2014	2013	Q2 2015	Q1 2015	Neto intressitulu	16,5	9,1	5,4	5,2	Puhaskasum	9,7	4,3	3,0	5,1	Emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	2,8	4,9	Varad, keskmine	485	366	612	574	Intressi teenivad varad, keskmine	479	360	579	559	Keskmine omakapital	43,1	25,7	62,3	58,4	Omakapitali tootlus (ROE) %	21,4	16,5	17,9	33,6	Neto intressi marginaal (NIM) %	4,25	3,29	3,76	3,73	Hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	3,68	3,66	Kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	63,7	60,3
	2014	2013	Q2 2015	Q1 2015																																																					
Neto intressitulu	16,5	9,1	5,4	5,2																																																					
Puhaskasum	9,7	4,3	3,0	5,1																																																					
Emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	2,8	4,9																																																					
Varad, keskmine	485	366	612	574																																																					
Intressi teenivad varad, keskmine	479	360	579	559																																																					
Keskmine omakapital	43,1	25,7	62,3	58,4																																																					
Omakapitali tootlus (ROE) %	21,4	16,5	17,9	33,6																																																					
Neto intressi marginaal (NIM) %	4,25	3,29	3,76	3,73																																																					
Hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	3,68	3,66																																																					
Kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	63,7	60,3																																																					

B.13	Hiljutised sündmused, mis omavad tähtsust Seltsi maksejõulisuse hindamisel	Seltsi juhatusele teadaolevalt ei ole hiljuti toimunud sündmusi, mis omaksid tähtsust Seltsi maksejõulisuse hindamisel.
B.14	Sõltuvus teistest Grupi äriühingutest	Selts on valdusühing, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile endale ei kuulu muid olulisi varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest.
B.15	Peamised tegevusalad	Seltsi viimase avaldatud majandusaasta aruande, st 31.detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruande, kohaselt oli Seltsi tegevusalaks „valdusfirmade tegevus“ (EMTAK <sup>1</sup> 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus“ (EMTAK 66121), „krediidiasutused (pangad, laenuandmine)“ (EMTAK 64191), „liising“ (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine“ (EMTAK 66301).
B.16	Seltsi kontrollivad aktsionärid	Seltsil ei ole kontrollivaid aktsionäre. Grupi asutajatele – hr Rain Lõhmusele ja hr Andres Viisemannile kuulub, kas otseselt või kaudselt läbi seotud osapoolte, kokku umbes 38,6% kõigist Seltsi aktsiatest. Seejuures kuulub Seltsi aktsiatest hr Rain Lõhmusele ligikaudu 28% ja hr Andres Viisemannile ligikaudu 10,6%.
B.17	Võlakirjade krediidireiting	Ei ole asjakohane.

### Jagu C – Väärtpaberid (Võlakirjad 20.06.2024)

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimisnumber	Võlakirjad 20.06.2024 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 50 000 eurot. Võlakirjad 20.06.2024 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees. Võlakirjad 20.06.2024 lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Võlakirjad 20.06.2024 on registreeritud Eesti Väärtpaberite Kesksregistris ISIN koodi EE3300110550 all.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade 20.06.2024 valuuta on euro.

<sup>1</sup> EMTAK (Eesti Majanduse Tegevusalade Klassifikaator) on aluseks Eesti äriühingute tegevusala määramisel. EMTAK on rahvusvaheliselt ühtlustatud klassifikaatori NACE Eesti rahvuslik versioon. Alates 01.01.2007 peavad Eesti äriühingud esitama oma tegevusalad EMTAK klassifikatsiooni kasutades majandusaasta aruannetes, mitte põhikirjas.

C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad 20.06.2024 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 20.06.2024 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 20.06.2024 tingimuste kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 20.06.2024 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekohad ja piirangud	Võlakirjadega 20.06.2024 seotud õigused on sätestatud Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustes. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest 20.06.2024 ja Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustest tulenevad õigused on õigus Võlakirjade 20.06.2024 lunastamisele ja õigus intressile.  Pärast Võlakirjade 20.06.2024 kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas, avaldatakse informatsiooni Seltsi ja Grupi äriühingute tegevuse kohta, mis kuulub avalikustamisele kooskõlas kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi reglemendiga, sealhulgas finantsaruanded, läbi Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi.
C.9	Intress, lunastustähtaeg, tootlus ja võlakirjaomanike esindaja	Võlakirjade 20.06.2024 lunastustähtaeg on 20. juuni 2024. Võlakirjade 20.06.2024 aastane kupongiintressimäär on 7,25% aastas. Intressi arvutatakse alates Võlakirjade 20.06.2024 väljalaskmise päevast, st alates 20. juunist 2014, kuni lunastamise päevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel – 20. märts, 20. juuni, 20. september ja 20. detsember. Võlakirjade 20.06.2024 intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360).
C.10	Intressimakse tuletiskomponendi mõju	Ei ole asjakohane.
C.11	Reguleeritud turul kauplemisele võtmine	Selts taotleb Võlakirjade 20.06.2024 noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade 20.06.2024 eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 5. oktoober 2015 või selle lähedane kuupäev.

### Jagu C – Väärtpaberid (Võlakirjad 29.10.2025)

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimisnumber	Võlakirjad 29.10.2025 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 1 000 eurot. Võlakirjad 29.10.2025 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees. Võlakirjad 29.10.2025 lastakse välja dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Võlakirjad 29.10.2025 on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris ISIN koodi EE3300110741 all.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade 29.10.2025 valuuta on euro.

C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad 29.10.2025 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 29.10.2025 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 29.10.2025 tingimuste (edaspidi <b>Võlakirjade 29.10.2025 Tingimused</b> ) kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 29.10.2025 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekohad ja piirangud	Võlakirjadega 29.10.2025 seotud õigused on sätestatud Võlakirjade 29.10.2025 Tingimustes. Võlakirjaomanike peamised Võlakirjadest 29.10.2025 ja Võlakirjade 29.10.2025 Tingimustest tulenevad õigused on õigus Võlakirjade 29.10.2025 lunastamisele ja õigus intressile.  Pärast Võlakirjade 29.10.2025 kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas, avaldatakse informatsiooni Seltsi ja Grupi ühingute tegevuse kohta, mis kuulub avalikustamisele kooskõlas kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi reglemendiga, sealhulgas finantsaruanded, läbi Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi.
C.9	Intress, lunastustähtaeg, tootlus ja võlakirjaomanike esindaja	Võlakirjade 29.10.2025 lunastustähtaeg on 29. oktoober 2025. Võlakirjade 29.10.2025 aastane kupongiintressimäär on 6,5% aastas. Intressi arvutatakse alates Võlakirjade 29.10.2025 väljalaskmise päevast, st alates 29. oktoobrist 2015, kuni lunastamise päevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel – 29. jaanuar, 29. aprill, 29. juuni ja 29. oktoober. Võlakirjade 29.10.2025 intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360).
C.10	Intressimakse tuletiskomponendi mõju	Ei ole asjakohane.
C.11	Reguleeritud turul kauplemisele võtmine	Selts taotleb Võlakirjade 29.10.2025 noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade 29.10.2025 eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 2. november 2015 või selle lähedane kuupäev.

#### Jagu D – Riskifaktorid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.2	Seltsile omased olulised riskifaktorid	<u>Vastaspoolte krediidirisk.</u> Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoolte krediidirisk. Risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoolte suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi äriühingute ees.  <u>Kontsentratsioonirisk.</u> Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis tuleneb olemasolevate klientide ja klientidega tehtud tehingutest tulenevate nõuete jagunemisest erinevates tegevusvaldkondades tegutsevate klientide vahel. Kui laenu on kontsentreerunud ühte konkreetse tegevusvaldkonda, ohustavad Gruppi ka selle

	<p>valdkonnaga seotud riskid.</p> <p><u>Tururisk.</u> Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, eelkõige intressitoodete ning valuuta- ja aktsiaturgudel, samuti laenugevusest ja muude finantseerimisallikate kaasamisest.</p> <p><u>Valuutarisk.</u> Valuutarisk võib tekkida eelkõige seoses välisvaluutas denomineeritud väärpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisega.</p> <p><u>Hinnarisk.</u> Grupp omab erinevaid finantsinstrumente, mille hinnale avaldavad mõju Grupi kontrollile mitte alluvad turuhinna kõikumised.</p> <p><u>Intressimäära risk.</u> Grupi tegevused ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäära riskile. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi äriühingute kontrollile ning mida ei pruugita õigesti hinnata.</p> <p><u>Likviidsusrisk.</u> Likviidsusrisk seondub Grupi suutlikkusega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise tähtaegade vahel.</p> <p><u>Tegevuse risk.</u> Tegevuse risk seisneb võimalikus kahjus, mis võib tekkida inimete, protsesside või infosüsteemide vigadest. Lisaks inimete, protsesside ja infosüsteemide vigadele hõlmab tegevuse risk korporatiivse pettuste ja kohustuste rikkumise riski.</p> <p><u>Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest.</u> Grupp on arendanud ja kasutab oma igapäevases tegevuses ning klientidele teenuste osutamisel mitmeid spetsiifilisi infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid rakendusi. Vead või olulised häired Grupi infotehnoloogilistes süsteemide töös võivad takistada Grupi tegevust.</p> <p><u>Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest.</u> Seltsi näol on tegemist valdusühinguga, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile ei kuulu märkimisväärsed varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest.</p> <p><u>Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust.</u> Grupi äriühingute tegevuse tulemused sõltuvad olulisel määral suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogunud tööjõudu. Tiheda konkurentsi tingimustes peavad Grupi äriühingud järjekindlalt panustama uue kvalifitseeritud personali värbamisse ning olemasoleva juhtkonna ja töötajate motiveerimisse.</p> <p><u>Konkurentsitihe turg.</u> Grupp tegutseb tiheda konkurentsiga turul.</p> <p><u>Teiste turuosalistega seotud risk.</u> Teiste turuosaliste tegevus võib avaldada kahjulikku mõju Grupi võimalustele sõlmida finantseerimis-, investeerimis- ja tuletistehinguid.</p> <p><u>Kontroll ühissettevõtete üle.</u> Seltsi ühissettevõtete (LHV Finance ja Mokilizingas) teised aktsionärid või osanikud võivad avaldada ühissettevõtete tegevusele kahjulikku mõju.</p>
--	---

		<p><u>Muudatused majanduskeskkonnas.</u> Kõiki Grupi tegutsemisvaldkondi mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused.</p> <p><u>Regulatiivsed muudatused.</u> Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mis võivad muutuda.</p> <p><u>Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmine.</u> Krediidiasutustele ja investeerimisühingutele kohalduvad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida sageli uuendatakse ja muudetakse.</p> <p><u>Regulatiivne järelevalve.</u> Grupp pakub erinevaid finantsteenuseid ja –tooteid, millest tuleneb kohustus järgida ulatuslikke nõudeid, mis on sätestatud nii kohalike kui ka Euroopa Liidu õigusaktidega. Mitmed kohalikud ja Euroopa Liidu asutused, sealhulgas finantsinsjärelevalve, tarbijakaitse, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused, teostavad Grupi äritegevuse üle regulaarset järelevalvet, sealhulgas, kuid mitte ainult seoses kapitalinõuete täitmise, tarbijalaenu andmise nõuete, rahapesu ja altkäemaksu tõkestamisest tulenevate kohustuste, maksu- ja aruandluskohustuste, ühingujuhtimise tavade jne täitmise üle.</p> <p><u>Lepingulised riskid.</u> Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ning jõustatavusest.</p> <p><u>Tsiviilõiguslik vastutus.</u> Grupp tegutseb õiguslikus keskkonnas, kus esinevad märkimisväärsed nõuete, vaidluste ja kohtumenetluste riskid.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Maksuregulatsioon turgudel, kus Grupp tegutseb, võib muutuda. Osa sellistest muudatustest võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ning olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud.</p>
D.3	Võlakirjadega seotud olulised riskifaktorid	<p><u>Krediidirisk.</u> Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi olla võimeline täitma oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt.</p> <p><u>Allutatuse risk.</u> Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu, välja arvatud sellistele nõuetele, mis on Võlakirjade suhtes allutatud või omavad Võlakirjadega sama rahuldamisjärku (<i>pari passu</i>). Võlakirjade allutus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele.</p> <p><u>Ennetähtaegse lunastamise risk.</u> Võlakirjade Tingimuste kohaselt on Seltsil õigus Võlakirjad ennetähtaegselt lunastada. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine Seltsi poolt on siiski võimalik üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud selleks nõusoleku.</p> <p><u>Võlakirjade tingimuste muutmine.</u> Võlakirjade 20.06.2024 Tingimusi võib muuta Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustes sätestatud alustel ja korras.</p> <p><u>Kapitaliinstrumentidele omase omandiõiguse puudumine.</u> Investeering</p>

		<p>Võlakirjadesse on investering võlainstrumentidesse, mis ei anna õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsi ega selle Tütärühingute aktsia- või osakapitalis; samuti mitte hääleõigust, õigust saada dividende ega muid kapitaliinstrumentidest tuleneda võivaid õigusi.</p> <p><u>Maksuriskid.</u> Võlakirjadega tehtavatele tehingutele või Võlakirjade alusel intressi- või põhimaksete saamisele kohalduvas maksukorralduses toimuvad negatiivsed muudatused võivad suurendada võlakirjaomanike maksukoormust ja seega avaldada kahjulikku mõju Võlakirjadesse tehtud investeringu tootlusele.</p> <p><u>Pakkumise tühistamine.</u> Kuigi Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud pakutavad Võlakirjad.</p> <p><u>Kõrge volatiilsusega ja ebalikviidne turg.</u> Selts taotleb Võlakirjade noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi võlakirjade nimekirjas. Kuigi Selts plaanib teha kõik endast oleneva Võlakirjade noteerimiseks vastavalt planeeritule, ei ole Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist võimalik tagada. Isegi juhul, kui Võlakirjad noteeritakse Nasdaq Tallinna Börsi võlakirjade nimekirjas, puudub kindlus selle kohta, kas Võlakirjadele tekib aktiivne kauplemisturg.</p>
--	--	---

#### Jagu E – Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.2b	Pakkumise põhjused/ tulude kasutamine	<p>Pakkumise peamiseks eesmärgiks on Grupi kapitalistruktuuri tugevdamine. Pakkumisest saadavaid tulusid kasutatakse üldistel äriilistel eesmärkidel, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi äriühingutele konservatiivne kapitalipuhver.</p> <p>Selts plaanib kaasata täiendavat kapitali kokku kuni 10 miljoni euro ulatuses. Juhul, kui Selts otsustab kasutada õigust suurendada Pakutavate Võlakirjade (vastavalt allpool defineeritule) ja Pakkumise (vastavalt allpool defineeritule) mahtu, on kaasatava kapitali maht kuni 15 miljonit eurot. Pakkumisega seotud kulud jäävad hinnanguliselt vahemikku 100 000 kuni 200 000 eurot ning need arvatakse Pakkumise tuludest maha enne tulude kasutamist vastavalt eelnevalt kirjeldatule.</p>
E.3	Pakkumise tingimused	<p>Pakkumise käigus pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele kokku kuni 10 000 Pakutavat Võlakirja. Juhul, kui Pakkumise käigus toimub Pakutavate Võlakirjade ülemärkimine, on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja lasta välja kuni 5000 täiendavat Pakutavat Võlakirja, mille tulemusena võib Pakutavate Võlakirjade arv olla kuni 15 000 ning Pakkumise kogumaht kuni 15 000 000 eurot.</p> <p>Jaepakkumine on suunatud kõigile jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis.</p>



		<p>Pakkumise Hind on 1 000 eurot ühe Pakutava Võlakirja kohta. Pakkumise Hind on sama nii institutsionaalsel pakkumisel kui jaepakkumisel.</p> <p>Pakkumisperiod algab 5. oktoobril 2015 kell 12:00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 26. oktoobril 2015 kell 17:00 Eesti kohaliku aja järgi.</p> <p>Selts otsustab Pakutavate Võlakirjade jaotamise pärast Pakkumisperiodi lõppu, kuid igal juhul hiljemalt 28. oktoobril 2015. Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:</p> <p>(i) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda institutsionaalses pakkumises;</p> <p>(ii) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele;</p> <p>(iii) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas; ja</p> <p>(iv) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt.</p> <p>Investoritele jaotatud Pakutavad Võlakirjad kantakse investorite väärtpaberikontodele 29. oktoobril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ (DVP) samaaegselt maksega Pakutavate Võlakirjade eest tasumiseks.</p> <p>Lisaks muudele tühistamisõigustele on Selts jätnud omale õiguse tühistada Pakkumine ulatuses, milles seda Pakkumise käigus ei märgita.</p>
E.4	Pakkumise/ emiteerimise seisukohast olulised huvid	<p>Seltsi juhatusele teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklike huve. Seltsi juhatus ei ole teadlik ühestki Pakkumisega seotud huvide konfliktidest.</p>
E.7	Investorilt nõutavate kulude kavandatav suurus	<p>Ei ole asjakohane.</p>

### 3. RISKIFAKTORID

#### 3.1. Sissejuhatus

Seltsi emiteeritud Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid. Iga potentsiaalne Võlakirjadesse investeeriv investor peaks põhjalikult kaaluma kogu käesolevas Prospektis sisalduvat informatsiooni, sealhulgas allpool kirjeldatud riskifaktoreid. Kõik allpool kirjeldatud riskifaktorid või täiendavad riskid, millest juhtkond praegu teadlik ei ole või mida ta ei pea märkimisväärseks, võivad Grupi äritegevust, finantsseisundit, toiminguid või väljavaateid oluliselt kahjustada ning sellest tulenevalt kahandada vastavalt Võlakirjade väärtust või Seltsi võimet Võlakirju lunastada. Selle tagajärjel võivad investorid oma investeringute väärtuse osaliselt või täielikult kaotada. Juhtkond on seisukohal, et allpool kirjeldatud riskifaktorite näol on tegemist peamiste riskidega, mis Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad. Riskifaktorid ei ole loetletud tähtsuse ega tõenäosuse järjekorras.

**Käesolev Prospekt ei kujuta endast investeerimisalast nõuannet ega soovitusi Võlakirju omandada ega ole sellisena mõeldud. Iga potentsiaalne Võlakirjadesse investeeriv investor peab otsustama oma sõltumatu läbivaatamise ja analüüsi põhjal, kasutades sellist kutselist nõustamist, mida ta peab vajalikuks ja asjakohaseks, kas Võlakirjadesse investeerimine vastab tema finantsvajadustele ja investeerimiseesmärkidele ning kas selline investeerimine on kooskõlas asjaomase investori suhtes kehtivate võimalike eeskirjade, nõuete ja piirangutega, nagu investeerimispõhimõtted ja -suunised, õigusaktid ning asjakohaste asutuste määrused ja eeskirjad jne.**

#### 3.2. Äritegevusega seotud riskid

Vastaspoole krediidirisk. Grupi peamistele tegevusvaldkondadele on omane vastaspoole krediidirisk, Risk seisneb võimalikus kahjus, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita endale võetud kohustusi Gruppi kuuluvate äriühingute ees. Krediidirisk mõjutab raha ja raha ekvivalente, mida hoitakse kolmandate isikute käes (nagu hoiused pankades ja muudes finantsasutustes), võlakirju, tuletisinstrumente, kõige rohkem aga klientidele antud laene, sealhulgas laekumata laene, antud garantiisid ning muid nõudeid ja kohustusi. Krediidiriski maandamiseks analüüsib Grupp pidevalt nii oma klientide kui ka teiste vastaspoolte tegevust ja finantsseisundit. Pärast algse laenu andmise lubamist jälgitakse regulaarselt kliendi maksevõimet ja tagatise väärtust. Peale selle on Grupp moodustanud kooskõlas kohaldatavate nõuetega, sealhulgas IFRSi nõuetega provisjone seoses võimaliku krediidikahjuga, sellised provisjonid on aga moodustatud olemasoleva informatsiooni, hinnangute ja eelduste põhjal, mis on oma olemuselt teataval määral ebakindlad. Seega ei ole võimalik tagada, et sellised provisjonid on võimaliku kahju katmiseks piisavad. Klientidele antud laenude sissenõutavust võivad kahjulikult mõjutada negatiivsed muutused üldises majanduslikus, poliitilises või õiguskeskkonnas, tagatiste väärtuse vähenemine ja muud asjaolud, mille üle Grupil kontroll puudub. Krediidiriski realiseerimine võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Kontsentratsioonirisk. Grupi tegevus on avatud kontsentratsiooniriskile, mis tuleneb olemasolevate klientide ja klientidega tehtud tehingutest tulenevate nõuete jagunemisest erinevates tegevusvaldkondades tegutsevate klientide vahel. Kui laenud on tugevalt kontsentreerunud ühte konkreetse tegevusvaldkonda, ohustavad Gruppi ka selle valdkonnaga seotud riskid. 33% LHV Panga äriühingute laenuportfelli moodustavad laenud kinnisvarasektorile, mis on traditsiooniliselt kommertspankadelt kõige enam rahalisi vahendeid saav valdkond. LHV Panga kinnisvaraarenduse portfelli on hästi positioneeritud ka juhul, kui turutrendid peaksid muutuma – rahastatud arendused asuvad heades asukohtades, suuremad arendused on valmimisjärgus ning keskmine laenu ja väärtuse suhe on ligikaudu 50%. Kinnisvarasektorile järgnevad finants- ja kindlustustegevusega tegelevad äriühingud (15% äriühingute laenuportfelli) ning töötlev tööstus (13% äriühingute

laenuportfelligi). Põllumajandus, mis on geopoliitilise olukorra tõttu spetsiaalse järelevalve all, moodustab portfelligi vaid 2%. Kontsentratsioonirisk võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Tururisk. Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest finantsturgudel, eelkõige intressitoodete ning valuuta- ja aktsiaturgudel, samuti laenugevusest ja muude finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Finantsinstrumentide turuväärtust võib kahjustada finantsturgude volatiilsus, mis on tingitud mitmesugustest turuteguritest, mille üle Grupil kontroll puudub. Sellise volatiilsuse tõttu võib Grupi hoitavate finantsinstrumentide väärtus kahaneda rohkem, kui Grupp on osanud ette näha, ja selle tulemuseks võib olla teatavate varade allahindamine. Turult võimaliku kahju saamise hindamiseks ja vältimiseks kasutatakse Grupi-sisest hindamist ja teadmisi, kuid finantsturgudel esinevate muutuste tõttu, mida hindamise ajal ette ei nähtud, võib selline sisehindamine osutuda ebatäpseks. Tururiski maandamiseks on Grupi äriühingute kauplemisportfelligi ja avatud välisvaluutaposisioonide suhtes kehtestatud konservatiivsed piirangud. Grupi võetud meetmetest hoolimata võib tururisk oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Valuutarisk. Valuutarisk võib tekkida eelkõige seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisega. Valuutakursse võivad mõjutada keerulised poliitilised ja majanduslikud tegurid, sealhulgas suhtelised inflatsioonimäärad, intressimäärade tasemed, riikidevahelised maksebilansid, valitsemissektori eelarve võimaliku ülejäägi või puudujäägi ulatus ning asjaomaseid vääringuid kasutavate riikide raha-, eelarve- ja kaubanduspoliitika. Välisvaluuta devalveerimine, odavnemine või kallinemine võib oluliselt kahjustada Grupi välisvaluutas vääringustatud varasid või suurendada Grupi välisvaluutas kohustuste väärtust eurodes. Grupi välisvaluutariski juhtimine põhineb riskipoliitikal, piirangutel ja sisemenetlustel, mis ei pruugi aga osutada piisavaks. Kui avatud valuutaposisioon ületab kehtestatud piiranguid, võetakse viivitamata meetmeid sellise positsiooni vähendamiseks või riski maandamiseks asjakohaste instrumentidega (nagu välisvaluuta tuletisinstrumentid), kuid sellised meetmed ei pruugi olla tõhusad või piisavad, et vältida valuutakursside ebasoodsatest muutustest tingitud märkimisväärset kahju. Seepärast võib välisvaluutarisk oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Hinnarisk. Grupp omab erinevaid finantsinstrumente, mille hinnale avaldavad mõju Grupi kontrollile mitte alluvad turuhinna kõikumised. Hinnariski maandamiseks on Grupp kehtestanud sise-eeskirjad, milles on sätestatud piirangud kauplemis- ja investeerimisportfelligi suurusele ning nõuded krediidi kvaliteedi vastuvõetava reitingu kohta. Kuna sellised sise-eeskirjad on kehtestatud ajalooliste turuandmete põhjal, ei pruugi need olla piisavad Grupi äriühingute hoitavate finantsinstrumentide turuhinna ebasoodsatest muutustest tingitud võimalike kahjude leevendamiseks. Hinnarisk võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Intressimäärade risk. Grupi tegevused ja ennekõike LHV Panga tegevused on olemuslikult avatud intressimäärade riskile. Grupi äriühingute teenitud puhta intressitulu summa mõjutab oluliselt Grupi tulusid ja tegevuse kasumlikkust. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi äriühingute kontrollile ning mida ei pruugita õigesti hinnata. Sellised asjaolud on muu hulgas üldise majanduskeskkonna muutused, inflatsiooni tase, riikide rahapoliitika jne. Turuintressimäärade kõikumise tõttu võib tekkida Grupi laenu- ja krediteerimistegevuse käigus teenitud intressitulu ning intressi kandvatelt kohustustelt tasutud intressikulude mittevastavus, mis võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Likviidsusrisk. Likviidsusrisk seondub Grupi suutlikkusega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste sissenõutavaks muutumise tähtaegade

vahel. Grupi likviidsusjuhtimine ja strateegia põhineb riskipoliitikal, millega on kehtestatud mitmesugused likviidsusriski meetmed, piirangud ja sise-korrad. Vastavalt strateegiadokumentidele on Grupi likviidsusjuhtimises võetud konservatiivne lähenemisviis likviidsusriskile. Selline riskipoliitika ja sisekorrad ei pruugi aga olla piisavad, et kindlustada Grupi juurdepääs rahastamisallikatele, kui see on vajalik piisava likviidsuse tagamiseks. Likviidsusrisk võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Tegevuse risk. Tegevuse risk seisneb võimalikus kahjus, mis võib tekkida inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Lisaks inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadele ja riketele hõlmab tegevuse risk korporatiivse pettuse ja ametikohustuste rikkumise riski. Võimaliku kahju minimeerimiseks kasutatakse tehingute teostamisel tehingutega seotud piiranguid ja pädevussüsteeme ning Grupi töökorralduses järgitakse topeltkontrolli põhimõtet, mille kohaselt peaks tehingu või menetluse teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse heakskiit. Grupi äriühingute infosüsteeme ja toiminguid jälgitakse pidevalt, et teha kindlaks süsteemirikete, vigade või pettuse riskid ja maandada tegevuse riski. Grupi äriühingute infosüsteemide ja toimingute pideva jälgimise raames saadud informatsiooni kasutatakse infosüsteemide vigade kõrvaldamiseks ja nende rikete vältimiseks. Grupi töökorraldus vaadatakse korrapäraselt läbi, et tagada inimeste ja protsesside vigade ning neist tuleneva võimaliku kahju minimeerimine, kuid sellise kahju riski ei ole võimalik täielikult kõrvaldada. Operatsioonirisk võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest. Grupp on arendanud ja kasutab oma igapäevases tegevuses ning klientidele teenuste osutamisel mitmeid spetsiifilisi infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid rakendusi. Sõltuvus sellistest süsteemidest kasvab aja jooksul koos elektrooniliste ja mobiilsete teenuste leviku ning pilvandmetöötluse arenguga. See tähendab, et Grupp on avatud riskidele, mille üle tal kontroll puudub, sealhulgas kogu sideinfrastruktuuri süsteeme hõlmavad rikked, kolmandate isikute tarnitud seadmete ja tarkvara kvaliteet ja usaldusväärsus ning muud sarnased riskid. Grupi infotehnoloogiasüsteemide rikked või ulatuslikud häired võivad takistada tal oma tegevust ellu viia. Kui Gruppi tabab oluline turvarike või muu infotehnoloogiasüsteemide märkimisväärne häire, võib peale selle ohtu sattuda tundlik informatsioon, mis võib omakorda põhjustada Grupi äriühingute tsiviil- või haldusvastutuse oma klientide, vastaspoolte ja ametiasutuste ees ning Grupi usaldusväärse üldise vähenemise ja selle tagajärjel nõudluse kahanemise tema teenuste järele. Infotehnoloogiasüsteemide turvalisuse ja usaldusväärse tagamine muutub üha probleemsemaks keskkonnas, kus teenuseosutajad puutuvad kokku järjest keerulisemate ja väga konkreetsete rünnakutega, mille eesmärk on saada volitamata juurdepääs konfidentsiaalsele ja tundlikule informatsioonile, blokeerida teenuseid või kahjustada nende kvaliteeti või saboteerida infosüsteeme muul eesmärgil. Grupp on teinud märkimisväärseid investeeringuid hästi toimivate ja turvaliste infosüsteemide arendamisse ning teeb pidevalt tööd selle nimel, et neid süsteeme parandada ja töötada välja piisavad menetlused eriolukorraks; hoolimata pingutustest ei pruugi Grupil aga õnnestuda kõiki riske maandada või võtta asjakohaseid ja tõhusaid vastumeetmeid, kui tema infotehnoloogiasüsteemid rünnaku alla satuvad, mis omakorda võib oluliselt kahjustada Grupi tegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi.

Sõltuvus Tütärühingute rahavoogudest. Selts on valdusühing, mis tegutseb oma Tütärühingute kaudu. Seltsile ei kuulu märkimisväärseid varasid peale Tütärühingutesse tehtud investeeringute. Seega, selleks, et täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, sõltub Selts Tütärühingute makstavatest dividendidest, intressimaksetest ja aktsiakapitali vähendamisel tehtavatest väljamaksetest. Eesti õiguse kohaselt võib Seltsi maksta dividende või jaotada tulu muul viisil ainult siis, kui tema jooksvad tulud ja jaotamata kasum on selliseks jaotamiseks piisavad. Seetõttu sõltub Grupi finantsseisund Tütärühingute kasumist ja dividendide maksmise võimest.

Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust. Grupi äriühingute tegevuse tulemused sõltuvad olulisel määral suutlikkusest värvata ja hoida kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogunud tööjõudu. Väga konkurentsitihedas keskkonnas peavad Grupi äriühingud tegema pidevaid jõupingutusi uute kvalifitseeritud töötajate ligitõmbamiseks ja olemasolevate juhtide ning töötajate motiveerimiseks. Uued regulatiivsed piirangud, nagu hiljuti kehtestatud piirangud krediidasutuste ja investeerimisühingute makstavatele teatavatele tasuliikidele, mis sätestati neljanda kapitalinõuete direktiiviga (CRD IV)<sup>2</sup>, võivad kahjustada Grupi võimet tõmmata ligi uusi kvalifitseeritud töötajad ja hoida ning motiveerida olemasolevaid töötajaid. Võtmetöötajate teenuste kaotamine, eriti konkurentidele, või suutmatus tõmmata ligi ja hoida heade oskustega töötajaid võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

Konkurentsitihe turg. Grupp tegutseb väga tiheda konkurentsiga turul. Lisaks Grupiga samadel geograafilistel turgudel tegutsevatele litsentseeritud krediidasutusele ja välispankade filiaalidele on ka selliseid turuosalisi, kelle suhtes ei kohaldata nii koormavaid regulatiivseid ja kapitalinõudeid nagu Grupi äriühingutele ja kes võivad seetõttu omada asjaomasel turul konkurentsieelist. Peale selle iseloomustab viimaseid trende krediidi- ja laenuurul uute toodete ja lahenduste väljatöötamine, mis võistlevad Grupi pakutavate konservatiivsemate ja tavapärasemate toodete ja teenustega. Sellised alternatiivsete teenuste osutajad on sageli võimelised pakkuma soodsamaid tingimusi, mis võib tuua kaasa hinnasurve Grupi pakutavatele toodetele ja teenustele. Kui Grupp ei suuda reageerida konkurentsikeskkonnale oma sihturgudel, pakkudes huvipakkuvaid ja kasumlikke toodete ja teenuste lahendusi, siis võib väheneda Grupi turuosa või kannatada tema üldine kasumlikkus.

Teiste turuosalistega seotud risk. Grupi ligipääsu finantseerimis-, investeerimis- ja tähtajatehingutele võivad kahjustada teiste turuosaliste turutavad. Finants- ja väärtpaberiturud on omavahel seotud ja teiste turuosaliste maksejõuetus ning suutmatus ajada head äri võivad põhjustada tervel turul likviidsusprobleeme või muid probleeme, mis võivad kahjustada Grupi ligipääsu kapitaliressurssidele. Peale selle on Grupi äriühingud avatud paljude vastaspooltega seotud riskidele, mis tulenevad kauplemisest, arveldamisest, rahastamisest või muudest suhetest nendega. Selliste turuosaliste suutmatus oma kohustusi täita võib tuua kaasa Grupi äriühingute maksejõuetuse teiste vastaspoolte ja klientide ees, mis võib omakorda avaldada olulist kahjulikku mõju Grupi äritegevusele, finantsseisundile ja tegevustulemustele.

Kontroll ühissettevõtete üle. Seltsil on osalus kahes ühissettevõttes – LHV Finance Eestis ja Mokilizingas Leedus. LHV Finance'is on Seltsi osalus 65% ja Mokilizingases on Seltsi osalus ühe osa võrra suurem kui 50%. Seetõttu on Selts mõlemas ühissettevõttes kontrolliv aktsionär ning on sõlminud oma partneritega ühissetevõtetes aktsionäride lepingud mõlema ettevõtte kohta (vt täpsemalt jaotis „Olulised lepingud”). Kuigi Selts rakendab nõuetekohast hoolsust, et tagada tõhus kontroll nende ühissetevõtete üle ja nende heaperemehelik ning tõhus juhtimine, võivad Seltsi partnerid ühissetevõtetes negatiivselt mõjutada nende ühissetevõtete tegevust. Aktsionäride lepingutele vaatamata ei saa välistada, et partnerid ühissetevõtetes kasutavad oma hääleõigust juhtimisotsuste mõjutamiseks sellises suunas, millega Selts ei nõustu, või ei kasuta oma hääleõigust selleks, et võtta vastu juhtimisotsuseid, mis on Seltsi arvates vajalikud ja ühissetevõtete huvides. Peale selle võivad partnerid ühissetevõtetes saada aktsionäride lepingute tingimustest aru teistmoodi kui Selts või aktsionäride lepinguid mitte täita. Kuigi juhtkond peab eespool nimetatud riskide realiseerumist ebatõenäoliseks ning usaldab oma partnereid ühissetevõtetes täielikult, ei saa sellist käitumist Seltsi partnerite poolt teoreetiliselt välistada või ära hoida ning see võib negatiivselt mõjutada ühissetevõtete

---

<sup>2</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/36/EL, 26. juuni 2013, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet.

finantsseisundit ja tegevustulemusi. See omakorda võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

### 3.3. Poliitilised, majanduslikud ja õiguslikud riskid

Muutused majanduskeskkonnas. Grupi iga tegevussegmenti mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused. 2008 - 2009. aasta ülemaailmse finantskriisi tagasilöögid avaldavad jätkuvalt teatavat mõju üldisele majanduskeskkonnale ning viimastel aastatel on ilmnunud uusi ebasoodsaid arengusuundumusi. Majanduskasv Grupi sihtturgudel oli 2014. aastal endiselt nõrk ja väärtpaperiturgudel toimusid aasta jooksul märkimisväärsed kõikumised. 2015. aasta esimesed kuus kuud on olnud sündmusterohked. Mitu keskpanga üle maailma on sekkunud valuutaturgudesse tavalisest rohkem ja finantsturud kipuvad käituma etteennustamatult. Euroopa on hädas euro nõrgenemisega ja ebakindlusega selle suhtes, kas Kreeka suudab jääda euroalasse. Need või muud seni teadmata ülemaailmses ja kohalikus majanduses ning finantsturgudel toimuvad negatiivsed suundumused võivad avaldada halba mõju Grupi finantsseisundile. Majanduskeskkonna igasugune halvenemine nendes riikides, kus Grupp tegutseb, eriti Eestis, kuhu on koondunud enamik Grupi teenustest ja toodetest, võib avaldada otsest negatiivset mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele. Eesti majandus on väike avatud majandus, mis on tihedalt seotud maailmamajanduse ja eriti makromajanduslike oludega euroala riikides ja Venemaal. Viimastel aastatel on euroala võlakriis avaldanud Eesti majandusele negatiivset mõju. Kuigi Grupp jälgib pidevalt arengusuundumusi nii sise- kui ka välisturgudel, ei ole võimalik majanduskeskkonnas toimuvate muutuste täpset ajastust ega ulatust ette ennustada.

Regulatiivsete muudatustega seotud risk. Grupp tegutseb väga reguleeritud ärivaldkondades ning tema tegevuse suhtes kohaldatakse suurt hulka seadusi, määrusi, põhimõtteid, suuniseid ja vabatahtlikke tegevusjuhiseid. Hiljutise ülemaailmse finants- ja majanduskriisi tulemusel on ellu viidud mitu regulatiivset algatust, et muuta või rakendada õigusnorme Grupi äriühingute tegevusvaldkondades. Olulise hiljutise muudatusena õigusraamistikus võttis Euroopa Liidu Nõukogu 2014. aasta mais vastu pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiivi<sup>3</sup>, mille eesmärk on kehtestada kriisilahendusametitele rida meetmeid, mida nad saavad võtta pankrotiohus olevate krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes, et tagada finantsstabiilsus ja vähendada maksumaksjate kahjuriski. Pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiivi rakendamise Eestis 2015. aasta esimeses kvartalis on kehtestatud täiendavad piirangud Grupi teatud äriühingute tegevuse suhtes ning see on tinginud vajaduse vaadata läbi Grupi teatud äriühingute, eelkõige LHV Panga sise-eeskirjad. Grupp on täitnud kõiki uusi nõudeid õigeaegselt ja nõuetekohaselt. Kuid võttes arvesse hiljutisi reforme ja muudatusi õigusraamistikus, mida kohaldatakse Grupi tegevuse suhtes, ei saa Grupp ette ennustada õigusnormides ja nende tõlgendustes edaspidi tehtavaid muudatusi ja nende ulatust ega selliste muudatuste edasist mõju. Suurenenud nõuded ja ootused, täiendatud järelevalvestandardid ja ebakindlus edasiste muudatuste suhtes võivad piirata tegevuse paindlikkust ja teatud tegevussuundi, tuua kaasa lisakulud ja -kohustused, vajaduse muuta õiguslikku, kapitali- või rahastamisstruktuuri ning otsuse lõpetada teatud äritegevus või sellega mitte tegeleda.

---

<sup>3</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2014/59/EL, 15. mai 2014, millega luuakse krediidiasutuste ja investeerimisühingute finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse õigusraamistik ning muudetakse nõukogu direktiivi 82/891/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 2001/24/EÜ, 2002/47/EÜ, 2004/25/EÜ, 2005/56/EÜ, 2007/36/EÜ, 2011/35/EL, 2012/30/EL ja 2013/36/EL ning määruseid (EL) nr 1093/2010 ja (EL) nr 648/2012.

Kapitali adekvaatsuse määra säilitamine. Krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatakse rangeid kapitali adekvaatsuse nõudeid, mida võidakse sageli reformida ja muuta. 2014. aasta algusest alates kohaldatakse ELi pankade ja investeerimisühingute kapitali suhtes uut õigusraamistikku (neljas kapitalinõuete direktiiv ja kapitalinõuete määrus<sup>4</sup>), mis põhineb suure osas Basel III raamistikul, milles lepiti kokku Baseli pangajärelevalve komitees. Uue õigusraamistiku eesmärk on tugevdada finantssektori vastupanuvõimet majandusšokkidele ja tagada niiviisi majanduse piisav ja jätkusuutlik rahastamine. Uute eeskirjadega rakendatud olulised muudatused sisaldavad nõuet, et krediidiasutused peavad hoidma varasemast rohkem ja kvaliteetsemat kapitali ning säilitama ühtlustatud raamistiku likviidsuspuhvrite kujundamiseks. Uues kapitalinõuete direktiivis on määratletud ka makrofinantsjärelevalve meetmed, millega liikmesriigid saavad ohjeldada tsüklit võimendavat krediidiasutuste käitumist ning leevendada turustruktuurist tulenevaid riske. Lisaks põhilistele kapitalinõuetele kohaldatakse Eestis krediidiasutuste suhtes Finantsinspeksiooni ja Eesti Panga kehtestatud kapitali säilitamise ja süsteemse riski puhvreid. Grupp on seni täitnud kõiki kohaldatavaid kapitalinõudeid. Ent Eestis ja Euroopa Liidus vastu võetud kapitalinõuded võivad muutuda kas ELi või Eesti õigusaktides, ülemaailmsetes standardites või nende tõlgendamises tehtavate muudatuste tõttu. Sellised muudatused, kas eraldi või koos, võivad tuua kaasa ootamatud karmimad nõuded ja avaldada olulist negatiivset mõju LHV Panga ja kogu Grupi äritegevusele. See võib tuua kaasa vajaduse suurendada kapitali, vähendada finantsvõimendust ja riskiga kaalutud varasid, muuta Grupi õiguslikku struktuuri või koguni Grupi ärimudelit.

Regulatiivmeetmete ja uurimistega seotud riskid. Grupp osutab mitmesuguseid finantsteenuseid ja -tooteid ning peab seetõttu järgima laiaulatuslikke ja põhjalikke eeskirju, mis on kehtestatud nii riiklike kui ka Euroopa õigusaktidega. Paljud kohalikud ja Euroopa asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, rahapesu tõkestamise, maksu- ja muud asutused teostavad pidevalt Grupi äritegevuse uurimist, ülevaatust, kontrolli ja auditeid, muu hulgas seoses kapitalinõuete, tarbijalaenude standardite, rahapesu tõkestamise, altkäemaksude vastu võitlemise, maksete, aruandluse, ühingujuhtimise jms. Asutuste mis tahes otsus, et Grupp ei ole tegutsenud vastavalt kõikidele kohaldatavatele õigusnormidele, võib tuua Grupile kaasa rasked õiguslikud ja mainega seotud tagajärjed, sealhulgas trahvide määramise, kriminaal- ja tsiviilkaristuse ning muud kahjud, suuremad usaldusnõuded või koguni äritegevuse katkemise vastavates tegevusvaldkondades. Kõik sellised tagajärjed võivad avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

Lepingulised riskid. Grupi tegevus sõltub olulisel määral Grupi poolt sõlmitud tehingute ja lepingute kehtivusest ja jõustatavusest. Nende tehingute ja lepingute suhtes võidakse kohaldada Eesti õigusakte või nende riikide õigusakte, kus Grupi äriühingud tegutsevad. Kuigi Grupp teeb kõik selleks, et tagada selliste tehingute ja lepingute tingimuste täielik jõustatavus nende suhtes kohaldatavate õigusnormide alusel, võivad nende tõlgendamisel aeg-ajalt ilmnedavastuolud ja erinevused. Seetõttu võib juhtuda, et Grupi äriühingud ei saa alati oma lepingulisi õigusi jõustada. Peale selle tehakse õiguskeskkonnas, kus sellised tehingud teostatakse ja lepingud sõlmitakse, st eeskätt Balti riikides, muudatusi nii uute õigusnormide vastuvõtmise tõttu kui ka muudatuste tõttu pädevate asutuste ja kohtute tõlgenduses. Seega ei saa täielikult välistada seda, et Grupi äriühingute sõlmitud tehingute ja lepingute teatavaid tingimusi ei ole võimalik jõustada, mis võib omakorda avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

---

<sup>4</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013, 26. juuni 2013, krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta.

Tsiviilõiguslik vastutus. Grupp tegutseb õiguslikus ja regulatiivses keskkonnas, mis avab Grupi olulisele hagide esitamise, vaidluste ja kohtumenetluse riskile. Selliste vaidluste tulemusi on raske ette näha ja isegi vaidlused ise, mitte ainult nende ebasoodsad tulemused, võivad põhjustada Grupile olulisi kulusid ja kahju ning tuua kaasa negatiivseid tagajärgi Grupi mainele, millel võib omakorda olla oluline negatiivne mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

Maksuriskid. Aeg-ajalt tehakse nende geograafiliste turgude, kus Grupp tegutseb, maksurežiimis muudatusi, mis võivad olla tingitud lühiajalistest poliitilistest vajadustest ja olla seetõttu ootamatud ja ettenägematud. Igasugune muudatus nende jurisdiktsioonide maksurežiimides, kus Grupi äriühingud tegutsevad, või selliste maksualaste õigusnormide, regulatsioonide või riikidevaheliste lepingute tõlgendamisel võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, finantsolukorrale ja tegevustulemustele.

### 3.4. Grupi riskijuhtimine

Grupi riskijuhtimise põhimõtteid, asjaomaseid asjaolusid ja näitajaid on kirjeldatud põhjalikult raamatupidamise aastaaruande lisan 3.

### 3.5. Võlakirjade ja noteerimisega seotud riskid

Krediidirisk. Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi suuta täita oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi nõuetekohaselt ja õigeaegselt. Seltsi võime täita oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi ja Võlakirjaomanike võime saada Võlakirjadest tulenevaid väljamakseid sõltuvad Seltsi ja Grupi finantsseisundist ja tegevustulemustest, mida mõjutavad muud käesolevas Prospektis kirjeldatud riskid.

Allutatuse risk. Võlakirjad on allutatud kõikidele Seltsi vastu esitatavatele allutamata nõuetele, kuid mitte nõuetele, mis on Võlakirjadele allutatud või mis on Võlakirjadega samaväärse nõudeõiguse järguga. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral kuuluvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded väljamaksmisele kooskõlas Võlakirjade Tingimustega ja need rahuldatakse alles pärast seda, kui kõik allutamata tunnistatud nõuded Seltsi vastu on täielikult rahuldatud kooskõlas kohaldatavate õigusaktidega. Seetõttu ei ole Seltsi likvideerimise või pankroti korral Võlakirjaomanikel õigust mingitele väljamaksetele Võlakirjade Tingimuste alusel enne, kui kõik Seltsi vastu esitatud allutamata nõuded on täielikult ja nõuetekohaselt rahuldatud. Allutatus võib avaldada negatiivset mõju Seltsi võimele täita oma kõiki Võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Ennetähtaegse lunastamise risk. Võlakirjade Tingimuste kohaselt võib Võlakirju ennetähtaegselt lunastada Seltsi algatusel igal ajal pärast teatava perioodi möödumist Võlakirjade emiteerimisest nagu on kirjeldatud jaotises „Võlakirjad”. Kui Selts kasutab sellist ennetähtaegse lunastamise õigust, siis võib Võlakirjadesse tehtud investeeringu tulumäär olla algselt eeldatust väiksem. Selts võib Võlakirju ennetähtaegselt lunastada ainult siis, kui Finantsinspeksioon (või EBA, kui see on tema pädevuses) on andnud oma nõusoleku ennetähtaegseks lunastamiseks. Nõusoleku andmise otsusega kaasneb pädeva asutuse teatav kaalutusõigus ning seetõttu ei saa Selts ennetähtaegset lunastamist kontrollida.

Võlakirjade Tingimuste muutmine. Võlakirjade Tingimusi võib muuta Võlakirjade Tingimustes sätestatud alustel ja korras. Võlakirjade Tingimuste oluliste tingimuste, näiteks Võlakirjadelt makstava intressi või Võlakirjade lunastustähtaja muutmine võib negatiivselt mõjutada Võlakirjadesse tehtud investeeringu tulumäära.

Omandiõiguse puudumine. Investeering Võlakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, mis ei anna ühtegi õiguslikku või tulutoovat osalust Seltsi või tema Tütarühingute omakapitalis või hääleõigust või õigust saada dividende või muid õigusi, mis võivad tuleneda



omakapitaliinstrumentidest. Võlakirjade näol on tegemist Seltsi tagamata võlakohustusega, mis annab Võlakirjaomanikele ainult Võlakirjade Tingimustes sätestatud õigused.

Maksurežiimiga seotud riskid. Maksurežiimis tehtavad ebasoodsad muudatused, mida kohaldatakse Võlakirjadega tehingute tegemisele või Võlakirjadelt põhimaksete või intressi saamisele, võivad põhjustada Võlakirjaomanike maksukoormuse suurenemise ning mõjutada seetõttu negatiivselt Võlakirjadesse tehtud investeeringu tulumäära.

Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik selleks, et tagada Pakkumise edukus, ei saa Seltsi kuidagi tagada, et Pakkumine kujuneb edukaks ning investorid saavad Pakutavad Võlakirjad, mille nad märkisid. Seltsil on õigus tühistada Pakkumine jaotises „Pakkumise tühistamine” kirjeldatud tingimustel.

Väga volatiilne ja mittelikviidne turg. Selts taotleb Võlakirjade noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Võlakirjade nimekirjas, kuid vaatamata sellele, et Selts teeb kõik selleks, et tagada Võlakirjade noteerimine Seltsi ootuste kohaselt, ei saa ta kuidagi tagada, et Võlakirjad noteeritakse ja võetakse kauplemisele. Veelgi enam, isegi kui Võlakirjade noteeritakse Nasdaq Tallinna Börsi Võlakirjade nimekirjas, siis ei saa olla kindel, et Võlakirjadele kujuneb aktiivne turg ning Võlakirjaomanikud saavad müüa oma Võlakirju avatud turul, kasutada neid muude kohustuste tagatisena või teostada muid tehinguid, mis nõuavad aktiivse turu olemasolu. Nasdaq Tallinna Börsi iseloomustab väiksem likviidsus, suurem volatiilsus ja investorite väiksem aktiivsus kui väljakujunenud turge, näiteks nendes riikides, kus väärtpaberiturud on väga arenenud. Balti riikide reguleeritud turu (mis hõlmab Nasdaq Tallinna Börsi, Nasdaq Riia Börsi ja Nasdaq Vilnius Börsi) turukapitalisatsioon oli 2015. aasta 18. septembri seisuga 10 721 105 362,48 eurot. Kokku on Balti riikide reguleeritud turul noteeritud 14 emitendi võlainstrumendid ning ükski neist emitentidest ei ole noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil.

## 4. PAKKUMISE TINGIMUSED

### 4.1. Pakkumine

Pakkumise käigus pakutakse Eestis tegutsevatele jae- ning institutsionaalsetele investoritele kokku 10 000 Pakutavat Võlakirja (edaspidi „**Jaepakkumine**”). Lisaks Jaepakkumisele võib Pakutavaid Võlakirju pakkuda ka väljaspool Eestit tegutsevatele institutsionaalsetele investoritele (edaspidi „**Institutsionaalne pakkumine**”). Institutsionaalne pakkumine viiakse läbi eraldi ringkirjaga; käesolevas Prospektis käsitletakse ainult Jaepakkumist.

Pakutavate Võlakirjade jaotus Institutsionaalse pakkumise ja Jaepakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Institutsionaalse pakkumise ning Jaepakkumisega hõlmatud Pakutavate Võlakirjade arvu otsustab Selts. Asjaomane otsus võetakse vastu Pakutavate Võlakirjade jaotamise käigus pärast Pakkumisperioodi lõppu. Pakutavate Võlakirjade koguarv võib väheneda, kui osa Pakkumisest tühistatakse (vt lisainfot jaotises „Pakkumise tühistamine”).

### 4.2. Pakkumisel osalemise õigus

Jaepakkumine on suunatud Eestis tegutsevatele jaeinvestoritele ja institutsionaalsetele investoritele. Füüsiline isik on käesoleva Pakkumise tähenduses „Eestis tegutsev”, kui tal on väärtpaberikonto Eesti väärtpaberite keskreistris ning tema Eesti väärtpaberite keskreistri andmebaasis väärtpaberikontoga seotud aadress asub Eestis. Juriidiline isik on „Eestis tegutsev”, kui ta on avanud väärtpaberikonto Eesti väärtpaberite keskreistris ning tema Eesti väärtpaberite keskreistri andmebaasis väärtpaberikontoga seotud aadress asub Eestis või tema registrikood Eesti väärtpaberite keskreistri andmebaasis on Eesti äriregistri kood.

### 4.3. Pakkumise Hind

Pakkumise Hind on 1000 eurot ühe Pakutava Võlakirja kohta. Pakkumise Hind on sama nii Institutsionaalsel pakkumisel kui Jaepakkumisel.

### 4.4. Pakkumisperiood

Pakkumisperiood on periood, mille jooksul Jaepakkumisel osalemise õigusega isikud võivad esitada Pakutavate Võlakirjade märkimisavaldusi (vt lisainfot jaotises „Märkimisavaldused”). Pakkumisperiood algab Eesti kohaliku aja järgi 5. oktoobril 2015 kl 12.00 ning lõppeb 26. oktoobril 2015 kl 17.00 Eesti kohaliku aja järgi.

### 4.5. Märkimisavaldused

Märkimisavaldusi võib esitada ainult Pakkumisperioodi jooksul. Jaepakkumisel osalev investor võib Pakutavate Võlakirjade märkimist taotleda vaid Pakkumise Hinna eest. Kui sama investor esitab mitu Märkimisavaldust, siis Pakutavate Võlakirjade jaotamisel Märkimisavaldused liidetakse. Jaepakkumisel osalev investor võib esitada ainult eurodes väeringustatud Märkimisavaldusi. Investor on kohustatud kandma kõik asjaomase EVK kontohalduri, kes märkimisavalduse vastu võtab, kulud ja tasud, mis on seotud Märkimisavalduste esitamise, tühistamise või muutmisega.

Pakutavate Võlakirjade märkimiseks peab investoril olema väärtpaberikonto Eesti väärtpaberite keskreistris. Asjaomase väärtpaberikonto saab avada iga EVK kontohalduri kaudu. Käesoleva kuupäeva seisuga tegutsevad EVK kontohalduritena järgmised pangad ja investeerimisühingud:

- (i) AS LHV Pank;
- (ii) AS Swedbank;
- (iii) AS SEB Pank;

- (iv) Nordea Bank AB Eesti filiaal;
- (v) Danske Bank A/S Eesti filiaal;
- (vi) AS Eesti Krediidipank;
- (vii) Tallinna Äripanga AS;
- (viii) AS Citadele banka; ja
- (ix) Versobank AS.

Pakutavaid Völakirju märkida sooviv investor peaks võtma ühendust oma EVK väärtpaberikonto halduriga ning esitama Märkimisavalduse Pakutavate Völakirjade ostmiseks, kasutades alltoodud vormi. Märkimisavaldus tuleb kontohaldurile esitada Pakkumisperioodi lõpuks. Investor võib Märkimisavalduse esitamiseks kasutada kontohalduri poolt võimaldatavat mis tahes kanalit (näiteks füüsiliselt kontohalduri klienditeeninduskeskuses, interneti kaudu või muul moel). Märkimisavaldus peab sisaldama järgmist informatsiooni:

<b>Väärtpaberikonto omanik:</b>	investori nimi
<b>Väärtpaberikonto:</b>	investori väärtpaberikonto number
<b>Kontohaldur:</b>	investori kontohalduri nimi
<b>Väärtpaber:</b>	LHV Group allutatud völakiri 29.10.2025
<b>ISIN kood:</b>	EE3300110741
<b>Väärtpaberite kogus:</b>	investori poolt märgitavate Pakutavate Völakirjade arv
<b>Hind (Pakutava Völakirja kohta):</b>	1000 eurot
<b>Tehingu summa:</b>	investori poolt märgitavate Pakutavate Völakirjade arv, mis on korrutatud Pakkumise Hinnaga
<b>Vastaspool:</b>	AS LHV Group
<b>Vastaspoole väärtpaberikonto:</b>	99100539709
<b>Vastaspoole kontohaldur:</b>	AS LHV Pank
<b>Tehingu väärtuspäev:</b>	29. oktoober 2015
<b>Tehingu liik:</b>	„ost“
<b>Arvelduse liik:</b>	„tehing makse vastu“ (DVP)

Investor võib esitada märkimisavalduse esindajakonto kaudu vaid juhul, kui investor on andnud esindajakonto omanikule volituse investori isiku avaldamiseks Eesti väärtpaberite keskregistri pidajale kirjalikus vormis. Esindajakonto kaudu esitatud märkimisavaldused võetakse Pakutavate Völakirjade jaotamisel arvesse vaid juhul, kui esindajakonto omanik on tõepoolest investori isiku avaldanud Eesti väärtpaberite keskregistri pidajale kirjalikus vormis. Füüsilise isiku puhul avaldatakse muu hulgas elukoha aadress ja isikukood, juriidilise isiku puhul registreeritud asukoht. Investor võib märkimisavalduse esitada isiklikult või märkimisavalduse esitamiseks (seadusega nõutud vormis) volitatud isiku kaudu.

Märkimisavaldus loetakse esitatuks hetkest, mil Eesti väärtpaberite keskregistri pidaja võtab vastu asjaomase investori kontohalduri nõuetekohaselt vormistatud tehingukorralduse.

Investor on kohustatud tagama, et märkimisavalduses esitatud informatsioon on täpne, täielik ja loetav. Seltsil on õigus lükata tagasi mittetäielik, ebatäpne, ebaselge või loetamatu märkimisavaldus või märkimisavaldus, mis ei ole täidetud ja esitatud Pakkumisperioodi jooksul kooskõlas käesolevate tingimustega.

Märkimisavalduse esitamisega iga investor:

- (i) nõustub käesolevas jaotises ja mujal Prospektis sätestatud Pakkumise tingimustega ning asjaoluga, et Selts kohaldab nimetatud tingimusi Pakutavate Võlakirjade soetamisel;
- (ii) kinnitab, et ta on tutvunud dokumendiga „29.10.2025 võlakirjade tingimused” ning et ta on asjaomastest tingimustest täielikult aru saanud ning nõustub nendega;
- (iii) tunnistab, et Jaepakkumise näol ei ole tegemist Seltsi poolt tehtava Pakutavate Võlakirjade pakkumusega juriidilises vm mõttes, ning et märkimisavalduse esitamine ei anna investorile iseenesest õigust soetada Pakutavaid Võlakirju ja ei pruugi kaasta tuua Seltsi ja investori vahelist müügilepingu sõlmimist Pakutavate Võlakirjade osas;
- (iv) nõustub asjaoluga, et investori poolt märkimisavalduses määratletud Pakutavate Võlakirjade arvu käsitletakse investori poolt taotletava maksimaalse Pakutavate Võlakirjade arvuna (edaspidi „**Maksimaalne kogus**”) ning et investorile võidakse Pakutavaid Võlakirju eraldada Maksimaalsest kogusest vähem (kuid mitte rohkem) (vt jaotis „Jaotamine ja eraldamine”);
- (v) kohustub soetama talle käesolevate tingimuste kohaselt eraldatud Pakutavad Võlakirjad Maksimaalse koguse ulatuses, ning nende eest tasuma;
- (vi) volitab oma kontohaldurit ning annab talle korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus Eesti väärtpaberite keskregistri pidajale;
- (vii) volitab kontohaldurit ja Eesti väärtpaberite keskregistri pidajat muutma investori tehingukorralduses sisalduvat informatsiooni, sealhulgas a) täpsustama tehingu väärtuspäeva ja b) täpsustama investori poolt ostetavate Pakutavate Võlakirjade arvu ja tehingu kogusummat, mis arvutatakse Pakkumise Hinna korrutamisel asjaomasele investorile eraldatud Pakutavate Võlakirjade arvuga.

Investor võib märkimisavaldust muuta või tühistada mis tahes ajal enne Pakkumisperioodi lõppu. Selleks peab investor võtma ühendust oma kontohalduriga, kelle kaudu asjaomane märkimisavaldus on esitatud, ning järgima kontohalduri poolt märkimisavalduse muutmiseks või tühistamiseks kehtestatud korda (asjaomane kord võib erinevate kontohaldurite puhul olla erinev).

#### 4.6. Tasumine

Märkimisavalduse esitamisega annab investor oma väärtpaberikontoga seotud rahakontot haldavale asutusele (mis võib, kuid ei pruugi olla investori kontohaldur) volituse ja korralduse koheselt reserveerida kogu tehingu summa investori rahakontol kuni arveldamise lõpetamise või vahendite vabastamiseni kooskõlas käesolevate tingimustega. Reserveeritav tehingu summa peab vastama summale, mis saadakse Pakkumise Hinna korrutamisel Maksimaalse kogusega. Investor võib märkimisavalduse esitada vaid juhul, kui tema EVK väärtpaberikontol või väärtpaberikontoga seotud rahakontol on piisavalt vahendeid kogu tehingu summa katmiseks konkreetse märkimisavalduse osas.

#### 4.7. Jaotamine ja jaotus

Selts otsustab Pakutavate Võlakirjade jaotamise pärast Pakkumisperioodi lõppu, kuid mitte hiljem kui 28. oktoobril 2015. Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel lähtuvalt järgmistest põhimõtetest :

- (i) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda institutsionaalses pakkumises;
- (ii) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele;
- (iii) asutamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas; ja
- (iv) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt.

Selts kavatses avaldada jaotamise protsessi tulemused, sealhulgas Pakutavate Võlakirjade jaotuse Institutsionaalse pakkumise ja Jaepakkumise vahel, Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu ja Seltsi veebisaidil [www.lhv.ee/investorile/](http://www.lhv.ee/investorile/) hiljemalt 28. oktoobril 2015.

#### **4.8. Pakkumise mahu suurendamise võimalus**

Pakutavate Võlakirjade ülemärkimise korral Pakkumise käigus on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja emiteerida kuni 5000 täiendavat Pakutavat Võlakirja, mille tagajärjel võib Pakkumise käigus Pakutavate Võlakirjade koguarv olla kuni 15 000 ja Pakkumise kogumaht kuni 15 000 000 eurot. Täiendavalt Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel kooskõlas jaotises „Jaotamine ja eraldamine” kirjeldatud põhimõtetega.

#### **4.9. Arveldamine ja kauplemine**

Investorile eraldatud Pakutavad Võlakirjad kantakse tema väärtpaberikontole 29. oktoobril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ meetodil üheaegselt Pakutavate Võlakirjade eest tehtud makse teostamisega.

Kui investor on esitanud mitu märkimisavaldust erinevate talle kuuluvate väärtpaberikontode kaudu, kantakse asjaomasele investorile eraldatud Pakutavad Võlakirjad investori väärtpaberikontodele proportsionaalselt märkimisavalduses sätestatud asjaomase väärtpaberite kogustega. Igale väärtpaberikontole kantavate Pakutavate Võlakirjade arv võib vajadusel olla ümardatud üles või alla, et tagada täisarvu Pakutavate Väärtpaberite kandmine igale väärtpaberikontole. Kui ülekannet ei õnnestu teostada ebapiisavate vahendite tõttu investori rahakontol, lükatakse asjaomase investori märkimisavaldus tagasi ning investor kaotab kõik õigused talle jaotatud Pakutavatele Võlakirjadele.

Pakutavate Võlakirjadega alustatakse kauplemist Nasdaq Tallinna Börsil 2. novembril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval.

#### **4.10. Vahendite tagastamine**

Kui Pakkumine või osa Pakkumisest tühistatakse kooskõlas käesolevas Prospektis sätestatud tingimustega, või kui investori märkimisavaldus lükatakse tagasi või kui jaotatud Pakutavate Võlakirjade arv erineb taotletud Pakutavate Võlakirjade arvust, vabastab asjaomane kontohaldur investori rahakontol reserveeritud vahendid või osa nendest (summa, mis ületab eraldatud Pakutavate Võlakirjade eest tehtud makset) 29. oktoobril 2015 või sellele lähedasel kuupäeval. Selts ei vastuta asjaomase summa vabastamise ega vabastatud vahenditelt intressi maksmise eest ajal, mil vahendid olid reserveeritud.

#### **4.11. Pakkumise tühistamine**

Lisaks muudele tühistamisõigustele on Seltsil õigus tühistada Pakkumine osas, mida ei märgitud Pakkumise käigus. Pakkumise mis tahes tühistamisest teavitatakse Nasdaq Tallinna Börsi kaudu. Osapoolte õigused ja kohustused tühistatud Pakkumise osa suhtes loetakse lõppenuks alates avalikkuse teavitamise hetkest.

#### **4.12. Huvide konfliktid**

Juhatuse hinnangul ei ole Pakkumisega seotud isikutel ühtki olulist isiklikku huvi Pakkumise vastu. Juhatusel teadaolevalt ei ole Pakkumisega seoses ühtki huvide konflikti.

## 5. PAKKUMISE PÕHJUSED JA TULU KASUTAMINE

Pakkumise põhieesmärk on tugevdada Grupi kapitalstruktuuri. Pakkumisest saadud tulu kasutatakse üldistel Grupiga seotud korporatiivsetel eesmärkidel, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, suurendada Grupi äritegevuse mahtu ja tagada Grupi äriühingutele konservatiivne kapitalipuhver.

Selts eeldab kuni 10 miljoni euro suuruse lisakapitali kaasamist ning juhul, kui Selts kasutab õigust suurendada Pakutavate Võlakirjade arvu ja Pakkumise mahtu, nagu on kirjeldatud jaotises „Pakkumise mahu suurendamise võimalus”, võib see summa olla kuni 15 miljonit eurot. Pakkumisega seotud kogukulud jäävad hinnanguliselt vahemikku 100 000 - 200 000 eurot, mis arvestatakse Pakkumise tulust maha enne tulu kasutamist eespool kirjeldatud viisil.

## 6. VÕLAKIRJAD

### 6.1. Võlakirjad 20.06.2024

#### Võlakirjade liik ja klass

Võlakirjad 20.06.2024 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 50 000 eurot. Võlakirjad 20.06.2024 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees.

Võlakirjad 20.06.2024 lasti välja juhatuse 27. mai 2014 ja 20. juuni 2014 otsuste alusel. Võlakirjade 20.06.2024 emissiooni kuupäev oli 20. juuni 2014.

#### Kohalduv õigus

Võlakirjad 20.06.2024 lasti välja kooskõlas Eesti Vabariigi õigusaktidega ning nende suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust.

#### Vorm ja registreerimine

Võlakirjad 20.06.2024 on emiteeritud dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud. Võlakirjad 20.06.2024 on registreeritud EVKRis ISIN koodi EE3300110550 all.

#### Valuuta

Võlakirjade 20.06.2024 vääring on euro.

#### Järjekoht ja allutus

Võlakirjadele 20.06.2024 ei ole antud reitinguagentuuri hinnangut.

Võlakirjad 20.06.2024 on allutatud kõikidele Seltsile esitatavatele allutamata nõuetele. Selguse huvides, Võlakirjad 20.06.2024 ei ole allutatud nõuetele, mis on allutatud Võlakirjade 20.06.2024 suhtes või mis omavad Võlakirjadega 20.06.2024 sama rahuldamisjärku (*pari passu*). Võlakirjade 20.06.2024 allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest 20.06.2024 tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele. Seltsi likvideerimise või pankroti korral ei tehta Võlakirjade 20.06.2024 omanikele seetõttu Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt väljamakseid enne, kui kõik Seltsile esitatud allutamata nõuded on täielikult ja nõuetekohaselt rahuldatud. Kui Seltsi suhtes ei ole algatatud likvideerimis- või pankrotimenetlust, rahuldatakse kõik Võlakirjadest 20.06.2024 tulenevad nõuded kooskõlas Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste ja kohalduva õigusega.

#### Võlakirjadega seotud õigused

Võlakirjadega 20.06.2024 seotud õigused on sätestatud Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustes. Võlakirjaomaniku peamised Võlakirjadest 20.06.2024 ja Võlakirjade 20.06.2024 Tingimustest tulenevad õigused on Võlakirjade 20.06.2024 lunastamise õigus ning õigus intressile

Lisaks Võlakirjade 20.06.2024 lunastamise õigusele ning intressi saamise õigusele on võlakirjaomanikul Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt õigus tutvuda Seltsi aasta- ja kvartaliaruannetega, mis tehakse neile kättesaadavaks Seltsi veebisaidil. Võlakirjade 20.06.2024 tingimuste kohaste sissenõutavaks muutunud maksete hilinemise korral on võlakirjaomanikel õigus nõuda viivist 0,05% iga viivatud päeva eest.

Võlakirjaomanik teostab Võlakirjadest 20.06.2024 tulenevaid õigusi kooskõlas Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste ning kohaldatava õigusega. Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt lahendatakse Seltsi ja võlakirjaomaniku vahelised vaidlused läbirääkimiste teel ja heauskelt ning juhul, kui läbirääkimised mõistliku aja jooksul positiivset tulemust ei anna, lahendatakse vaidlus Eesti Vabariigi



kohtus, kusjuures esimese astme kohtuks on Harju Maakohus. Völakirjadest 20.06.2024 tulenevad nõuded aeguvad vastavalt kohalduvates õigusaktides sätestatud tähtaegadele.

Pärast Völakirjade 20.06.2024 kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti völakirjade nimekirjas avaldatakse kohaldatava õiguse ja Nasdaq Tallinna Börsi reeglistiku kohaselt nõutavad andmed Seltsi ja Grupi tegevuse kohta, sealhulgas ettenähtud raamatupidamisaruanded, Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu.

#### Intress ja tootlus

Völakirjade 20.06.2024 aastane kupongiintressimäär on 7,25% aastas ning intressi arvutatakse alates Völakirjade 20.06.2024 väljalaskmise kuupäevast (20. juuni 2014) kuni lunastamise kuupäevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel: 20. märtsil, 20. juunil, 20. septembril ja 20. detsembril. Völakirjade 20.06.2024 intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360)..

#### Lunastustähtaeg

Völakirjade 20.06.2024 lunastustähtaeg on 20. juuni 2024.

Völakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt on Seltsil õigus Völakirju 20.06.2024 ennetähtaegselt lunastada mis tahes ajal pärast 5 aasta möödumist emissiooni kuupäevast, st mis tahes ajahetkel pärast 20. juunit 2019, teavitades völakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette. Kui Völakirjade 20.06.2024 õiguslikku määratlust muudetakse selliselt, et Völakirju 20.06.2024 ei ole Seltsi hinnangul enam võimalik liigitada krediidasutuse omavahenditena, või kui Völakirjade 20.06.2024 maksustamise korda oluliselt muudetakse, on Seltsil õigus Völakirju 20.06.2024 ennetähtaegselt lunastada ka enne viieaastase tähtaja möödumist, kui Seltsil ei olnud asjaomaseid muudatusi võimalik Völakirjade 20.06.2024 emissiooni hetkel ette näha.

Seltsil on õigus Völakirjad 20.06.2024 eeltoodud asjaoludele tuginedes ennetähtaegselt lunastada vaid juhul, kui Finantsinspeksioon (või EBA, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks nõusoleku. Finantsinspeksioon (või EBA oma pädevuse piires) võib anda nõusoleku Völakirjade 20.06.2024 ennetähtaegseks lunastamiseks alates 20. juunist 2019 vaid juhul, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 78 lõikes 1 sätestatud tingimused. Finantsinspeksioon (või EBA, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) võib anda nõusoleku Völakirjade 20.06.2024 ennetähtaegseks lunastamiseks enne 20. juunit 2019 vaid juhul, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 78 lõikes 4 sätestatud tingimused<sup>5</sup>.

Völakirjaomanikul ei ole õigust nõuda Völakirjade 20.06.2024 ennetähtaegset lunastamist mis tahes asjaoludele tuginedes.

---

<sup>5</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikliga 78 reguleeritakse järelevalve loa andmist omavahendite vähendamiseks, kusjuures määruse kui terviku eesmärk on tagada krediidasutustele ja investeerimisühingutele kehtestatud kapitali piisavuse nõuete igakülgne täitmine.

### Võõrandamine

Võlakirjad 20.06.2024 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 20.06.2024 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 20.06.2024 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.

### Agent

Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt tegutseb LHV Pank võlakirjade emiteerimisel agendina, kes vastutab Võlakirjade 20.06.2024 märkimise korraldamise eest, tegutseb maksevahendajana, tagab võlakirjade nõuetekohase registreerimise ja vastutab dokumendihalduse eest seoses nende dokumentidega, mis Selts peab esitama Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt.

Agendina tegutseb LHV Pank Seltsi esindajana ning ta ei vastuta võlakirjaomanike ees Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste Seltsipoolse nõuetekohase täitmise eest. Võlakirjade emiteerimise agendikohustuste rikkumine LHV Panga poolt on käsitletav Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste rikkumisena ning Selts vastutab võlakirjaomanike ees sellise rikkumise eest. Võlakirjade 20.06.2024 Tingimuste kohaselt tunnistavad võlakirjaomanikud, et LHV Pank on Seltsi Tütarühing, ning kinnitavad, et neil ei ole antud asjaolust tulenevalt nõudeid Seltsi ega LHV Panga vastu.

## **6.2. Võlakirjad 29.10.2025**

### Võlakirjade liik ja klass

Võlakirjad 29.10.2025 on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 1 000 eurot. Võlakirjad 29.10.2025 esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees.

Võlakirjad 29.10.2025 lasti välja 21. septembri 2015 juhatuse otsuse alusel. Võlakirjade 29.10.2025 emissiooni kuupäev on 29. oktoober 2015.

### Kohalduv õigus

Võlakirjad 29.10.2025 lastakse välja kooskõlas Eesti Vabariigi õigusaktidega ning nende suhtes kohaldatakse Eesti Vabariigi õigust.

### Vorm ja registreerimine

Võlakirjad 29.10.2025 emiteeritakse dematerialiseeritud kujul ning need ei ole nummerdatud . Võlakirjad 29.10.2025 registreeritakse EVKs ISIN koodiga EE3300110741.

### Valuuta

Võlakirjade 29.10.2025 vääring on euro.

### Järjekoht ja allutatus

Võlakirjadele 29.10.2025 ei ole antud reitinguagentuuri hinnangut.

Võlakirjad 29.10.2025 on allutatud kõikidele Seltsile esitatavatele allutamata nõuetele. Selguse huvides, Võlakirjad ei ole 29.10.2025 allutatud nõuetele, mis on allutatud Võlakirjade 29.10.2025 suhtes või mis omavad Võlakirjadega 29.10.2025 sama rahuldamisjärku (*pari passu*). Võlakirjade 29.10.2025 allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest 29.10.2025 tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade 29.10.2025 Tingimustele sissenõutavaks ja rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele. Seltsi likvideerimise või pankroti korral ei tehta Võlakirjade 29.10.2025 omanikele seetõttu Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt väljamakseid enne, kui kõik Seltsile esitatud allutamata nõuded on täielikult ja nõuetekohaselt rahuldatud. Kui Seltsi suhtes ei ole

algatatud likvideerimis- või pankrotimenetlust, rahuldatakse kõik Völakirjadest 29.10.2025 tulenevad nõuded kooskõlas Völakirjade 29.10.2025 Tingimuste ja kohalduva õigusega.

#### Völakirjadega seotud õigused

Völakirjadega 29.10.2025 seotud õigused on sätestatud Völakirjade 29.10.2025 Tingimustes. Völakirjaomaniku peamised Völakirjadest 29.10.2025 ja Völakirjade 29.10.2025 Tingimustest tulenevad õigused on Völakirjade 29.10.2025 lunastamise õigus ning õigus intressile.

Lisaks Völakirjade 29.10.2025 lunastamise õigusele ning intressi saamise õigusele on völakirjaomanikul Völakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaste sissenöutavaks muutunud maksete hilinemise korral õigus nõuda viivist 0.05% iga makse teostamisega viivitatud päeva eest.

Völakirjaomanik teostab Völakirjadest 29.10.2025 tulenevaid õigusi kooskõlas Völakirjade 29.10.2025 Tingimuste ning kohaldatava õigusega. Völakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt lahendatakse Seltsi ja völakirjaomaniku vahelised vaidlused läbirääkimiste teel ja heauskselt. Kui läbirääkimised mõistliku aja jooksul positiivset tulemust ei anna, lahendatakse vaidlus Eesti Vabariigi kohtus, kusjuures esimese astme kohtuks on Harju Maakohus. Völakirjadest 29.10.2025 tulenevad nõuded aeguvad vastavalt kohalduvates õigusaktides sätestatud tähtaegadele.

Kohaldatava õiguse ja Nasdaq Tallinna Börsi reeglistiku kohaselt nõutavad andmed Seltsi ja Grupi tegevuse kohta, sealhulgas raamatupidamisaruanded, avaldatakse Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu pärast Völakirjade 29.10.2025 noteerimist Nasdaq Tallinna Börsi Balti völakirjade nimekirjas.

#### Intress ja tootlus

Völakirjade 29.10.2025 aastane kupongiintressimäär on 6,5% aastas ning intressi arvutatakse alates Völakirjade 29.10.2025 väljalaskmise kuupäevast (29. oktoober 2015) kuni lunastamise kuupäevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel: 29. jaanuaril, 29. aprillil, 29. juunil ja 29. oktoobril. Völakirjade 29.10.2025 arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360)..

#### Lunastustähtaeg

Völakirjade 29.10.2025 lunastustähtaeg on 29. oktoober 2025.

Völakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt on Seltsil õigus Völakirju 29.10.2025 ennetähtaegselt lunastada mis tahes ajal pärast 5 aasta möödumist emissiooni kuupäevast, st mis tahes ajahetkel pärast 29. oktoobrit 2020, teavitades völakirjaomanikke sellest vähemalt 30 päeva ette. Kui Völakirjade 29.10.2025 õiguslikku määratlust muudetakse selliselt, et Völakirju 29.10.2025 ei ole Seltsi hinnangul enam võimalik liigitada krediidasutuse omavahenditena, või kui Völakirjade 29.10.2025 maksustamise regulatsiooni oluliselt muudetakse, on Seltsil õigus Völakirju 29.10.2025 ennetähtaegselt lunastada ka enne viieaastase tähtaja möödumist, kui Seltsil ei olnud asjaomaseid muudatusi võimalik Völakirjade 29.10.2025 emissiooni hetkel ette näha.

Seltsil on õigus Völakirjad 29.10.2025 eeltoodud asjaoludele tuginedes ennetähtaegselt lunastada vaid juhul, kui Finantsinspeksioon (või EBA, kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks nõusoleku. Finantsinspeksioon (või EBA kui vastava nõusoleku andmine on tema pädevuses) võib anda nõusoleku Völakirjade 29.10.2025 ennetähtaegseks lunastamiseks alates 29. oktoobrist 2020 vaid juhul, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 78 lõikes 1 sätestatud tingimused. Finantsinspeksioon (või EBA oma pädevuse piires) võib anda nõusoleku Völakirjade 29.10.2025 ennetähtaegseks lunastamiseks enne 29. oktoobrit 2020 vaid juhul, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta

määruse (EL) nr 575/2013 (krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 78 lõikes 4 sätestatud tingimused<sup>6</sup>.

Võlakirjaomanikul ei ole õigust nõuda Võlakirjade 29.10.2025 ennetähtaegset lunastamist mis tahes asjaoludele tuginedes.

#### Võõrandamine

Võlakirjad 29.10.2025 on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju 29.10.2025 võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade 20.06.2024 pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.

#### Agent

Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt tegutseb LHV Pank võlakirjade emitteerimisel agendina, kes vastutab Võlakirjade 29.10.2025 märkimise korraldamise eest, tegutseb maksevahendajana, tagab võlakirjade nõuetekohase registreerimise ja vastutab dokumendihalduse eest Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt Seltsile esitatavate dokumentide osas.

Agendikohustuste täitmisel tegutseb LHV Pank Seltsi esindajana ning ei vastuta võlakirjaomanike ees Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste Seltsipoolse nõuetekohase täitmise eest. Agendikohustuste rikkumine LHV Panga poolt on käsitletav Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste rikkumisena Seltsi poolt. Võlakirjaomanike ees vastutab asjaomase rikkumise eest Selts. Võlakirjade 29.10.2025 Tingimuste kohaselt tunnistavad võlakirjaomanikud, et LHV Pank on Seltsi Tütarühing, ning kinnitavad, et neil ei ole antud asjaolust tulenevalt nõudeid Seltsi ega LHV Panga vastu.

### **6.3. Maksustamine**

Sissejuhatavad märkused. Selle jaotise eesmärk on anda ülevaade võlakirjaomanike ja Seltsi suhtes kohaldatavast maksurežiimist. Allpool esitatud kokkuvõtte ei ole kaugeltki ammendav ning ei ole mõeldud professionaalse nõuandena ühelegi isikule. Pakkumisest ja Võlakirjade omamisest tulenevate konkreetsete maksutagajärgede kindlakstegemiseks soovitatakse tungivalt igal investoril küsida abi vastava valdkonna spetsialistilt.

Ettevõtte tulumaks. Praegu Eestis kehtiv ettevõtlustulu maksustamise süsteem erineb tavapärasest ettevõtlustulude maksustamise mudelist selle poolest, et äriühingute maksustamine on nihutatud tulu teenimise hetkest tulu jaotamise hetkele. Seetõttu arvestatakse Eestis ettevõtte tulumaksu ainult jaotatud kasumilt ning reinvesteeritud kasumit ei maksustata kuni jaotamiseni. Ettevõtte tulumaksu arvestatakse kasumi jaotamiselt, näiteks dividendidelt, väljamaksetelt osakapitali vähendamise ja oma aktsiate lunastamise käigus ning samuti kasumi kaudselt jaotamiselt, näiteks erisoodustustelt, kingitustelt ja annetustelt, ettevõtte äritegevusega mitteseotud väljaminekutelt ja väljamaksetelt. Kõiki eespool nimetatud kasumi jaotamise viise maksustatakse määraga 20/80 (25%) jaotatavast netosummast ehk teisisõnu 20% jaotatavast brutosummast. Eespool kirjeldatud kasumi jaotamiselt nõutavat ettevõtte tulumaksu tuleb maksta üksnes ettevõtte tasandil ja äriühing vastutab asjaomase

---

<sup>6</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikkel 78 sätestab omavahendite vähendamiseks järelevalve loa andmise tingimused, kusjuures määruse eesmärgiks tervikuna on kooskõla tagamine krediitiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate kapitali adekvaatsuse nõuetega.

ettevõtte tulumaksu arvestuse, deklareerimise ja maksmise eest. Jaotatud kasumilt nõutav ettevõtte tulumaks ei ole kinnipeetav maks ja seega ei mõjuta seda kohaldatavad rahvusvahelised maksukokkulepped. Aktsiakapitali vähendamise ja aktsiate lunastamise käigus tehtud väljamakseid maksustatakse ettevõtte tasandil ainult ulatuses, mille võrra sellised väljamaksed ületavad äriühingu aktsionäride poolt eelnevalt äriühingusse tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemaksid.

Võlakirjade müügist või vahetamisest saadav kapitali kasvutulu. Tulu, mida Eesti residentidest isikud saavad väärtpaberite (sh võlakirjad) müügist või vahetamisest, maksustatakse 20% suuruse tulumaksumääraga. Kuna residentidest juriidiliste isikute kõiki tulusid, sh kapitali kasvutulu, maksustatakse ainult kasumi jaotamisel, siis residentidest juriidiliste isikute saadud tulu vahetult ei maksustata. Mitteresidentide väärtpaberite müügist või vahetamisest saadud kapitali kasvutulu Eestis tavaliselt ei maksustata (välja arvatud teatud Eesti kinnisvaraga seotud väärtpaberid). Mitteresidentidest võlakirjaomanikud, kes saavad võlakirjade müügist või vahetamisest kapitali kasvutulu, võivad olla kohustatud deklareerima tulu ja maksma tulumaksu enda elukohariigis. Kapitali kasvutulu maksustamise mõistes on väärtpaberite (sh võlakirjad) müügist saadud tulu erinevus selliste väärtpaberite soetamiskulu ja müügihinna vahel. Väärtpaberite vahetusest saadud tulu on erinevus vahetatava väärtpaberi soetamiskulu ja vahetuse tulemusel saadud omandi turuhinna vahel. Aktsiate müügi või vahetamisega otseselt seotud kulud võib tuludest maha arvata.

Intressi maksustamine. Eesti residentidest üksikisikud peavad maksma laenudelt, väärtpaberitelt (sh võlakirjad) ja muudelt võlakohustustelt saadud intressidelt tulumaksu (20%). Seega maksustatakse Eestis tulumaksuga intressid (kupongimaksed), mida Eesti residentidest üksikisikud saavad võlakirjadelt. Kuna residentidest juriidiliste isikute kõiki tulusid maksustatakse kasumi jaotamisel (nagu on kirjeldatud eespool), siis Eesti residentidest juriidiliste isikute saadud intresse vahetult ei maksustata. Tavaliselt mitteresidentide intressimaksed Eestis ei maksustata (st kinnipidamisi ei tehta). Kuid tasub meeles pidada, et mitteresidentidest võlakirjaomanikud, kes saavad võlakirjadelt intressi, võivad olla kohustatud deklareerima tulu ja maksma tulumaksu enda elukohariigis.

Investeeringukonto. Üksikisikud võivad lükata oma investeeringu tulu maksustamise edasi, kasutades finantsvaradega (sh võlakirjad) tehingute tegemiseks investeeringukonto. Investeeringukonto on Euroopa Majanduspiirkonnas või Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi krediidiasutuses avatud rahaline konto, mille kaudu tehakse finantsvaradega selliseid tehinguid, millest saadud tulu (kapitali kasvutulu, intressid jne) maksustamist soovib asjaomane isik edasi lükata. Investeeringukontol hoitava finantstulu maksustamise hetk lükkub edasi kuni sellise tulu investeeringukontolt väljavõtmiseni (st kontolt väljavõetud summa ületab kontole eelnevalt sisse makstud summat). Seega saab investeeringukontol hoivat finantstulu reinvesteerida maksuvabalt kuni selle kontolt väljavõtmiseni.

#### **6.4. Noteerimine ja kauplemisele võtmine**

Seltsil on kavas taotleda Võlakirjade 20.06.2024 ja Võlakirjade 29.10.2025 noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade 20.06.2024 noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 5. oktoober 2015 või selle lähedane kuupäev. Võlakirjade 29.10.2025 noteerimise ja kauplemisele võtmise eeldatav kuupäev on 2. november 2015 või selle lähedane kuupäev. Kuigi Selts teeb kõik selleks ja võtab vajalikke meetmeid, et tagada Seltsi Võlakirjade noteerimine ja kauplemisele võtmine, ei saa Selts tagada, et Võlakirjad noteeritakse ja võetakse kauplemisele Nasdaq Tallinna Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Üldist informatsiooni Nasdaq Tallinna Börsi kohta leiab jaotisest „Eesti väärtpaberiturg”.

## 7. SELTSI ÜLDANDMED JA PÕHIKIRI

### 7.1. Seltsi üldandmed

Seltsi ärinimi on AS LHV Group. Selts registreeriti Eesti äriregistris 21. jaanuaril 2005 registrikoodi 11098261 all. Selts on asutatud ja tegutseb praegu Eesti Vabariigi õigusaktide alusel aktsiaseltsina (AS) ning on asutatud tähtajatuna.

Seltsi kontaktandmed on järgmised:

Address: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti

Telefon: +372 6 800 400

Faks: +372 6 800 410

E-post: lhv@lhv.ee

Seltsi viimase avaldatud aastaaruande, st 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruande kohaselt oli Seltsi tegevusala „valdusfirmade tegevus” (EMTAK<sup>7</sup> 64201). Grupi konsolideeritud tegevusalad olid „väärpaberite ja kaubalepingute maaklerlus” (EMTAK 66121), „krediidiasutused (pangad, laenuandmine)” (EMTAK 641919), „kapitalirent” (EMTAK 64911) ja „fondide valitsemine” (EMTAK 66301).

### 7.2. Põhikiri

Seltsi põhikirja viimane versioon võeti Seltsi aktsionäride üldkoosoleku vastava otsusega vastu 21. mail 2014. Seltsi põhikirja olulisemad tingimused on järgmised:

- (i) Seltsi miinimumaktsiakapital on 15 000 000 EUR (viisteist miljonit eurot) ja maksimumaktsiakapital 60 000 000 EUR (kuuskümmend miljonit eurot). Miinimum- ja maksimumaktsiakapitali piires võib Seltsi aktsiakapitali suurendada ja vähendada põhikirja kehtivat versiooni muutmata;
- (ii) Seltsil on ühte liiki aktsiad. Seltsi lihtaktsia nimiväärtus on 1 (üks) euro ja iga aktsia annab aktsionäriks aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle;
- (iii) Aktsiate eest võib tasuda nii rahalise kui ka mitterahalise sissemaksega aktsiakapitali, nagu on määratletud Seltsi aktsionäride üldkoosoleku otsusega;
- (iv) Aktsiad on vabalt võõrandatavad ning neid võib pantida seaduses sätestatud korras;
- (v) Seltsil on õigus emiteerida vahetusvõlakirju;
- (vi) Nõukogul on 5 (viis) kuni 7 (seitse) liiget, kes valitakse 5 (viieks) aastaks; nõukogu liikmeteks valitakse ainult sellised isikud, kellel on nõukogu liikmeks olemiseks piisavad teadmised ja kutsealased kogemused; põhikirjas on täpsustatud ka need isikud, keda ei või nõukogusse nimetada ja sellised isikud on: 1) Seltsi või Grupi äriühinguga konkureerivate äriühingute juhtorganite liikmed, krediidiasutuse auditikomiteede või muude komisjonide liikmed või audiitorid, välja arvatud Grupisisestel ametikohtadel töötavad isikud; 2) isikud, kelle suhtes on pädev kohus kohaldanud nõukogu liikmena tegutsemise keeldu või ettevõtluskeeldu; 3) isikud, kelle süüline tegevus või

---

<sup>7</sup> EMTAKi (Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatori) alusel määratakse Eesti ettevõtete tegevusvaldkonnad. EMTAK on rahvusvahelisest ühtlustatud NACE klassifikaator Eesti versioon. Alates 1. jaanuarist 2007 peavad Eesti ettevõtted oma tegevusalade põhikirjas sätestamise asemel esitama need EMTAKi klassifikaatori alusel majandusaasta aruannetes.

tegevusetus on kohtuotsuse kohaselt tekitanud kahju juriidilisele isikule, toonud kaasa juriidilise isiku pankroti või põhjustanud juriidilisele isikule antud tegevusloa kehtetuks tunnistamise; 4) isikud, kes on pannud toime majandusalase, ametialase või varavastase kuriteo;

(vii) nõukogu teeb otsuse juhatuse liikmete määramise ja tagasikutsumise kohta, määrab kindlaks Seltsi strateegia, üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve ning teostab pidevalt järelevalvet nende täitmise üle; nõukogu võtab vastu otsuseid küsimustes, mida ei ole antud Seltsi aktsionäride üldkoosoleku pädevusse ning mis väljuvad Seltsi igapäevase majandustegevuse raamest;

(viii) nõukogul on õigus asutada komiteesid ja määrata kindlaks nende olemasolu, ülesanded, koosseis ja koht Seltsi organisatsioonistruktuuris; nõukogu moodustab auditikomitee ja kehtestab selle töökorra;

(ix) juhatus koosneb ühest kuni viiest liikmest, kes valitakse viieks aastaks, kusjuures põhikirjas on sätestatud juhatuse liikmete ühine esindusõigus – Seltsi võivad esindada juhatuse esimees üksi (kui juhatuses on rohkem kui üks liige) või juhatuse kaks liiget ühiselt;

(x) Seltsi majandusaasta on kalendriaasta.

## 8. AKTSIAKAPITAL, AKTSIAD JA OMANDISTRUKTUUR

### 8.1. Aktsiakapital ja aktsiad

Seltsi praegune registreeritud ja täielikult sissemakstud aktsiakapital on 23 356 005 eurot, mis jaguneb 23 356 005 Seltsi lihtaktsiaks (edaspidi „Aktsia”) nimiväärtusega 1 euro. Aktsiad on registreeritud EVKRis ISIN koodiga EE3100073644. Aktsiaid ei ole võetud kauplemisele ühelgi reguleeritud turul.

20. novembril 2012 võttis Seltsi aktsionäride erakorraline üldkoosolek vastu otsuse vahetusõlakirjade emiteerimise kohta ja Seltsi aktsiakapitali tingimusliku suurendamise kohta. Seltsi registreeritud tingimusliku aktsiakapitali summa on 23 769 331 eurot, kusjuures käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on aktsiakapitali puuduolev sissemaksmata summa 413 326 eurot. Uusi Aktsiad võib emiteerida ja Seltsi aktsiakapitali tingimusliku osa sisse maksta kooskõlas Seltsi emiteeritud vahetusõlakirjade tingimustega (vt täpsemalt jaotis „Vahetusõlakirjad”).

### 8.2. Seltsi aktsionärid

Aktsionärid, kes omavad üle 5% Seltsi aktsiatest, on käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga järgmised:

Aktsionäri nimi	Aktsiate arv	Osalus
AS Lõhmus Holdings (Seltsi nõukogu esimehe Rain Lõhmuse kontrolli all olev äriühing)	3 357 920	14,4%
Rain Lõhmus	2 978 367	12,8%
Andres Viisemann	1 637 897	7,0%
Ambient Sound Investments OÜ	1 418 000	6,1%
OÜ Krenno (Mai Kaarepere kontrolli all olev äriühing)	1 210 215	5,2%

Grupi asutajatele Rain Lõhmusele ja Andres Viisemannile kuulub otse ja seotud poolte kaudu kaudselt kokku ligikaudu 38,6% kõikidest Aktsiatest, millest ligikaudu 28% kuulub Rain Lõhmusele ja 10,6% Andres Viisemannile.

Juhtkonnale ei ole käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga teada ühtegi kokkulepet ega asjaolu, mis võiks edaspidi põhjustada muutust Seltsi kontrollivate isikute ringis.

### 8.3. Aktsionäride õigused

Üldmärkused. Jaotises „Aktsionäride õigused” esitatakse üldine ülevaade aktsionäride õigustest, mis tulenevad Seltsi Aktsionäride suhtes kohaldatavast Eesti õigusest.

Ühingujuhtimises osalemise õigus. Aktsiaseltsi aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi juhtimises aktsionäride üldkoosoleku kaudu, kus nad saavad teostada oma õigusi otsuste tegemisel teatavates olulistest Seltsiga seotud küsimustes, nagu põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, vahetusõlakirjade emiteerimine, nõukogu liikmete ja audiitori valimine ja tagandamine, aastaaruannete ja kasumi jaotamise kinnitamine, Seltsi tegevuse lõpetamine, ühinemine, jagunemine või ümberkujundamine ning muud küsimused. Aktsionäride üldkoosolek on aktsiaseltsi kõrgeim juhtorgan.

Aktsionäride korraline üldkoosolek peab toimuma kord aastas õigusaktides ja põhikirjas kehtestatud ajal ja korras. Vaatamata sellele, et Eesti äriseadustiku kohaselt peab aktsionäride korraline



üldkoosolek toimuma kuue kuu jooksul alates majandusaasta lõpust, on Eesti väärtpaberituru seaduses sätestatud, et börsil noteeritud Seltsi auditeeritud majandusaasta aruanne tuleb avalikustada nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu. Eesti äriseadustiku kohaselt peab nõukogu enne aktsionäride korralist üldkoosolekut majandusaasta aruande läbi vaatama ja esitama aktsionäride korralisele üldkoosolekule kirjaliku aruande aastaaruande kohta, milles on näidatud, kas nõukogu kinnitab aruande või mitte, kuid milles esitatakse informatsiooni ka selle kohta, kuidas nõukogu on asjaomasel aastal korraldanud aktsiaseltsi juhatuse tegevust ja teostanud selle üle järelevalvet. Tavaliselt avaldatakse mainitud aruanne koos aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teatega.

Aktsionäride erakorraline üldkoosolek tuleb kutsuda kokku aktsiaseltsi põhikirjas sätestatud juhtudel, aga ka järgmistel juhtudel: 1) Seltsi puhas omakapital on langenud alla seadustega ettenähtud miinimumtaseme või 2) kui aktsionärid, kellele kuulub vähemalt 1/10 aktsiakapitalist, nõukogu või audiitor nõuavad koosoleku kokkukutsumist või 3) kui koosolek on vajalik Seltsi huvides. Seltsi põhikiri ei sisalda ühtegi kõrvalekallet aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise nõude suhtes kohaldatavast õigusest. Kui aktsiaseltsi juhatuse ei kutsu aktsionäride erakorralist üldkoosolekut kokku ühe kuu jooksul pärast aktsionäridelt (või nõukogult või audiitorilt) sellekohase taotluse saamist, siis on aktsionäridel (või vastavalt nõukogul või audiitoril) õigus kutsuda koosolek kokku ise.

Teade läheneva aktsionäride üldkoosoleku toimumise kohta tuleb avaldada ja aktsionäridele saata kolm nädalat enne koosolekut. Aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teade tuleb avaldada vähemalt ühes Eesti üleriigilises päevalehes ning noteeritud instrumentide emitendid peavad tegema seda Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu. Kui aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise nõudeid oluliselt rikutakse, siis ei ole selline koosolek pädev otsuseid vastu võtma, v.a juhul, kui sellel osalevad kõik aktsionärid.

Tavaliselt kinnitab aktsionäride üldkoosoleku päevakorra nõukogu. Aga kui koosoleku kutsuvad kokku aktsionärid või audiitor, siis kinnitavad päevakorra nemad. Peale selle võivad juhatuse või aktsionärid, kelle aktsiad moodustavad vähemalt 1/20 aktsiaseltsi aktsiakapitalist, nõuda teatud päevakorrapunktide lisamist päevakorda. Algselt aktsionäride üldkoosoleku päevakorras mitte olnud päevakorrapunkti võib lisada päevakorda vähemalt 9/10 koosolekul osalevate aktsionäride nõusolekul, kui nende aktsiad moodustavad vähemalt 2/3 selle Seltsi aktsiakapitalist.

Aktsiaseltsi aktsionäride üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma siis, kui koosolekul on esindatud rohkem kui 1/2 aktsionäridele kuuluvate kõikide aktsiatega esindatud häältest. Kui seda kvoorumit nõuet ei täideta, siis palutakse juhatusel kutsuda kokku uus koosolek hiljemalt kolme nädala jooksul, aga mitte varem kui seitse päeva pärast esialgse koosoleku kuupäeva. Selliselt kokku kutsutud uue aktsionäride üldkoosoleku korral kvoorumit nõuded puuduvad.

Aktsionäride üldkoosolekul võivad osaleda ja hääletada ainult need aktsionärid, kes olid kantud aktsionäride nimekirja seitse kalendripäeva enne koosolekut.

Tavaliselt on aktsionäride üldkoosoleku otsuste vastuvõtmiseks vajalik, et enamik koosolekul esindatud häältest on otsuse poolt. Teatud otsuste tegemiseks, näiteks põhikirja muutmine, aktsiakapitali suurendamine või vähendamine, Seltsi ühinemise või likvideerimisega seotud otsused jne, on nõutav aktsionäride koosolekul esindatud 2/3 häälte kvalifitseeritud häälteenamus. Lisaks nimetatud otsustele on ka selliseid otsuseid, mille korral on nõutav veelgi suurem aktsionäride poolthäälte määr, näiteks aktsionäride eesõiguse välistamine uute aktsiate märkimiseks aktsiakapitali suurendamisel, mille puhul on nõutav, et 3/4 aktsionäride koosolekul esindatud häältest oleksid selle poolt, ja vähemusaktsiate ülevõtmisel, mille puhul on nõutav, et 95/100 aktsionäride koosolekul esindatud häältest oleksid selle poolt. Aktsiaselts võib oma põhikirjaga kehtestada suuremad nõuded kvoorumile ja hääletamisele, kui siinkohal on kirjeldatud. Seltsi põhikirjaga kehtestatud otsustusvõimelisuse ja hääletamise nõuded ei erine kohaldavates õigusaktides sätestatud nõuetest.

Õigus saada informatsiooni. Eesti äriseadustiku kohaselt on aktsiaseltsi aktsionäridel õigus saada aktsionäride üldkoosolekul juhatuselt informatsiooni Seltsi tegevuse kohta. Kuid juhatus võib keelduda informatsiooni andmisest, kui on põhjust eeldada, et see kahjustaks oluliselt Seltsi huve. Kui juhatus keeldub informatsiooni andmisest, siis võivad aktsionärid nõuda, et aktsionäride üldkoosolek teeks otsuse sellise keeldumise seaduslikkuse kohta või esitaks vastava nõude pädevale kohtule.

Uute aktsiate märkimise õigus. Eesti äriseadustiku kohaselt on aktsiaseltsi olemasolevatel aktsionäridel Seltsi aktsiakapitali suurendamisel ja Seltsi uute aktsiate emiteerimisel eesõigus märkida Seltsi uusi aktsiad proportsionaalselt nende olemasoleva osalusega Seltsis. Sellise eesõiguse saab välistada aktsionäride üldkoosoleku otsusega, milleks on nõutav, et 3/4 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältest oleksid selle poolt.

Dividendide saamise õigus. Aktsiaseltsi kõikidel aktsionäridel on õigus osaleda Seltsi kasumi jaotamises ning saada dividende proportsionaalselt oma osalusega Seltsis. Kasumi jaotamise ja dividendide maksmise kohta otsuse tegemine on aktsionäride üldkoosoleku pädevuses. Otsus kasumi jaotamise ja dividendide maksmise kohta võetakse vastu eelnenud majandusaasta kinnitatud aruande põhjal, kusjuures juhatus on kohustatud esitama kasumi jaotamise ja dividendide maksmise ettepaneku kas aastaruandes või koos aruandega eraldi dokumendis ning juhatuse ettepaneku vaatab läbi nõukogu, kellel on omakorda õigus teha ettepanekusse muudatusi. Otsus kasumi jaotamise ja dividendide maksmise kohta peab sisaldama järgmist informatsiooni: 1) puhaskasumi suurus, 2) maksed põhikirjajärgsesse kapitalireservi, 3) maksed muudesse eraldistesse, kui need on kohaldatavate õigusaktide või põhikirja kohaselt moodustatud (Seltsi puhul see nii ei ole), 4) aktsionäride vahel jaotatava kasumi summa ja 5) kohastel juhtudel kasumi kasutamine muul otstarbel. Aktsionärid, kellel on õigus osaleda kasumi jaotamises ja saada dividende, määratakse kindlaks EVK poolt peetava aktsionäride nimekirja alusel kasumi jaotamise kohta otsuse teinud aktsionäride üldkoosoleku määratud kuupäeva seisuga, kusjuures Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud ettevõtete puhul ei või see kuupäev olla varasem kui kümnes kauplemispäev pärast aktsionäride üldkoosolekut. Kasumi jaotamisel ja aktsionäridele dividendide maksmisel on aktsiaselts kohustatud kohtlema kõiki aktsionäre võrdselt.

#### 8.4. Vahetusvõlakirjad

20. novembril 2012 otsustas aktsionäride erakorraline üldkoosolek emiteerida 90 allutatud vahetusvõlakirja nimiväärtusega 50 000 eurot võlakiri. Nende võlakirjade põhitingimused on järgmised:

<b>Emitent:</b>	Selts
<b>Agent:</b>	AS LHV Pank
<b>Võlakirja liik:</b>	allutatud vahetusvõlakiri
<b>Võlakirjade arv:</b>	90
<b>Nimiväärtus:</b>	50 000 eurot võlakirja kohta
<b>Kogumaht:</b>	4 500 000 eurot
<b>Periood:</b>	8 aastat
<b>Intress:</b>	7% aastas (21.12.2012–20.12.2015); 7% + 3 kuu EURIBOR (21.12.2015 - 20.12.2020)
<b>Lunastustähtaeg:</b>	20.12.2020
<b>Ennetähtaegne</b>	Seltsil on õigus võlakirjad ennetähtaegselt tagasi osta igal ajal pärast

<b>lunastamine:</b>	21.12.2015.
<b>Aktsiateks vahetamine:</b>	Võlakirjaomanikul on õigus vahetada võlakirjad aktsiateks ajavahemikul 21.12.2012–20.12.2015 tingimusel, et sellel perioodil emiteeritakse Seltsi uusi Aktsiaid. Aktsia hinda võlakirjaomanikule võlakirja Aktsiaks vahetamisel diskonteeritakse 0–10% emissioonihinnast, kasutades lineaarset arvestusmeetodit, mille kohaselt on diskontomäär 21.12.2012 seisuga 0 ja 20.12.2015 seisuga 10%.

Allutatud vahetusvõlakirjad on registreeritud Eesti väärtpaberite keskregistris (EVKR) nime all „LHV Group allutatud vahetusvõlakiri 20.12.2020” ISIN koodiga EE3300110311. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on ringluses kokku 15 võlakirja, mille nimiväärtus on kokku 750 000 eurot.

### 8.5. Aktsionäride lepingud

Juhtkonnale teadaolevalt ei ole aktsionäride vahel sõlmitud ühtegi aktsionäride lepingut seoses nende osalusega Seltsis.

### 8.6. Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsiaoptsooniprogramm

29. aprillil 2015 otsustas Grupi aktsionäride korraline üldkoosolek kinnitada juhtkonna ja võtmetöötajate aktsiaoptsooniprogrammi. Aktsiaoptsooniprogrammi põhieesmärk on ühildada Seltsi ja Grupi juhtorganite liikmete ja võtmetöötajate pikaajalised huvid aktsionäride pikaajaliste huvidega. Optsooniprogramm kinnitati viieks aastaks. Programmi kogumaht on kuni 2% Aktsiate koguarvust ühes kalendriaastas. Programmis osalemiseks õigustatud isikud ja nendele isikutele antavate optsoonide arvu kindlaksmääramine anti töötasukomitee (vt täpsemalt jaotis „Töötasukomitee”) esitatud ettepaneku alusel nõukogu pädevusse.

Põhitingimused, mille alusel juhtkonna liikmetele ja võtmetöötajatele optsoone antakse, on järgmised:

- (i) optsoone väljastatakse teatavaks arvuks aktsiateks ning seda arvu ei muudeta Seltsi aktsiakapitali suurendamise või vähendamise korral (st kaitse lahjenemise vastu puudub);
- (ii) optsooni hinnastamisel kasutatakse Black-Scholesi mudelit, mille sisendid määrab optsooni hinna arvutamiseks nõukogu;
- (iii) optsoonide tähtaeg on kolm aastat, et kasutada ära samasuguste programmide suhtes kohaldatavast maksuvabastusest tulenevad eelised (Eesti maksuseaduste kohaselt ei teki optsoonidest, mis on antud töötajatele vähemalt kolmeaastase tähtajaga, tulumaksu- ega sotsiaalmaksukohustust ning maksuvabastuse tähenduses käsitletakse töötajatena ka juhtorganite liikmeid);
- (iv) optsoone antakse juhtkonna liikmetele ja töötajatele isiklikult ning optsoone ei tohi vahetada, loovutada, pantida või muul viisil võõrandada või koormata; optsoonid ei ole pärandatavad;
- (v) optsoonid teostatakse ja optsoonidele vastavad uued Aktsiad emiteeritakse Seltsi aktsiakapitali suurendamise ja uute Aktsiate emiteerimise teel aktsionäride üldkoosoleku vastavasisulisel kinnitava otsuse alusel;
- (vi) Selts on jätnud endale õiguse keelduda optsoonide teostamisest järgmistel asjaoludel:
  - 1) aktsionäride üldkoosolek ei võta vastu asjakohast otsust aktsiakapitali suurendamise kohta,
  - 2) optsooniomaniku töösuhe Grupi asjaomase Seltsiga lõpetatakse optsooniomaniku algatusel või optsooniomanikust tulenevatel põhjustel,
  - 3) Seltsi või Grupi asjaomase äriühingu äritulemused on eelmise perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud,
  - 4) optsooniomanik ei täida tema ametikohale seatud eesmärke või ei vasta nõuetele, mida kohaldatakse krediitiasutuse juhtkonna

liikme või töötaja suhtes, 5) Selts või Grupi asjaomane äriühing ei täida enam usaldatavusnormatiive või vastava äriühingu riskid ei ole piisavalt kaetud omavahenditega, 6) optioonide andmisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks;

(vii) optiooniprogrammi rakendatakse kooskõlas kohaldavate nõuete ja piirangutega, sealhulgas Eesti krediitiasutuste seadusest tulenevate piirangutega.

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Selts andnud optioone kokku 691 157 aktsiale.

## 9. JUHTIMINE

### 9.1. Juhtimisstruktuur

Kooskõlas Eesti seadustega on Seltsi tegevjuhtimine üles ehitatud kaheastmelisena. Juhatus vastutab Seltsi tegevuse igapäevase haldamise eest ning võib Seltsi seaduste ja põhikirja alusel esindada. Seltsi nõukogu vastutab Seltsi äritegevuse strateegilise planeerimise eest ja juhatuse tegevuse järelevalve eest.

Juhatus ja nõukogu tegutsemisaadress on Seltsi registreeritud aadress, st Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Estonia.

### 9.2. Juhatus

Roll. Seltsi juhatus vastutab Seltsi äritegevuse igapäevase haldamise eest, Seltsi esindamise eest ning raamatupidamisarvestuse korraldamise eest. Peale selle on juhatusel kooskõlas Eesti äriseadustikuga kohustus koostada aastaaruanded ning esitada kõnealused aruanded nõukogule läbivaatamiseks ja aktsionäride üldkoosolekule heakskiitmiseks. Juhatus on aruandekohustuslik nõukogu ees ning peab järgima viimase seaduslikke juhtnõure.

Ülesanded. Juhatus peab vähemalt iga kolme kuu tagant esitama nõukogule ülevaate Seltsi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast ning on kohustatud viivitamata teada andma Seltsi majandusliku olukorra olulisest halvenemisest või mis tahes muudest Seltsi tegevusega seotud olulistest asjaoludest. Kui Selts on maksejõuetu ja maksejõuetus ei ole Seltsi finantsolukorra tõttu ajutist laadi, peab juhatus viivitamata esitama Seltsi nimel vabatahtliku pankrotiavalduse.

Juhatus võib Seltsi äritegevuse tavapäraestest piiridest väljapoole jäävaid tehinguid teha ainult nõukogu loal. Põhikirja kohaselt on nõukogu luba vaja järgmisteks toiminguteks:

- i) iga-aastase äriplaani ja eelarve heakskiitmine;
- ii) aastaaruande ja juhatuse koostatud kasumi jaotamise ettepaneku muudatuste heakskiitmine;
- iii) teistes äriühingutes osaluse omandamine või võõrandamine;
- iv) Seltsi Tütärühingu asutamise või lõpetamise otsustamine;
- v) teatava äriühingu omandamine või võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;
- vi) kinnisasja või registrisse kantud vallasasja võõrandamine või koormamine;
- vii) välisriigis filiaali asutamine või sulgemine;
- viii) investeringud asjaomase majandusaasta eelarvet ületavas summas;
- ix) laenude või võlakohustuste võtmine asjaomase majandusaasta eelarvet ületavas summas;
- x) laenude andmine või võlakohustuste tagamine väljaspool Seltsi äritegevuse tavapäraseid piire;
- xi) prokuristi nimetamine ja tagasikutsumine;
- xii) juhatuse liikmete valimine ja tagasikutsumine; juhatuse esimehe määramine;
- xiii) juhatuse liikmete kohustuste määramine, järelevalve juhatuse tegevuse üle ja juhatuse töö tasustamise põhimõtete otsustamine;
- xiv) juhatuse liikmega tehingu tegemise otsustamine, sellise tehingu tingimuste määramine, juhatuse liikme vastu õigusvaidluse alustamise üle otsustamine ning sellises tehingus või õigusvaidluses j Seltsi esindaja määramine;

xv) Seltsi aktsionäri teingu tegemise otsustamine, sellise teingu tingimuste määramine, Seltsi aktsionäri vastu õigusvaidluse alustamise üle otsustamine ning sellises tehingus või õigusvaidluses Seltsi esindaja määramine;

xvi) nõukogu moodustatud juhtorganite liikmete valimine ja tagasikutsumine, selliste organite töökorraeeskirjade kehtestamine, välja arvatud juhul, kui kohalduvas õiguses on sätestatud teistsugused nõuded;

xvii) muude kooskõlas kohalduva õigusega või põhikirjaga nõukogu pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Töökorraeeskirju, esindusõigusi, Seltsi nimel ja arvel tehingute tegemise suhtes kehtivaid kitsendusi ja piiranguid ning juhatuse liikmete vastutusalasid kirjeldatakse üksikasjalikumalt Juhatuse kodukorras, mis kiideti juhatuse otsusega heaks 21. mail 2014.

Juhatuse liikmed. Kooskõlas põhikirjaga koosneb juhatuse ühest kuni viiest liikmest, kelle nõukogu määrab viieks aastaks. Nõukogu on otsustanud määrata ühe juhatuse liikme – Erkki Raasukese. Erkki Raasukese volitused juhatuse liikmena kehtivad 23. septembrini 2018.

Erkki Raasuke. Sündinud 1971. aastal. 1994. aastal sai ta Tallinna Tehnikaülikooli diplomi majanduserialal. 2005. aastal täiendas Raasuke end INSEADis (mis on üks juhtivaid kõrgemaid ärikoole maailmas) edasijõudnutele mõeldud juhtimiselases õppeprogrammis. Ajavahemikul 1994–2011 töötas ta AS Swedbankis (Eesti) ja AB Swedbankis (Rootsi) eri ametikohtadel, kusjuures aastatel 2005–2009 oli ta AS Swedbanki juhatuse esimees ning 2009–2011 AB Swedbanki finantsjuht. Aastatel 2012–2013 töötas ta majandus- ja kommunikatsiooniministri nõunikuna. Erkki Raasuke on Seltsi juhatuse esimees, ent ka LHV Panga, LHV Varahalduse ja Mokilizingase nõukogude esimees. Ta on nõukogu liige ka AS TREV-2 grupis ning äriühingutes Eesti Energia AS ja EfTEN Kinnisvarafond AS. Samuti tegutseb Raasuke juhatuse liikmena mittetulundusühingutes Soela Sadama Selts ja Eesti Jalgratturite Liit.

### 9.3. Nõukogu

Roll. Eesti äriseadustiku kohaselt vastutab Seltsi nõukogu Seltsi äritegevuse strateegilise planeerimise eest ja juhatuse tegevuse järelevalve eest. Nõukogu on aruandekohustuslik Seltsi aktsionäride ees (aktsionäride üldkoosoleku kaudu).

Ülesanded. Kooskõlas Eesti äriseadustikuga peab nõukogu enne aktsionäride korralist üldkoosolekut läbi vaatama aastaaruande ja esitama aktsionäride üldkoosolekule kirjaliku aruande aastaaruande kohta, väljendades, kas nõukogu kiidab aruande heaks, ning andes samuti informatsiooni selle kohta, kuidas nõukogu on aasta jooksul korraldanud ja kontrollinud Seltsi tegevust. Tegelikult tehakse see aruanne kättesaadavaks koos aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teatega. Nõukogu liikmete kohustusi, nõukogu liikmena tegutsemise suhtes kehtivaid piiranguid ja nõukogu töökorda kirjeldatakse üksikasjalikumalt nõukogu kodukorras, mille nõukogu kiitis heaks 21. mail 2015. Kodukorra kehtestamise peaesmärk oli tagada huvide konfliktide tõhus vältimine ja täpsustada nõukogu tegutsemiskorda.

Nõukogu liikmed. Seltsi põhikirja kohaselt koosneb nõukogu viiest kuni seitsmest liikmest, kelle aktsionäride üldkoosolek määrab viieks aastaks. Nõukogu liikmed valivad endi seast nõukogu esimehe, kes vastutab nõukogu tegevuse korraldamise eest. Põhikirja kohaselt võib nõukogusse määrata ainult piisavate teadmiste ja kogemustega isikuid. Nõukogu koosolekud toimuvad põhikirja kohaselt üldiselt kord kuus või vastavalt tegelikule vajadusele, kuid kindlasti vähemalt iga kolme kuu tagant. Nõukogu koosolekul on kvoorum koos siis, kui sellel on esindatud rohkem kui pooled nõukogu liikmetest, ning nõukogu otsus võetakse vastu juhul, kui selle poolt on enam kui pooled koosolekul osalevatest nõukogu liikmetest. Kui hääled jagunevad võrdselt, on otsustav hääl nõukogu esimehel.

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Seltsi nõukogul seitse liiget – Rain Lõhmus (nõukogu esimees), Raivo Hein, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Tauno Tats, Andres Viisemann ja Sten Tamkivi. Kõikide nimetatud isikute volitused nõukogu liikmetena kehtivad 21. maini 2017.

Rain Lõhmus. Sündinud 1966. aastal. 1988. aastal lõpetas Lõhmus Tallinna Tehnikaülikooli majanduserialal. 1999. aastal täiendas ta end Harvard Business Schoolis üldjuhtimise õppeprogrammis. Oma töökarjääri jooksul on Lõhmus töötanud investeerimispankurina ning olnud mitme äriühingu juhatuse liige. Grupis on ta tegev olnud alates selle asutamisest 1999. aastal ning on seejuures ka selle üks asutajaliikmetest. Praegu on Lõhmus Seltsi nõukogu esimees ning LHV Panga ja LHV Finance'i nõukogude esimees. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes AS Lõhmus Holdings ja OÜ Cuber Technology. Rain Lõhmus on ka nõukogu liige äriühingutes Kodumajagrupi AS, Arco Vara AS, AS Audentes, AS Arhiivikeskus, Kodumaja AS ja AS LH Capital.

Raivo Hein. Sündinud 1966. aastal. 1991. aastal lõpetas Hein Tallinna Tehnikaülikooli teedeehituse erialal. Ajavahemikul 1997–1999 ja 2001–2003 tegutses ta ASi Starman juhatuse liikmena. Aastatel 2000–2008 oli Hein ASi CV Keskus juhatuse liige. Ajavahemikul 2000–2002 töötas ta Tallinna linnavalitsuse ettevõtlusosakonna juhatajana. Grupi tasandil on Raivo Hein ka LHV Panga nõukogu liige. Grupi juhtimises osalemise kõrval tegutseb ta juhatuse liikmena ka äriühingutes E-Finance OÜ, Higgsi Boson OÜ, Desoksüribonukleiinhape DNA OÜ, OÜ Kakssada Kakskümmend Volti, Lame Maakera OÜ, Kuu on Päike OÜ ja Köver Aegruum OÜ ning mittetulundusühingus Tallinn Vanalinn Rotary Klubi. Samuti on Raivo Hein nõukogu liige äriühingutes AS Puumarket ja AS Fix Ideed Estonia.

Heldur Meerits. Sündinud 1959. aastal. 1982. aastal lõpetas Meerits Tartu Ülikooli rahanduse ja krediidi erialal. Oma töökarjääri jooksul on Heldur Meerits töötanud Eesti Pangas (1988–1991 ja 1995–1997), kusjuures aastatel 1991–1995 töötas ta ASi Swedbank eelkäijaks peetavas äriühingus (mis tegutses ärinimedega AS Hoiupank ja AS Hansapank all). Ajavahemikul 1999–2002 töötas ta valitsuses riigiametnikuna. Alates 2002. aastast on Meerits tegelenud investeerimisega investeerimisäriühingu Amalfi AS kaudu, mille täisosanik ta on. Grupi tasandil on Meerits Seltsi nõukogu liige, kuid ka LHV Panga nõukogu liige. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes AS Altamira, AS Amalfi ja SIA Valdemāra Group ning nõukogu liige äriühingutes AS Audentes, Kodumaja AS, AS Smart City Group ja Green Clay Manufacturing OÜ ning mittetulundusühingutes SA Avatud Eesti Fond, SA Dharma, SA Tähelaps ja SA Põltsamaa Ühisgümnaasiumi Toetusfond.

Tiina Mõis. Sündinud 1957. aastal. 1980. aastal lõpetas Mõis Tallinna Tehnikaülikooli ökonomeetria ning teenindusökonomika ja juhtimise erialadel. Ajavahemikul 1991–1999 töötas ta ASi Swedbank eelkäijaks peetavas äriühingus (mis tegutses ärinime AS Hansapank all) pearaamatupidajana ja oli ka sealse juhatuse liige. Alates 1999. aastast on Tiina Mõis olnud juhatuse liige ja tegevjuht investeerimisäriühingus AS Genteel, mille täisosanik ta on. Grupi tasandil on Mõis ka LHV Panga nõukogu liige. Peale selle on ta nõukogu liige äriühingutes AS Baltika ja Green Clay Manufacturing OÜ.

Tauno Tats. Sündinud 1975. aastal. 2003. aastal lõpetas Tats Tallinna Tehnikaülikooli majandusteaduse erialal. Praegu töötab ta Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liikmena. Enne praegust ametikohta Ambient Sound Investments OÜs töötas ta rahandusministri asekanterina. Lisaks Ambient Sound Investments OÜ-le on ta juhatuse liige äriühingutes InkSpinFour OÜ, Kv1 OÜ, Kv3 OÜ, Ammende Hotell OÜ, InkSpinSix OÜ, OÜ Perila-Perjatsi Põllud ja Metsad ning OÜ Paistevälja-Paistu Põllud ja Metsad ning mittetulundusühingus Plate torn. Peale selle on ta nõukogu liige äriühingutes AS Ecomet Invest, EFTEN Kinnisvarafond AS ja AS Redgate Capital.

Sten Tamkivi. Sündinud 1978. aastal. 2013. aastal omandas Tamkivi Stanfordi ülikooli kõrgema ärikooli magistrikraadi juhtimise erialal. Ajavahemikul 2005–2013 oli ta Skype Technologies OÜ juhatuse liige. Aastatel 2009–2012 tegutses Tamkivi Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni

Liidu juhatuse liikmena. Ajavahemikul 2009–2012 töötas ta Eesti Vabariigi Presidendi kantseleis nõunikuna. Aastatel 2003–2008 oli Tamkivi Mercur ThinkTank OÜ juhatuse liige. Peale selle on ta juhatuse liige äriühingutes Seikatsu OÜ, Osaluste Hellalt Hoidmise OÜ, Teleport Technologies OÜ ja Teleport, Inc. Sten Tamkivi on nõukogu liige äriühingutes ASI Private Equity AS ja Kistler-Ritso Eesti SA ning mittetulundusühingutes SA Poliitikauuringute Keskus PRAXIS ja Seedcamp.

Andres Viisemann. Sündinud 1968. aastal. 1992. aastal lõpetas Viisemann Tartu Ülikooli rahanduserialal. 1997. aastal omandas ta MBA kraadi INSEADist, mis on üks juhtivaid kõrgemaid ärikoole maailmas. Oma töökarjääri jooksul on Viisemann töötanud investeerimishaldurina ning olnud mitme äriühingu juhatuse liige. Grupis on ta tegev olnud alates selle asutamisest 1999. aastal ning on seejuures ka selle üks asutajaliikmetest. Grupi tasandil on ta Seltsi nõukogu liige, kuid ka LHV Panga ja LHV Varahalduse nõukogude liige. Peale selle tegutseb ta juhatuse liikmena äriühingutes Miura Investeeringud OÜ ja Viisemann Holdings OÜ ning nõukogu liikmena äriühingutes AS Fertilitas ja Rocca al Mare Kooli AS ning mittetulundusühingus Rocca al Mare SA.

#### 9.4. Muud juhtivtöötajad

Jüri Heero. Jüri Heero on LHV Panga juhatuse liige ja IT-juht. Sündinud 1977. aastal. 1999. aastal lõpetas ta Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Oma töökarjääri jooksul on Heero töötanud tarkvaraarendajana ja konsultandina mitmes äriühingus. Ajavahemikul 2000–2004 oli ta Cognitive Dynamics ASi nõukogu liige ning 2005–2009 Heero Invest OÜ juhatuse liige. Jüri Heero liitus Grupiga 2004. aastal IT-juhina ning on Grupi juhtkonnas olnud alates 2006. aastast. Aastatel 2006–2007 oli ta LHV Panga nõukogu liige ning alates 2007. aastast on ta olnud LHV Panga juhatuse liige.

Andre Kaldamäe. Andre Kaldamäe on Seltsi siseauditiosakonna juhataja. Sündinud 1984. aastal. Tal on Tartu Ülikooli magistrikraad finants- ja kindlustusmatemaatika ning rahanduse ja raamatupidamise erialadel. Enne Seltsi sisekontrolliosakonna juhina tööleasumist töötas Kaldamäe vanemkonsultandina äriühingus Ernst & Young Baltic AS.

Erki Kilu. Erki Kilu on LHV Panga juhatuse esimees. Sündinud 1975. aastal. 1998. aastal omandas ta Estonian Business Schooli bakalaureusekraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes pangandusele ja rahandusele, ning 2001. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadi ärijuhtimise erialal. Enne LHV Panga juhatuse esimehena tööleasumist 2008. aastal oli Erki Kilu äriühingu SE Seesam Life Insurance Vienna Insurance Group juhatuse esimees. Grupi tasandil on ta LHV Panga juhatuse esimees, kuid ka Mokilizingase nõukogu liige, LHV Finance'i nõukogu esimees ning LHV Varahalduse nõukogu liige. Ta tegutseb ka juhatuse liikmena mittetulundusühingutes Eesti Pangaliit ja KÜ Pajusaare 16.

Andres Kitter. Andres Kitter on LHV Panga juhatuse liige ja jaepanganduse juht. Sündinud 1978. aastal. 2003. aastal lõpetas Kitter Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadiga. Ajavahemikul 2000–2007 töötas ta ASis SEB Ühisliising eri ametikohtadel. Enne LHV Pangas praegusel ametikohal tööleasumist 2013. aastal töötas ta maksetehingute ja partnersuhete juhina Skype Technologies OÜs.

Joel Kukemelk. Joel Kukemelk on LHV Varahalduse juhatuse liige ning LHV Persian Gulf Fundi fondivalitseja. Sündinud 1986. aastal. 2010. aastal lõpetas ta magistrikraadiga (*cum laude*) Tartu Ülikooli majanduse erialal, spetsialiseerudes rahandusele ja raamatupidamisele. Peale selle läbis Kukemelk 2009. aastal edukalt CFA (Chartered Financial Analyst) esimese astme eksami ning 2011. aastal teise astme eksami. Grupis on ta töötanud alates 2006. aastast. Enne oma praegusel ametikohal tööleasumist LHV Varahalduses töötas ta börsianalüütiku ja portfellihaldurina LHV Pangas.



Indrek Nuume. Indrek Nuume on LHV Panga juhatuse liige ning privaat- ja ettevõtete panganduse juht. Sündinud 1976. aastal. 2002. aastal omandas Nuume Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadi. Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas ta aastatel 1998–2009 Danske Bank A/Si Eesti filiaalis äripangandusosakonna juhina.

Mihkel Oja. Mihkel Oja on LHV Varahalduse juhatuse esimees. Sündinud 1983. aastal. 2004. aastal lõpetas ta Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias majanduse ja ärijuhtimise erialal, spetsialiseerudes rahandusele. 2015. aastal omandas Oja MBA kraadi (*with distinction*) Edinburgh Business Schoolist, mis on Heriot-Watti ülikooli kõrgema ärikoolina üks juhtivaid äri- ja juhtimiskoole maailmas. Enne oma praegusel ametikohal tööleasumist LHV Varahalduses (2007. aastal) töötas ta äriühingus AS LHV Financial Advisory Services. LHV Varahalduse juhatuse esimehena tegutsemise kõrval on ta ka Eesti Fondihaldurite Liidu ja mittetulundusühingu KÜ Narva mnt 70 juhatuste liige.

Meelis Paakspuu. Meelis Paakspuu on LHV Panga juhatuse liige ja finantsjuht. Sündinud 1974. aastal. 1996. aastal lõpetas Paakspuu Tartu Ülikooli majanduse erialal. Oma töökarjääri jooksul on ta töötanud Eesti Panga pangandusjärelevalve osakonna peanalüütikuna (1996–1998) ning eri ametikohtadel Swedbank ASi (endine AS Hansapank) varahaldusosakonnas, sealhulgas varahaldusosakonna juhina (1998–2012). Enne LHV Panga meeskonnaga liitumist töötas Paakspuu aastatel 2012–2015 DNB Pank ASi finantsjuhina.

Nele Roostalu. Nele Roostalu on LHV Finance'i juhatuse liige alates 2013. aastast. Sündinud 1983. aastal. 2008. aastal lõpetas Roostalu Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistrikraadiga. AS-ga LHV Group liitus ta 2011. aastal. Enne oma praegusel ametikohal tööleasumist oli ta LHV Panga jaepangandusosakonna tootejuht ja hiljem juhataja. Aastatel 2007–2011 töötas Roostalu tootejuhi ja projektjuhina ASis Swedbank.

Martti Singi. Martti Singi on LHV Panga juhatuse liige ja riskijuht. Sündinud 1974. aastal. 2009. aastal omandas Singi Estonian Business Schoolis magistrikraadi rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Enne oma praegusel ametikohal tööleasumist LHV Pangas (2012. aastal) oli ta aastatel 2007–2009 ASis Swedbank krediidiriskikontrolli osakonna juhataja ning aastatel 2009–2012 riskikontrolli divisjoni direktor. Ajavahemikul 2000–2007 töötas ta eri ametikohtadel SEB grupis.

## 9.5. Auditikomitee

Roll ja ülesanded. Auditikomitee annab nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja siseauditi, järelevalve ja eelarve koostamise valdkonnas ning tegevuse seaduslikkuse küsimustes. Auditikomitee kohustus on teha nõukogule ettepanekuid ja anda soovitusi välis- või siseaudiitorite nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide või ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuse tagamiseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale. Eesti audiitortegevuse seaduse kohaselt peab auditikomitee jälgima ja analüüsima finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, finantsaruannete audiitorkontrolli protsessi ning audiitorite tegevuse vastavust.

Auditikomitee liikmed. Kooskõlas Grupi auditikomitee kodukorraga, mille nõukogu kiitis heaks 27. augustil 2014, koosneb Seltsi auditikomitee vähemalt kolmest liikmest, kusjuures vähemalt kaks auditikomitee liikmetest peavad olema raamatupidamis-, finants- või õiguseksperdid. Nõukogu nimetab auditikomitee liikmed üheks aastaks. Praegu koosneb auditikomitee kolmest liikmest – Gerli Kilusk (auditikomitee esimees), Marilin Hein ja Tauno Tats.

Gerli Kilusk. Gerli Kilusk on Seltsi auditikomitee esimees. Sündinud 1982. aastal. 2004. aastal omandas Kilusk Tartu Ülikooli õigusteaduskonna magistrikraadi ning ta on ka Eesti Advokatuuri liige. Kilusk on advokaadibüroo Red partner ja advokaat. Enne advokaadibüroo Red partneriks saamist töötas ta advokaadina advokaadibüroos LAWIN (praegune ärinimi COBALT) ja Raidla & Partners

(praegune ärinimi Raidla Ellex). Gerli Kilusk on OÜ Advokaadibüroo Red juhatuse liige, kuid ka OÜ Lihtsalt Holding juhatuse liige ning nõukogu liige äriühingus Ridge Capital AS ja mittetulundusühingus SA Leiutajateküla.

Marilyn Hein. Sündinud 1971. aastal. 2000. aastal lõpetas Hein Rahvusvahelise Ülikooli Audentes rahvusvahelise finantsjuhtimise erialal. Ta on EFTEN Capital ASi asutajaliige ja finantsjuht. Varem on ta töötanud Arco Vara ASi ja advokaadibüroo Luiga, Mody, Hääl, Borenius (praegune ärinimi Borenius) pearaamatupidajana ning Reval Rent OÜ ja Hüvitusfondi raamatupidajana. Peale selle on Hein juhatuse liige äriühingutes EFTEN Kinnisvarateenuste OÜ, OÜ Kakssada Kaksikümme Volti ja Astrum OÜ ning Balti Kinnisvaraportfell ASi nõukogu liige.

Tauno Tats. Tauno Tats on nõukogu esindaja auditikomitees. Tema kokkuvõttev elulookirjeldus on esitatud nõukogu käsitlevas jaotises.

## **9.6. Töötasukomitee**

Roll ja ülesanded. Töötasukomitee on nõukogu moodustatud ühingujuhtimisorgan. See moodustati eesmärgiga hinnata tasustamis põhimõtete rakendamist Grupis, töötada välja juhatuse liikmete tasustamise strateegia ning teostada järelevalvet riskijuhtimist ja kapitali adekvaatsust käsitlevate kohaldatavate õigusnormide järgimise üle.

Töötasukomitee liikmed. Kooskõlas töötasukomitee kodukorraga, mille nõukogu kiitis heaks 21. mail 2014, koosneb töötasukomitee vähemalt kolmest LHV Panga nõukogu liikmest. Need kolm liiget nimetab nõukogu ise. Praegu on töötasukomitee liikmed Erkki Raasuke (töötasukomitee esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann. Nende isikute kokkuvõttev elulookirjeldus on esitatud juhatust ja nõukogu käsitlevates jaotistes.

## **9.7. Töötasu ja hüvitised**

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta jooksul maksti Grupi äriühingute juht- ja järelevalveorganite liikmetele töötasu ja hüvitisi kogusummas 778 000 eurot (koos kõikide maksudega). Rahaliste tasude ja hüvitiste maksmise kõrval on mitmele juhtliikmele tegevjuhtkonna ja võtmetöötajate aktsiaoptsooniprogrammi (mida kirjeldatakse üksikasjalikumalt jaotises „Juhtkonna ja võtmetöötajate aktsiaoptsooniprogramm”) raames antud aktsiaoptsoone. Selts on otsustanud Grupi äriühingute juht- ja järelevalveorganite liikmetele töötasuna ja hüvitistena makstud individuaalseid summasid mitte avalikustada, pidades silmas vajadust kaitsta asjaomaste isikute eraelu puutumatus ja isikuõigusi.

## **9.8. Aktsiate omamine**

30. juuni 2015. aasta seisuga kuulus 56,3% kõikidest aktsiatest, st ühtekokku 13 142 501 aktsiat, Grupi äriühingute juhtorganite liikmetele või seotud isikutele.

## **9.9. Huvide konfliktid**

Juhatuse teadmiste kohaselt ei esine teadaolevalt tegelikke või võimalikke huvide konflikte Seltsi juhatuse ja nõukogu või mõne Grupi kuuluva äriühingu juhatuse ja nõukogu liikmete kohustuste ja nende liikmete eraviisiliste huvide või muude kohustuste vahel.

## **9.10. Ühingujuhtimist käsitlev avaldus**

Selts järgib Eesti Vabariigi ühingujuhtimisraamistikku. Peale kohaldatavatele õigusnormidele vastavuse tagamise teeb Selts jõupingutusi selle nimel, et Grupi äriühingutes järgitaks läbipaistva haldustegevuse tagamiseks ja huvide konfliktide vältimiseks kõige rangemaid ühingujuhtimisnorme. Sel otstarbel on Grupi äriühingud kõikide ühingujuhtimises osalevate organite jaoks vastu võtnud

töökorraeeskirjad, milles täpsustatakse asjaomaste liikmete suhtes kehtivaid eeskirju, nõudeid ja piiranguid ning nende vastutusalasid kooskõlas kohaldatava õiguse ja põhikirjaga. Selts järgib Finantsinspektsiooni vastuvõetud juhises „Hea Ühingujuhtimise Tava” sätestatud põhimõtteid hea ühingujuhtimise kohta, kusjuures selle dokumendi kohased aruanded avaldatakse koos Seltsi aastaaruannetega. Hea ühingujuhtimise tava on äriühingutele siduv põhimõttel „järgi või selgita” ning seetõttu on nõudeid, mida Selts praegu täies ulatuses ei järgi, kirjeldatud uusimas hea ühingujuhtimise tava aruandes, mis tehti kättesaadavaks Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aruandega 31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta.

#### **9.11. Välisaudiitorid**

Põhikirja kohaselt kuulub välisaudiitorite määramine aktsionäride üldkoosoleku pädevusalasse, ent kandidaatide valiku ja aktsionäride üldkoosolekule vastava ettepaneku tegemise eest vastutab auditikomitee. 29. aprillil 2015 toimunud aktsionäride üldkoosolekul määrati Grupi välisaudiitoriks kolmeks järjestikuseks aastaks (2015–2017) AS PricewaterhouseCoopers (mille registreeritud aadress on Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti). AS PricewaterhouseCoopers on Eesti Audiitorkogu liige.

AS PricewaterhouseCoopers on auditeerinud ka Grupi raamatupidamise aastaaruandeid ja vaadanud läbi vahearuandeid.

## 10. PÕHITURUD

Sissejuhatavad märkused. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga tegutseb Grupp kolmel geograafilisel turul, st kolmes Balti riigis – Eestis, Lätis ja Leedus. Eestis tegeleb Grupp äri- ja jaepanganduse, varahalduse, väärtpaperivahenduse ja tarbimisläenude andmisega. Lätis tegutseb Grupp registreeritud filiaali kaudu ning pakub peamiselt jaekliendimaaklerlusega seotud teenuseid. Leedus tegutseb Grupp ühisettevõtte Mokilizingas kaudu, mis pakub tarbimisläenude andmisega seotud teenuseid. Peale eespool nimetatud geograafiliste turgude ja tegevusalade tegeleb LHV Pank jaekliendimaaklerlusega seotud piiriüleste teenuste pakkumisega.

Eesti pangandusturg<sup>8</sup>. Eestis on ühtekokku üheksa tegevusloaga krediidasutust ning siinsel pangandusturul tegutseb veel seitse välismaiste krediidasutuste filiaali. Eesti pangandusturg on äärmiselt konsolideerunud ning turgu valitsevad Põhjamaade panganduskontsernidesse (Swedbank AS, AS SEB Pank, Nordea Bank ASi Eesti filiaal ja Danske Bank A/Si Eesti filiaal) kuuluvad krediidasutused. Kaks peamist alust, millest pangandusturu hindamisel lähtutakse, on laenuportfellide kogumaht ja hoiuste kogumaht. Eestis kuulub neljale suurimale panganduskontsernile kombineerituna 90% laenuurust ning 88% hoiuste turust. 2014. aasta lõpu seisuga oli Eesti turul tegutsevate krediidasutuste laenuportfellide kogumaht 15,067 miljardit eurot. Eesti turul tegutsevate krediidasutuste laenuportfellide kogumahu moodustasid laenud eraisikutele 7,055 miljardit eurot, laenud äriühingutele 6,562 miljardit eurot, laenud finantseerimisasutustele 910 miljonit eurot ning laenud valitsusele ja avalikule sektorile 540 miljonit eurot. Laenuportfellide kogumaht saavutas Eesti pangandusturul rekordtaseme 2008. aastal, moodustades 16,640 miljardit eurot<sup>9</sup>. Pärast ülemaailmset finantskriisi ja majanduslangust aastatel 2008–2009 hakkasid laenumahud kahanema, kuid alates 2012. aastast võib täheldada märke teatavast kasvust. 2014. aasta lõpu seisuga oli Eesti turul tegutsevate krediidasutuste hoiuste kogumaht 14,878 miljardit eurot, kusjuures eraisikute hoiused moodustasid sellest 5,935 miljardit eurot, äriühingute hoiused 6,480 miljardit eurot, finantseerimisasutuste hoiused 1,270 miljardit eurot ning valitsuse ja avaliku sektori hoiused 1,193 miljardit eurot. Viimase 15 aasta jooksul on hoiuste kogumaht aasta-aastalt kasvanud, mis on Eesti pangandusturul tegutsevatele krediidasutustele taganud ülimalt stabiilse rahastamisallika.

Eesti varahaldusturg<sup>10</sup>. Eesti varahaldusturg on võrdlemisi noor ja kasvab kiires tempos. Kasvumootoriks on kohustuslikud pensionifondid, mille puhul on ühtlasi tegemist Eesti varahaldusturu kõige suurema ärisegmendiga. 2014. aasta jooksul kasvas kohustuslike pensionifondide varade kogumaht ühtekokku 24%. Eesti seaduste kohaselt peab fondivalitsejatel olema Finantsinspektsiooni väljastatud tegevusluba. Praeguse seisuga tegutseb Eestis kokku 17 kohalikku tegevusloaga fondivalitsejat ning peale selle pakub 40 turuosalist fondihaldusteenuseid piiriülesest. Varahaldusturu toimimist hinnatakse tavaliselt asjaomasel turul tegutsevate fondide hallatavate varade koguväärtuse alusel. 2014. aasta lõpu seisuga moodustas Eestis investeerimisfondide varade koguväärtus 2,895 miljardit eurot, millest 2,204 miljardit eurot hallatakse kohustuslikes pensionifondides, 330 miljonit eurot aktsiafondides, 145 miljonit eurot kinnisvarafondides, 118 miljonit eurot vabatahtlikes pensionifondides, 69 miljonit eurot võlakohustuste fondides ning 29 miljonit eurot riskikapitalifondides. Suurimad Eesti varahaldusturul tegutsevad osalised on Swedbank Investeerimisfondid AS, kelle turuosa on 39%, AS SEB Varahaldus, kelle turuosa on 19%,

<sup>8</sup> Faktid ja andmed põhinevad Finantsinspektsiooni koostatud turustatistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.fi.ee/public/turg\\_seisuga\\_2014\\_12\\_eesti.pdf](http://www.fi.ee/public/turg_seisuga_2014_12_eesti.pdf).

<sup>9</sup> Faktid ja andmed põhinevad Finantsinspektsiooni koostatud turustatistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.fi.ee/failid/turg\\_seisuga\\_2008\\_12.pdf](http://www.fi.ee/failid/turg_seisuga_2008_12.pdf).

<sup>10</sup> Faktid ja andmed põhinevad Finantsinspektsiooni koostatud turustatistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.fi.ee/public/turg\\_seisuga\\_2014\\_12\\_eesti.pdf](http://www.fi.ee/public/turg_seisuga_2014_12_eesti.pdf).

LHV Varahaldus, kelle turuosa on 17%, ning Danske Capital AS, kelle turuosa on 8%. Kohustuslikke pensionifonde haldavad Eestis ühtekokku viis tegevusloaga fondivalitsejad ning nende vastavad turuosad jaotuvad järgmiselt – Swedbank Investeeringufondid ASi turuosa on 40%, AS SEB Varahalduse turuosa on 21%, LHV Varahalduse turuosa on 21%, Danske Capital ASi turuosa on 10% ja Nordea Pensions Estonia ASi turuosa on 8%. Pidades silmas, et kohalik väärtpaberitur on väike ja vähelikviidne, on investeerimisfondid ja pensionifondid senini investeerinud peamiselt välisvaradesse ning praegusel ajal moodustavad enam kui kolmveerandi investeerimisfondide koguarvestusest välismaal registreeritud väärtpaberid. Välisvarade osa fondide varades ei ole viimase kolme aasta jooksul oluliselt muutunud. Enamik välisvarasid on muudes Euroopa riikides registreeritud väärtpaberid, mis moodustasid 2014. aasta seisu lõpuga 60% kogumahust.

Eesti väärtpaberitur<sup>11</sup>. Eesti väärtpaberituru maht ja kauplemissuhtelisus on suhteliselt väike. Kõikide Eesti reguleeritud turul noteeritud ja kauplemisele lubatud võlakirjade ja omakapitaliinstrumentide kogukapitalisatsioon oli 2014. aasta lõpu seisuga 1,663 miljardit eurot, mis moodustas 9% Eesti 2014. aasta SKPst. Kohalik võlakirjaturg on viimase viie aasta jooksul olnud pigem passiivne. Kuna alates 2010. aastast ei ole kohalikul reguleeritud turul noteeritud ega kauplemisele lubatud ühtegi uut võlakirja, ei olnud Eestis 2014. aastal võlakirjade järelturgu. 2014. aasta lõpu seisuga oli kohaliku omakapitaliinstrumentide (aktsia-) turu kogukapitalisatsioon 1,663 miljardit eurot, see tähendab enam-vähem samal tasemel mis 2013. aastalgi. Emitente oli 15 ning aktsiate järelturu tehinguid 43 227. Kaubeldud aktsiate koguväärtus oli 127 miljonit eurot. Nasdaq Tallinn Börsil noteeritud ja kauplemisele lubatud aktsiate hinnakõikumiste puhul võis 2014. aastal täheldada langustrendi (koguarvestuses langesid hinnad 7,7%). 2015. aasta alguses ilmnes aga teatavaid paranemismärke – aktsiahinnad hakkasid üsna kiires tempos tõusma. Positiivset suundumust ajendasid peamiselt kaks tegurit – esiteks tulenes see noteeritud äriühingute oodatust parematest majandustulemustest ning teiselt investori positiivsest meelsusest kõikidel Euroopa väärtpaberiturgudel, mida kannustasid muu hulgas ootused Euroopa Keskpanga poolse võlakirjade ostukava suhtes. Välisinvesteeringute osakaal Nasdaq Tallinna Börsil on teatavate kõikumistega püsinud tasemel 40%.

Eesti tarbimisläenukur<sup>12</sup>. Tegevusloaga krediidiasutuste kõrval pakub tarbimisläenusid Eesti turul mitu teist turuosalist, kelle suhtes ei toimu nii ulatuslikku finantsjärelevalvet kui tegevusloaga krediidiasutuste suhtes. See on ka peamine põhjus, miks on keeruline välja selgitada Eesti tarbimisläenukurü turu täpset suurust ja läenukurü mahtusid. 2013. aasta lõpus hindas Eesti Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium Eesti tarbimisläenukurü kogusuuruseks umbkaudu 709 miljonit eurot, millest 591 miljonit eurot langeb tegevusloaga krediidiasutuste arvele ning ülejäänud 118 miljonit eurot teiste turuosalistate arvele. Kui tegevusloaga krediidiasutuste antud tarbimisläenukurü maht on viimaste aastate jooksul püsinud samal tasemel, siis teiste läenukurü andjate läenukurü mahud on igal aastal suurenenud lausa 20–30% ulatuses. Kohalikul turul tegutseb enam kui 100 krediidiettevõtet ja -vahendajat, ent ligikaudu 50% tegevusloata krediidiettevõtetele omistatavast läenukurü andjast langeb kuue suurima turuosalistate arvele. Eesti tarbimisläenukurü turul on käimas olulised reformid, mis peaks parandama turu korraldust ja tugevdama tarbijakaitset. Sellega seoses võttis Riigikogu 2015. aasta märtsis vastu Eesti krediidiasutuste ja -vahendajate seaduse. Kõnealuse seadusega sätestatakse ulatuslikud piirangud praegu tegevusloata tegutsevate krediidiasutuste ja -vahendajate toimingutele. Mis ehk kõige olulisem – krediidivahendajatel peab olema Finantsinspektsiooni väljastatud

---

<sup>11</sup> Faktid ja andmed põhinevad Nasdaq Tallinn Börsi statistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb\\_id=259](http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb_id=259), ja Eesti Panga statistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.eestipank.ee/sites/eestipank.ee/files/publication/fsy2015\\_1\\_1.pdf](http://www.eestipank.ee/sites/eestipank.ee/files/publication/fsy2015_1_1.pdf).

<sup>12</sup> Faktid ja andmed põhinevad Eesti tarbimisläenukurü turu analüüsil ja sellekohastel ettepanekutel, mis on kättesaadavad aadressil [https://www.mkm.ee/sites/default/files/kiirulanurü\\_analüüs\\_ja\\_ettepanekud.pdf](https://www.mkm.ee/sites/default/files/kiirulanurü_analüüs_ja_ettepanekud.pdf).

tegevusluba. Sama sätet hakatakse kohaldama ka Eesti turul tegutsevate välismaiste krediitvahendajate suhtes. Hinnangute kohaselt vähendavad eespool osutatud reformid turul tegutsevate krediitvahendajate arvu, mis omakorda tähendab paremat turupositsiooni tegevusloaga krediitiasutustele.

Läti väärtpaberitur<sup>13</sup>. Läti väärtpaberituru maht ja kauplemisaktiivsus on suhteliselt tagasihoidlik. Läti reguleeritud turul noteeritud ja kauplemisele lubatud võlakirjade ja omakapitaliinstrumentide kogukapitalisatsioon oli 2014. aasta lõpu seisuga 2,672 miljardit eurot, mis moodustas 11% Läti 2014. aasta SKPst. Kohalikul reguleeritud turul domineerivad suures osas võlakirjad. Nasdaq Riia Börsil noteeritud ja kauplemisele lubatud äriühingute võlakirjade koguväärtus oli 2014. aasta seisuga 727 miljonit eurot, mis hõlmas kokku 33 võlakirjaemissiooni. Riigivõlakirjade koguväärtus oli 2014. aasta lõpu seisuga 1,085 miljardit eurot, mis hõlmas 19 võlakirjaemissiooni. Noteeritud võlakirjadega kauplemise aktiivsus on aga sellegipoolest võrdlemisi tagasihoidlik. 2014. aastal tehti äriühingutevõlakirjade järelturul 455 tehingut ja riigivõlakirjadega tehti 273 tehingut. 2014. aasta lõpu seisuga oli kohalike noteeritud omakapitaliinstrumentide (aktsiate) kogukapitalisatsioon 860 miljonit eurot. Noteeritud äriühinguid oli 29 ja aktsiatehinguid 14 066. Kauplemismaht oli kokku 17 miljonit eurot.

Leedu väärtpaberitur<sup>14</sup>. Leedu reguleeritud turul noteeritud ja kauplemisele lubatud võlakirjade ja omakapitaliinstrumentide kogukapitalisatsioon oli 2014. aasta lõpu seisuga 5,718 miljardit eurot, mis moodustas 16% Leedu 2014. aasta SKPst. 2014. aasta lõpu seisuga oli kohalike noteeritud omakapitaliinstrumentide (aktsiate) kogukapitalisatsioon 3,330 miljardit eurot. Kokku oli 33 emitenti. Omakapitaliinstrumentidega kauplemise aastane kogukäive oli 79 miljonit eurot. 2014. aasta jooksul tõusis indeks OMX Vilnius 7,3%. Balti riikide omakapitaliinstrumentide (aktsiate) koondetabelit kroonivad turukapitalisatsiooni suhtes võrrelduna kolm Leedu äriühingut ning viis kümnest noteeritud ja kauplemisele lubatud suurimast äriühingust Balti omakapitaliinstrumentide (aktsiate) edetabelis on Leedust. 2014. aasta lõpu seisuga oli Leedu noteeritud võlakirjade turu kogukapitalisatsioon 2,388 miljardit eurot ning Nasdaq Vilnius Börsil oli noteeritud ja kauplemisele võetud ühtekokku 26 võlakirja. Sellegipoolest oli aastane kauplemiskäive tagasihoidlik, moodustades 97 miljonit eurot.

Leedu tarbimislenu<sup>15</sup>. 31. detsembri 2014. aasta seisuga koosnes Leedus tegutsevate tarbimislenuandjate avalik nimekiri 60 äriühingust (v.a krediitiasutused), kellele Leedu Pank on väljastanud loa tarbimislenu andmiseks. Nende äriühingute antud tarbimislenu kogumaht oli 2014. aasta lõpu seisuga 784 000 eurot, see tähendab 9% suurem kui 2013. aastal. Tarbijatele antud krediitliinide maht oli 31. detsembri 2014. aasta seisuga 339 miljonit eurot. 2013. aastaga võrreldes suurenes krediitiportfell umbes 17%. 2014. aasta lõpu seisuga moodustasid kõige suurema osa tarbimislenu andjatelt füüsilistele isikutele antud laenudest tarbimislenu summas üle 1000 liti (umbes 290 eurot), mille kogusumma oli ligikaudu 162 miljonit eurot. Suuruselt järgmine kategooria oli seotud tarbimislenulepingud, mis moodustasid kokku umbes 144 miljonit eurot, see tähendab 11% rohkem kui 2013. aastal. Väikeste tarbimislenude jääk oli 2014. aasta lõpu seisuga umbes 31 miljonit eurot ning varasemaga võrreldes see peaaegu ei muutunudki. Tarbimislenude turu olulist kasvu ajendas üha suuremate laenu andmise trend. Tarbimislenuandjate 2014. aastal väljastatud laenude koguarv vähenes võrreldes 2013. aastaga umbes 2% (tasemele 1,14 miljardit), kuid sellel ajavahemikul väljastatud laenu kogumaht seevastu suurenes umbes 8%, moodustades ligikaudu

<sup>13</sup> Faktid ja andmed põhinevad Nasdaq Riia Börsi statistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb\\_id=259](http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb_id=259).

<sup>14</sup> Faktid ja andmed põhinevad Nasdaq Vilniuse Börsi statistikal, mis on kättesaadav aadressil [http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb\\_id=259](http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=bulletins&bb_id=259).

<sup>15</sup> Faktid ja andmed põhinevad Leedu Panga aruandel, mis on avaldatud aadressil: [https://www.lb.lt/annual\\_report\\_2014](https://www.lb.lt/annual_report_2014).

358 miljonit eurot – see on peamiselt tingitud üle 1000-litiste (umbes 290 eurot) tarbimislaenude osakaalu suurenemisest. Väikeste tarbimislaenude turg aga kahaneb. 2014. aastal andsid laenuandjad laenuvõtjatele umbes 706 000 väikest tarbimislaenu (umbes 9% võrra vähem kui 2013. aastal) summas ligikaudu 78 miljonit eurot, see tähendab 10% võrra vähem kui 2013. aastal. 2013. aasta lõpu tasemega võrreldes suurenes viivisseisundite (makseviivitus enam kui 60 järjestikust päeva) arv 8%, moodustades aasta lõpus umbes 180 000 eurot, kusjuures võlgnevuste kogusumma (koos viiviste, trahvide ja muude lepingu alusel makstavate summadega) oli 31. detsembri 2014. aasta seisuga suurenenud umbes 9% (tasemele ligikaudu 91 miljonit eurot).

## 11. ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE

### 11.1. Grupi ajalugu ja areng

1999. aastal alguse saanud ettevõtmisest on tänaseks välja kasvanud kohalikul (Eesti) kapitalil põhinev äriühingute kontsern, mille põhitegevuseks on finantsteenuste osutamine. Grupi asutasid Rain Lõhmus ja Andres Viisemann, kes panustavad Grupi tegevuse juhtimisse ja edasisse arengusse tänase päevani.

Seltsi ja Grupi arengu olulisemad verstapostid on kokkuvõtvalt toodud järgmises tabelis.

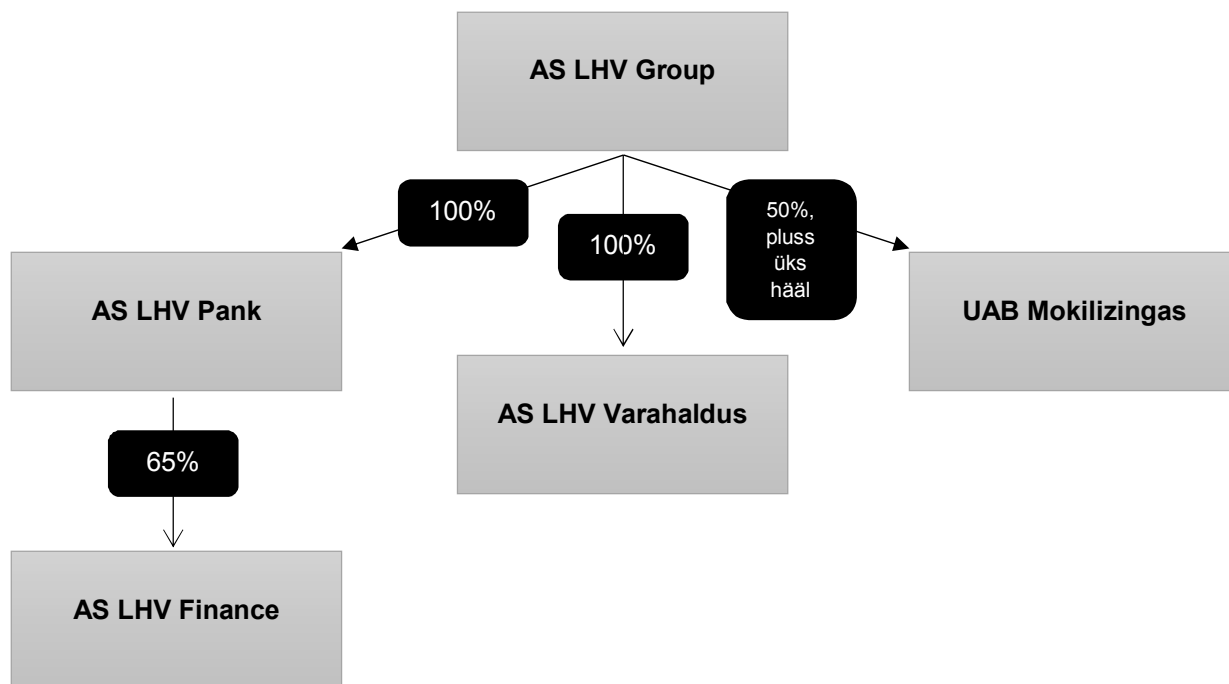
<b>Aasta</b>	<b>Arenguetapi kirjeldus</b>
1999	Asutatakse investeerimisühing LHV Pank, mille põhitegevuseks on väärtpaberivahendus- ja portfelliholdusteenuste pakkumine. Asutatakse LHV Varahaldus
2002	LHV Pank alustab piiriüleste teenuste pakkumist Lätis; LHV Varahaldus teeb algust pensionifondide juhtimisega
2005	Asutatakse Selts; LHV Pank alustab piiriüleste teenuste pakkumist Leedus
2009	Krediitiasutusele antakse tegevusluba. Alustatakse hoiuste vastuvõtmist ja ärialaenude andmist
2010	Alustatakse arveldusteenuste pakkumist
2011	Alustatakse maksekaartide väljastamist
2013	Asutatakse LHV Finance. Alustatakse järelmaksu pakkumist. Soetatakse Mokilizingas
2014	Käivitatakse kaardimaksete vastuvõtmise teenus
2015	Asutatakse LHV Panga Läti filiaal



## 11.2. Grupi struktuur ja äriühingud

### Grupi struktuur

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi struktuur järgmine<sup>16</sup>:



### Grupi äriühingud

**AS LHV Group.** AS LHV Group (edaspidi „Selts”) tegutseb Grupi valdusühinguna ning tema iseseisev äritegevus on piiratud. Selts tegeleb investorsuhete juhtimise ning Grupi äriühingutele vajaliku kapitali tagamisega.

**AS LHV Pank.** AS LHV Pank on Eesti tegevusloa alusel tegutsev äri- ning jaeklientidele pangateenuseid pakkuv krediidasutus. Panga klienditeeninduskeskused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias (Läti) ja Vilniuses (Leedu). Lätis tegutseb pank registreeritud filiaalina. Pangal on üle 200 töötaja. Kokku 66 800st kliendist moodustavad erakliendid 80% ja ärikliendid 20%. 2015. aasta II kvartali lõpuks ulatus LHV Panga konsolideerimisgrupi (sh LHV Finance) laenuportfelli kogumaht 354 miljoni euronit ning hoiuste kogumaht 518 miljoni euronit. Suurima osa laenuportfelli kogumahust moodustavad kinnisvaraalaenud. Kinnisvarasektor on ajalooliselt olnud Eesti pankade poolt enim finantseeritud sektor. 30. juuni 2015. aasta seisuga moodustasid kinnisvarasektorile antud laenud 33% LHV Panga ärialaenude kogumahust. Kinnisvarasektorile järgnevad finantsteenuste sektor ja kindlustussektor, mis moodustavad kokku 13% panga ärialaenude kogumahust.

**AS LHV Varahaldus.** AS LHV Varahaldus on Eesti tegevusloa alusel tegutsev fondivalitseja. Hetkel on LHV Varahaldus kaheksa investeerimisfondi (LHV Pensionifond XS, LHV Pensionifond S, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond L ja LHV Pensionifond XL), ühe vabatahtliku pensionifondi

<sup>16</sup> Seltsil on 100%-line osalus Eesti kapitalil põhinevas osäühingus Cuber Technology (registrikood: 12794962, juriidiline aadress: Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti). Asjaomane äriühing asutati 4. veebruaril 2015 ning tema tegevus ei mõjuta Ettevõtte ja Grupi kohustusi ja tulemusi.

(LHV Täiendav Pensionifond) ning kahe vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud äriühing (SEF-LHV Pärsia Lahe Fond ja LHV Maaailma Aktsiad) valitseja. LHV Varahaldusel on 26 töötajat. 30. juuni 2015. aasta seisuga ulatus LHV Varahalduse hallatavate varade kogumaht 528 miljoni euroni. Seega on LHV Varahaldus hallatavate varade kogumahu poolest suuruselt teine või kolmas fondivalitseja Eestis. Kohustuslikel pensionifondidel on 129 000 klienti. See teeb LHV Varahaldusest klientide koguarvu osas suuruselt kolmanda kohustuslike pensionifondide valitseja Eestis.

AS LHV Finance. LHV Finance on LHV Panga tütarühing ning Eesti turul järelmaksuteenust pakkuv Eesti finantseerimisasutus. LHV Finance asutati 2013. aastal ühissettevõtteks Toveko Invest OÜga. 30. juuni 2015. aasta seisuga ulatus järelmaksuteenuse kogumaht 15,247 miljoni euroni ning Seltsil oli 31 561 kehtivat järelmaksulepingut.

UAB Mokilizingas. UAB Mokilizingas on Seltsi tütarühing ning Leedu turul järelmaksu ja tarbimislauu pakkuv finantseerimisasutus. Selts soetas kontrolliva osalise Mokilizingases 2013. aastal. Hetkel tegutseb Mokilizingas Seltsi ja KÜB RAZFINi ühissettevõtteks. 30. juuni 2015. aasta seisuga ulatus Mokilizingase laenuportfelli kogumaht 33,2 miljoni euroni ning Seltsil oli enam kui 78 000 klienti.

### 11.3. Äritegevuse valdkonnad

Pangateenused. Grupi peamiseks tegevusvaldkonnaks on pangateenused. Pangateenuste valdkonna tegevusi viib ellu LHV Pank. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga pakub LHV Pank kõiki klassikalisi pangateenuseid, sealhulgas maksete arveldamise teenust, pangakaartide väljastamise ja soetamise teenust, hoiustamise teenust, finantsteenuseid (laen, liising, krediidiimiit, arvelduskrediit, garantii), väärtpaberivahendusteenust ja investeerimisteenust. Pangateenuste valdkond on omakorda jagatud jaepanganduseks ja äripanganduseks. Jaepanganduse raames pakutakse teenuseid eraisikutele. Äripanganduse kliendid on peamiselt väikesed ja keskmise suurusega äriühingud ja institutsionaalsed investitorid.

Varahaldus. Mahu poolest teiseks suuremaks tegevusvaldkonnaks on varahaldus. Varahaldusteenuseid osutab LHV Varahaldus. Varahaldusteenuste sisuks on fondivalitsemine.

Tarbimislauude andmine Leedus Hoolimata selle valdkonna suhteliselt tagasihoidlikust panusest Grupi koondtulemustesse käsitleb Grupp Mokilizingase tarbimislauualast tegevust eraldi ärivaldkonnana. Mokilizingas pakub nii järelmaksu- kui ka tarbimislauuteenust.

### 11.4. Geograafilised turud

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga tegutseb Grupp peamiselt kolmel turul: Eestis, Lätis ja Leedus (vt ka jaotis „Põhiturud“). 2015. aasta jaanuarini oli Grupil LHV Panga kohalik filiaal ka Soome turul, kus tegutseti tarbimislauude valdkonnas. 9. jaanuaril 2015 sõlmis LHV Panga kohalik filiaal müügilepingu, millega võõrandati kogu tarbimislauude portfelli ning sellega seotud varad. Asjaomase tehingu tulemusena lõpetas Grupp oma tegevuse Soome turul ning kohalik filiaal likvideeriti.

### 11.5. Konkurentsiseisund ja konkurentsieelised

Konkurentsiseisundi hinnang. Grupi äriühingud jälgivad ja analüüsivad oma konkurentsiseisundit ning konkurentsiolekorda muutumist turgudel, kus Grupi äriühingud tegutsevad, avalikult kättesaadavate andmete ja statistika põhjal, näiteks turuanalüüside ja statistika põhjal, mille on koostanud asjaomane finantsinspeksioon või riigi keskpang geograafilisel turul, kus Grupi äriühingud tegutsevad. Kõik käesolevas Prospektis esitatud seisukohad Grupi äriühingute konkurentsiseisundi kohta põhinevad eelnimetatud infol, mis on avalikult kättesaadav.

Konkurentsieelised. Juhatuse hinnangul on Grupi äriühingutel järgmised konkurentsieelised:

(i) lihtsad ja läbipaistvad tooted ja teenused – Grupi sihtgrupiks on aktiivsed, iseseisvad ja ettevõtlikud kliendid. Seetõttu on Grupi äriühingud püüdnud pakkuda oma sihtgrupile võimalikult lihtsaid, läbipaistvaid ja kergesti kättesaadavaid tooteid ja teenused, mis vastavad klientide vajadustele;

(ii) moodne kommunikatsioonisüsteem – Grupp on teinud märkimisväärsed investeeringuid moodsate kommunikatsioonivõimaluste arendamiseks, näiteks multifunktsionaalne interneti- ja mobiilpangandussüsteem. Lisaks interneti- ja mobiilpangandussüsteemile kasutavad Grupi äriühingud moodsaid kommunikatsioonivahendeid klientidega suhtlemiseks, püüdes hoida kauplemise ja tehingute läbiviimist võimalikult sujuva, kiire ja tõhusana. Hoolimata rangelt reguleeritud keskkonnast, milles Grupi äriühingud tegutsevad, tehakse pidevalt tööd bürokraatia vähendamiseks igapäevases äritegevuses. Heaks näiteks on elektrooniliste dokumentide ja digitaalse allkirjastamise võimaluste laiaulatuslik kasutamine;

(iii) tugevapõhjaline ja innovatiivne koostöö – Grupi äriühingud otsivad aktiivselt uusi ja innovatiivseid võimalusi äritegevuse edendamiseks, eelistades kas teha koostööd tugevate partneritega, kes tunnevad kohaliku turgu ning kellel on vastav kogemus (näiteks KÜB RAZFIN, Leedu filiaali ühissettevõtte; vt lisainfot jaotises „Olulised koostööpartnerid”), või leida võimalusi töötada välja uusi innovatiivseid tooteid ja luua äriühingutevahelist sünergiat (näiteks Tallinna Kaubamaja AS ja Toveko Invest OÜ; vt lisainfot jaotises „Olulised koostööpartnerid”);

(iv) kohalik investorite baas ja kohaliku tasandi juhtimine – Grupp on kohaliku orientatsiooniga ning Grupi omanikeks ja juhtideks on kohalikud investorid; see annab olulise konkurentsieelise turuliidrite (Põhjamaade panganduskontsernide) ees. Nimelt võetakse kõik otsused vastu kohalikul tasandil, arvestades kohaliku konteksti ja dünaamikat. Grupp suhtleb oma peamiste klientidega vahetult; otsused võetakse vastu kiiresti ja kliendilähedaselt. Grupp on teeninduse ja klientide kaasatuse osas saanud palju positiivset ja julgustavat tagasisidet. Varahalduse valdkonnas, eelkõige aga pensionifondide juhtimisel juhindub Grupp teadlikult regionaalsetest huvidest. Suhteliselt vähekeerukal hoiuste turul on tugevat ja kiiret kasvu näidanud kaks toodet: pangahoiused ja Eesti pensionisüsteemi teise samba varad. Grupp on eesrindlikult välja töötamas lahendusi, mis võimaldaksid investeerida paljutöötavatesse kohalikesse ärialgatustesse ning suunaksid kohalikul tasandil kogutud säästud tagasi kohaliku majandusse. Sel eesmärgil teeb Grupp tänasel päeval tihedat koostööd suuremate aktsia- ja muude investeerimisfondidega;

(v) kogunud ja kindlakäeline juhtkond – senise kogemuse põhjal võib öelda, et Grupi äriühingutel on parem juurdepääs investeerimis- ja ettevõtlusalasele oskusteabele, kui konkurentidel. Grupp on üks suuremaid Nasdaq Balti börside vahendajaid ja kõige suurem rahvusvaheliste turgude vahendaja Balti jaeinvestoritele. Alates krediidasutuse tegevusloa saamisest 2009. aastal on Grupp keskendunud laenude andmisega seotud oskusteabe ja kogemuste ammutamisele ja laiendamisele. LHV Pank lõi laenude andmiseks varakult tugeva meeskonna ning võib nüüd turul uhkustada kõige pikaajalisemate ja enimkogunud ekspertidega. Enamikel meeskonna liikmetest on enam kui kümneaastane laenude algatamise, väljatöötamise ja krediidiriski juhtimise kogemus. Lisaks algele põhjalikule krediidiriski hindamisele pööratakse erilist tähelepanu laenuportfelli aktiivsele juhtimisele ja riskide pidevale jälgimisele. Pikaajaliste eesmärkide ning turust kiirema kasvu saavutamiseks peab Grupp kaasama parimatest parimad töötajad. Grupp on seni saavutanud häid tulemusi. Viimasel kümnendil on LHV Pank erinevates uuringus pidevalt olnud kümne kõige atraktiivsema tööandja seas Eestis;

(vi) tugev aktsionäride baas – Selts püüdleb börsiettevõtteks ning plaanib noteerida oma aktsiad Nasdaq Tallinna Börsi põhinimekirjas 2016. aastal. Lisaks täiendava kapitali kaasamisele edasise kasvu soodustamiseks soovib Selts pakkuda kõikidele huvilistele võimalust saada Seltsi aktsionäriks ning seeläbi veelgi kindlustada tugevat aktsionäride baasi;

(vii) hoiustel põhinev finantseerimine – Grupp on otsustanud finantseerida laenuandmist ning muid asjakohaseid portfelle kliendihoiuste arvelt. Jaehoiused ja VKEde hoiused on end tõestanud

kõige stabiilsema, usaldusväärsema ja kulutõhusama pikaajalise finantseerimise allikana. Kuigi Grupp võib teatud ärivaldkondades otsustada aeg-ajalt kasutada eriotstarbelist finantseerimist, on eesmärgiks hoida üldine laenude ja hoiuste suhtarv alati alla 100%;

(viii) avalik tunnustus – 2011., 2012. ja 2013. aastal tunnustati LHV Panka Nasdaq Balti Börsil Aasta Liikme tiitliga. 2014. aastal pärjati LHV Panka Unistuste Tööandja tiitliga.

### 11.6. Investeeringud

Grupi äriühingud ei ole pärast viimase raamatupidamise aastaaruande – käesolevas Prospektis toodud Grupi 2015. aasta II kvartali ja esimese poolaasta konsolideeritud vahearuaruande – avaldamist olulisi investeeringuid teinud.

Grupi äriühingud otsivad pidevalt võimalusi äritegevuse laiendamiseks, investeerides orgaanilisse kasvu ning kaaludes äriühenduste ja teiste turutegijate ülevõtmise võimalusi. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga ei ole siiski võetud konkreetseid kohustusi asjaomaste investeeringute tegemiseks.

Reeglina finantseeritakse Grupi äriühingute investeeringuid omavahendite või Seltsi allutatud võlakirjade omanikelt kaasatud kapitali arvelt.

### 11.7. Olulised koostööpartnerid

Taustinformatsioon. Grupi äriühingud ei ole väljaspool tavapärasest äritegevust sõlminud olulisi lepinguid, mis annaksid neile õigusi või paneksid kohustusi, mis mõjutaksid oluliselt Grupi äriühingute võimet täita oma kohustusi või millel oleks oluline negatiivne mõju Grupi äriühingute finantsseisundile või äritegevusele. Läbipaistvuse tagamiseks on käesolevas jaotises antud ülevaade koostöölepetest, mille alusel on Grupp loonud olulisi partnerlussuhteid. Alltoodud andmete üksikasjalikkus on piiratud asjaomastes lepingutes sisalduvate konfidentsiaalsussätetega. Juhatuse hinnangul on avaldatav informatsioon siiski piisav lepingute iseloomu ja sisu edasiandmiseks.

Ühisettevõtte KÜB RAZFINiga. Mokilizingase ühiseks omandamiseks (mille raames omandas Selts kontrolliva osaluse, st 50% kõikidest emiteeritud ja emiteerimata aktsiatest, pluss üks aktsia) sõlmis Selts 16. mail 2013 ühisettevõtte lepingu KÜB RAZFINiga. Lepingu eesmärgiks oli sätestada Seltsi ja KÜB RAZFINi vahelise strateegilise koostöö põhimõtted ühisettevõtte Mokilizingas juhtimise osas. Ühisettevõtte leping hõlmab pooltevahelisi kokkuleppeid äritegevuse läbiviimise, ühingujuhtimise, tegevuse finantseerimise, dividendipoliitika, konkurentsikeelu ja äriühingu aktsiate võõrandamise piirangute kohta. Juhatuse hinnangul on ühisettevõtte lepingus sisalduvad kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turutavadega ning loovad õiguskindla aluse pooltevaheliseks koostööks. Leping on heas tasakaalus, arvestades poolte osalusi Mokilizingases. Seltsi ja KÜB RAZFINi vahelise lepingu kohaselt finantseerib Mokilizingase äritegevust täielikult LHV Pank.

LHV Finance'i aktsionäride leping. 23. jaanuaril 2013 sõlmisid LHV Pank ja Toveko Invest OÜ aktsionäride lepingu, mille kohaselt leppisid osapooled kokku LHV Finance'i asutamises ning LHV Finance'i aktsionäride vahelise koostöö põhimõtetes. Lisaks muudele tingimustele leppisid aktsionäride lepingu osapooled kokku LHV Finance'i äritegevuse iseloomus ja sisus, strateegilistes eesmärkides, ühingujuhtimise põhimõtetes, finantseerimisallikates ja aktsiate võõrandamise piirangutes, sarnaselt teiste sama liiki tehingutega. Juhatuse hinnangul on aktsionäride lepingus sisalduvad kokkulepped kooskõlas sarnaste lepingute turutavadega ning loovad õiguskindla aluse pooltevaheliseks koostööks.

### 11.8. Hiljutised sündmused

Grupi arenguväljavaadetes ei ole pärast 30. juunit 2015 toimunud olulisi negatiivseid muutusi.

## 11.9. Õiguslikud vaidlused

Grupi äriühingud on oma tavapärase äritegevuse raames erinevate kohtu- ja haldusmenetluste osapooliks. Kohtumenetlustes on Grupi äriühingud reeglina hageja rollis, nõudes võlgade tasumist laenuvõtjatelt ja muudelt Grupi äriühingute klientidelt. Arvestades Grupi äriühingute tegevusvaldkonda, võib võla sissenõudmiseks algatatavaid menetlusi käsitleda osana Grupi äriühingute tavapärasest äritegevusest. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga on Grupi äriühingud kõikides pooleliolevates kohtumenetlustes hageja rollis ning kõik asjaomased menetlused on seotud võlgade sissenõudmisega. Lisaks sellele tegutsevad LHV Pank ja LHV Varahaldus rangelt reguleeritud valdkonnas ning on seetõttu erinevate, peamiselt Finantsinspektsiooni poolt tavapärase järelevalvetgevuse raames läbiviidavate haldusmenetluste subjektiks. Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga ei ole kohtu- või haldusmenetlustel, mille osapooliks on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või juhatusele teadaolevalt alustatavad menetlused), ettenähtavaid olulisi tagajärgi Grupi finantsseisundile. Samuti ei ole käesoleva Prospekti kuupäevale eelnenud 12 kuu jooksul läbi viidud kohtu- või haldusmenetlustel, mille osapooliks on mõni Grupi äriühing (sh pooleliolevad menetlused või juhatusele teadaolevalt alustatavad menetlused), olulist mõju Grupi finantsseisundile ja kasumlikkusele.

## 12. VALITUD AJALOOLINE FINANTSTEAVE

### 12.1. Sissejuhatus

Alljärgnevat Grupi valitud konsolideeritud finantsteabe kokkuvõtet tuleks lugeda koos raamatupidamise aastaaruannetega. Alltoodud tabelites antakse valikuline ülevaade ainult teatavate 31. detsembril 2013 ja 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaastate auditeeritud konsolideeritud finantsandmete kohta vastavate kuupäevade seisuga ja teatavate 30. juunil 2015 ja 30. juunil 2014 lõppenud kolme- ja kuuekuuliste perioodide korrigeeritud auditeerimata finantsandmete kohta 30. juuni 2015 seisuga.

### 12.2. Valitud ajaloolised finantsandmed

#### Konsolideeritud koondkasumiaruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	2014	2013	2012
<b>Jätkuvad tegevused</b>			
Intressitulu	19 499	11 507	10 980
Intressikulu	-3 025	-2 401	-4 923
<b>Neto intressitulu</b>	<b>16 474</b>	<b>9 106</b>	<b>6 057</b>
Teenustasutulu	13 691	10 099	7 277
Teenustasukulu	-1 143	-865	-889
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>12 548</b>	<b>9 234</b>	<b>6 388</b>
Netokasum õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	528	2 416	795
Valuutakursi ümberhindlus	-15	-23	-2
Muud finantstulud	0	312	0
<b>Neto kasum finantsvaradelt</b>	<b>513</b>	<b>2 705</b>	<b>793</b>
Muud tulud ja kulud	-16	64	101
Tööjõukulud	-8 554	-6 158	-5,017
Muud tegevuskulud	-11 375	-8 952	-9,031
<b>Kasum enne laenude ja nõuete allahindlust</b>	<b>9 590</b>	<b>5 999</b>	<b>-709</b>
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum sidusettevõtetelt	-14	10	26
Laenude ja nõuete allahindluse kulu	-1 680	-1 375	-1 074
<b>Kasum enne maksusid</b>	<b>7 896</b>	<b>4 634</b>	<b>-1 757</b>
Tulumaksukulu	-151	-84	0
<b>Aruandeaasta puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt</b>	<b>7 745</b>	<b>4 550</b>	<b>-1 757</b>
<b>Kasum lõpetatud tegevustelt</b>	<b>1 922</b>	<b>-205</b>	<b>0</b>
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>	<b>9 667</b>	<b>4 345</b>	<b>-1 757</b>

#### **Kasumi omistamine:**

*Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:*

Müügiootel investeeringud:	21	-27	0
müügiootel finantsvarade ümberhindlus			
<b>Aruandeaasta koondkasum</b>	<b>9 688</b>	<b>4 318</b>	<b>-1 757</b>
<b>Koondkasumi omistamine:</b>			
Emaettevõtte omanikud	9 203	4 237	-1 757
Mittekontrolliv osalus	464	108	0
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>	<b>9 667</b>	<b>4 345</b>	<b>-1 757</b>
<b>Koondkasumi omistamine:</b>			
Emaettevõtte omanikud	9 224	4 210	-1 757
<i>sh jätkuvatelt tegevustelt</i>	7 302	4 415	-1 757
<i>sh lõpetatud tegevustelt</i>	1 922	-205	0
Mittekontrolliv osalus	464	108	0
<b>Aruandeaasta koondkasum</b>	<b>9 688</b>	<b>4 318</b>	<b>-1 757</b>

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Varad</b>			
Nõuded keskpankadele	45 427	133 839	77 965
Nõuded krediitiasutustele	24 218	17 004	10 900
Nõuded investeerimisühingutele	14 484	1 466	1 547
Müügiootel finantsvarad	4 273	11 903	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	145 252	36 702	48 899
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt	15 473	0	67 965
Laenud ja ettemaksud klientidele	301 032	206 768	106 067
Muud nõuded klientidele	1 566	1 507	641
Muud varad	2 048	3 892	1 083
Firmaväärtus	1 044	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	308	491	635
Immateriaalne põhivara	530	621	479
Investeering sidusettevõtetesse	36	131	69
<b>Varad kokku</b>	<b>555 691</b>	<b>415 368</b>	<b>317 294</b>

**Kohustused**

Klientide hoiused ja saadud laenud	475 013	356 381	284 150
Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	302	433	656
Võlad hankijatele ja muud kohustused	5 435	6 891	2 169
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused lõpetatud tegevustelt	220	0	603
Allutatud laenud	16 688	19 716	8 634
<b>Kohustused kokku</b>	<b>497 658</b>	<b>383 421</b>	<b>296 212</b>

### **Omakapital**

Aksiakapital	23 356	19 202	17 382
Ülekurss	33 992	21 871	18 827
Kohustuslik reservkapital	435	223	223
Muud reservid	132	-12	231
Akumuleeritud kahjum	-2 041	-11 032	-15 581
<b>Emattevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>	<b>55 874</b>	<b>30 252</b>	<b>21 082</b>
Mittekontrolliv osalus	2 159	1 695	0
<b>Omakapital kokku</b>	<b>58 033</b>	<b>31 947</b>	<b>21 082</b>

<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>	<b>555 691</b>	<b>415 368</b>	<b>317 294</b>
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

### Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

### **Rahavood äritegevusest**

Saadud intressid	19 109	11 163	10 980
Makstud intressid	-2 777	-3 619	-4 888
Saadud teenustasud	13 233	10 187	7 378
Makstud teenustasud	-1 144	-865	-889
Muud saadud tulud	0	64	0
Makstud tööjõu kulu	-8 415	-6 026	-5017
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud	-10 746	-8 447	-8485



<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>	<b>9 260</b>	<b>2 457</b>	<b>-921</b>
--	--------------	--------------	-------------

**Äritegevusega seotud varade muutus:**

Kauplemisportfelli neto soetus ja müük	-5	-636	-2
Laenud ja ettemaksed klientidele	-110 526	-80 517	-40 728
Tähtajalised nõuded pankadele	-1	2	9 176
Kohustuslik reservkapital keskpangas	-1 101	-846	-767
Tagatisdeposiidid	-133	64	-90
Muud varad	1 815	-942	-229

**Äritegevusega seotud kohustuste muutus:**

Klientide nõudmiseni hoiused	111 970	85 911	39 828
Klientide tähtajalised hoiused	-6 920	-12 128	30 996
Saadud laenud ja nende tagasimaksed	13 556	-19 820	-194
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-131	-223	
Muud kohustused	-1 376	1 862	674

<b>Jätkuva tegevuse äritegevuse rahavood kokku</b>	<b>16 408</b>	<b>-24 816</b>	<b>37 959</b>
--	---------------	----------------	---------------

Lõpetatud tegevuste äritegevuse rahavoog	1 865	-1 504	0
--	-------	--------	---

<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>18 273</b>	<b>-26 319</b>	<b>37 959</b>
------------------------------------	---------------	----------------	---------------

**Rahavood investeerimistegevusest**

Soetatud põhivara	-530	-486	-256
Saadud raha tütarettevõtete soetuselt	0	304	0
Sidusettevõtete müük ja soetus	78	-52	0
Lunastustähtajani hoitavate väärtaberiinvesteeringute soetused	0	-2 790	-45 988
Müüdud või lunastatud müügiototel väärtaberiinvesteeringute tulud	7 730	61 130	8 295
Väärtaberiinvesteeringute netomuudatused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-108 107	13 076	677

<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-100 829</b>	<b>71 182</b>	<b>-37 272</b>
--	-----------------	---------------	----------------

## Rahavood finantseerimistegevusest

Aktiikapitali sissemakse	13 825	564	8 591
Mittekontrolliva osaluse sissemakse tütaretevõtte aktiikapitali	0	175	0
Omaaktsiate müük	0	1	-2
Allutatud kohustuste emiteerimine	15 900	15 450	4 500
Allutatud kohustuste lunastamine	-16 450	0	0
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>13 275</b>	<b>16 190</b>	<b>13 089</b>

<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-69 281</b>	<b>61 053</b>	<b>13 776</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta alguses	148 912	87 859	74 083
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpus</b>	<b>79 631</b>	<b>148 912</b>	<b>87 859</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktiikapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Akumuleeritud kahjum	Omaaktsiad	Emaettevõtte omanike osa kokku	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2013</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>223</b>	<b>232</b>	<b>-15 581</b>	<b>-1</b>	<b>21 082</b>	<b>0</b>	<b>21 082</b>
2010. a. emiteeritud allutatud võlakirjade konverteerimine aktiikapitaliks	1 200	1 800	0	-210	0	0	2 790	0	2 790
2012. a. emiteeritud allutatud võlakirjade konverteerimine aktiikapitaliks	433	867	0	-7	0	0	1 293	0	1 293
Aktiikapitali sissemakse	187	377	0	0	0	0	564	0	564
Omaaktsiate müük	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Mittekontrolliva osaluse sissemakse tütaretevõtte aktiikapitali	0	0	0	0	0	0	0	175	175
Äriühenduse raames tekkinud mittekontrolliv osalus	0	0	0	0	312	0	312	1 412	1 724
<i>Puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 237</i>	<i>0</i>	<i>4 237</i>	<i>108</i>	<i>4 345</i>
<i>Muu koondkasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-27</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-27</i>	<i>0</i>	<i>-27</i>
2013. a. koondkasum	0	0	0	-27	4 237	0	4 210	108	4 318
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2014</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
2012. a. emiteeritud allutatud võlakirjade konverteerimine aktiikapitaliks	654	1 796	0	-15	0	0	2 435	0	2 435
Aktiikapitali sissemakse	3 500	10 325	0	0	0	0	13 825	0	13 825
Aktiiaoptioonid	0	0	0	138	0	0	138	0	138
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	212	0	-212	0	0	0	0
<i>Puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>9 203</i>	<i>0</i>	<i>9 203</i>	<i>464</i>	<i>9 667</i>

Muu koondkasum	0	0	0	21	0	0	21	0	21
2014. a. koondkasum	0	0	0	21	9 203	0	9 224	464	9 688
<b>Saldo seisuga 31.12.2014</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>132</b>	<b>-2 041</b>	<b>0</b>	<b>55 874</b>	<b>2 159</b>	<b>58 033</b>

### Võtmenäitajad

Juhtkonna hinnangul on alljärgnevad võtmenäitajad Grupi majandustulemuste kirjeldamiseks kõige sobivamad, arvestades turgusid, kus Grupi ühingud tegutsevad. Need võtmenäitajad võimaldavad Grupi kasumlikkuse adekvaatset analüüsi, arvestades Grupi ühingute ärimahtusid.

<i>(mln eurodes)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>muutus</b>
Puhaskasum	9,7	4,3	122%
Emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	117%
Keskmine omakapital	43,1	25,7	68%
Omakapitali tootlus (ROE) % *	21,4	16,5	4,9
Varad, keskmine	485	366	33%
Varade tootlus (ROA) %	2,0	1,2	0,8
Neto intressitulu	16,5	9,1	81%
Intressi teenivad varad, keskmine	479	360	33%
Neto intressi marginaal (NIM) %	4,25	3,29	0,96
Hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	0,94
Kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	-5,0

### Suhtarvude selgitused

<b>Suhtarv</b>	<b>Määratlus/valem</b>
<b>Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)</b>	(aruandeaasta lõpu omakapital + eelmise aasta lõpu omakapital) / 2 <i>Arv näitab keskmist omakapitali summat asjaomasel perioodil.</i>
<b>Omakapitali tootlus (ROE)</b>	puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) *100 <i>Suhtarv näitab, kui palju kasumit on ettevõtte igal aastal võimaline genereerima, võrreldes omakapitaliga.</i>
<b>Varad, keskmine</b>	(aruandeaasta lõpu varad + eelmise aasta lõpu varad) / 2 <i>Arv näitab olemasolevate varade keskmist kogumahtu asjaomasel perioodil.</i>

<b>Varade tootlus (ROA)</b>	puhaskasum / varad, keskmine * 100 <i>Suhtarv näitab, kui palju kasumit on ettevõtte võimeline genereerima, võrreldes koguvaredega.</i>
<b>Neto intressi marginaal (NIM)</b>	neto intressitulu / intressi teenivad varad, keskmine * 100 <i>Suhtarv näitab ettevõtte keskmist finantseerimis- ja laenuandmistegevuse marginaali.</i>
<b>Hinnavahe (SPREAD)</b>	Intressi teenivate varade intressitootlus – intressi kandvate kohustuste kulu <i>Suhtarv näitab keskmiselt teenitud tootluse ja makstud tootluse vahet. Seejuures ei võeta arvesse alusvarade mahtu.</i>
<b>Intressi teenivate varade intressitootlus</b>	intressitulu / intressi teenivad varad, keskmine * 100 <i>Suhtarv näitab absoluutset keskmist intressi, mida ettevõtte teenib intressi teenivatelt varadelt.</i>
<b>Intressi kandvate kohustuste kulu</b>	intressikulu / intressi kandvad kohustused, keskmine * 100 <i>Suhtarv näitab absoluutset keskmist intressi, mida ettevõtte maksab intressi kandvatelt kohustustelt.</i>
<b>Kulude ja tulude suhe</b>	tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100 (netotulud võrdub neto intressitulu + netotulu teenustasudelt + puhaskasum finantsvaradelt + muud tulud) <i>Suhtarv näitab kulutõhusust, st kui suur on ettevõtte kulu iga teenitud euro kohta.</i>

### 12.3. Vahearuanne finantsandmete kokkuvõte

#### Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	II kv 2015	6 k 2015	II kv 2014	6 k 2014
<b>Jätkuvad tegevused</b>				
Intressitulu	6 485	12 699	4 560	8 677
Intressikulu	-1 046	-2 038	-739	-1 494
<b>Neto intressitulu</b>	<b>5 439</b>	<b>10 661</b>	<b>3 821</b>	<b>7 183</b>
Teenustasutulu	4 057	7 794	3 272	6 439
Teenustasukulu	-457	-852	-208	-443
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>3 600</b>	<b>6 942</b>	<b>3 064</b>	<b>5 996</b>
Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel	-362	120	150	368
Valuutakursi ümberhindlus	60	43	-5	-9
Muud finantstulud	0	0	0	0
<b>Neto kasum finantsvaradel</b>	<b>-302</b>	<b>163</b>	<b>145</b>	<b>359</b>
Muud tulud ja kulud	34	35	-11	0
Tööjõukulud	-2 725	-5 310	-2 138	-4 109
Tegevuskulud	-2 865	-5 728	-2 915	-5 602
<b>Ärikasum</b>	<b>3 181</b>	<b>6 763</b>	<b>1 966</b>	<b>3 827</b>
Laenude väärtuse vähenemise kulu	-105	-761	-498	-721
Tulumaksutulu ja -kulu	-67	-136	-23	-79
<b>Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt</b>	<b>3 009</b>	<b>5 866</b>	<b>1 445</b>	<b>3 027</b>
<b>Kasum lõpetatud tegevustelt</b>	<b>0</b>	<b>2 258</b>	<b>158</b>	<b>239</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>3 009</b>	<b>8 124</b>	<b>1 603</b>	<b>3 266</b>
<b>Muu koondkasum</b>				
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:				
müügiootel finantsvarade ümberhindlus	7	-1	18	24
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>	<b>3 016</b>	<b>8 123</b>	<b>1 621</b>	<b>3 290</b>
<b>Kasumi omistamine:</b>				
Emaettevõtte omanikud	2 796	7 699	1 549	2 975
Mittekontrolliv osalus	213	425	54	291
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>3 009</b>	<b>8 124</b>	<b>1 603</b>	<b>3 266</b>
<b>Koondkasumi omistamine:</b>				
Emaettevõtte omanikud	2 803	7 698	1 567	2 999
Mittekontrolliv osalus	213	425	54	291
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>	<b>3 016</b>	<b>8 123</b>	<b>1 621</b>	<b>3 290</b>

Puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,12	0,33	0,08	0,15
Lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,12	0,33	0,08	0,15

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Varad</b>		
Nõuded keskpankadele	56 241	45 427
Nõuded krediitiasutustele	17 100	24 218
Nõuded investeerimisühingutele	53 735	14 484
Müügiootel finantsvarad	3 876	4 273
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	137 391	145 252
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt	0	15 473
Laenud ja ettemaksud klientidele	357 574	301 032
Muud nõuded klientidele	1 677	1 566
Muud varad	2 693	2 048
Firmaväärtus	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	334	308
Immateriaalne põhivara	596	530
Investeering sidusettevõtetesse	36	36
<b>Varad kokku</b>	<b>632 297</b>	<b>555 691</b>
<b>Kohustused</b>		
Klientide hoiused ja saadud laenud	532 184	475 013
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	218	302
Võlad hankijatele ja muud kohustused	16 884	5 435
Müügiks hoitavad kohustused lõpetatud tegevustelt	0	220
Allutatud kohustused	16 683	16 688
<b>Kohustused kokku</b>	<b>565 969</b>	<b>497 658</b>
<b>Omakapital</b>		
Aktsiakapital	23 356	23 356
Ülekurss	33 992	33 992
Kohustuslik reservkapital	435	435
Muud reservid	303	132
Jaotamata kasum / akumulieeritud kahjum	5 658	-2 041
<b>Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku</b>	<b>63 744</b>	<b>55 874</b>
Mittekontrolliv osalus	2 584	2 159
<b>Omakapital kokku</b>	<b>66 328</b>	<b>58 033</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>	<b>632 297</b>	<b>555 691</b>

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	II kv 2015	6 k 2015	II kv 2014	6 k 2014
<b>Rahavood äritegevusest</b>				
Saadud intressid	6 395	13 446	4 748	8 898
Makstud intressid	-924	-2 021	-677	-1 364
Saadud teenustasud ja muud tulud	3 961	7 974	3 237	6 374
Makstud teenustasud	-459	-854	-208	-443
Makstud tööjõu kulu	-2 639	-5 148	-1 951	-3 883
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud	-3 025	-5 424	-2 761	-4 934
Makstud tulumaks	-67	-136	-23	-79
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>	<b>3 242</b>	<b>7 837</b>	<b>2 365</b>	<b>4 569</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>				
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük	-35	-31	-265	-56
Laenud ja ettemaksud klientidele	-31 104	-43 650	-21 648	-47 714
Tähtajalised nõuded pankadele	0	0	0	-494
Kohustuslik reservkapital keskpangas	-278	-583	-15	-78
Tagatisdeposiidid	-4	-111	-105	-305
Muud varad	-263	-50	1 147	2 035
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>				
Klientide nõudmiseni hoiused	27 481	29 817	3 458	14 162
Klientide tähtajalised hoiused	-6 818	22 214	-2 273	-8 377
Saadud laenud ja nende tagasimaksud	5 294	4 898	308	108
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-66	-84	-63	-62
Muud kohustused	10 840	11 174	1 641	539
Lõpetatud tegevuste äritegevuse rahavoog	0	2 858	-692	-1 799
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>8 289</b>	<b>34 289</b>	<b>-16 142</b>	<b>-37 472</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>				
Soetatud põhivara	-176	-363	-152	-251
Tütar- ja sidusettevõtete müük ja soetus	0	0	79	79
Müüdud või lunastatud müügiootel investeeringud	406	423	1 043	7 687
Investeeringute netomuudatused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4 745	7 971	-46 440	-61 115
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>4 975</b>	<b>8 031</b>	<b>-45 470</b>	<b>-53 600</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>				
Aktsiakapitali sissemaksed	0	0	13 825	13 825
Saadud laenud	0	0	15 900	15 900
Saadud laenude tagasimaksud	0	0	-15 450	-16 450
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 275</b>	<b>13 275</b>
<b>Valuutakursi muutuste mõju rahale ja raha</b>	<b>60</b>	<b>43</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>

## ekvivalentidele

<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>13 324</b>	<b>42 363</b>	<b>-47 342</b>	<b>-77 806</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	108 671	79 632	118 448	148 912
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>121 995</b>	<b>121 995</b>	<b>71 106</b>	<b>71 106</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aksiakapital	Kohustuslik Ülekurs reservekapital	Muud reservid	Akumuleeritud kahjum	Emaettevõtte omanike osa kokku	Mittekontrolli v osalus	Omakapital kokku	
<b>Saldo seisuga 01.01.2014</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
2012. a. emiteeritud allutatud võlakirjade konverteerimine aktsiakapitaliks	627	1 723	0	-15	0	2 335	0	2 335
Aksiakapitali sissemakse	3 500	10 325	0	0	0	13 825	0	13 825
Puhaskasum	0	0	0	0	2 975	2 975	291	3 266
Muu koondkasum	0	0	0	24	0	24	0	24
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	24	2 975	2 999	291	3 290
<b>Saldo seisuga 30.06.2014</b>	<b>23 329</b>	<b>33 919</b>	<b>223</b>	<b>-3</b>	<b>-8 057</b>	<b>49 411</b>	<b>1 986</b>	<b>51 397</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2015</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>132</b>	<b>-2 041</b>	<b>55 874</b>	<b>2 159</b>	<b>58 033</b>
Aksiioptsioonid	0	0	0	172	0	172	0	172
Puhaskasum	0	0	0	0	7 699	7 699	425	8 124
Muu koondkasum	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-1	7 699	7 698	425	8 123
<b>Saldo seisuga 30.06.2015</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>303</b>	<b>5 658</b>	<b>63 744</b>	<b>2 584</b>	<b>66 328</b>

## Võtmenäitajad

(mln eurodes)	II kv 2015	I kv 2015	Kvartali arvestuses	II kv 2014	Aasta arvestuses
Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	62,3	58,4	3,9	39,8	22,5
Omakapitali tootlus (ROE), %	17,9	33,6	-15,7	15,6	2,4



Intressi teenivad varad, keskmine	578,9	559,4	19,5	408,5	170,4
Neto intressi marginaal (NIM) %	3,76	3,73	0,02	3,74	0,02
Hinnavahe (SPREAD) %	3,68	3,66	0,02	3,68	0,00
Kulude ja tulude suhe %	63,7	60,3	3,4	72,0	-8,3

#### Suhtarvude selgitused

Kvartalipõhised suhtarvud on viidud aasta baasile.

Suhtarv	Määratlus/valem
<b>Keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)</b>	(aruandeperioodi lõpu omakapital + eelmise perioodi lõpu omakapital) / 2
<b>Omakapitali tootlus (ROE)</b>	puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv) *100
<b>Neto intressi marginaal (NIM)</b>	neto intressitulu / intressi teenivad varad, keskmine * 100
<b>Hinnavahe (SPREAD) %</b>	Intressi teenivate varade intressitootlus – võõrkapitali kulud
<b>Intressi teenivate varade intressitootlus</b>	neto intressitulu / intressi teenivad varad, keskmine * 100
<b>Võõrkapitali hind</b>	intressikulu / intressi kandvad kohustused, keskmine * 100
<b>Kulude ja tulude suhe %</b>	tegevuskulud kokku / tulud kokku * 100 (netotulud võrdub neto intressitulu + netotulu teenustasudelt + puhaskasum finantsvaradelt + muud tulud)

#### 12.4. Finantsseisundi muutused

Grupi finantsseisundis või kauplemispositsioonis ei ole pärast 30. juunit 2015 toimunud olulisi muutusi.

#### 12.5. Lisamärkused raamatupidamisaruannete kohta

##### Sissejuhatavad märkused

Raamatupidamisaruannete lisades esineb teatavaid ebatäpsusi. Kuigi juhtkond on arvamusel, et need ebatäpsused ei ole Grupi 31. detsembril 2013 ja 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaastate tegevustulemuste või finantsseisundi nõuetekohase ja piisava hindamise seisukohast olulised, on täieliku avalikustamise eesmärgil esitatud alljärgnevat tabelites kõik sellised ebatäpsused koos õigete andmetega. Kõik kirjeldatud ebatäpsused olid tingitud aritmeetilistest vigadest.

##### 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruanne

Viide	Ebatäpsed andmed	Õiged andmed
Lk 8, „Finantstulemused”, tabel „Suhtarvud”,	20,3	16,5

rida „neto intressitulu” 2014		
Lk 8, „Finantstulemused”, tabel „Suhtarvud”, rida „neto intressitulu” 2013	11,8	9,1
Lk 22, tabel „Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne”, rida „Äriühenduse raames tekkinud mittekontrollitav osalus” 2013, veerg „Emaettevõtte omanike osa kokku”	0	312
Lk 34, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.1 „Kapitali juhtimine”, tabel „Omavahendite koosseis”, rida „Allutatud kohustused” seisuga 31.12.2013	19 600	19 635
Lk 36, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus”, tabel „Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon”, rida „Finantsvarad õiglasel väärtuses (võlakirjad) (lisa 11)” seisuga 31.12.2013	32 466	32 026
Lk 36, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus”, tabel „Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon”, rida „Bilansivälised kohustused (lisa 23), v.a tegevusgarantiid” seisuga 31.12.2013	35 810	34 160
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2 „Krediidirisk”, tabel „Bilansivälise kohustuste krediitkvaliteet”, rida „8 keskmine krediidirisk” seisuga 31.12.2014	27 839	28 005
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2 „Krediidirisk”, tabel „Bilansivälise kohustuste krediitkvaliteet”, rida „7 keskmine krediidirisk” seisuga 31.12.2013	14 205	9 537
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2 „Krediidirisk”, tabel „Bilansivälise kohustuste krediitkvaliteet”, rida „Kokku (lisa 23)” seisuga 31.12.2014	63 991	64 233
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2 „Krediidirisk”, tabel „Bilansivälise kohustuste krediitkvaliteet”, rida „Kokku (lisa 23)” seisuga 31.12.2013	38 834	34 160
Lk 46, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.3.1 „Valuutarisk”, tabel „Avatud valuutapositsioonid”, EUR avatud valuutapositsioon seisuga 31.12.2013	25 393	27 393
Lk 57, lisa 13 „Laenud ja nõuded klientidele”, tabel „Muutused allahindlustes 2013”, rida „Aasta jooksul finantsseisundi aruandest välja kantud”, veerg „Kokku”	1 494	1 373
Lk 60, lisa 18, „Mitte-finantskohustused”, rida „Vahesumma” seisuga 31.12.2014	1 575	1 876
Lk 62, lisa 24 „Tehingud seotud osapooltega” tabeli „Saldod” alljaotises „Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga” peaks olema viidatud lisale	12	13
Lk 65, lisa 26 „Emaettevõtte eraldiseisvad põhiaruanded”, tabel „Emaettevõtte rahavoogude aruanne”, rida „Raha ja raha	2 027	1 569

ekvivalentide muutus" 2013		
Lk 65, rida „Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses" 2013	1 569	2 027
Lk 66, rida „Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil" 2013, veerg „Kokku"	33 917	33 890

31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta aruanne

<b>Viide</b>	<b>Ebatäpsed andmed</b>	<b>Õiged andmed</b>
Lk 20, „Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne", tabel „Konsolideeritud koondkasumiaruanne", rida „Neto intressitulu" 2013	6 388	6 057
Lk 20, „Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne", tabel „Konsolideeritud koondkasumiaruanne", rida „Neto teenustasutulu" 2013	6 057	6 388
Lk 32, lisa 2 „Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest", jaotis 2.13	Ei kehti eestikeelse teksti puhul	Ei ole asjakohane
Lk 37, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus", tabel „a) Võlakirjad", veerg FVTPL 2012	68 965	67 965
Lk 37, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus", tabel „a) Võlakirjad", veerg HTM 2012	44 837	45 837
Lk 37, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus", tabel „a) Võlakirjad", veerg FVTPL 2012	FVTPL	HTM
Lk 37, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus", tabel „a) Võlakirjad", veerg HTM 2012	HTM	FVTPL
Lk 38, lisa 3 „Riskide juhtimine" jaotise 3.2.1 „Krediidiriskide jaotus" tabelis „b) Laenud ja nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele" peaks olema viidatud lisale	8	10
Lk 40, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.2 „Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon", rida „Teised finantsvarad õiglasel väärtusel (võlakirjad)" 2013	44 369	43 929
Lk 41, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.2 „Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012", rida „Krediitkaardilaenud", veerg „Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud"	0	1 332
Lk 41, lisa 3 „Riskide juhtimine", jaotis 3.2.2 „Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012", rida „Kokku laenud ja nõuded klientidele", veerg „Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud"	91 121	98 146

Lk 41, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.2 „Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012”, rida „Kokku (lisa 10 ja lisa 14)”, veerg „Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud”	181 533	188 588
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.2 „Ettevõtluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2012”, rida „8 keskmisest kõrgem krediidirisk”	24 722	24 874
Lk 42, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.2 „Ettevõtluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2012”, rida „10 spekulatiivne reiting”	5 916	6 214
Lk 43, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.2.2 „Bilansivälised kohustused ettevõtetele: krediitkvaliteet” 31.12.2013 seisuga ei ole võrdne lisa 25 andmetega	Ei ole asjakohane	Ettevõtete ees olevatele kohustustele lisati 357
Lk 46, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.3.1, tabel „Avatud valuutapositsioonid”, „Valuutariski kandvad kohustused”, „Klientide hoiused ja saadud laenud (lisa 18)” kogusumma 31.12.2013 seisuga ei vasta lisa 18 esitatud informatsioonile	Ei ole asjakohane	Sisaldab ka allutatud laene, real tuleks viidata lisale 18 ja lisale 21
Lk 46, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.3.1, tabel „Avatud valuutapositsioonid” 31.12.2012 seisuga	17 683	17 638
Lk 46, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.3.1, tabel „Avatud valuutapositsioonid”, „Valuutariski kandvad kohustused”, „Klientide hoiused ja saadud laenud (lisa 18)” kogusumma 31.12.2012 seisuga ei vasta lisa 18 esitatud informatsioonile	Ei ole asjakohane	Sisaldab ka allutatud laene, real tuleks viidata lisale 18 ja lisale 21
Lk 46, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.3.1, tabel „Avatud valuutapositsioonid”, „Valuutariski kandvad kohustused”, „Viitvõlad ja muud kohustused” kogusumma 31.12.2012 seisuga ei vasta lisa 19 esitatud informatsioonile	2 825	2 169
Lk 50, lisa 3 „Riskide juhtimine”, jaotis 3.4, tabel „Varad ja kohustused lepinguliste tähtaegade järgi” 31.12.2012, rida „Muud kohustused kuni 3 kuud”	2 008	2 080
Lk 50, lisa 3 „Riskijuhtimine”, jaotis 3.5 „Riskikontsentratsioon”, tabel „Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes”, rida „Laenud ja nõuded klientidele”, veerg „Leedu” 31.12.2013	25 897	26 897
Lk 55, lisa 5 „Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus” tabelis on esitatud ebatäpsed andmed	Raha ja raha ekvivalendid 1 404 Lühiajaline osa liisingu ja tarbimislaenude nõuetest 15 233	Raha ja raha ekvivalendid 1 414 Lühiajaline osa liisingu ja tarbimislaenude nõuetest 15 332

Lk 57 „Tegevuskulud”, „Kasutusrendimaksed” 2013. aasta andmed ei ole võrdsed lisa 23 andmetega	864	851
Lk 59, lisa 14 „Antud laenud”, rida „Aasta jooksul bilansist välja kantud” 2013, veerg „Kokku”	1 494	1 373
Lk 67, lisa 27 „Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded”, tabel „Emaettevõtte rahavoogude aruanne” 2012, rida „Aktsiakapitali sissemakse”	8 951	8 591
Lk 67, lisa 27 „Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded”, tabel „Emaettevõtte rahavoogude aruanne” 2013, rida „Raha ja raha ekvivalentide muutus”	2 027	1 569
Lk 67, lisa 27 „Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded”, tabel „Emaettevõtte rahavoogude aruanne” 2013, rida „Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi alguses”	1 569	2 027
Lk 68, lisa 27 „Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded”, tabel „Omakapitali muutuste aruanne”, rida „Saldo seisuga 01.01.2012”	Jaotamata kahjum -13 824 Kokku 14 228	Jaotamata kahjum -3 234 Kokku 24 818
Lk 68, lisa 27 „Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded”, tabel „Omakapitali muutuste aruanne”, rida „Saldo seisuga 01.01.2013”	Omaaktsiad 37 821 Korrigeeritud konsolideerimata omakapital - 11 032 Kokku 30 252	Omaaktsiad 0 Korrigeeritud konsolideerimata omakapital - 11 031 Kokku 30 253

## 13. EESTI VÄÄRTPABERITURG

### 13.1. Nasdaq Tallinn Börs

Nasdaq Tallinn Börs on ainus reguleeritud väärtpaberiturg Eestis. Nasdaq Tallinna Börsi lõplik omanik on Nasdaq, Inc. Nasdaq on maailma suurim börsiäriühing, mis pakub kauplemise, börsitehnoloogia ja noteeritud äriühingutega seotud teenuseid kuuel mandril enam kui 3500 noteeritud äriühinguga. Nasdaq grupp pakub kogu maailmas äriühingutele arvukaid kapitali kaasamise lahendusi, sealhulgas Nasdaq USA noteerimisturud, Nasdaq Nordic ja Nasdaq Baltic, sh Nasdaq First North, ning USA 144A-sektor ja Nasdaq Private Market. Nimetatud äriühing pakub kauplemisvõimalust paljudes varakategooriates, sealhulgas aktsiad, tuletisinstrumendid, võlakohustused, kaubad, struktureeritud tooted ja börsil kaubeldavad fondid.

Nasdaq'i tehnoloogia toetab üle 70 börsi, arveldusorganisatsiooni ja väärtpaberite keskdepositooriumi toimimist rohkem kui 50 riigis. Nasdaq Nordic ja Nasdaq Baltic ei ole juriidilised isikud, ent esindavad NASDAQ OMX Groupi börside ühispakkumist Helsingis, Kopenhaagenis, Stockholmis, Reykjavíkis, Tallinnas, Riias ja Vilniuses.

Nasdaq Tallinn, Riia ja Vilnius Börsid moodustavad Baltimaade turu, mille põhieesmärk on võimalikult suures ulatuses kaotada erinevused kolme Balti turu vahel, et soodustada piiriülest kauplemist ja meelitada piirkonda rohkem investeringuid. See hõlmab sama kauplemisüsteemi kasutamist ning eeskirjade ja turutavade ühtlustamist eesmärgiga vähendada piiriülese kauplemise kulusid Balti piirkonnas.

Nasdaq Tallinn on isereguleeriv organisatsioon, mis annab välja ja jõustab oma eeskirju ja määrusi kooskõlas standardse börsijuhtimiskorraga. Sellele on andnud litsentsi ja selle üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon.

Nasdaq Tallinn kasutab Nasdaq'i kauplemisplatvormi INET Nordic ja Genium INET, mida kasutavad ka Rootsi, Soome, Taani, Islandi, Läti ja Leedu börsid.

### 13.2. EVKR ja väärtpaberite registreerimine

Eesti väärtpaberite keskregister (EVKR) peab arvestust kõikide aktsiaseltside ja oma osad registreerida otsustanud osaühingute aktsiaraamatute ja osanike nimekirjade üle. See hõlmab ka Nasdaq Tallinna börsil kaubeldavaid äriühinguid. Samuti on keskregistrisse koondatud kõikide väärtpaberitega tehtud toimingute ajalugu, pensionikontod, registreeritud võlakirjad ja kõik muud elektroonilised väärtpaberid ja tehingud. Registri pidajaks on väärtpaberituru taristuäriühing AS Eesti Väärtpaberikeskus, mille omanik on NASDAQ OMX Tallinn AS ja mis kuulub Nasdaq gruppi.

Väärtpaberite keskregistris võib konto avada iga füüsiline või juriidiline isik ning kõik väärtpaberid registreeritakse registris elektroonilise kande kujul nende omaniku väärtpaberikontol. Kõik tehingud registreeritakse ja neid on võimalik teha üksnes kontohaldurite kaudu. Kontohalduriteks võivad olla kas Eestis tegutsevad investeerimisühingud või krediidasutused või muud sertifitseeritud asutused. EVKRis registreeritud aktsiate kohta ei väljastata füüsilisi aktsiatähti.

Lisaks tavalistele väärtpaberikontodele saavad väärtpaberituru kutselised osalised (kontoomanikud) avada ka esindajakonto. Seda liiki konto annab konto omanikule õiguse hoida väärtpabereid oma nimel ja teise isiku (kliendi) arvel. Kliendil on õigus väärtpabereid käsutada ja nendest tulenevaid õigusi kasutada.

### 13.3. Väärtpaberite noteerimine Nasdaq Tallinna Börsil

Baltimaade börsidel on kõikide noteeritud Balti äriühingte kohta ühine nimekiri, milles äriühingud on rühmitatud allpool kirjeldatud nimekirjadesse. Õiguslikult on äriühingud noteeritud oma koduturul, st Tallinna, Riia või Vilniuse turul, ning nende üle teostab järelevalvet kohalik finantsjärelevalveasutus.

Nasdaq Tallinn, Riia ja Vilnius Börsil kaubeldavate väärtpaberite nimekirjade ülesehitus on järgmine:

- (i) Balti põhinimekiri;
- (ii) Balti lisanimekiri;
- (iii) Balti võlakirjade nimekiri;
- (iv) Balti fondinimekiri;
- (v) First North (alternatiivturg, mitmepoolne kauplemissüsteem, reguleerimata turg).

Balti põhinimekiri. Balti põhinimekirja on koondatud kõik Tallinn, Riia ja Vilnius Börsil noteeritud kvaliteetäriühingud. Nimekirja kandmiseks peab äriühing olema tegutsenud kolm aastat, olema majanduslikult jätkusuutlik, omama turuväärtust vähemalt 4 miljonit eurot, avalikustama informatsiooni vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele ja vähemalt 25% või 10 miljoni euro väärtuses äriühingu aktsiaid peab olema avalikkuse hulka kuuluvate aktsionäride käes.

Balti lisanimekiri. Balti lisanimekiri koosneb äriühingtest, mis ei vasta kvantitatiivsetele Balti põhinimekirja arvamise nõuetele (avalikkuse käes olevate kaubeldavate aktsiate hulk, turukapitalisatsioon).

Balti fondinimekiri. Balti fondinimekiri koosneb investeerimisfondide osakutest või ühisinvesteerimisfondide aktsiatest, mis on noteeritud ja millega kaubeldakse Balti börsidel sarnaselt aktsiatega.

Balti võlakirjade nimekiri. Ühtses Balti võlakirjade nimekirjas on Baltimaade fikseeritud tulumääraga väärtpaberid. Need hõlmavad Läti ja Leedu riiklikke võlakirju ning eri tähtajaga äriühingute võlakirju ja hüpoteekobligatsioone. Fikseeritud tulumääraga väärtpaberite noteerimine ja nendega kauplemine on võimalik eurodes ja ka mõnes muus vääringus.

First North. Nasdaq First North on mitmepoolne kauplemissüsteem (*multilateral trading facility*, MTF) ehk alternatiivturg, mida opereerivad Nasdaq gruppi kuuluvad börsid. First North ei ole õiguslikus tähenduses reguleeritud turg. Alternatiivturul First North kaubeldavad äriühingud ei pea täitma reguleeritud turu suhtes kehtestatud nõudeid, vaid täidavad First North turu eeskirjades sätestatud nõudeid. Baltic First North on jagatud kahte eri nimekirja – First North Balti aktsiate nimekiri ja First North Balti võlakirjade nimekiri, millest esimene on aktsiatega ja teine võlakirjadega kauplemiseks.

### 13.4. Kauplemine Nasdaq Tallinna Börsil

Nasdaq Balti börsidel on kasutusel kaks kauplemissüsteemi:

- (i) INET Nordic – elektrooniline kauplemissüsteem reguleeritud turul ja First North alternatiivturul kaubeldavate aktsiaturuinstrumentidega kauplemiseks;
- (ii) Genium INET – elektrooniline kauplemissüsteem fikseeritud tulumääraga väärtpaberitega kauplemiseks reguleeritud turul, samuti oksjonite ja tavapärasest erinevate kauplemisprotseduuride läbiviimiseks, nagu näiteks pakkumused, avalikud aktsiamüügid ja esmased avalikud pakkumused

INET on praegu kõige arenenum kauplemisplatvorm kogu maailmas ja seda omandiõigusega põhitehnoloogiat kasutatakse Nasdaq'i turgudel kogu maailmas.

Tehinguid saab teha kahel järgmisel moel: automaatselt sobitatud tehingutega, mille käigus kauplemissüsteem sobitab ostu- ja müügipakkumised hinna-, mahu- ja ajaliste eelistuste põhjal automaatselt, või määratud vastaspoolega tehingutega, mille börsi liikmed lepivad kokku väljaspool kauplemissüsteemi ja mille maaklerid kannavad kauplemissüsteemi kolm minutit pärast tehingu sõlmimist.

### **13.5. Finantsjärelevalve**

Nasdaq Tallinna Börsi tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon, et tagada vastavus reguleeritud turgude tegevuse suhtes kehtivatele eeskirjadele ja nõuetele.

### **13.6. Väärtpaberituru kuritarvitamine**

Väärtpaberituru seaduse kohaselt on väärtpaberituru kuritarvitamine kas informatsiooni väärkasutamine või turuga manipuleerimine. Väärtpaberituru kuritarvitamist käsitlevad väärtpaberituru seaduse sätted kehtivad ka väärtpaberite suhtes, millega ei kaubelda Eesti väärtpaberiturul või üheski Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigis, ent mille väärtus sõltub nendel turgudel kaubeldavatest finantsinstrumentidest.

Eesti väärtpaberituru seaduse kohaselt on „siseteave“ täpne teave, mis otseselt või kaudselt puudutab emitenti või tema väärtpabereid ja mis avalikustatuna võib tõenäoliselt mõjutada emitendi väärtpaberit või tuletisväärtpaberit. Muuhulgas hõlmab see ametlikult avalikustamata teavet emitendi tegevuse ja tulevikuväljavaadete kohta. Sellise teabe avalikustamisel suureneb asjaomase väärtpaberi ja sellega seotud tuletisinstrumentide hinna kõikumise risk. Siseteavet võivad vallata ainult insaiderid. Väärtpaberituru seaduse kohaselt on „insaider“ emitendi juhtkonna liige, isik, kes oma töökohustuste täitmise käigus või osaluse tõttu emitendis saab juurdepääsu siseteabele, ning ka kolmas isik, kes, omades siseteavet, teab või peaks teadma, et saadud teave on oma olemuselt siseteave. Siseteabe väärkasutamiseks loetakse tavaliselt selle kasutamist tehingute alusena (või kolmandatele isikutele antavate nõuannete alusena) või selle avaldamist üldisele avalikkusele. Siseteabe väärkasutamise riski vähendamiseks peab iga emitent, kelle väärtpaberid on noteeritud reguleeritud turul, kehtestama teabe kasutamise sise-eeskirjad, mis laienevad ka emitendiga seotud isikutele.

Turuga manipuleerimisega seoses on väärtpaberituru seaduses esitatud mitteammendav loetelu tegevuste kohta, mida loetakse turuga manipuleerimiseks, näiteks tehingud, mille eesmärk on luua eksitav mulje väärtpaberi pakkumis- või ostuhinnast, tegevused ja tehingud, mis moonutavad väärtpaberi hinda, eksitava teabe avaldamine jms.

Eesti väärtpaberituru seaduses on sätestatud terve rida siseteabe väärkasutamise ja turukuritarvitusega seotud haldusõigusrikkumisi, mis on karistatavad eri suuruses trahvidega. Õiguserikkumise asjaoludest olenevalt võidakse siseteabe väärkasutamine ja turuga manipuleerimine Eesti karistusseadustiku kohaselt kriminaalkuriteoks kvalifitseerida.



## 14. SÖNASTIK

Mõiste	Tähendus
<b>Aksia</b>	Seltsi lihtaktsiad nimiväärtusega 1 euro, registreeritud Eesti väärtpaberite keskregistris ISIN koodiga EE3100073644.
<b>Aksionär</b>	füüsiline või juriidiline isik, kellele mis tahes ajal kuulub Seltsi Aktsiaid.
<b>EBA</b>	Euroopa Pangandusjärelevalve ( <i>European Banking Authority</i> ), Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 1093/2010, 24. november 2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ, asutatud sõltumatu ELi asutus, mille eesmärk on tagada tõhus ja järjepidev usaldatavusnõuete reguleerimine ja järelevalve kogu Euroopa pangandussektoris.
<b>EUR</b>	euroala riikide, sh Eesti, Läti ja Leedu ametlik valuuta – euro.
<b>Euroala</b>	euro oma ainsaks ametlikuks valuutaks kinnitanud Euroopa Liidu liikmesriikide majandus- ja rahaliit.
<b>EVKR</b>	Eesti väärtpaberite keskregister, mida opereerib AS Eesti Väärtpaberikeskus, registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10111982, registrijärgne aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.
<b>Finantsinspeksioon</b>	Eesti Finantsinspeksioon, autonoomse pädevuse ja eraldi eelarvega finantsjärelevalveasutus, mis teostab riiklikku järelevalvet Finantsinspeksioonilt tegevusloa saanud krediidiasutuste, kindlustusseltside, kindlustusvahendajate, investeerimisühingute, fondivalitsejate, investeerimis- ja pensionifondide, makseasutuste, e- raha asutuste ja väärtpaberituru üle ning on oma tegevuses ja otsustes sõltumatu.
<b>Grupp</b>	Selts ja tema Tütarihingud.
<b>IFRS</b>	Euroopa Liidus kehtestatud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid.
<b>Institutsionaalne pakkumine</b>	Pakutavate Võlakirjade pakkumine institutsionaalsetele investoritele kogu maailmas kooskõlas iga asjaomase riigi väärtpabereid käsitlevates õigusaktides sätestatud teatud eranditega; Institutsionaalne pakkumine ei kujuta endast üheski jurisdiktsioonis Pakutavate Võlakirjade avalikku pakkumist.
<b>Jaepakkumine</b>	Pakutavate Võlakirjade pakkumine Eestis institutsionaalsetele ja jaeinvestoritele; Jaepakkumine on Eesti väärtpaberituru seaduse tähenduses väärtpaberite avalik pakkumine.

<b>Jaotis</b>	käesoleva Prospekti jaotis.
<b>Juhatus</b>	Seltsi juhatus.
<b>Juhtkond</b>	Seltsi juhatus ja nõukogu.
<b>Kokkuvõte</b>	käesoleva Prospekti kokkuvõte.
<b>LHV Finance</b>	AS LHV Finance, Eesti äriregistris registrikoodiga 12417231 registreeritud Eesti aktsiaselts, mille registrijärgne aadress on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.
<b>LHV Pank</b>	AS LHV Pank, Eesti äriregistris registrikoodiga 10539549 registreeritud Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga krediidasutus, mille registrijärgne aadress on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.
<b>LHV Varahaldus</b>	AS LHV Varahaldus, Eesti äriregistris registrikoodiga 10572453 registreeritud Eesti aktsiaselts ja tegevusloaga fondivalitseja, mille registrijärgne aadress on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.
<b>LTL</b>	Leedu ametlik valuuta kuni 01. jaanuar 2015 – litt.
<b>Mokilizingas</b>	UAB Mokilizingas, Leedu äriregistris registrikoodiga 124926897 registreeritud Leedu osaühing, mille registrijärgne aadress on Lvovo g. 25, Vilnius, Leedu.
<b>Märkimisavaldus</b>	investori poolt kooskõlas Pakkumise Tingimustega Pakutavate Võlakirjade ostmiseks esitatav avaldus.
<b>Nasdaq Tallinn Börs</b>	NASDAQ OMX Tallinn AS-i (registrikood 10359206) opereeritav reguleeritud turg.
<b>Nõukogu</b>	Seltsi nõukogu.
<b>Pakkumine</b>	Jaepakkumine ja Institutsionaalne pakkumine koos.
<b>Pakkumise Hind</b>	iga Pakutava Võlakirja lõplik hind, milleks on fikseeritud hind 1000 eurot.
<b>Pakkumisperiood</b>	periood, mille jooksul investoritel on võimalus esitada märkimisavaldusi alates 05. oktoobrist 2015 (k.a) kuni 26. oktoobrini 2015 (k.a).
<b>Pakutavad Võlakirjad</b>	Pakkumise käigus investoritele pakutavad kuni 10 000 Võlakirja 29.10.2025. Pakutavate Võlakirjade ülemärgimise korral Pakkumise käigus on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja emiteerida kuni 5000 Pakutavat Võlakirja, mille tagajärjel võib Pakkumise käigus Pakutavate Võlakirjade koguarv olla kuni 15 000 ja Pakkumise kogumaht kuni 15 000 000 eurot.
<b>Prospekt</b>	käesolev dokument, k.a Seltsi registreerimisdokument ja Võlakirjade

	väärtpaberikirjeldused.
<b>Põhikiri</b>	käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga kehtiv Seltsi põhikiri.
<b>Raamatupidamise aastaaruanded</b>	käesolevas Prospektis esitatud Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded 31. detsember 2013 ja 31. detsember 2014 lõppenud aastate kohta ning korrigeeritud auditeerimata konsolideeritud raamatupidamisaruanded 30. juuni 2015 lõppenud kolme- ja kuuekuuliste perioodide kohta.
<b>Selts</b>	AS LHV Group, Eesti aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 11098261 ja mille registreeritud asukoht on Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti.
<b>SKP</b>	sisemajanduse koguprodukt, riigis aasta või muu kindla perioodi jooksul toodetud kõikide ametlikult tunnustatud lõpptoodete ja -teenuste turuväärtus.
<b>Tütärühingud</b>	LHV Pank, LHV Varahaldus, LHV Finance ja Mokilizingas.
<b>Vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud äriühing</b>	vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud äriühingud, st investeerimisfondid, mis on ELi tasandil reguleeritud eelkõige Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiviga 2009/65/EÜ (vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta).
<b>Võlakirjad</b>	mis tahes ja kõik Võlakirjad 20.06.2024 ja Võlakirjad 29.10.2025.
<b>Võlakirjad 20.06.2024</b>	juhatuse 27. mai 2014 ja 20. juuni 2014 otsuste alusel Seltsi poolt emiteeritud võlakirjad, mis on EVKRis registreeritud nime all „LHV Groupi allutatud võlakiri 20.06.2014” ja ISIN koodiga EE3300110550.
<b>Võlakirjad 29.10.2025</b>	juhatuse 21. septembri 2015 otsuse alusel Seltsi poolt emiteeritud võlakirjad, mis on EVKRis registreeritud nime all „LHV Groupi allutatud võlakiri 29.10.2025” ja ISIN koodiga EE3300110741.
<b>Võlakirjade Tingimused</b>	Võlakirjade 20.06.2024 tingimused ja Võlakirjade 29.10.2025 tingimused.
<b>Võlakirjade 20.06.2024 Tingimused</b>	juhatuse 27. mai 2014 ja 20. juuni 2014 otsustega kinnitatud Võlakirjade 20.06.2024 tingimused.
<b>Võlakirjade 29.10.2025 Tingimused</b>	juhatuse 21. septembri 2015 otsusega kinnitatud Võlakirjade 29.10.2025 tingimused.
<b>Üldkoosolek</b>	Seltsi aktsionäride üldkoosolek, Seltsi kõrgeim juhtorgan.

## 15. LISADE LOETELU

<b>Lisa 1</b>	Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded 31. detsember 2013 lõppenud aasta kohta
<b>Lisa 2</b>	Grupi auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded 31. detsember 2014 lõppenud aasta kohta
<b>Lisa 3</b>	Korrigeeritud auditeerimata konsolideeritud raamatupidamise vahearanded 30. juuni 215 lõppenud kolme- ja kuuekuuliste perioodide kohta
<b>Lisa 4</b>	Võlakirjade 20.06.2024 tingimused (mitteametlik tõlge eesti keelest)
<b>Lisa 5</b>	Võlakirjade 29.10.2025 tingimused (mitteametlik tõlge eesti keelest)

**SELTS**

AS LHV Group

(Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti)



**SELTSI ÕIGUSNÕUSTAJA**

OÜ Advokaadibüroo Red

(Liivalaia 13, 10118 Tallinn, Eesti)



**AUDIITOR**

Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers

(Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti)



# **AS LHV Group**

**Konsolideeritud aastaaruanne 2013**

**Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2013 – 31.12.2013**

<b>Ärinimi</b>	AS LHV Group
<b>Äriregistri number</b>	11098261
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
<b>Telefon</b>	(372) 6800400
<b>Faks</b>	(372) 6800410
<b>E-post</b>	lhv@lhv.ee
<b>Põhitegevusalad</b>	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsnõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
<b>Juhatus</b>	Rain Lõhmus Erkki Raasuke
<b>Nõukogu</b>	Andres Viisemann (esimees) Tiina Mõis Hannes Tamjärv Heldur Meerits Raivo Hein Tauno Tats
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>5</b>
<b>Juhatuse esimehe pöördumine</b> .....	<b>5</b>
<b>Grupi ülevaade</b> .....	<b>7</b>
<b>Grupi finantstulemused</b> .....	<b>8</b>
<b>Grupi tütarettevõtete 2013 aasta ülevaade</b> .....	<b>9</b>
AS LHV Varahaldus.....	9
AS LHV Pank.....	10
UAB Mokilizingas.....	12
<b>Grupi ühingujuhtimine</b> .....	<b>13</b>
Nõukogu.....	13
Juhatus.....	14
Tütarühingute nõukogud ja juhatused.....	14
Hea ühingujuhtimise tava aruanne.....	15
<b>Grupi riskijuhtimine</b> .....	<b>19</b>
<b>KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>20</b>
<b>Konsolideeritud koondkasumiaruanne</b> .....	<b>20</b>
<b>Konsolideeritud finantsseisundi aruanne</b> .....	<b>21</b>
<b>Konsolideeritud rahavoogude aruanne</b> .....	<b>22</b>
<b>Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne</b> .....	<b>23</b>
<b>Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad</b> .....	<b>24</b>
<b>JUHATUSE ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>69</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>70</b>
<b>KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>71</b>
<b>NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>72</b>
<b>TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK</b> .....	<b>73</b>



**Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad**

LISA 1 Üldine informatsioon.....	24
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	24
LISA 3 Riskide juhtimine.....	36
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	53
LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus.....	54
LISA 6 Neto intressitulu .....	56
LISA 7 Neto komisjoni- ja teenustasutulu .....	56
LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt.....	57
LISA 9 Tegevuskulud.....	57
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele .....	58
LISA 11 Müügivalmis finantsvarad .....	58
LISA 12 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	58
LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud .....	58
LISA 14 Antud laenud .....	59
LISA 15 Nõuded klientide vastu .....	60
LISA 16 Muud varad.....	60
LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	61
LISA 18 Klientide hoiused ja saadud laenud.....	61
LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused .....	62
LISA 20 Eraldised.....	62
LISA 21 Allutatud kohustused .....	62
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis.....	63
LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent .....	63
LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad.....	63
LISA 25 Tingimuslikud kohustused.....	64
LISA 26 Tehingud seotud osapooltega.....	64
LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded.....	65

## TEGEVUSARUANNE

### Tegevjuhi pöördumine

2013 oli LHV Groupile (LHV) kiire arengu ja uute sihtide seadmise aasta. Mitme varasema aasta keskendunud töö on toonud meid punkti, kus esmavajalik vundament põhiäridele on loodud ja igapäevane tegevus on saavutamas oma head rütmi. Meil enesekindlus ja energia on kasvanud ning järgnevad kuud ja lähiaastad on meile võimalus otsustavalt edasi liikuda.

LHV tütarettevõtted pakuvad finantsteenuseid Eestis, Lätis Leedus ja Soomes. Meie äride majanduskeskkond on aeglaselt paranenud, kuid endiselt üsna habras. Finantskriisijärgne "uus reaalsus" ei ole veel oma tasakaalu päriselt leidnud ning mitmed olulised trendid on alles tugevas arengus. Baltimaade tarbijausaldus näitas järjekindlalt paranemise märke ja seda toetas kriisijärgse aja kiireim sissetulekute kasv. Uut ärevust on aga toonud 2013. aasta lõpus pingestunud geopoliitiline olukord Ida-Euroopas ning selle edasistel arengutel võib olla meie majanduskliimale oma mõju.

Oleme arvamusel, et keskmisest keerulisemad majandusolud on LHV-le pigem võimaluseks. Väikese ja paindliku meeskonnana oleme me oma otsustes vabad ja reageerime kiiresti. Meie ärid on nõtked ja saavad hoida oma energia ning tähelepanu just sellel, mis on antud hetkel kõige olulisem. Meie meeskonnas on palju head ettevõtluse ja finantsvaldkonna kogemust ning me rakendame seda igapäevaselt, et teha paremaid otsuseid.

LHV 2013. aasta puhaskasum oli 4,3 miljonit eurot. Kõik meie põhiärid olid kasumis ning äride portfelli lisandus mitu uut algatust.

LHV Varahaldus jätkas oma viimaste aastate hoogsat kasvu. Teise samba pensionifondide juhtimises tõusis aktiivsete klientide arv 124 tuhandeni ning hallatavate varade maht 341 miljoni euroni. Viie aastaga on LHV turuosa tõusnud 5%-lt 20% lähedale ning kogutud teenustasude poolest on LHV tõusnud Eesti turu suuruselt teiseks pensioniraha juhiks.

Möödunud aasta oli edukas ka varahalduse muude teenuste arendamisel. LHV Pärsia Lahe Fond leidis kõrget tunnustust läbi Zawya Thomson Reutersi poolt parimaks GCC aktsiafondiks nimetamise ning Morningstari kõrgeima 5-tärni reitingu hoidmise (3 aasta põhjal). Fondi maht kasvas aasta lõpuks 26 miljoni euroni ning fondi aastaseks tootluseks kujunes 49,5%. 76% fondi investoritest on väljastpoolt Eestit.

LHV Panga põhitähelepanu oli ettevõtete finantseerimistegevuse arendamisel. Aastaga kasvas laenuklientide arv ca 100 kliendi võrra 261-ni ja finantseerimisportfell 133 miljoni euroni. LHV ettevõtete panganduse meeskond on saanud head tagasisidet oma läbipaistvale ja efektiivsele kliendisuhtlusele. Meie kasvavaks tugevuseks on koostöö väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete ja nende omanikega.

Jaepanganduse poolel tulime välja mitme uue pakkumisega. Tutvustasime Eesti esimest kombineeritud deebet- ja krediitkaarti. Partnerluses Euronics kauplusteketi omanikega alustasime järelmaksu pakkumist. LHV põhiteenused on nüüd kättesaadavad ka mobiilirakenduste kaudu.

Mais sõlmisime Leedu finantsturul ühiseks tegutsemiseks partnerlusleppe investeerimisetevõttega Razfin. Koostöö esimeseks väljundiks sai juulis Leedu ühe vanima ja tuntuima tarbimisfinantseerimise pakkuja – Snoro Lizingase ost. Ettevõtte uus nimi on nüüd MokiLizingas ning selle ostueelne raugemajandustegevus õnnestus pöörata heaks kasvaks juba esimese poole aastaga. MokiLizingasel oli aasta lõpuks üle 70 tuhande aktiivse kliendi ning see on tänaseks taas üks Leedu turu suurimaid järelmaksu pakkujaid.

Õnnestunud 2013. aasta lubab meil vaadata suurenevate ootustega tulevikku. Oleme endale lähiaastateks seadnud neli eesmärki, millest juhendada ja mille poole pürgida:

- soovime olla parim finantsteenuste pakkuja finantsvara koguvatele ja investeerivatele eraisikutele ning väikestele- ja keskmise suurusega ettevõtetele;
- soovime olla atraktiivne ja tunnustatud tööandja, kes pakub arengut, eneseteostust ja kasvu;
- soovime teha oma äri nii, et saavutame kaasatud omakapitalile aastas üle 20%-se tootluse;
- püüme saada avalikuks ettevõtteks, mille aktsiad on noteeritud kohalikul väärtpaberibörsil.

Oma igapäevases töös tunneme klientide ja avalikkuse heatahtlikku ja toetavat suhtumist. See on väikese ja vilka turuosalise privileeg, mida soovime suure hoolega hoida. Kuigi LHV tähistas 2014 aasta alguses juba oma 15. sünnipäeva, siis seesmiselt näeme ennast alles alustava ettevõttena, kellel on kordades rohkem ees, kui selja taga.

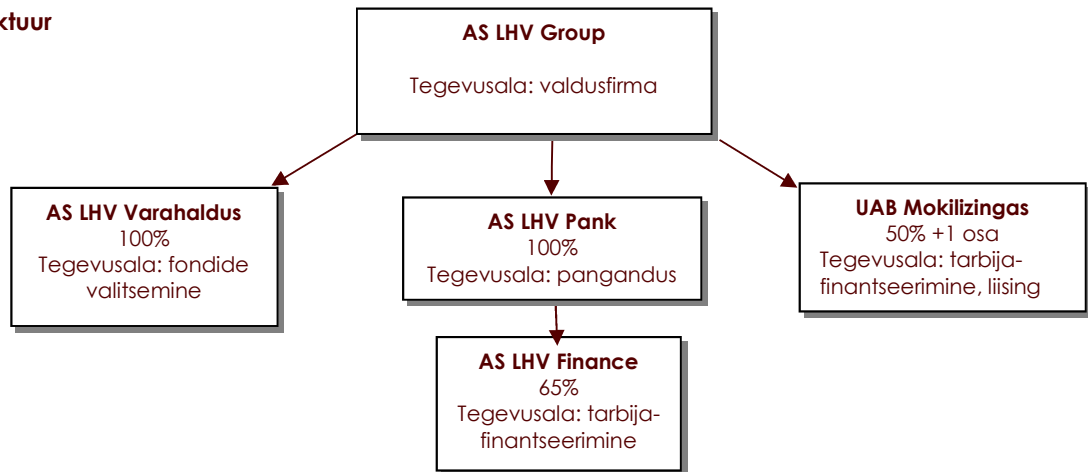
Erkki Raasuke

## Grupi ülevaade

AS LHV Group (edaspidi: Grupp või LHV) on suurim kodumaine finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis. AS-i LHV Group peamiseks tütarettevõtteks on AS LHV Pank ja AS LHV Varahaldus.

LHV on loodud 1999. aastal pikaajalise investeerimis- ja ettevõtluskogemusega inimeste poolt. LHV esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. LHV-s töötab üle 200 inimese. LHV pangateenuseid kasutab üle 50 000 kliendi ja LHV pensionifondidel on üle 120 000 kliendi.

## Grupi struktuur



## Olulisemad sündmused aastal 2013:

- **Grupi struktuur**

2013 aasta novembris soetas Grupp 10%lise osaluse SIA EUVECA Livonia Partners ja detsembris 10lise 33%-lise osaluse start-up varajase kasvufaasi ettevõttes Svipe. Lisaks põhiinvesteeringutele ülaloleval graafikul omab Grupp 40% osalust sidusettevõttes AS LHV Capital ja 100% osalust tütarettevõttes LHV Finance OY, millel aktiivne tegevus puudub.

- **Grupi juhtimine**

Septembris astus Erkki Raasuke ametisse LHV Grupi juhatuse liikmena.

- **Muudatused aktsiakapitalis**

2013 aastal suurendati Grupi aktsiakapitali märtsis ja juunis kogusummas 1,8 miljonit eurot. Maksed olid kokku 4,8 miljonit, sealhulgas ülekurs.

- **Allutatud võlakirjade emiteerimine**

2013 aastal emiteeriti võlakirju kogumahu 15,45 miljonit eurot. Võlakirju emiteeriti kahel korral juunis ja detsembris. Võlakirjad on tähtajaga 8 aastat.

## Strateegiasuunad

LHV missioon on aidata luua kohalikku kapitali ning toetada kohaliku ettevõtluse arengut. LHV väärtused on: lihtne, toetav, tulemuslik.

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele. Eraklientidele pakub LHV peamiselt raha hoidmise ja kasvatamise teenuseid. Äriklientidele pakub LHV paindlikku ja sobivat finantseerimist ning igapäevaste rahaasjade korraldamist.

LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhklus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite. Kokkuhoitud kulud jõuavad LHV klientideni läbi igapäevaste teenuste taskukohaste hindade.

LHV loodi partnerlusena ja partnerlus on LHV äri kasvatamise keskne viis. Uued algatused saavad kiiremini ja edukamalt elluviidud siis, kui osapooltel on samad huvid ja teineteise pikaajaline tugid. Kõik LHV kliendid ja partnerid võivad olla tulevikus LHV omanikeks. LHV pürib avalikuks ettevõtteks läbi oma aktsiate noteerimise Tallinna börsil.

### Aktsionärid

AS-il LHV Group on 19 202 669 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro.

#### 10.03.2014 seisuga oli AS-il LHV Group 155 aktsionäri:

- 12 725 948 aktsiat (66,3%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 5 727 238 aktsiat (29,8%) kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.
- 749 483 aktsiat (3,9%) kuulus LHV praegustele ja endistele töötajatele ning nendega seotud isikutele.

#### 10.03.2014 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 316 130	17,3%	AS Lõhmus Holdings
3 208 367	16,7%	Rain Lõhmus
1 637 897	8,5%	Andres Viisemann
1 200 000	6,2%	Ambient Sound Investments OÜ
1 172 215	6,1%	OÜ Krenno
875 000	4,6%	AS Genteel
806 978	4,2%	AS Amalfi
596 297	3,1%	OÜ Kristobal
498 511	2,6%	Tõnis Sildmäe
461 667	2,4%	Bonaares OÜ

### Grupi finantstulemused

mln eurot	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Hoiuste maht</b>	<b>32</b>	<b>114</b>	<b>208</b>	<b>279</b>	<b>352</b>
<b>Laenude maht</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>67</b>	<b>106</b>	<b>207</b>
<b>Fondide maht</b>	<b>53</b>	<b>85</b>	<b>144</b>	<b>252</b>	<b>374</b>
Puhas intressitulu	0,6	1,3	3,5	6,1	11,8
Puhas teenustasutulu	3,9	4,5	5,3	6,5	9,5
Puhas finantstulu	-0,6	-0,3	-1,1	0,8	2,7
Puhastulud	3,9	5,5	7,7	13,4	24,0
Kulud	5,4	8,4	13,5	14,0	16,7
Ärikasum	-1,5	-2,9	-5,9	-0,7	7,3
Laenuprovisjonid	0,0	0,0	2,6	1,1	2,9
Tulumaksukulu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Kasum</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-8,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,3</b>
<b>sh emaeetevõtte osa</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,7</b>	<b>-8,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,2</b>

## Grupi tütaretevõtete 2013 aasta ülevaade

### AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte, mis tegutseb Eestis.

2013. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele aktsiasse investeerivale eurofondile.

Aasta jooksul kasvasid ettevõtte äritulud 52%. Hallatavate fondide varade maht kasvas 48%, so 252 miljoni euro pealt 374 miljoni euro peale. Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv kasvas 106 tuhande pealt 122 tuhande peale (19,6% turuosa).

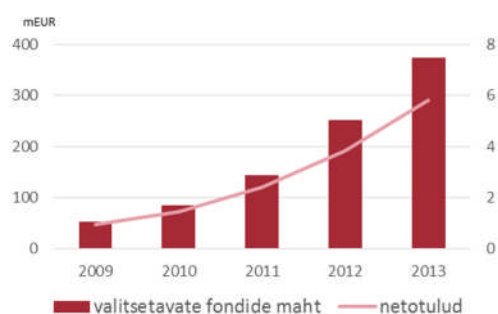
Ettevõtte on fondide mahu ning klientide arvu poolest suuruselt kolmas pensionifondide haldaja Eestis. LHV kohustuslike pensionifondide tootlused olid 2013. aastal vahemikus 0,55% (LHV pf XS) kuni 6,60% (LHV pf XL). LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli 7,55%. LHV pensionifondide investeerimisstrateegia muutus aasta jooksul ettevaatlikumaks. Ilma maailmamajanduse väljavaadete paranemiseta on aktsiaturgudel võita vähe ning kaotada potentsiaalselt oluliselt rohkem. Seetõttu oli 2013. aasta lõpuks aktsiaturgudega seotud investeringute osakaal LHV pensionifondides tagasihoidlik ning peamine eesmärk oli suuremate kaotuste vältimine.

15. maist kuni 15. septembrini said kohustusliku kogumispensioniga liitunud esitada makse määra tõstmise avalduse, mille alusel tõusevad pensionimaksud 2014. aastast alates neljaks aastaks 3% + 6% peale. Septembri seisuga oli selle avalduse esitanud 21% LHV pensionifondide klientidest. Koos 2009. a maksete vabatahtliku jätkamise avalduse esitajatega, saavad riigilt 6% suuruse makse rohkem kui pooled LHV fondide klientidest.

LHV Pärsia Lahe Fondi osaku tootlus oli 2013. aastal 49,48% ning fondi maht kasvas aasta jooksul 6,7 korda. Zawya Thomson Reuters tunnustas 24. aprillil Dubais toimunud auhinnatseremoonial fondi tiitliga „Parim Araabia poolsaare riikidesse investeeriv aktsiafond 2012. aastal“ (Best Equity GCC Fund Of 2012). 2014. a jaanuaris omistas rahvusvaheline finantsinfo ettevõtte Citywire, mis jälgib ja hindab fondijuhtide tegevust, LHV Pärsia Lahe Fondi fondijuhile Joel Kukemelk kõrgeima AAA reitingu, mille on saanud vähem kui 2% Citywire'i poolt üle maailma jälgitud enam kui 9000 fondijuhist. Fondi pakutakse avalikult Baltikumis ning Skandinaavias.

### Finantstulemused

miljonit eurot	2013	2012	muutus
neto teenustasutulu	5.8	3.8	52%
muud finantstulud	0.2	0.3	-45%
netotulud kokku	6.0	4.2	44%
tegevuskulud	-4.3	-4.0	5%
kasum	1.7	0.1	1305%
valitsetavate fondide maht	374	252	48%
pensionifondide klientide arv (tuhandetes)	138	121	14%



### Juhtimine

LHV Varahalduse nõukogus on kolm liiget: Andres Viisemann, Erki Kilu and Erkki Raasuke.

LHV Varahalduse juhatuses on kaks liiget: Mihkel Oja and Kerli Lõhmus.

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on: investeringute üksus, turundus ja klienditeenindus, finantsjuhtimine ja tugifunktsioonid, riskijuhtimine ja vastavuskontroll.

## AS LHV Pank

AS-is LHV Pank (edaspidi „Pank“) töötab üle 180 inimese. Panga klientideks on eraisikud, väikese ja keskmise suurusega ettevõtted ning institutsionaalsed investorid. Pangal tugevam investeerimis- ja ettevõtluskogemus. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele. Jaanuaris asutati panga tütarettevõtte AS LHV Finance, mis hakkas pakkuma järelmaksu teenust kaupmeestele. Pank omab tütarettevõttes 65%-list osalust.

### Ärimahud

Aastaga kasvasid Panga hoiuste ja laenude mahud oluliselt: hoiuste maht kasvas 26% 356 mln euroni ja laenude maht 94% 206 mln euroni.

Hoiustest kasvas nõudmiseni hoiuste maht 114% 164 mln euroni. Tähtajaliste hoiuste maht vähenes 6% 192 mln euroni.

Laenuportfellidest kasvas enim äri-laenude portfelli maht 70% 133 mln euroni, samuti liisingu portfelli maht 15 mln euroni ja järelmaksu portfelli maht 5 mln euroni. Lisaks teostati aasta jooksul ematettevõttele LHV Grupp kuuluva Leedu finantseerimisettevõtte Mokilizingas laenude refinantseerimine mahus 24 mln eurot.

### Kasumlikkus

Aasta puhaskasumiks kujunes 2,3 mln eurot. Laenude mahu oluline kasv lõi head eeldused intressitulude ja kasumlikkuse kiiremaks kasvuks. Samuti otsustati märtsis ümber klassifitseerida lunastusähtajani hoitava võlakirjaportfell turuväärtuses portfelli ja suurem osa sellest realiseerida.

Aasta jooksul kehtestati üldprovisjonide mudel äri-laenudele, liisingule ja järelmaksule. Samuti analüüsiti Soome laenude provisjonide taset ning uuendati ja lihtsustati provisjoneerimise mudelit, mille tulemusena suurenesid Soome laenude provisjonid.

Alates juunist muudeti Soome laenude intressimäärasid ja sõlmimistasusid, et vastata uuele Soome seadusandlusest tulenevale nõudele maksimaalse krediitkulukuse määra osas. Samuti otsustati Soome laenude puhul oluliselt vähendada maksimaalseid laenusummasid. Kolmandas kvartali müüdi 1,7 miljoni euro eest Soome filiaali mittetöötavaid laene. Tegemist oli kohtutäiturite käes olevate laenulepingutega, millega pank enam aktiivselt tööd ei teinud. Alustati võlahalduse igapäevaste funktsioonide tsentraliseerimist Soomest Eestisse.

### Arendus

Aasta jooksul valmisid mitmed uued jaepanganduse tooted ja teenused, milleks olid järelmaksu toode, mitme konto kaart ja Partner Pangakaart, arveldusteenuste täiendused internetipangas, SEPA arveldused, e-arved, arvelduskrediit, uus laenuhalduse tarkvara ja mobiilipank iPhone-ile. Alustati mobiilipanga tegemisega Androidile.

2013 aastal võeti kasutusele uuendatud analüüsikeskkond finantsportaal. Uute ettevõtetenähtena hakati analüüsidesega katma Harju Elektrit ja Siauliu Bankas-t. Alates juulist liitus pank Balti börside turutegemise programmiga ja hakkas tegema turgu kolmele Tallinna börsi aktsiale. Alates 2014. aasta jaanuarist hakati turgu tegema ka ühele Vilniuse börsi aktsiale.

Aasta alguses valiti pank teist aastat järjest Baltikumi parimaks börsiliikmeks.

### Finants tulemused

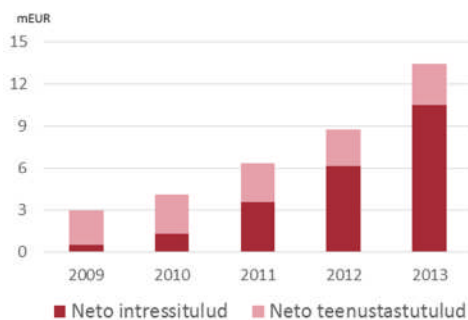
Aasta lõpu seisuga oli LHV Panga konsolideerimisgrupi (edaspidi: Pank) bilansimaht 400 mln eurot, mis on 28% suurem kui aasta alguses. LHV Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 356 mln euroni, mida on aasta algusega võrreldes 26% rohkem. Sellest 164 mln eurot olid nõudmiseni ja 192 mln eurot tähtajalised hoiused. Nõudmiseni hoiuste osakaal tõusis 46%-ni kõikidest hoiustest. LHV Panga laenuportfelli maht tõusis aasta lõpuks 206 mln euroni ja võlakirjaportfell 43 mln euroni, mis on vastavalt 94% enam ja 62% vähem kui aasta alguses.

LHV Pank teenis aastaga 10.5 mln eurot puhast intressitulu, 3.0 mln eurot puhast teenustasutulu ja sai 2.3 mln eurot finantstulu. Kokku oli LHV Panga puhastulu 15.8 mln eurot, kulud 11.0 mln eurot ja laenuprovisjonid 2.6 mln eurot. LHV Panga aasta kasumiks kujunes 2.3 mln eurot.

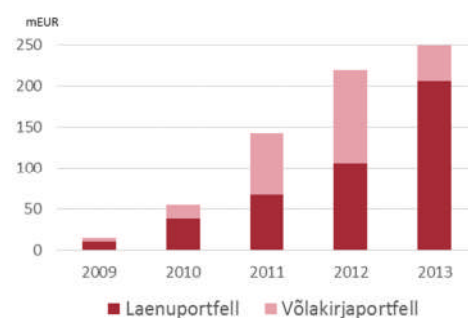
Aasta lõpu seisuga oli ettevõtetele väljastatud laenude maht oli 133 miljonit eurot. Väärtpaberite tagatisel klientidele väljastatud laenude maht oli 10 miljonit eurot, tarbimislaenude maht 16 miljonit eurot, liisingu maht oli üle 15 miljoni euro ja järeelmaksu portfelli ligi 5 miljonit eurot.

LHV Pangas varasid hoidvate klientide arv kasvas 2013. aastal 29%, aasta lõpuks oli klientide arv 48 863. Klientide väärtpaberite maht oli 2013 aasta lõpuks 362 miljonit eurot.

miljonit eurot	2013	2012	muutus
neto intressitulu	10.5	6.2	69%
neto teenustasutulu	3.0	2.6	15%
neto tulem finantsvaradelt	2.3	0.4	510%
neto tegevustulud kokku	15.8	9.2	72%
muud tulud	0.1	0.1	-15%
tegevuskulud	-11.0	-9.9	11%
laenukahjumid	-2.6	-1.1	144%
kasum / kahjum	2.3	-1.7	231%



miljonit eurot	2013	2012	muutus
laenuportfell	204.6	106.1	93%
võlakirjaportfell	42.7	112.8	-62%
klientide hoiused	356.3	282.0	26%
omakapital	26.9	14.7	83%
bilansimaht	400.5	311.5	29%
pangas varasid hoidvate			
klientide arv	48 863	37 953	29%
laenuklientide arv Soomes	9 066	6 878	32%
töötajate arv	186	152	22%



### Juhtimine

AS LHV Pank nõukogus on seitse liiget: Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Erkki Raasuke. AS LHV Pank juhatuses on kuus liiget: Erki Kõlu, Kerli Lõhmus, Jüri Heero, Martti Singi, Indrek Nuume ja Andres Kitter.

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



## UAB Mokilizingas

2013. aasta on ettevõtte viieteistkümnes tegevusaasta. Oluline müügitulu langus 2012. aastal ainsa aktsionäri Bankas Snoras AB pankroti tõttu novembris 2011 tõestas vajadust 2013. aasta eesmärgiks seada partnerite usalduse taastamise ja tegevusmahtude kasvu ning ettevõtte konkurentsivõimelise turupositsiooni taastamise.

Augustis 2013 pärast uute aktsionäride LHV Group ja RAZFIN poolset aktsiate ostu toimus poole aastaga suur uute laenumahtude kasv tänu edukale koostööle partneritega. Jaemüügivõrkudega organiseeriti mitmed reklaamikampaaniad, samuti edukas kampaania nime muutmiseks Mokilizingas'eks novembris-detsembris, mille jooksul pakuti klientidele tasuta ostukindlustuse võimalust. Pärast nime muutmist kavatakse Mokilizingas jätkata regulaarsete investeeringute tegemist reklaamikampaaniatesse. Ettevõtte plaanib keskenduda kaasaegseid tehnoloogiaid kasutades arendatud lahendustele ja innovatiivsetele teenustele, mille eesmärgiks on pakkuda atraktiivset teenuste paketti, luua klientide jaoks lisaväärtust ja edendada partnerite koostööd ettevõttega Mokilizingas UAB.

### Tooted ja turundus

2013. aastal pakkus ettevõtte uut järelmaksuga müügi teenust DVIESE (eng. *Together*), millega antakse lepingu sõlmimise õigus kahele isikule ja sel viisil pakutakse soodsamaid järelmaksu tingimusi. Detsembris esitleti partneritele uuendatud internetipõhist ostmissüsteemi (iseteenindus), mis võimaldab kaupu krediidiga osta ja allkirjastada vajalikke dokumente ilma kodust lahkumata. Pärast uue ostmissüsteemi rakendamist puudub edaspidi vajadus partneri poolseks käsitsi tööks seoses lepingu haldamisega.

2013. aastal alustati tarbimislauu teenuse pakkumist kõikides Paypost asukohtades Leedus, mis muutus interneti iseteeninduskanali järel müügitulu suuruselt teiseks müügikanaliks.

Rangemad eeskirjad tarbimislauu saajate krediitvõime hindamiseks ja vastutustundlikuks laenamiseks, mis jõustusid 1. juulist ja nõuavad, et kliendi finantskohustused ei ületaks 40% tema sissetulekust laenu väljastamise päeval, avaldasid olulist mõju tarbimislauu turule. Ettevõttes Mokilizingas nende klientide protsent mõnevõrra kahanes, kellele esitati laenupakumine.

2013. aastal oli tarbimislauu turul näha kasvavat konkurentsi nii tarbimislauu pakujate agressiivsete tegevuste kui uute turulesisenejate näol. Kuigi teiste turul osalejate tegevuskeem ei ole ettevõtte Mokilizingas UAB omaga identne ja nende teenuste hinnad on oluliselt kõrgemad, muutus uute klientide leidmine ettevõtte jaoks keerulisemaks. Konkurendid eraldasid märkimisväärsed summasid reklaamikampaaniateks läbi erinevate kanalite – televisioon, raadio, internet ja muud, samas kui Mokilizingas UAB investeeris 2013. aastal küllaltki väikesi summasid reklaami läbi välise turunduskanalite.

Aasta 2014 algas sellega, et pakuti klientidele ostukindlustust, mille võis saada tasuta. Ettevõtte on seadnud eesmärgiks saavutada oluline kasv internetimüügis. Lisaks tehakse jõupingutusi, et lihtsustada internetis toimuvat lepingute allkirjastamise protsessi tarbimislauu jaoks, parandada klientide ja partnerite jaoks iseteenindussüsteemi ja potentsiaalselt arendada laenu väljastamiseks alternatiivseid kanaleid.

2014. aasta teisel poolaastal valmistub ettevõtte aktiivselt euro kasutuselevõtuks Leedus ja sellega seotud süsteemide arendamiseks.

### Finants tulemused

2013. aasta lõpu seisuga oli laenu koguportfell 26 mln eurot ja klientide arv 71 tuhat. Grupp konsolideeris ettevõtte Mokilizingas müügitulu 2013. aasta teisest poolest. Aruandeperioodi neto intressitulu oli 1,5 mln eurot ja netotulu teenustasudest oli 0,6 mln eurot. Tegevuskulud olid 1,4 mln eurot, laenuprovisjonid 0,2 mln eurot, ettevõtte tulumaks 0,1 mln eurot ja aruandeperioodi kasum oli 0,4 mln eurot.

### Juhtimine

UAB Mokilizingas nõukogu on neljaliikmeline: AS LHV Pank, AS LHV Group, KÜB „RAZFin, UAB „K2Z”

UAB Mokilizingas juhatuse liikmed on neljaliikmeline: Erkki Raasuke, Erki Kilu, Alvydas Žabolis, Khalid Bouzerda (juhatuse liikmed ei ole allkirjaõiguslikud)

Tegevjuht on Jurgis Rubazevicius, kes on allkirjaõiguslik (Leedu süsteem erineb Eesti süsteemist).

## Grupi ühingujuhtimine

### Nõukogu



**Andres Viisemann** on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Fertilitas nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Ta on Eesti Haigekassa nõukogu liige. Andres Viisemann ja temaga seotud isikud omavad 2 472 822 AS-i LHV Group aktsiat.



**Tiina Mõis** on AS-i Genteel omanik ja juhataja. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Baltika, AS-i Nordecon International ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Ta on Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige. Tiina Mõis ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. AS Genteel omab 875 000 AS-i LHV Group aktsiat.



**Hannes Tamjärv** on HTB Investeeringute OÜ omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank, Rocca al Mare Kooli AS-i, Nelja Energia AS-i, EFTEN Capital AS-i ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Hannes Tamjärv on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Ta on Rocca al Mare Kooli SA juhatuse liige ning Heateo SA, SA Eesti Mälu Instituut ja Inimsusevastaste Kuritegude Uurimise Eesti SA nõukogu liige. Hannes Tamjärv ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. HTB Investeeringute OÜ ja Hannes Tamjärvega seotud isikud omavad 400 000 AS-i LHV Group aktsiat.



**Heldur Meerits** on AS-i Amalfi omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Audentes ja Kodumaja AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Heldur Meerits on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Ta on SA Avatud Eesti Fond, SA Dharma ja teiste sihtasutuste nõukogu liige. Heldur Meerits ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. AS Amalfi omab 806 978 AS-i LHV Group aktsiat.



**Raivo Hein** on OÜ Kakssada Kaksikümmend Volti omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Raivo Hein on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Raivo Hein ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. OÜ Kakssada Kaksikümmend Volti omab 446 651 AS-i LHV Group aktsiat.



**Tauno Tats** on Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige. Ta on EFTEN Kinnisvarafond AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Tauno Tats on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tauno Tats ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 1 200 000 AS-i LHV Group aktsiat.

## Juhatus



**Rain Lõhmus** on LHV asutaja. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Audentes ja AS-i Arco Vara nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimisprogrammi. Ta on Eesti Suurettevõtjate Assotsiatsiooni liige. Rain Lõhmus omab 3 208 367 ja AS Lõhmus Holdings 3 316 130 AS-i LHV Group aktsiat.



**Erkki Raasuke** on AS-i LHV Pank ja AS-i LHV Varahaldus nõukogu esimees ning EFTEN Kinnisvarafond AS-i nõukogu liige. Varem on ta töötanud majandusministri nõunikuna, nõukogu esimehena AS-is Estonian Air, finantsjuhina AB-s Swedbank ning juhatuse esimehe, tegevjuhi ja finantsjuhina AS-is Swedbank. Erkki Raasuke on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ning INSEAD-i ja BICG-i juhtimisprogrammid. Erkki Raasuke ei oma AS-i LHV Group aktsiaid.

## Tütariühingute nõukogud ja juhatused

### AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Andres Viisemann, Erki Kilu and Erkki Raasuke.  
Juhatus: Mihkel Oja and Kerli Lõhmus.

### AS LHV Pank

Nõukogu: Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Erkki Raasuke.  
Juhatus: Erki Kilu, Kerli Lõhmus, Jüri Heero, Martti Singi, Indrek Nuume ja Andres Kitter.

### UAB Mokilizingas

Nõukogu: AS LHV Pank, AS LHV Group, KÜB „RAZFin, UAB „K2Z“  
Juhatus: Erkki Raasuke, Erki Kilu, Alvydas Žabolis, Khalid Bouzerda.  
Tegevjuht: Jurgis Rubazevicius

AS LHV Group planeerib kehtestada juhatuse liikmete, osakonnajuhtide ja nendega võrdsustatud töötajate tulemustasude ja aktsiaoptsoonide väljastamise. Aktsiaoptsoonide saamise eelduseks on head majandustulemused, millele annavad hinnangu AS-i LHV Group juhatuse ja nõukogu. Aktsiaoptsoonide suurus sõltub ettevõtte ja individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. Aktsiaoptsoonide väljastamine otsustatakse aktsionäride üldkoosolekul.

2013. aastal moodustasid grupi emaettevõtte ning tütarettevõtete AS LHV Pank, AS LHV Varahaldus ja UAB Mokilizingas juhatuse liikmetele makstud tasud kokku 743 (2012: 450) tuhat eurot, sisaldades kõiki makse.

## Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Käesolev aruanne on koostatud kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega ning annab ülevaate AS-i LHV Group (edaspidi: Grupp või LHV) juhtimisest ja juhtimise vastavusest NASDAQ OMX Tallinna Börsi heale ühingujuhtimise tavale. LHV järgib head ühingujuhtimise tava, välja arvatud juhul, kui käesolevas aruandes ei ole märgitud teisiti.

### 1. Üldkoosolek

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

Üldkoosolek on LHV 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.

Igal aktsionäril on õigus osaleda üldkoosolekul, võtta üldkoosolekul sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada asjakohaseid küsimusi ja teha ettepanekuid.

Üldkoosoleku kutsub kokku juhatus. Korraline üldkoosolek, mille päevakorras on majandusaasta aruande kinnitamine, toimub vähemalt üks kord aastas. Juhatus kutsub korralise üldkoosoleku kokku hiljemalt kuue kuu jooksul majandusaasta lõppemisest. Korralise ja erakorralise üldkoosoleku toimumisest teatab juhatus ette vähemalt kolm nädalat.

Üldkoosoleku päevakord, juhatus ja nõukogu ettepanekud, otsuste eelnõud ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele kättesaadavaks enne üldkoosolekut. Alates 2014. aastast tehakse materjalid kättesaadavaks LHV veebilehel. Alates 2014. aastast antakse aktsionäridele võimalus esitada küsimusi päevakorras nimetatud teemade kohta enne üldkoosoleku toimumise päeva ja avaldada need koos vastustega LHV veebilehel.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring määratakse aktsiaraamatu alusel seisuga seitse päeva enne üldkoosoleku toimumist.

2013. aastal toimus üks korraline ja mitte ühtegi erakorralist aktsionäride üldkoosolekut. 06.06.2013 toimunud korralisel aktsionäride üldkoosolekul kinnitati 2012. aasta majandusaasta aruanne, valiti täiendav nõukogu liige ja otsustati suurendada aktsiakapitali. Üldkoosolek toimus eesti keeles.

2013. aastal oli üldkoosoleku juhataja juhatus liige Rain Lõhmus. 2014. aastast valitakse üldkoosoleku juhatajaks sõltumatu isik, kes tutvustab üldkoosoleku läbiviimise protseduuri ja juhatuselt ettevõtte tegevuse kohta küsimuste küsimise korda.

2013. aastal osalesid üldkoosolekul juhatus liige Rain Lõhmus ja nõukogu esimees Andres Viisemann. 2014. aastast kutsutakse üldkoosolekul võimalusel osalema ka nõukogu liikmed ja vähemalt üks audiitor. Kui üldkoosolekul valitakse nõukogu liikmeid, kes ei ole varem LHV nõukogu liikmeks olnud, ja audiitorit, osalevad kandidaatidena üles seatud isikud vastaval üldkoosolekul. 2013. aastal valiti täiendav nõukogu liige Tauno Tats, kes osales üldkoosolekul.

Ühelgi aktsionäril ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolliõigusi ja hääleõigusi. LHV ei ole teadlik aktsionäride vaheliste kokkulepete olemasolust, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Olulist osalust omavad aktsionärid on Rain Lõhmus ja temaga seotud isikud 34,0% ning Andres Viisemann ja temaga seotud isikud 12,9%.

### 2. Juhatus

Juhatus on LHV juhtimisorgan, mis esindab ja juhib LHV-d. Juhatus koosneb ühest kuni viiest liikmest. Juhatus liigme volituste tähtaeg on viis aastat, kui nõukogu ei otsusta teisiti. Juhul, kui LHV juhatusel on üle kahe liikme, määrab nõukogu juhatus esimehe. Juhatus esimees korraldab juhatus tööd. Ettevõtet võib kõikide tehingute tegemisel esindada iga juhatus liige.

Juhatuse liikmed on Rain Lõhmus ja Erkki Raasuke. Erkki Raasuke on juhatuse liige alates 23.09.2013. Nõukogu on sõlminud juhatuse liikme lepingu Erkki Raasukesega. Nõukogu otsustab juhatuse liikmete tasustamise põhimõtted.

Rain Lõhmuse ülesanneteks on ettevõtte esindamine, osalemine LHV strateegia väljatöötamisel ja selle rakendamisel olles LHV suuremate tütarettevõtete nõukogu liige.

Erkki Raasukese ülesanneteks on LHV igapäevane juhtimine, ettevõtte esindamine, LHV strateegia väljatöötamise koordineerimine ja selle rakendamine olles LHV suuremate tütarettevõtete aktiivne nõukogu esimees, samuti LHV tegutsemise suunamine välisurgudel ja suhtlemine investoritega.

Juhatuse liikmed esitavad kord aastas majanduslike huvide ja majanduslike huvide konfliktide deklaratsiooni. 2013. aastal ei toimunud LHV ja juhatuse liikmete, nende lähedaste või nendega seotud isikute vahel äritehinguid.

LHV juhatuse liikmed ei ole teiste emitentide juhatuste liikmed ja nõukogu esimehed. Rain Lõhmus on AS-i Arco Vara nõukogu liige.

Juhatuse liikmetele ei ole antud volitusi aktsiaid emitteerida ja tagasi osta.

### 3. Nõukogu

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

Nõukogu liikmed on Andres Viisemann (esimees), Tiina Mõis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Tauno Tats. Tauno Tats on nõukogu liige alates 06.06.2013. Üldkoosolek ei ole otsustanud nõukogu liikmete tasustamise põhimõtteid. 2013. aastal ei makstud nõukogu liikmetele tasu.

Nõukogu liikmed esitavad kord aastas majanduslike huvide ja majanduslike huvide konfliktide deklaratsiooni. 2013. aastal ei toimunud LHV ja nõukogu liikmete, nende lähedaste või nendega seotud isikute vahel äritehinguid.

2013. aastal toimus 10 korralist ja mitte ühtegi erakorralist nõukogu koosolekut. Nõukogu koosolekute raames sai nõukogu regulaarseid ülevaateid LHV tütarettevõtete tegevus- ja finantstulemustest. Nõukogu kinnitas nõukogu töökorra, 2012. aasta majandusaasta aruande enne selle esitamist aktsionäride korralisele üldkoosolekule kinnitamiseks, allutatud võlakirjade emissioonide korraldamised, osaluste omandamised tütarettevõttes UAB Mokilizingas (endise nimega UAB Snoro Lizingas) ja sidusettevõttes Sviipe OÜ, aktsionäride lepingu sõlmimise UAB Mokilizingas juhtimiseks, võimalike tulemustasude ja aktsioptsioonide põhimõtted LHV tütarettevõtete võtmetöötajatele ning LHV 2014.-2018. aasta finantsplaan. Hannes Tamjärv ja Heldur Meerits osalesid vähem kui pooltel nõukogu koosolekutel.

Nõukogu on moodustanud kaks komiteed, mille ülesandeks on nõustada nõukogu auditi ja töötasuga seotud küsimustes vastavalt allpool kirjeldatule.

#### 3.1. Auditikomitee

Auditikomitee on eelkõige 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 audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevõtte seaduse nõuetele.

Auditikomitee kohustus on teha nõukogule ettepanekud ja anda soovitusi audiitorettevõtja nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetevõtte heale tavale.

Auditikomitee liikmed on Gerli Kilusk (esimees), Marilin Hein (aseesimees) ja Sulev Luiga. Auditikomitee liikmete tasu on neto 100 eurot kuus. Auditikomitee moodustati alates 01.01.2014. Seni tegutses samas koosseisus auditikomitee LHV tütarettevõtte AS-i LHV Pank auditikomiteena. 2013. aastal tegi auditikomitee AS-i LHV Pank nõukogule neli korralist kvartaalset ülevaadet auditikomitee töö tulemustest.

### 3.2. Töötasukomitee

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

Töötasukomitee teostab järelevalvet LHV 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 nõukogule ette tasustamisalased otsuse projektid.

Töötasukomitee liikmed on Erkki Raasuke (esimees), Rain Lõhmus (aseesimees) ja Andres Viisemann. Töötasukomitee liikmetele tasu ei maksta. Töötasukomitee moodustati alates 01.01.2014. Seni tegutses töötasukomitee LHV tütarettevõtte AS-i LHV Pank töötasukomiteena. 2013. aastal toimus üks korraline töötasukomitee koosolek.

### 4. Juhatus ja nõukogu koostöö

Juhatus ja nõukogu teevad LHV huvide parima kaitsmise eesmärgil tihedat koostööd. Koostöö aluseks on eelkõige avatud arvamuste vahetus nii juhatuse ja nõukogu vahel kui ka juhatuse ja nõukogu siseselt.

Juhatus ja nõukogu töötavad ühiselt välja emitendi tegevuseesmärgid ja strateegia. Juhatus lähtub emitendi juhtimisel nõukogu poolt antud strateegilistest juhistest ning arutab nõukoguga strateegilisi juhtimisküsimusi kindlate ajavahemike tagant.

### 5. Teabe avaldamine

LHV kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt ja teavitab kõiki aktsionäre olulistest asjaoludest võrdselt.

Seni puudus LHV-l investoritele suunatud veebileht. 2014. aastal avati investoritele suunatud veebileht.

Alates 2014. aastast avaldab LHV veebilehel finantskalendri, mis sisaldab majandusaasta aruande ja vahearuanne avalikustamise kuupäevi ning aktsionäride korralise üldkoosoleku toimumise kuupäeva.

2013. aastal korraldati kohtumisi investoritega vastavalt vajadusele ja investorite soovidele.

### 6. Finantsaruandlus ja auditeerimine

LHV avalikustab korra igal aastal majandusaasta aruande. Majandusaasta aruanne auditeeritakse ja kiidetakse heaks nõukogu poolt.

Audiitorite arvu määrab ja audiitorid nimetab aktsionäride üldkoosolek, kes määrab ka audiitorite tasustamise korra. Audiitorid nimetatakse ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtajaks.

2012. aastal korraldas juhatus koos auditikomiteega konkursi audiitori valimiseks. Konkursi raames kohtuti ja küsiti pakkumisi kolmelt suuremalt rahvusvaheliselt tunnustatud ettevõttelt. Konkursi tulemusena valiti välja AS PricewaterhouseCoopers, kes nimetati 14.06.2012 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul ettevõtte audiitoriks ja kellega sõlmiti kolmeaastane leping 2012.-2014. aasta majandusaasta auditeerimiseks.

Tehingud seotud osapooltega on käsitletud raamatupidamise aastaaruande lisas.

### Vastavuse deklaratsioon

LHV järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud järgmised juhised ja soovitused nimetatud põhjustel:

*"1.1.1. Emitent võimaldab aktsionäril esitada küsimusi päevakorras nimetatud teemade kohta ka enne üldkoosoleku toimumise päeva. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates näitab emitent aadressi või e-posti aadressi, kuhu aktsionär saab küsimuse saata. Emitent tagab põhjendatud küsimustele vastamise kas üldkoosolekul vastava teema arutamise ajal või enne üldkoosoleku toimumist, jättes aktsionärile mõistliku aja*

vastusega tutvumiseks. Võimalusel vastab emitent esitatud küsimustele juba enne üldkoosoleku toimumist ning avaldab küsimuse ja vastuse emitendi veebilehel."

LHV ei ole võimaldanud aktsionäri esitada küsimusi päevakorras nimetatud teemade kohta ka enne üldkoosoleku toimumise päeva. LHV planeerib seda teha 2014. aastal.

"1.3.1. Üldkoosoleku juhatajaks ei valita nõukogu esimeest ega juhatuse liiget."

Üldkoosoleku juhatajaks on valitud juhatuse liige. LHV planeerib valida sõltumatu isiku üldkoosoleku juhatajaks 2014. aastal.

"1.3.2. Üldkoosolekul osalevad juhatuse liikmed, nõukogu esimees ning võimalusel ka nõukogu liikmed ja vähemalt 1 audiitoritest."

Üldkoosolekul ei ole osalenud vähemalt 1 audiitoritest. LHV planeerib seda teha 2014. aastal.

"1.3.2. Üldkoosolekul osalevad nõukogu liikme kandidaat, kes ei ole varem emitendi nõukogu liikmeks olnud ja audiitori kandidaat."

Üldkoosolekul ei ole osalenud audiitori kandidaat. LHV planeerib seda teha 2015. aastal.

"1.3.3. Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet)."

Üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu ei ole tehtud võimalikuks sidevahendite kaudu, kuna selleks on seni puudunud vajadus.

"2.2.1. Juhatusel on enam kui üks (1) liige ning juhatuse liikmete seast valitakse juhatuse esimees.

Juhatus või nõukogu eristab iga juhatuse liikme vastutusvaldkonna, piiritledes iga juhatuse liikme tööülesanded ja volitused võimalikult täpselt. Samuti määratakse kindlaks juhatuse liikmete vahelise koostöö alused.

Nõukogu esimees sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu."

Kuni 23.09.2013 oli LHV juhatusel üks liige, Rain Lõhmus. Juhatus ei ole valinud juhatuse esimeest. Iga juhatuse liikme vastutusvaldkonda ei ole eristatud. Rain Lõhmusega ei ole sõlmitud ametilepingut. LHV puhul on tegemist valdusettevõttega, millel puudub igapäevane äritegevus. LHV suurematel tütarettevõtetel on mitmeliikmelised juhatused.

"2.2.7. Juhatus liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusel põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga. Nõukogu esimees tutvustab juhatuse tasustamise olulisemaid aspekte ja muudatusi nendes üldkoosolekule. Juhul kui mõne juhatuse liikme tasustamine on toimunud tavapärastest erinevatel alustel, tutvustatakse üldkoosolekule erinevusi koos nende põhjendusega."

LHV avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisas. LHV ei avalda üksikute juhatuse liikmete tasusid, kuna tegemist on isikliku informatsiooniga, mille avaldamine ei ole LHV tegevusele ja juhtimiskvaliteedile hinnangu andmiseks vältimatult vajalik.

"3.2.2. Vähemalt pooled emitendi nõukogu liikmetest on sõltumatud. Kui nõukogus on paaritu arv liikmeid, siis võib sõltumatuid liikmeid olla 1 liige vähem kui sõltuvaid liikmeid."

LHV nõukogu liikmed ei ole hea ühingujuhtimise tava mõistes sõltumatud. LHV on olnud aktiivse ülesehituse ja kasvu etapis, kus nõukogu liikmetena on eelistatud pikaajalise juhtimis- ja panganduskogemusega inimesi, kes on ühtlasi ka LHV suurimad aktsionärid.

"6.1.1. Emitent avalikustab korra igal aastal majandusaasta aruande ning majandusaasta jooksul vahearuanded.

Juhatus koostab raamatupidamise aastaaruande, mida kontrollivad audiitor ja nõukogu. Nõukogu koosolekul, kus vaadatakse läbi majandusaasta aruanne, osaleb nõukogu kutsel ka emitendi audiitor. Emitendi juhatuse liikmed ning teised tegevjuhtkonda kuuluvad isikud lahkuvad nõukogu koosolekult ajaks, kui audiitor kannab ette auditeerimise olulisemad järeldused.

Aktsionäridele esitatakse tutvumiseks majandusaasta aruanne, millele on alla kirjutatud juhatuse ja nõukogu liikmed. Nõukogu teeb koos majandusaasta aruandega aktsionäridele kättesaadavaks ka äriseadustiku § 333 lõikes 1 nimetatud nõukogu kirjaliku aruande selle kohta."

LHV ei ole koostanud vahearuanndeid. LHV planeerib hakata koostama vahearuanndeid 2014. aastal. Audiitor ei ole osalenud nõukogu koosolekul, kus vaadatakse läbi majandusaasta aruanne. LHV planeerib seda teha 2014. aastal. LHV ei ole teinud aktsionäridele kättesaadavaks nõukogu kirjalikku aruannet. LHV planeerib seda teha 2014. aastal.

"6.2.6. Auditeerimise järelduste tutvustamisel nõukogule esitab audiitor muuhulgas:

- ülevaate auditeerimise käigust, koostööst sisekontrolli töötajate ja juhatusega, samuti olulistest teemadest, mida juhatusega arutati ning ettepanekutest, mida juhatuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel arvesse ei võtnud;
- ülevaate audiitori sõltumatusel ja huvide konfliktide puudumisest auditeerimise jooksul;
- analüüsi muutustest omakapitalis ja asjaoludest, mida ei ole kajastatud avalikustatavas aruandes, kuid mis on olulise tähtsusega emitendi finantsseisukorrast ja -tulemusest arusaamiseks;
- enda arvamuse ühekordsete kirjade, nende suhtes raamatupidamises kasutatava arvestuspõhimõtte ja selle mõju kohta;
- enda arvamuse tehtud finantsprognoside ja eelarve kvaliteedi kohta.

Audiitor esitab ülalkirjeldatud ülevaate, analüüsi ja arvamuse nõukogule kirjalikult."

Audiitor ei ole esitanud ülevaadet, analüüsi ja arvamust nõukogule kirjalikult. LHV planeerib seda teha 2014. aastal.

## Grupi riskijuhtimine

Riskijuhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja kontrollida kõiki AS LHV Group ja tema tütarettevõtte tegevusega seotud riske. LHV Grupi riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist Riskijuhtimise üksus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Grupi usaldusvärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riskide juhtimine baseerub Grupis kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ning juhtimise eest. Teine kaitseliin – kuhu kuulub riskijuhtimise üksus – on vastutav riskijuhtimise raamistiku väljatöötamise ning ülalhoiu eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut kontrolli riskijuhtimise üle kogu Grupi. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

Detailne ülevaade Grupi poolt võetud riskidest ja kapitali adekvaatsuse arvutused on esitatud aastaaruande lisa 3.



## KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2013	2012
Intressitulu	6	14 910	10 980
Intressikulu	6	-3 072	-4 923
<b>Neto intressitulu</b>		<b>11 838</b>	<b>6 388</b>
Teenustasutulu	7	10 440	7 277
Teenustasukulu	7	-1 014	- 889
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>9 426</b>	<b>6 057</b>
Netotulem õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	8	2 416	795
Valuutakursi ümberhindlus	8	-23	-2
Muud finantstulud	8	312	0
<b>Neto kasum finantsvaradelt</b>		<b>2 705</b>	<b>793</b>
Muud tulud		64	101
Tegevuskulud	9	-16 743	-14 048
<b>Äri kasum/kahjum</b>		<b>7 290</b>	<b>- 709</b>
Sidusettevõtte investeringu muutus		10	26
Laenude allahindluse kulu	14	-2 871	-1 074
Tulumaksukulu		-84	0
<b>Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum</b>		<b>4 345</b>	<b>-1 757</b>

## Muu koondkasum/kahjum

Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse

Müügivalmis investeringud:

Müügivalmis finantsvarade ümberhindlus

		-27	0
<b>Aruandeaasta koondkasum/kahjum</b>		<b>4 318</b>	<b>-1 757</b>

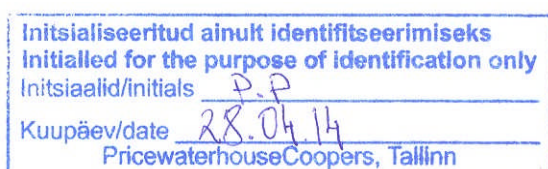
## Kasum/kahjum omistatud:

Emaettevõtte omanikud		4 237	-1 757
Mittekontrolliv osalus		108	0
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>		<b>4 345</b>	<b>-1 757</b>

## Kokku koondkasum/kahjum omistatud:

Emaettevõtte omanikud		4 210	-1 757
Mittekontrolliv osalus		108	0
<b>Aruandeaasta koondkasum/kahjum</b>		<b>4 318</b>	<b>-1 757</b>

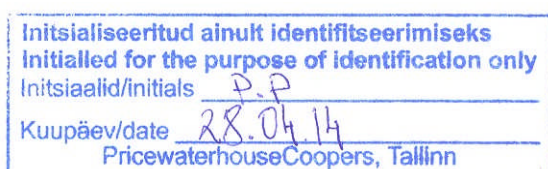
Lisad lehekülgedel 24 kuni 68 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne***(tuhandetes eurodes)*

	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
<b>Varad</b>			
Nõuded keskpankadele	10	133 839	77 965
Nõuded krediitiasutustele	10	17 004	10 900
Nõuded investeerimisühingutele	10	1 466	1 547
Müügivalmis finantsvarad	11	11 903	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	36 702	48 899
Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud	13	0	67 965
Laenuõuded klientide vastu	14	206 768	106 067
Muud nõuded klientidele	15	1 507	641
Muud varad	16	3 892	1 083
Firmaväärtus	5	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	17	491	635
Immateriaalne põhivara	17	621	479
Investeering sidusettevõttesse	5	131	69
<b>Varad kokku</b>		<b>415 368</b>	<b>317 294</b>
<b>Kohustused</b>			
Klientide hoiused ja saadud laenud	18	356 381	284 150
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	433	656
Viitvõlad ja muud kohustused	19	6 891	2 169
Ettetakstud tulud	14	0	590
Eraldised	20	0	13
Allutatud kohustused	21	19 716	8 634
<b>Kohustused kokku</b>		<b>383 421</b>	<b>296 212</b>
<b>Omakapital</b>			
Mittekontrolliv osalus		<b>1 695</b>	<b>0</b>
<b>Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital</b>			
Aktsiakapital	22	19 202	17 382
Ülekurs		21 871	18 827
Aktsioptsioonid		15	232
Reservid		223	223
Muud reservid		-27	0
Jaotamata kahjum		-11 032	-15 581
Tagasiostetud omaaktsiad		0	-1
<b>Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>30 252</b>	<b>21 082</b>
<b>Omakapital kokku</b>		<b>31 947</b>	<b>21 082</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>415 368</b>	<b>317 294</b>

Lisad lehekülgedel 24 kuni 68 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

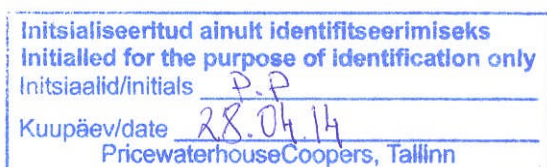


**Konsolideeritud rahavoogude aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2013	2012
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Saadud intressid		14 362	10 980
Makstud intressid		-4 290	-4 888
Saadud teenustasud		10 528	7 378
Makstud teenustasud		-1 014	-889
Saadud muud tegevustulud		64	0
Makstud tööjõu kulu		-6 530	-5 017
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-9 492	-8 485
Makstud tulumaks		-84	0
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>3 544</b>	<b>-921</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>			
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-636	-2
Laenuõuded klientidele		-83 051	-40 728
Tähtajalised nõuded pankadele		2	9 176
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-846	-767
Tagatisdeposiidid		64	-90
Muud varad		-942	-229
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>			
Klientide nõudmiseni hoiused		85 911	39 828
Klientide tähtajalised hoiused		-12 128	30 996
Saadud laenuid ja nende tagasimaksed		-19 820	-194
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-223	216
Muud kohustused		1 805	674
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>-26 319</b>	<b>37 959</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	17	-486	-256
Tütarettevõtte soetus ja investeeringud sidusettevõtetesse, neto rahavoog		252	0
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute soetus		-2 790	-45 988
Müüdnud või lunastatud müügivalmis investeeringud (eelnevalt lunastustähtajani hoitavad investeeringud)		61 130	8 295
Netomuutus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeeringutelt		13 076	677
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>71 182</b>	<b>-37 272</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Mittekontrolliva osaluse sissemakse tütarettevõtte aktsiakapitali		175	0
Aktsiakapitali sissemakse	22	4 864	8 591
Omaaktsiate müük ja ost		1	-2
Saadud laenuid	21	15 450	4 500
Saadud laenude tagasimaksed	21	-4 300	0
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>16 190</b>	<b>13 089</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	10	87 859	74 083
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>		<b>148 912</b>	<b>87 859</b>

Lisad lehekülgedel 24 kuni 68 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



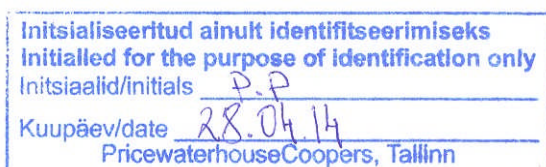
**Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	Aktsia- kapital	Üle- kurs	Aktsia- opt- sioonid	Reser- vid	Muud reser- vid	Jaota- mata kahjum	Oma- aktsiad	<b>Kokku</b>	Mitte- kontrolliv osalus	<b>Oma- kapital kokku</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2012</b>	<b>14 200</b>	<b>13 419</b>	<b>210</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-13 824</b>	<b>0</b>	<b>14 228</b>	<b>0</b>	<b>14 228</b>
Aktsiakapitali sissemaks	3 182	5 409	0	0	0	0	0	8 591	0	8 591
Aktsiaoptsioonid	0	0	22	0	0	0	0	22	0	22
Omaaktsiate ost	0	-1	0	0	0	0	-1	-2	0	-2
2012 a. koondkahjum	0	0	0	0	0	-1 757	0	-1 757	0	-1 757
<b>Saldo seisuga 31.12.2012</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-15 581</b>	<b>-1</b>	<b>21 082</b>	<b>0</b>	<b>21 082</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2013</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-15 581</b>	<b>-1</b>	<b>21 082</b>	<b>0</b>	<b>21 082</b>
Aktsiakapitali sissemaks	1 820	3 044	0	0	0	0	0	4 864	0	4 864
Aktsiaoptsioonid	0	0	-217	0	0	0	0	-217	0	-217
Omaaktsiate müük	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Tütaretevõtete soetamine	0	0	0	0	0	312	0	312	1 587	1 899
Puhaskasum	0	0	0	0	0	4 237	0	4 237	108	4 345
Muu koondkasum	0	0	0	0	-27	0	0	-27	0	-27
2013 a. koondkasum	0	0	0	0	-27	4 237	0	4 210	108	4 318
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>15</b>	<b>223</b>	<b>-27</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisan 22.

Lisad lehekülgedel 24 kuni 68 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

### LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Group (Grupp) ja tema tütarettevõtete AS LHV Pank, AS LHV Finance (LHV Pank tütarettevõtte), AS LHV Varahaldus, LHV Finance Oy ja UAB Mokilizingas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded, mis on koostatud seisuga 31. detsember 2013, on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. AS LHV Group omab 50 % + 1 osa UAB Mokilizingas osakapitalist ja läbi LHV Panga 65%-ilist osalust LHV Finance's.

AS LHV Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Group on holding ettevõtte, mille tütarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtpaberivahenduse 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 Finance pakub jaemüüjatele järelmaksu teenust. AS LHV Varahaldus osutab pensioni- ja muude fondide fondivalitsemise teenuseid Eesti klientidele. UAB Mokilizingas osutab tarbimisläenude ja liisingu teenuseid Leedus. Seisuga 31.12.2013 on Grupi palgal 252 töötajat (31.12.2012: 174 töötajat).

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 28. aprillil 2014.a.

Olulist mõju AS LHV Groupi üle omavad 34,5% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 10,3% hääleõigusega Andres Viisemann (vt ka lisa 22). Juhatuse kinnitatud 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

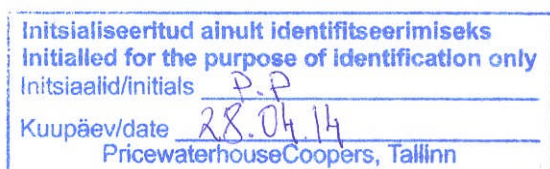
Grupi 2013.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tulefisinstrumendid ja müügiotel 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 2013 ja lõppes 31. detsembril 2013. 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 2013 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta Grupi aruannetele on välja toodud allpool.

Juhtkond on teinud 2013. aasta raamatupidamise aruande rahavoogude aruande esituse viisis muudatuse. Investeeringutegevuse rahavood lunastamistähtajani hoitavatest väärtpaberitest ja müügi valmis väärtpaberitest on avalikustatud brutos, kuid 2012. aastal oli vastav informatsioon avalikustatud netos.



### a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2013.

**IFRS 13 "Õiglase väärtuse määrtamine";** (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määrtamise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Standardi rakendamine ei ole muutnud finantsvarade ega ka finantskohustuste õiglase väärtuse määrtamist, kuna noteeritud finantsvarade turuhinnaks on ostunoteering (*bid price*) ja noteeritud finantskohustuste turuhinnaks on müüginoteering (*ask price*) ning Grupp kasutas samu hindamisaluseid ka enne 1. jaanuari 2013. Standardi rakendamise tulemusena on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud lisainformatsiooni. Vt. Lisa 3.6.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2013 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

### b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

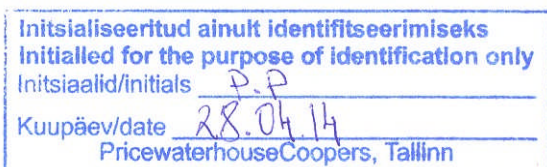
Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2014 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

**IFRS 9 „Finantsinstrumendid“** (ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – IFRS 9 asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja määrtamist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest (määrtamis)kategorias – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvele võtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvele võtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „instrumendi baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvele võtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvele võtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümber klassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja määrtamiseks kantakse muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus 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.
- Riskimaandamise arvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamise arvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamise instrumentidele, kuna standard ei käsitte hetkel makro-riskimaandamise arvestust.

IFRS 9-sse novembris 2013 tehtud muudatustega eemaldati standardist kohustuslik rakenduskuupäev, muutes seega standardi rakendamise vabatahtlikuks. Grupp ei plaani olemasolevat IFRS 9 versiooni rakendada.

**IFRS 12, „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“** (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tüürettevõttes, 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 ettevõtelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühissetevõtmistes 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 (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramiseks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

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

## 2.2 Konsolideerimine

2013. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtjate AS LHV Pank, AS LHV Finance (LHV Panga tütarettevõtte), AS LHV Varahaldus, LHV Finance Oy ja UAB Mokilizingas finantsaruandeid. AS LHV Group omab 50% + 1 osa UAB Mokilizingas osakapitalist ja läbi LHV Panga 65% osalust LHV Finances.

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõtte omab kontrolli. Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtja hääleõiguslikest aktsiastest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Tütarettevõtja ja äritegevuse 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 mitte-kontrolliv osalus omandatavas ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglastes väärtuses või (b) mitte-kontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast. Mitte-kontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglastes väärtuses.

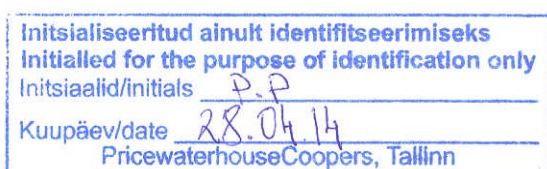
Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena.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

Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisesed 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 koondkasumiaruandesse alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdüd 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 28), on investeringud tütarettevõtjate aktsiastesse kajastatud soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused vara väärtuse langusest.



### Mittekontrolliv osalus

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

### 2.3 Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud bilansis kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel) ning investeeringuobjekti varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ostuanalüüsis leitud õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimisega või amortisatsiooniga. Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui kontserni osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning hinnatakse alla selliseid pikaajalisi nõudeid, mis sisuliselt moodustavad osa investeeringust. Edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui kontsern on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit. Muid nõudeid sidusettevõtte vastu hinnatakse vastavalt nõude laekumise tõenäosusele.

Osalust omandatud sidusettevõtte varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Investeeringud sidusettevõtetesse“.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui selliseid indikatsioone esineb, viiakse läbi vara väärtuse test. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel lähtutakse punktis 2.8 kirjeldatud põhimõtetest.

### 2.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

#### (a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtete arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

#### (b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

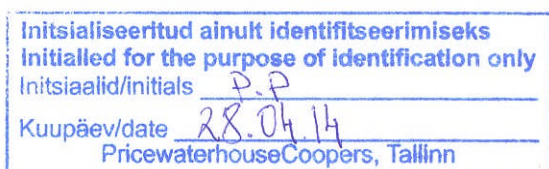
Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakurside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutakursi ümberhindlus". Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutakursi ümberhindlus".

### 2.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

### 2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:





- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud
- müügiotel finantsvarad
- laenud ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Grupi juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Täiendav informatsioon lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute ümberklassifitseerimisest müügiotel finantsvaradeks lisas 4.

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud Grupis)	
	Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	
Laenud ja nõuded	Laenunõuded klientide vastu	Laenud juriidilistele isikutele
		Laenud eraisikutele
<b>Finants- varad</b>	Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	Aktsiad
	Müügiotel finantsvarad	Kauplemise eesmärgil soetatud väärt-paberid
		Noteeritud võlakirjad
		Derivaatiivid
	Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	Investeeringuväärt-paberid
		Noteeritud võlakirjad

#### (a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

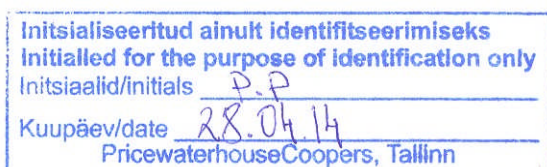
- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumentid)
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

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

Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses; tehingukulud kajastatakse otse kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglasel väärtuses. Finantsvaradelt arvestatakse intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuselt kasutades sisemist intressimäära ning kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona "Netotulem õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt". Õiglasel 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärt-paberite puhul (st väärt-paberid, 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 (futuur-, forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele õiglasel väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasel väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamise meetodeid. Kasumid/kahjumid tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulu või kuluna koondkasumiaruande real „Netotulem õiglasel väärtuses kajastatavatelt 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 erieegleid



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

Finantsvara ja finantskohustus kajastatakse esmasel arvele võtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui teatudinvesteeringute, 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 finantsinstrumendid, millel on kindel tähtaeg ja mille osas panga juhatusel on kavatsus ja võimalus hoida neid lõpptähtajani. Nendeks ei ole:

- (a) investeeringud, mis on soetusel defineeritud kui õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad;
- (b) investeeringud, mis on klassifitseeritud kui müügiootel varad; ja
- (c) investeeringud, mis vastavad laenude ja nõuete kriteeriumitele.

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

#### **(c) Müügiootel finantsvarad**

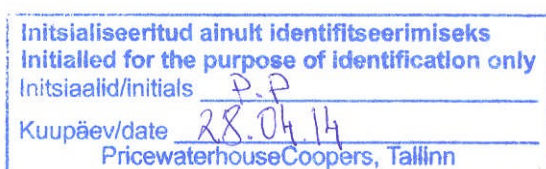
Müügiootel finantsvarad on finantsinstrumendid, mis on mõeldud määramata tähtajaga hoidmiseks, mida võidakse müüa vastavalt likviidsusvajadusele või muutustele intressimäärades, valuutakurssides või aktsiahindades. Müügiootel väärtpaberid kajastatakse õiglasel väärtuses. Müügiootel finantsvaradena kajastatud võlakirjade intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kasutades sisemise intressimäära meetodit. Muud müügiootel finantsvarade õiglasel 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. Laenud ja ettemaksed võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses tehingukuludega ning neid kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvele võtmist 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.

Kapitalirenditehingute 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 õiglasel väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimaksedeks 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 laenuid 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 krediitkvaliteedi halvenemise tõttu kajastatakse sarnaselt varasemale ja uue laenu väljastamist ei toimu.



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

Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.7. kirjeldatud põhimõtetele.

## 2.7 Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgselt arvele võtmist 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).

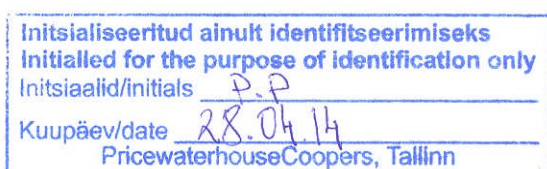
Ettevõtulaene ja liisinguid hinnatakse individuaalselt lähtudes peamiselt võlgnevuses nõuete ületähtaegsete päevade arvust ja tagatise realiseerimisväärtusest selle olemasolul. Muud kriteeriumid vara väärtuse võimaliku languse objektiivselt hindamiseks on ettevõtja majanduslik seisund, majandusharu olukord, laenuvõtja usaldusväärsus, tema juhtkonna kompetents ja muud faktorid. Aktsiate või võlakirjade tagatisel väljastatud võimenduslaene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele hinnatakse individuaalselt lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Eraisikutest klientidele väljastatud tarbimislaine, krediitkaardilaine ja järelmaksulaine hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaaajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstaazi, 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 laenukahjumeid 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 esialgselt sisemist intressimäära. Muudetud lepingutingimustega vara kajastamine lõpetatakse ning kajastatakse uus vara õiglasest väärtusest 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 krediitkahjumid) nüüdisväärtuseni, kasutades diskonteerimiseks laenu esialgselt 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“.



Ebatöenäoliselt 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“.

## 2.8 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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud 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 materiaalse 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 õiglase väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

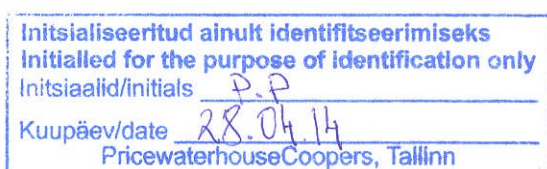
Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud koondkasumiaruandes ridadel „Muud tulud“ ja „Tegevuskulud“.

## 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 akumulieeritud 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 õiglase väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

## 2.10 Finantsgarantiid

Grupp väljastab finantsgarantiisid 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 laenud. 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.



## 2.11 Finantskohustused

Grupp klassifitseerib finantskohustused 2 kategooriasse:

- a) finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande
- b) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused

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

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglasel väärtusel, miinus tehingukulud, ning edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Klientide hoised ja saadud laenud“, sh kajastatakse samal real tekkepõhiselt arvestatud intressikohustusi. Tekkepõhiselt arvestatud intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

Võetud laenud, käibele lastud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasel väärtusel, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis krediidasutuse lõpetamise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamist. Muud finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtusel, 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.

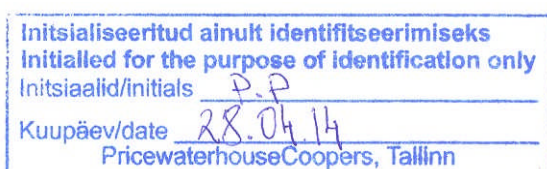
Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemaksid riigi pensionifondi. Grupil puudub juriidiline või faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvat pensioni- või muid sarnaseid maksid.

## 2.13 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 osapoolele. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldise ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtusel (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 esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhiselt 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

#### 2.14 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.

#### 2.15 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 õiglasel väärtuses. Kulud kajastatakse kui Grupil on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Grupp on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

**Teenustasutulud** (ka kontohalduse ja portfellihoolduse 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. Portfellihoolduse, 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglasel 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 tulevasi krediitkahjumeid. 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 samaseid 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.

## 2.16 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega (Lisa 22). 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.

## 2.17 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.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide rentimiseks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real „Tegevuskulud“.

## 2.18 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

### Ettevõtte tulumaks Eestis

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ajutisi erinevusi maksubaasi ja varade ning kohustuste bilansilise väärtuse vahel ega ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks on 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividendide 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.

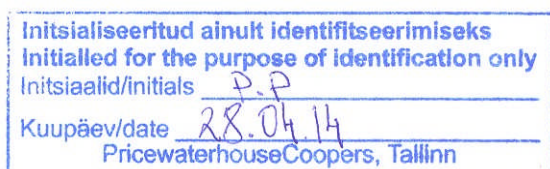
### Ettevõtte tulumaks teistes riikides

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

Ettevõtte tulumaksumäärad	2013	2012
Läti	15%	15%
Leedu	15%	15%
Soome	24.5%	26%

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 Grupi 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 investeringutest 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 22.



**2.19 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.

**2.20 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials P.P  
Kuupäev/date 28.04.14  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**LISA 3 Riskide juhtimine**

Riskijuhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja kontrollida kõiki AS LHV Group ja tema tütarettevõtete tegevusega seotud riske. LHV Grupi riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist Riskijuhtimise üksus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Grupi usaldusvääruse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riskide juhtimine baseerub Grupis kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ning juhtimise eest. Teine kaitseliin – kuhu kuulub riskijuhtimise üksus – on vastutav riskijuhtimise raamistiku väljatöötamise ning ülalhoiu eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut kontrolli riskijuhtimise üle kogu Grupi. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

**3.1 Kapitali juhtimine**

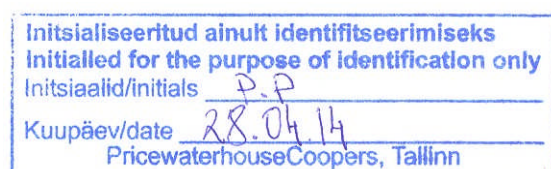
Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ 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 järevalveorgani poolt;

Grupi poolt hallatav kapital 31.12.2013 seisuga oli 44 927 tuhat eurot (31.12.2012: 27 827 tuhat eurot). Kapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist korraldab Riski ja Kapitali Komitee (RKK). RKK tegeleb optimaalse bilansistruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäärariski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendava aktsiakapitali kaasamiseks tagamaks grupi arengut ja täitmaks igal ajahetkel konsolideerimisgrupile kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

**Kapitali adekvaatsus**

<b>Kapitalibaas</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Sissemakstud aktsiakapital	19 202	17 381
Ülekurs	21 871	18 827
Reservkapital	223	223
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-15 581	-13 824
Mittekontrolliv osalus	1 695	0
Aruandeperioodi kasum/kahjum	4 206	-1 757
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 665	-1 523
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>29 951</b>	<b>19 327</b>
Allutatud kohustused	19 600	8 500
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>19 600</b>	<b>8 500</b>
Piiranguid ületavad allutatud kohustused ja eelisaktsiad	-4 625	0
<b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arutamiseks</b>	<b>44 927</b>	<b>27 827</b>
<b>Kapitalinõuded</b>		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	0	232
Krediitiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	373	689
Äriühingus standardmeetodil	8 303	5 674
Jaenõuded standardmeetodil	7 348	2 812
Viivituses nõuded standardmeetodil	366	190
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	422	305
Muud varad standardmeetodil	564	244
<b>Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku</b>	<b>17 376</b>	<b>10 146</b>
Valuutariski kapitalinõue	432	311
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	413	702
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	6
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	1 331	934
<b>Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arutamiseks</b>	<b>19 558</b>	<b>12 099</b>
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>22.97</b>	<b>23.00</b>
<b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>	<b>15.31</b>	<b>15.97</b>



Krediidasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot) minimaalsuurust. Kapitali adekvaatsuse tase ehk Panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. Vastavalt uutele kapitali standarditele (CRR/CRD IV) suurendatakse alates 2014. aastast minimaalne kapitali adekvaatsuse tase 12.5%-ni. Igal aastal kinnitab Panga nõukogu kapitaliseerituse eesmärgid ja kapitali adekvaatsuse sihttaseme katmaks ära kiirest kasvust tulenevaid võimalikke riske. Igal aastal viiakse 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 igakuiselt aruandlus krediidasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. Grupi konsolideeritud baasil ja LHV Panga eraldiseisva baasil krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks kasutab standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõuete arvutamiseks baasmeetodit.

LHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud aktsiakapitali (3 000 tuhande euro) minimaalsuurust. Fondivalitseja, kelle valitsetavate pensionifondide vara turuväärtus on suurem kui 125 miljonit eurot, neto-omavahendid peavad olema vähemalt 2.5 miljonit eurot ning 1% tema valitsetavate pensionifondide vara turuväärtuse osast, mis ületab 125 miljonit eurot.

Grupp 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:

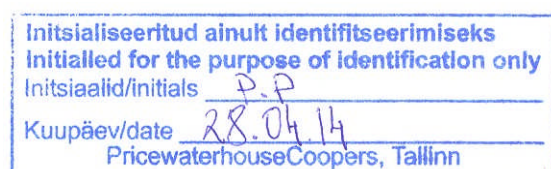
- võlakirjad
- laenud ja nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- finantsvõimenduslaenud (laenud aktsiate või võlakirjade tagatisel), sh repolaenud
- ettevõtluslaenud
- tagatiseta tarbimislauend
- krediitkaardid
- liising
- järeilmaks
- hüpoteeklaenud

##### a) Võlakirjad

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

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

Reitinguklass	Kokku			Kokku		
	FVTPL	AFS	31.12.2013	FVTPL	HTM	31.12.2012
AAA	15 462	9 198	24 660	25 769	0	25 769
AA- to AA+	2 842	189	3 031	5 395	3 190	8 585
A- to A+	6 602	599	7 201	17 089	22 492	39 581
BBB- to BBB+	6 807	1 917	8 724	12 742	17 708	30 450
B- to BB+	313	0	313	2 592	654	3 246
Reitinguta	0	0	0	5 378	793	6 171
<b>Kokku (Lisa 11, 12 ja 13)</b>	<b>32 026</b>	<b>11 903</b>	<b>43 929</b>	<b>68 965</b>	<b>44 837</b>	<b>113 802</b>



Kõik võlakirjadest tulenevad põhiosa ja tekkepõhised intressinõuded on õigeaegsed ja ei ole tähtaega ületanud. 2013 aasta jooksul võlakirja portfelli maht vähenes 113 802 tuhandelt eurolt EUR 43 929 tuhande euroni. Vähenemine toimus seetõttu, et LHV Pank klassifitseeris lunastustähtajani hoitavad investeringute portfelli ümber müügivalmis finantsvaradeks ja realiseeris suurema osas sellest portfelist.

#### b) Laenud ja nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemuselt juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on Grupi vahendid hoistatud järgmiselt (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	Krediidi- asutused	Investeerimis- ühingud	Kokku 31.12.2013	Krediidi- asutused	Investeerimis- ühingud	Kokku 31.12.2012
Keskpank	133 839	0	133 839	77 965	0	77 965
AA- to AA+	1 140	0	1 140	441	0	441
A- to A+	13 480	1 359	14 839	9 190	0	9 190
BBB to BBB+	569	0	569	0	0	0
Reitinguta	1 815	107	1 922	1 269	1 547	2 816
<b>Kokku (Lisa 8)</b>	<b>150 843</b>	<b>1 466</b>	<b>152 309</b>	<b>88 865</b>	<b>1 547</b>	<b>90 412</b>

Kõik laenud ja nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele on õigeaegsed ega ole tähtaega ületanud.

#### 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 LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediitkomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel [www.lhv.ee](http://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 Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontol laenu tagastamist, liikvideerides selleks tagatisvara. Detailsem info laenude krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

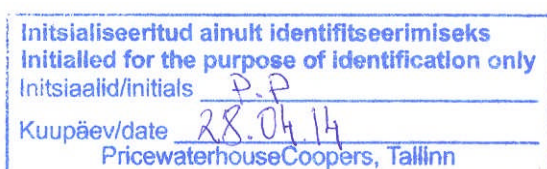
Finantsvõimenduse laenude krediidiriski hindamiseks teostatakse stressiteste võimaliku kahju määratlemiseks tagatisvarade väärtuste muutuste korral ning muude laenude krediidiriski hindamiseks hinnatakse laenusaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurust maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediidiriskide katteks. Seisuga 31.12.2013 on üks finantsvõimenduslaen summas 18 tuhat eurot, mille tagatisväärtus on 0 ning laen on täies ulatuses alla hinnatud (31.12.2012: 18 tuhat eurot).

#### d) Ettevõtluslaenud

LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Iga kliendile määratakse krediitdireiting (1-13). Riskivõtmine otsustatakse krediitkomitees ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 25% neto-omavahenditest. Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud Grupi Krediitpoliitikas. 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 krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

#### e) Tarbimislaenud

Kliendi maksevõime hindamiseks kasutatakse Soomes krediitkäitumise mudelit. Krediitdiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenudele ka muid statistilisi parameetreid,



mida varasemalt on klienditüüpide lõikes kogutud. Tarbimislaine väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoo tagatisel.

Kuna tarbimislained on homogeenised, siis võimalikud krediitkalkulatsioonid tulenevad allahindlused arvutatakse nende homogeensete laenude ajaloolise maksekäitumise baasil ning allahindluse määrade rakendatakse bilansipäeva portfelliga. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediitrisi tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suurus 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 31.12.2013 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 9,4% tarbimislainetest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2012 7,8%). Lainud ja nõuded kantakse bilansist välja, kui kohtutäitur on edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta.

Grupp pakub tarbimislaine ka Leedus peale Mokilizingase omandamist. Tarbimislaine väljastatakse ainult eraisikutele ja rahavoo tagatisel.

Eeldatakse, et laenuportfell on homogeenne ja seetõttu provisjoneeritakse üldisel põhimõttel. Provisjonid kajastatakse vastavalt konservatiivsuse, järjepidevuse ja võrreldavuse printsiipidele. Iga tootegrupi lõikes jaotatakse laenud töötavateks (alla 90 päeva makseviivituses ja mittelõpetatud), mittetöötavateks (üle 90 päeva makseviivituses ja/või lõpetatud) ja ebatõenäoliselt laekuvateks (esialgne laenugraafik on läbi saanud ja järjepideva 6-kuulise perioodi jooksul ei ole rahavoogusid tekkinud; pettuse juhtum, jne.). Kahjumäärad leitakse ajalooliste maksejõuetuse andmete ja laekumiste tervikliku ajaloo põhjal. Maksejõuetuse määra volatiilsuse ja andmekvaliteedi ebakindluse tõttu rakendatakse nii PD kui LGD määradele konservatiivset 20% puhvrit. PD ja LGD väärtused uuendatakse vähemalt kord aastas uute ajalooliste andmetega, et portfellis säilitada piisavaid provisjonide tasemeid. Vajadusel kajastatakse bilansis täiendavad allahindlused. Kui mittetöötavate või ebatõenäoliselt laekuvate laenude sissenõudmise jätkamine ei ole majanduslikult kasulik ega praktiline, hinnatakse laenu lootusetuks ja kantakse maha.

#### f) Krediitkaardid

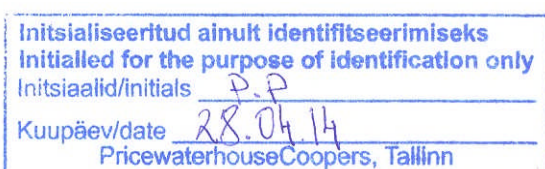
Alates 2011. aastast väljastab LHV Pank krediitkaarte ning alates 2012. aasta kevadest väljastab pank koostöös Tallinna Kaubamajaga Partner krediitkaarte. Samaselt tarbimislainetega rakendatakse krediitkaardi portfelliga krediitdiskooringu mudelit hindamaks kliendi maksekäitumist. Skooringu teostatakse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

Krediitkalkulatsioonid tulenevad võimalikud allahindlused moodustatakse tarbimislainetega samadel põhimõtetel. Raamistik baseerub PD, LGD ja EAD näitajatel. EAD koosneb siinkohal kahest komponendist, olemasolevast nõude suurusel ning hinnangulisest täiendava limiidi kasutusele võtmise suurusel. Viimase arvutamiseks on mudelisse sisse toodud krediidi ümberarvestamise koefitsient CCF (credit conversion factor). Seisuga 31.12.2013 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 3,6% krediitkaardilainetest ja nendega seotud nõuetest (31.12.2012 2,4%).

#### g) Liising

2012. aasta sügisest alustas LHV Pank liisingutoodete pakkumist nii era- kui ka juriidilistele klientidele. Klientide krediitvõime hindamiseks kasutatakse skooringumudeleid, mis peamiselt koosnevad tarbimislainete juures kirjeldatud tunnustest. Samaselt teiste homogeensete portfelliga kajastatakse allahindlused tarbimislainetega samadel põhimõtetel. Seisuga 31.12.2013 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 1,0% liisinguportfelist (31.12.2012: 0%).

Leedus pakutakse liisingutooteid nii eraisikutele kui juriidilistele isikutele. Klientide krediitvõimet hinnatakse krediitdiskooringu mudelite abil, mis peamiselt koosnevad tarbimislainete juures kirjeldatud tunnustest. Kapitalirendi provisjonid arvestatakse järgmisel meetodil: portfelli bilansiline väärtus miinus portfelli nüüdispuhasväärtus. Nüüdispuhasväärtus leitakse tulevaste rahavoogude diskonteerimisel kasutades sisemist intressimäära, mida korrigeeritakse võimalike kahjude koefitsiendiga. Lisaks ühesugusele allahindlusele hinnatakse mõnesid probleemseid laenu individuaalselt vastavalt nende aluseks olevate varade turuhinnale/kiirmüügihinnale.



**h) Järelmaks**

2013. aastal alustas AS LHV Finance järelmaksu teenuse pakkumist jaemüüjatele. Klientide krediivõime hindamiseks kasutatakse skoorimudeleid, mis peamiselt koosnevad tarbimislauude juures kirjeldatud tunnustest. Samaselt teiste homogeensete portfelliidega kajastatakse allahindlused tarbimislauudega samadel põhimõtetel. Seisuga 31.12.2013 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 1,4% järelmaksu portfelist.

Pärast Mokilizingase ostu pakutakse järelmaksu ka Leedus. Klientide krediivõime hindamiseks ja allahindluste moodustamiseks kasutatakse samu põhimõtteid, mida Leedus väljastatud tarbimislauudele.

**i) Hüpoteeklaenud**

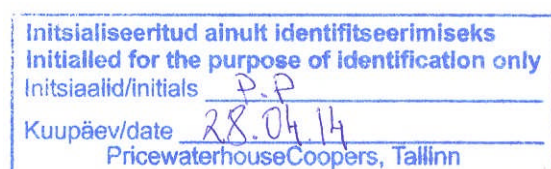
2013. aastal alustas LHV Pank klientidele hüpoteeklaenude väljastamist. Antud äritegevuse valdkond on suhteliselt väike ning hüpoteeklaenudele ei ole allahindlusi moodustatud.

**3.2.2 Krediidikvaliteet**

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2013	31.12.2012
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10)	152 309	90 412
Teised finantsvarad õiglases väärtuses (võlakirjad) (lisa 12)	44 369	45 837
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 13)	0	67 965
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 14)	206 768	106 067
Muud nõuded klientidele (lisa 15)	1 507	641
Muud varad (lisa 16)	650	713
<b>Varad kokku</b>	<b>405 603</b>	<b>311 635</b>
Bilansivälised kohustused (lisa 25)	39 185	16 131
<b>Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon</b>	<b>444 788</b>	<b>327 766</b>

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2013	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte allahinnatud	Indi- viduaalselt allahinnatud	Kokku	Üld- provision	Indi- viduaal- provision	Neto
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>							
Ettevõtuluslaenu	125 067	0	3 752	<b>128 819</b>	-632	-238	<b>127 949</b>
Arvelduskrediit	3 918	0	0	<b>3 918</b>	0	0	<b>3 918</b>
Finantsvõimenduslaenu	4 218	0	0	<b>4 218</b>	0	0	<b>4 218</b>
Kapitalirent	12 394	0	2 505	<b>14 900</b>	-115	-204	<b>14 580</b>
Hüpoteeklaenu	43	0	0	<b>43</b>	0	0	<b>43</b>
Krediitkaardilaenu	47	0	0	<b>47</b>	-2	0	<b>45</b>
<b>Laenud eraisikutele</b>							
Tarbimislauenu	13 226	0	10 565	<b>23 791</b>	-1 138	-1 637	<b>21 015</b>
Järelmaks	18 092	0	5 011	<b>23 102</b>	-581	-836	<b>21 686</b>
Finantsvõimenduslaenu	5 721	0	18	<b>5 739</b>	0	-18	<b>5 721</b>
Kapitalirent	3 083	0	386	<b>3 469</b>	-23	-15	<b>3 431</b>
Hüpoteeklaenu	1 948	0	0	<b>1 948</b>	0	0	<b>1 948</b>
Krediitkaardilaenu	2 083	0	168	<b>2 251</b>	-53	-28	<b>2 170</b>
Arvelduskrediit	29	0	0	<b>29</b>	0	0	<b>29</b>
Muud laenu eraisikutele	0	15	0	<b>15</b>	0	0	<b>15</b>
<b>Kokku laenu ja nõuded klientidele</b>	<b>189 869</b>	<b>15</b>	<b>22 404</b>	<b>212 288</b>	<b>-2 543</b>	<b>-2 977</b>	<b>206 768</b>
Laenu ja nõuded pankadele	152 309	0	0	<b>152 309</b>	0	0	<b>152 309</b>
<b>Kokku (lisa 10 ja 14)</b>	<b>342 178</b>	<b>15</b>	<b>22 404</b>	<b>364 597</b>	<b>-2 543</b>	<b>-2 977</b>	<b>359 077</b>

Laenu loetakse individuaalselt allahinnatuks alates esimesest makseviivitusega päevast .



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)). Krediidikahjude hindamisel lähtutakse potentsiaalse kahju meetodist. 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.

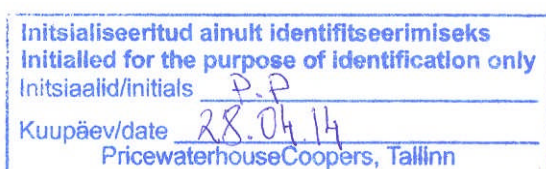
Mõju allahindlusele seisuga 31.12.2013 (PD ja LGD komponendid suurenevad 10%)	Saldo seisuga 31.12.2013	Allahindlus suurenenud PD ja LGDga	Mõju bilansis kajastatud allahindlusele
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>			
Ettevõtuluslaenud	128 819	-993	-63
Kapitalirent	14 900	-331	-29
<b>Laenud eraisikutele</b>			
Tarbimislauend	23 792	-3 014	-459
Järelmaks	23 102	-1 424	-214
Kapitalirent	3 468	-41	-7
Krediitkaardilaenud	2 251	-97	-14
<b>Kokku</b>	<b>196 331</b>	<b>-5 899</b>	<b>-785</b>

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012	Tähtaega mitteüle- tanud ja mitte alla- hinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte alla- hinnatud	Indivi- duaalselt alla- hinnatud	Kokku	Üld- provision	Indi- viduaal- provision	Neto
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>							
Finantsvõimenduslaenud	4 658	0	0	<b>4 658</b>	0	0	<b>4 658</b>
Ettevõtuluslaenud	77 135	1 330	132	<b>78 597</b>	0	-26	<b>78 571</b>
Kapitalirent	1 906	0	0	<b>1 906</b>	0	0	<b>1 906</b>
<b>Laenud eraisikutele</b>							
Finantsvõimenduslaenud	6 486	0	18	<b>6 504</b>	0	-18	<b>6 486</b>
Tarbimislauend	5 693	0	7 451	<b>13 144</b>	-63	-966	<b>12 115</b>
Eluasemelaenud ja kapitalirent	936	0	0	<b>936</b>	0	0	<b>936</b>
Krediitkaardilaenud	0	0	96	<b>1 428</b>	-31	-3	<b>1 394</b>
<b>Kokku laenud ja nõuded klientidele</b>	<b>91 121</b>	<b>1 330</b>	<b>7 697</b>	<b>107 174</b>	<b>-94</b>	<b>-1 013</b>	<b>106 067</b>
Laenud ja nõuded pankadele	90 412	0	0	<b>90 412</b>	0	0	<b>90 412</b>
<b>Kokku (lisa 10 ja lisa 14)</b>	<b>181 533</b>	<b>1 330</b>	<b>7 697</b>	<b>197 586</b>	<b>-94</b>	<b>-1 013</b>	<b>196 479</b>

Ettevõtuluslaenude 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 makseuutlikkust on reitinguagentuurid oma investeerimisjärgu reitinguga kinnitanud. Reitinguagentuuride hinnangul põhinevad osaliselt ka reitinguklassid 3 kuni 13, ehkki selles kategoorias on peamiselt rahvusvahelise reitinguta Eesti ettevõtted.

Ettevõtuluslaenude sisemiste reitingute jaotus:

- 1 – minimaalne krediidirisk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, reitinguagentuuride poolt omistatud reitingute keskmine peab vastama vähemalt väärtusele AAA (Moody reiting Aaa).
- 2 - minimaalne krediidirisk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele AA+ (Moody Aa1).
- 3 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele AA- (Moody Aa3).

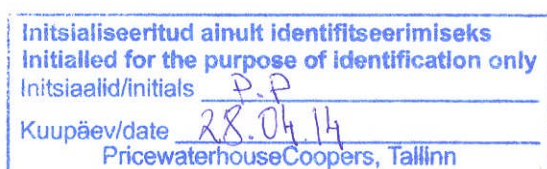


- 4 – pigem madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele A- (Moody A3).
- 5 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB+ (Moody Baa1).
- 6 – madal krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB (Moody Baa2).
- 7 – keskmine krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB- (Moody Baa3).
- 8 – keskmine krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB (Moody Ba2).
- 9 – kõrgendatud krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB- (Moody Ba3).
- 10 – kõrge krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele B+ (Moody B1).
- 11 – kõrge krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele B- (Moody B3).
- 12 – kõrge krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Ettevõtte finantsseis on LHV krediidianalüütiku hinnangul piisavalt nõrk, et tõenäoliselt muutub ettevõtte maksejõuetuks ning langeb reitinguklassi 13. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele C (Moody Caa).
- 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 C).

Ettevõtluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2013	Tähtaega		Kokku
	mitteületanud ja mitte allahinnatud	Indiivuaalselt allahinnatud	
4 pigem madal krediidirisk	1 139	0	1 139
5 keskmine krediidirisk	350	0	350
6 keskmine krediidirisk	8 286	0	8 286
7 keskmine krediidirisk	34 284	215	34 499
8 keskmisest kõrgem krediidirisk	40 054	0	40 054
9 kõrge krediidirisk	20 463	121	20 584
10 spekulatiivne reiting	15 205	0	15 205
11 spekulatiivne reiting	5 286	0	5 286
12 mitterahuldav reiting	0	3 215	3 215
13 maksejõuetu	0	201	201
<b>Kokku</b>	<b>125 067</b>	<b>3 752</b>	<b>128 819</b>

Ettevõtluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2012	Tähtaega			Kokku
	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	ületanud, aga mitte allahinnatud	Indiiv- dualselt allahinnatud	
4 pigem madal krediidirisk	2 600	0	0	2 600
5 keskmine krediidirisk	2 955	0	0	2 955
6 keskmine krediidirisk	8 037	0	0	8 037
7 keskmine krediidirisk	17 737	0	0	17 737
8 keskmisest kõrgem krediidirisk	24 722	152	0	24 722
9 kõrge krediidirisk	10 107	0	0	10 107
10 spekulatiivne reiting	5 916	298	0	5 916
11 spekulatiivne reiting	4 109	0	0	4 109
12 mitterahuldav reiting	952	880	0	1 832
13 maksejõuetu	0	0	132	132
<b>Kokku</b>	<b>77 135</b>	<b>1 330</b>	<b>132</b>	<b>78 597</b>

Järgnevas tabelis on välja toodud ettevõtluslaenude väljastamata osad ja garantillimiidid. Lisaks sellele on Grupp seisuga 31.12.2013 võtnud kohustuse väljastada hüpoteeklaene summas 351 tuhat eurot. Bilansiväliste kohustustele ei ole moodustatud allahindlusi, kuna tagatiste väärtus ületab võimalikku maksimaalselt kohustust.



Bilansivälised kohustused ettevõtetele: krediitkvaliteet	31.12.2013	31.12.2012
4 pigem madal krediidirisk	2 129	1 250
5 keskmine krediidirisk	2 950	67
6 keskmine krediidirisk	9 581	318
7 keskmine krediidirisk	14 205	8 643
8 keskmisest kõrgem krediidirisk	5 486	2 667
9 kõrge krediidirisk	3 887	1 372
10 spekulatiivne reiting	10	568
12 mitterahuldav reiting	580	1 246
<b>Kokku (lisa 25)</b>	<b>38 834</b>	<b>16 131</b>

Sisemiste reitingute jaotus muude laenutoodete osas:

- Suurepärase – aktsia- või võlaväärtpaberi 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 portfell.

Laenud ja nõuded on alljärgnevatel tabelitel jagatud seitsmesse gruppi:

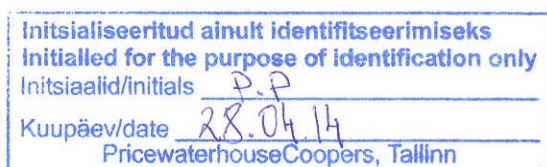
1. Võimenduslaenud
2. Krediitkaardid
3. Liising
4. Tarbijalaenud
5. Järelmaks
6. Arvelduskrediit
7. Hüpoteklaenud

Seisuga 31.12.2013	1	2	3	4	5	6	7	Kokku
<b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b>								
Suurepärase	9 939	0	0	0	0	0	0	<b>9 939</b>
Hea ja väga hea	0	2 130	15 476	13 226	18 092	3 947	1 991	<b>54 862</b>
<b>Individaalselt allahinnatud</b>								
Hea	0	81	2 425	4 683	2 520	0	0	<b>9 710</b>
Rahuldav	0	18	236	1 941	593	0	0	<b>2 788</b>
Kahtlane või nõrk	18	69	230	3 941	1 897	0	0	<b>6 156</b>
<b>Kokku</b>	<b>9 957</b>	<b>2 298</b>	<b>18 367</b>	<b>23 792</b>	<b>23 102</b>	<b>3 947</b>	<b>1 991</b>	<b>83 454</b>

Muud laenud eraisikutele summas 15 tuhat eurot olid seisuga 31.12.2013 tähtaja ületanud, kuid mitte alla hinnatud.

Seisuga 31.12.2012	1	2	3	4	5	6	7	Kokku
<b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b>								
Suurepärase	11 144	0	0	0	0	0	0	<b>11 144</b>
Hea ja väga hea	0	1 428	2 843	5 693	0	0	0	<b>9 964</b>
<b>Individaalselt allahinnatud</b>								
Hea	0	0	0	3 060	0	0	0	<b>3 060</b>
Rahuldav	0	0	0	1 353	0	0	0	<b>1 353</b>
Kahtlane või nõrk	18	0	0	3 038	0	0	0	<b>3 056</b>
<b>Kokku</b>	<b>11 162</b>	<b>1 428</b>	<b>2 843</b>	<b>13 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 577</b>

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit seisuga 31.12.2013 on 32 629 tuhat eurot (31.12.2012 13 578 tuhat eurot), vt ka Lisa 25.





Laenude tagatiste struktuur	2013	2012
Noteeritud väärtpaberid	5%	10%
Mittenteeritud ettevõtete aktsiad	7%	7%
Hüpoteegid, kinnisvara	40%	36%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	6%	10%
Nõudeõiguse pant	3%	7%
Deposiidid	2%	6%
Liisitud vara	9%	2%
Muud	9%	7%
Tagatiseta tarbimislauend ja krediitkaardilaenu	20%	14%

Grupp hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasunud ja/või eeldatav tagatise realiseerimisest saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Grupp hindab neid laene individuaalselt. Individuaalse hindamise puhul on allahindluse suurusks nõude jääkväärtuse ning sisemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. 2013. aastal tegi Grupp ettevõtluslaenudele allahindlusi kogusummas 858 tuhat eurot (2012: 26 tuhat eurot).

Seisuga 31.12.2013	Ületagatud laenu		Alatagatud laenu	
	Bilansiline väärtus	Tagatise õiglane väärtus	Bilansiline väärtus	Tagatise õiglane väärtus
Ettevõtluslaenu ja ettevõtete arvelduskrediidid	99 887	212 692	34 169	16 636

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

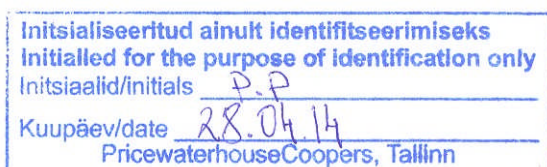
Grupp ei jälgi regulaarselt ja individuaalselt tagatiste väärtust liisingute ja järelmaksulaenu osas vaid on nimetatud laenu väljastamisel konservatiivsem ja regulaarselt monitoorib võlgnevuses kliente.

Võimenduslaenu tagatise monitooritakse igapäevaselt ning kui tagatise väärtus langeb, viiakse koheselt läbi vajalikud meetmed krediitkahjude vältimiseks. Seisuga 31.12.2013 on kõik võimendus- ning repolaenu ületagatud, välja arvatud üks võimenduslaenu summas 18 tuhat eurot (2012: 18 tuhat eurot), mille osas on moodustatud ka allahindlus.

Tarbimis- ja krediitkaardilaenu on väljastatud tagatiseta ning riski maandamiseks toimub regulaarne klientide maksekäitumise monitoorimine.

Laenu, millel on bilansipäeva seisuga tasumata kas intressimakse või põhiosa makse ning millele on moodustatud allahindlus, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses oldud aja järgi. Laenu ja nõuded on järgnevates tabelites jagatud seitsmesse gruppi:

1. Ettevõtluslaenu
2. Tarbimislauenu
3. Võimenduslaenu
4. Krediitkaardid
5. Liising
6. Järelmaks
7. Muud laenu eraisikutele



## Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale:

Seisuga 31.12.2013	1	2	3	4	5	6	7	Kokku	Individuaalne	
									allahindlus	Neto
Makseid ei ole üle tähtaja	2 344	0	0	0	0	0	0	2 344	-231	2 113
Tähtaja ületanud nõuded										
1-30 päeva	639	4 683	0	81	2 425	2 520	15	10 364	-537	9 827
31-60 päeva	0	1 941	0	18	236	593	0	2 788	-165	2 623
61-90 päeva	769	646	0	8	41	140	0	1 605	-62	1 543
91-180 päeva	0	1 381	0	61	43	163	0	1 648	-509	1 139
181-360 päeva	0	1 397	0	0	96	184	0	1 676	-582	1 094
üle 360 päeva	0	518	18	0	49	1 411	0	1 996	-891	1 105
<b>Kokku</b>	<b>3 752</b>	<b>10 566</b>	<b>18</b>	<b>168</b>	<b>2 891</b>	<b>5 011</b>	<b>15</b>	<b>22 420</b>	<b>-2 977</b>	<b>19 443</b>

Seisuga 31.12.2012	1	2	3	4	Kokku	Individuaalne	
						allahindlus	Neto
1-30 päeva	152	3 060	0	53	3 265	-35	3 230
31-60 päeva	488	1 353	0	11	1 852	-141	1 711
61-90 päeva	0	497	0	7	504	-81	423
91-180 päeva	690	952	0	25	1 667	-240	1 427
181-360 päeva	132	1 290	0	0	1 422	-350	1 072
üle 360 päeva	0	299	18	0	317	-166	151
<b>Kokku</b>	<b>1 462</b>	<b>7 451</b>	<b>18</b>	<b>96</b>	<b>9 027</b>	<b>-1 013</b>	<b>8 014</b>

## Muude nõuete krediidikvaliteet

	31.12.2013	31.12.2012
Allahindlusvajadusest ja tähtaega mitte ületanud nõuded	1 405	570
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	102	71
sh. nõuded eraisikutele	17	39
sh. nõuded juriidilistele isikutele	85	32
<b>Kokku (lisa 15)</b>	<b>1 507</b>	<b>641</b>

## 3.3 Tururisk

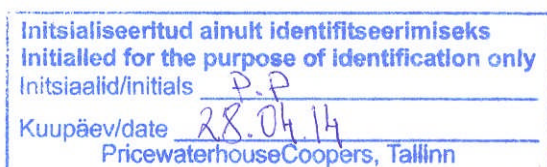
Tururisk tuleneb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenuetegevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest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

LHV Varahaldus investeerib üle poole oma kapitalist enda poolt juhitud investeerimisfondide osakutesse. Tururiski komplekteerimise ja jälgimisega tegeleb LHV Varahalduse juhatus.

## 3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. LHV Grupi 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 Grupi neto-omavahenditesse. Individuaalsele valuutale määratud limiidid on kooskõlas Eesti Panga poolt antud juhistega. Kui riskile avatud positsioon ületab Komitee poolt kehtestatud limiite, rakendatakse koheselt meetmed selliste positsioonide sulgemiseks või vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutafoward, valuutafutuur).

Leedu liffide positsioonid on sisemiselt vähem limiteeritud võrreldes teiste valuutadega kuna liff on seotud euroga kindla kursi alusel, seetõttu ei ole liffi valuutakursi kõikumised olulised. Seisuga 31.12.2013 on Läti lati positsioon ebaolulise mõjuga kuna Läti ühines eurotsooniga 1.01.2014.



Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud järgnevates tabelites.

### Avatud valuutaposisioonid

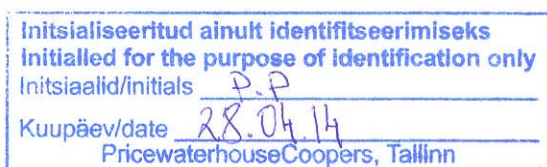
Tabelid järgneval leheküljel annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EUR ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud tuletisinstrumendid on kajastatud bilansiväliste varade/kohustuste hulgas lepingulistest summades. Grupi avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist.

31.12.2013	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10)	140 417	1 703	410	313	7 784	1 683	<b>152 309</b>
Väärtpaberid (lisa 11, 12, 13)	48 280	4	0	1	319	1	<b>48 605</b>
Antud laenud (lisa 14)	179 493	26 224	295	15	708	33	<b>206 768</b>
Nõuded klientide vastu (lisa 15)	1 293	213	0	0	1	0	<b>1 507</b>
Muud varad	93	16	0	0	558	0	<b>667</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>369 575</b>	<b>28 160</b>	<b>705</b>	<b>329</b>	<b>9 370</b>	<b>1 717</b>	<b>409 856</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoiused ja saadud laenud (lisa 18)	363 289	685	841	332	9 333	1 617	<b>376 097</b>
Intressiswapid	433	0	0	0	0	0	<b>433</b>
Viitvõlad ja muud kohustused (lisa 19)	3 463	3 302	9	10	73	34	<b>6 891</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>367 185</b>	<b>3 987</b>	<b>850</b>	<b>342</b>	<b>9 406</b>	<b>1 651</b>	<b>383 421</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>2 390</b>	<b>24 173</b>	<b>-145</b>	<b>-13</b>	<b>-36</b>	<b>66</b>	<b>26 435</b>

31.12.2012	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	81 139	1 165	629	177	6 716	586	<b>90 412</b>
Väärtpaberid	116 214	0	0	1	648	1	<b>116 864</b>
Antud laenud	104 873	92	278	14	776	34	<b>106 067</b>
Nõuded klientide vastu	634	0	0	1	4	2	<b>641</b>
Muud varad	130	0	0	0	584	0	<b>714</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>302 990</b>	<b>1 257</b>	<b>907</b>	<b>193</b>	<b>8 728</b>	<b>623</b>	<b>314 698</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoiused ja saadud laenud	281 919	703	676	184	8 747	555	<b>292 784</b>
Intressiswapid	656	0	0	0	0	0	<b>656</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	2 777	14	9	16	9	0	<b>2 825</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>285 352</b>	<b>717</b>	<b>685</b>	<b>200</b>	<b>8 756</b>	<b>555</b>	<b>296 265</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>17 683</b>	<b>540</b>	<b>222</b>	<b>-7</b>	<b>-28</b>	<b>68</b>	<b>18 433</b>

\* valuutariski kandvate varade ja kohustuste koosseis ei ole esitatud valuutafutuuere nende õiglasest väärtuses, vaid käesolevas tabelis on nad näidatud lepingulistest summades (vt lisa 12), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

Teostatud on tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumile juhul, kui kõik muud muutujad on konstantsed. Sensitiivsusanalüüsi ei ole teostatud Läti lati ning Leedu liifi kohta kuna nimetatud valuutad on seotud euroga ning Läti latil oli määratud 1% kõikumise koridor, kuid alates 1.1.2014 sai Lätist eurotsooni liige.



Mõju koondkasumile	Kursimuutus	2013	Kursimuutus	2012
USD kurss	+/-10%	+/-2	+/-10%	+/-2
SEK kurss	+/-10%	+/-2	+/-10%	+/-1

### 3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on Grupi kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 11, 12). Grupis on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusel ning määratud krediidi kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib Riskijuhtimise üksus.

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

Mõju koondkasumile	Hinnamuutus	2013	Hinnamuutus	2012
Aktiaid ja fondiosakud	+/-10%	+/-2	+/-15%	+/-3
Võlakirjad	+/-0.7%	+/-287	+/-1.9%	+/-830

LHV Pank ei hoida oma positsioonis märkimisväärset ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. LHV Panga turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu ligikaudne turu riskipremiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 0,7% (2012: 1,9%).

LHV Varahalduse investeerimisportfelli eesmärk on investeerida vabad vahendid sarnaselt sellele, kuidas investeeritakse LHV Varahalduse poolt juhitud fondide varasid, mistõttu investeerib LHV Varahaldus rohkem kui poole kapitalist enda poolt juhitud fondidesse. Likviidsuse tagamise eesmärgil paigutatakse ülejäänud vabad vahendid likviidsesse väärtpaberitesse, muuhulgas võlakirjadesse ja hoiustesse.

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate eurofondide osakud. Fondide osakute hinnamuutusi järgneva 12-kuulise perioodi jooksul ei ole võimalik kindlalt ette näha, mistõttu ei ole seda võimalikku mõju kasumiaruandele siin välja toodud.

### 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 Grupi 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 tekkinud 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.

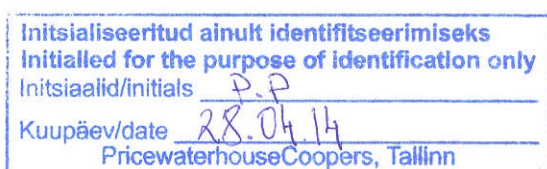
Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata Grupi intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressitulust ning sätestada piirid riski juhtimiseks ennetamiseks tulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahes perspektiivis:

- 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 panga majandusliku väärtuse muutus 1% turu intressimäärade muutuse korral (varade ja kohustuste õiglase väärtus leitakse tulevaste rahavoogude diskonteerimise teel turu intressimääradega).

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

2013. esimesel poolaastal olid deposiitide intressimäärad vahemikus 0,7% kuni 1% (kuni 3,2% aastal 2012). 2013. teisel poolaastal toimus deposiitide intressimäärade kerge tõus 1%-ni.

Antud võimenduslaenu intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2013. aastal oli saadud sihtotstarbeliste laenu intressimäär 1,5% (2012: sama) ja 2012. aastal sõlmitud



allutatud laenude sisemine intressimäär 7,27% (2012: 7,38%). Lepinguliste intressimäärade osas on informatsioon toodud lisas 21.

Seisuga 31.12.2013 on teostatud stresstestid Grupi suurima intressitundlikkusega üksusele AS LHV Pank. 1% turu intressimäärade tõusu mõju panga aastasele neto intressitulule ja kasumile oli 31.12.2013 seisuga +1 841 tuhat eurot (2012: +158 tuhat eurot). Samal ajal mõjutaks 1% intressimäärade langus panga aastast neto intressitulule (kasumit) -860 tuhande euro võrra (2012: +379 tuhande euro võrra). 1% turu intressimäärade tõusu mõju panga majanduslikule väärtusele ehk omakapitalile oli 3 117 tuhat eurot (2012: 605 tuhat eurot). 1% langus turu intressimäärades mõjutaks panga majanduslikku väärtust (omakapitali) -644 tuhande euro võrra (2012: +1 179 tuhande euro võrra). 2013. aastal on mõju panga majanduslikule väärtusele positiivne, kuivõrd pank on investeerinud lühiajalistesse aktiividesse ja tulenevalt nõudmiseni kohustuste käitumuslikust iseloomust, mistõttu keskmine intressiteenivate varade kestvus on lühem kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevas tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

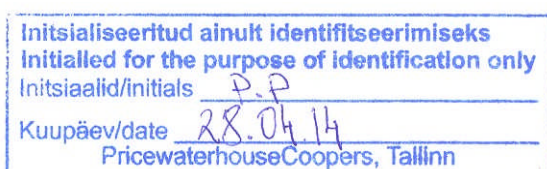
<b>31.12.2013</b>	<b>Kuni 3 kuud</b>	<b>3-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Üle 5 aasta</b>	<b>Kokku</b>
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	152 309	0	0	0	<b>152 309</b>
Väärtpaberid	30 169	7 084	4 653	354	<b>42 260</b>
Laenud klientidele	51 452	87 389	62 204	8 148	<b>209 193</b>
<b>Kokku</b>	<b>233 930</b>	<b>94 473</b>	<b>66 857</b>	<b>8 502</b>	<b>403 762</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenud	93 080	144 946	116 574	1 214	<b>355 814</b>
Allutatud laenud *	0	0	19 635	0	<b>19 635</b>
<b>Kokku</b>	<b>93 080</b>	<b>144 946</b>	<b>136 209</b>	<b>1 214</b>	<b>375 449</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>140 850</b>	<b>-50 473</b>	<b>-69 352</b>	<b>7 288</b>	<b>28 313</b>

<b>31.12.2012</b>	<b>Kuni 3 kuud</b>	<b>3-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Üle 5 aasta</b>	<b>Kokku</b>
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 411	0	0	0	<b>90 411</b>
Väärtpaberid	35 452	35 775	32 633	6 776	<b>110 636</b>
Laenud klientidele	40 649	46 563	14 750	4 110	<b>106 072</b>
<b>Kokku</b>	<b>166 512</b>	<b>82 338</b>	<b>47 383</b>	<b>10 886</b>	<b>307 119</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenud	99 603	98 570	82 988	1 483	<b>282 644</b>
Allutatud laenud *	0	2 790	5 478	0	<b>8 268</b>
<b>Kokku</b>	<b>99 603</b>	<b>101 360</b>	<b>88 466</b>	<b>1 483</b>	<b>290 912</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>66 909</b>	<b>-19 022</b>	<b>-41 083</b>	<b>9 403</b>	<b>16 207</b>

\* 2012 ja 2013 aastal sõlmitud allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 8 aastat. Intressimäära muudetakse iga-aastaselt pärast kolme aasta möödumist.

### 3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegselt täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. LHV Grupi likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusrisi meetmeid, limiideid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Grupi riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine. Likviidsusrisi juhtimine sisaldab stressiteste ning likviidsusjuhtimisega



seotud äritegevuse jätkuvuse taasteplaane. Stressitestide raamistik hõlmab ellujäämisperioodi mõõdikuid, mis kirjeldavad kombineeritud likviidsusriski stsenaariumit, sisaldades nii ettevõttepõhist kui ka turu-ülestressi. Sisemisi mõõdikuid täiendavad Basel III mõõdikud – Likviidsuse kattekordaja (LCR) ja Stabiilse rahastamise kordaja (NSFR) mille osas on Grupp (sh tütarettevõtte LHV Pank) täitnud kõik nõuded seisuga 31.12.2013.

Likviidsusriski juhtimisega tegeleb Panga Treasury. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid 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 likviidsetest väärtpaberitest, mida saab kiiresti realiseerida või kasutada tagatisena keskpangalt lisavahendite kaasamisel. LHV Pangal on piisavalt likviidseid vahendeid väljastamiseks valmisolekulaene. Seisuga 31.12.2013 ja 31.12.2012 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Järgnevatel tabelites on ära toodud finantsvarade ja –kohustuste, v.a. tuletisinstrumendid, 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.

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenud	257 585	92 717	5 687	1 268	<b>357 257</b>
Allutatud kohustused	1 366	1 047	5 721	23 787	<b>31 921</b>
Muud kohustused	6 318	0	0	0	<b>6 318</b>
Valmisolekulaenud	32 629	0	0	0	<b>32 629</b>
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	6 556	0	0	0	<b>6 556</b>
Intressiswapid	24	177	236	0	<b>436</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>304 478</b>	<b>93 941</b>	<b>11 644</b>	<b>25 055</b>	<b>435 117</b>
<b>Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	152 309	0	0	0	<b>152 309</b>
Turu hinnas kajastatavad võlakirjad	12 626	9 335	22 423	408	<b>44 792</b>
Laenud ja nõuded klientidele	32 168	54 288	137 794	19 356	<b>243 606</b>
Nõuded klientide vastu	1 507	0	0	0	<b>1 507</b>
<b>Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad</b>	<b>198 610</b>	<b>63 623</b>	<b>160 217</b>	<b>19 764</b>	<b>442 214</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-105 868</b>	<b>-30 318</b>	<b>148 573</b>	<b>-5 291</b>	<b>7 097</b>

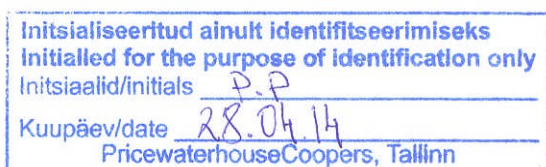
31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenud	177 330	101 135	7 571	3 115	<b>289 151</b>
Allutatud kohustused	159	481	5 785	6 620	<b>13 045</b>
Muud kohustused	2 008	0	13	0	<b>2 093</b>
Valmisolekulaenud	1 908	10 420	1 250	0	<b>13 578</b>
Väljastatud garantiid lepingulistest summades	553	1 293	722	0	<b>2 568</b>
Intressiswapid	19	206	431	0	<b>656</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>182 049</b>	<b>113 535</b>	<b>15 772</b>	<b>9 735</b>	<b>321 091</b>
<b>Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 412	0	0	0	<b>90 412</b>
Turu hinnas kajastatavad võlakirjad	13 012	20 505	12 561	528	<b>46 606</b>
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	4 259	11 825	50 250	7 014	<b>73 348</b>
Laenud ja nõuded klientidele	15 073	30 201	58 915	12 259	<b>116 448</b>
Nõuded klientide vastu	640	0	0	0	<b>640</b>
<b>Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad</b>	<b>123 397</b>	<b>62 531</b>	<b>121 726</b>	<b>19 801</b>	<b>327 455</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-58 652</b>	<b>-51 004</b>	<b>105 954</b>	<b>10 066</b>	<b>6 364</b>

### 3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevatel tabelitel.

31.12.2013	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol- land	Saksa- maa	Euroo- pa Liif	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>										
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	143 768	518	2 427	1 150	452	1	2 526	1 359	108	<b>152 309</b>
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	5 437	0	790	201	282	6 020	29 501	815	5 558	<b>48 605</b>
Laenud ja nõuded klientidele	159 116	580	25 897	16 996	15	0	3 163	0	1	<b>206 768</b>
Nõuded klientide vastu	1 286	2	219	0	0	0	0	0	0	<b>1 507</b>
Muud varad	431	5	2 814	0	0	0	0	642	0	<b>3 892</b>
Firmaväärtus ja sidusettevõtted	1 175	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>1 175</b>
Põhivarad	841	0	87	136	0	0	0	0	48	<b>1 112</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>312 055</b>	<b>1 105</b>	<b>33 234</b>	<b>18 483</b>	<b>749</b>	<b>6 021</b>	<b>35 190</b>	<b>2 816</b>	<b>5 715</b>	<b>415 368</b>
<b>Kohustuste jaotumine riikide lõikes</b>										
Klientide hoiused ja saadud laenud	349 985	860	1 850	569	2	42	2 358	129	585	<b>356 381</b>
Allutatud laenud	19 716	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>19 716</b>
Muud kohustused	3 884	9	3 313	105	0	0	11	2	0	<b>7 324</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>373 585</b>	<b>869</b>	<b>5 163</b>	<b>674</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>2 369</b>	<b>131</b>	<b>585</b>	<b>383 421</b>

Valmisolekulaenud summas 32 629 tuhat eurot on Eesti residentidele (2012: 13 578 tuhat).



31.12.2012	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Euroopa Liit	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>										
Nõuded pankadele ja inv. ühingutele	81 633	473	2 029	283	68	160	4 284	1 370	112	<b>90 412</b>
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	5 954	0	1 820	4 121	4 147	13 859	65 484	7 877	13 603	<b>116 864</b>
Laenud ja nõuded klientidele	86 459	672	855	14 911	24	0	3 146	0	0	<b>106 067</b>
Nõuded klientide vastu	627	9	5	0	0	0	0	0	0	<b>641</b>
Muud varad	370	5	3	0	0	0	0	705	0	<b>1 083</b>
Firmaväärtus ja sidusettevõtted	1 113	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>1 113</b>
Põhivarad	924	0	0	190	0	0	0	0	0	<b>1 114</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>177 079</b>	<b>1 159</b>	<b>4 712</b>	<b>19 505</b>	<b>4 239</b>	<b>14 019</b>	<b>72 914</b>	<b>9 952</b>	<b>13 715</b>	<b>317 294</b>

**Kohustuste jaotumine riikide lõikes**

Klientide hoiused ja saadud laenud										
279 427	1 086	1 222	679	49	36	1 311	21	319	<b>284 150</b>	
8 634	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>8 634</b>	
3 241	15	43	115	0	0	10	4	0	<b>3 428</b>	
<b>Kohustused kokku</b>	<b>291 302</b>	<b>1 101</b>	<b>1 265</b>	<b>794</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>1 321</b>	<b>25</b>	<b>319</b>	<b>296 212</b>

Seisuga 31.12.2013 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% Grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 4 kliendile ja 2 korrespondentpangale (2012: kokku 14), mis moodustasid kokku 70% NOV-st (2012: 32%). Grupp on investeerinud 2 emitendi võlakirjadesse (2012: 8), kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 43% NOV-st (2012: 146%).

**Laenude jaotus majandusharude lõikes (brutos):**

	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Eraisikud	60 344	28.43%	22 012	20.54%
Kinnisvaraalaane tegevus	26 039	12.27%	19 479	18.17%
Finantsitegevus	43 958	20.71%	19 244	17.96%
Tööstus	21 004	9.89%	11 163	10.42%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	10 204	4.81%	7 482	6.98%
Hulgi- ja jaekaubandus	9 125	4.30%	2 385	2.23%
Muud teenindavad tegevused	6 076	2.86%	4 491	4.19%
Kunst ja meelelahutus	6 048	2.85%	786	0.73%
Veondus ja laondus	7 360	3.47%	2 048	1.91%
Põllumajandus	5 598	2.64%	5 612	5.24%
Haldus- ja abitegevused	4 200	1.98%	5 354	5.00%
Ehitus	3 298	1.55%	0	0.00%
Haridus	2 249	1.06%	2 410	2.25%
Info ja side	2 218	1.05%	710	0.66%
Avalik haldus	0	0.00%	540	0.50%
Muud tegevusalad	4 567	2.15%	3 458	3.23%
<b>Kokku</b>	<b>212 288</b>	<b>100%</b>	<b>107 174</b>	<b>100%</b>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials P.P  
 Kuupäev/date 28.04.14  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



### 3.6 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

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

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

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12. 2013	1. tase	2. tase	3. tase	31.12. 2012
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</b>								
aktsiad ja fondiosakud (lisa 12)	4 676	0	0	<b>4 676</b>	3 062	0	0	<b>3 062</b>
müügivalmis võlakirjad (lisa 11)	11 903	0	0	<b>11 903</b>	0	0	0	<b>0</b>
võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (Lisa 12)	32 026	0	0	<b>32 026</b>	45 837	0	0	<b>45 837</b>
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>48 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 605</b>	<b>48 899</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 899</b>
<b>Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
intressiswapid	0	<b>433</b>	0	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>656</b>	0	<b>656</b>
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>433</b>	0	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>656</b>	<b>0</b>	<b>656</b>

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 turuväliste 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.

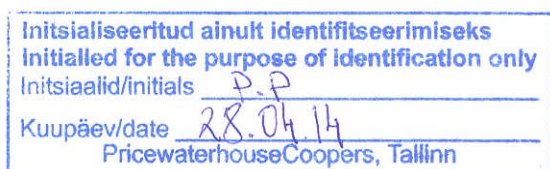
Seisuga 31.12.2013 on ettevõtluslaenude õiglase väärtus 522 tuhat eurot (0,4%) kõrgem bilansilisest väärtusest. Laenud on väljastatud Grupi äritegevuse segmentis turutingimustel ning seetõttu ettevõtluslaenude õiglase väärtus seisuga 31.12.2013 ja 31.12.2012 ei erine oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Ettevõtluslaenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad ettevõtluslaenud hierarhia 3. tasemele.

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglase turuintress ja ka laenu õiglase väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Väljastatud tarbimislauade sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenuototele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenu bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. (31.12.2012: sama). Võimendus- ja tarbimislauade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad võimendus- ja tarbimislauad hierarhia 3. tasemele.

Lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute õiglase väärtus seisuga 31.12.2012 oli 2 201 tuhat eurot kõrgem bilansilisest väärtusest arvestades vastavatele instrumentidele noteeritud turuhinda. Seetõttu oli 31.12.2012 seisuga lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringud hinnatud 1. tasemel. 2013. aasta kevadel otsustas juhatus ümber klassifitseerida lunastustähtajani hoitav portfell müügivalmis portfelli, mida kajastatakse õiglases väärtuses.

Nõuded klientidele (teised debitoorsed võlgnevused peale laenu ja nõuete 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 kannu intressi. Nende debitoorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglase väärtus on hierarhia tase 3.

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



Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski 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 Grupi tööprotseduurides rakendatakse duaalse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab Gruppi 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 LHV Panga riskikontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Grupi 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 investeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, 10, 11, 12, 13 ja 14).

Vastavalt IAS 39 klassifitseeris Grupp osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelli. 2013. aasta alguses on panga juhtkond hinnanud, et ei kavatsenud investeringuid lõpuni hoida ning lunastustähtajani hoitava portfelli klassifitseeriti ümber müügivalmis portfelli (vt. lisaks Lisa 11). 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 kasumiaruandes. Vastavalt IAS 39-le ei saa Grupp võlakirju klassifitseerida lunastustähtajani hoitavasse kategooriasse järgmisel kahel aastal IAS 39-s sätestatud lunastamistähtaja 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 koondkasumiaruandes edasiulatvalt.

**LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus**

Seisuga 31.12.2013 on Grupi tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (Eesti, osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (Eesti, osalus 100%)
- LHV Finance OY (Soome, osalus 100%)
- UAB Mokilizingas (Leedu, osalus 50%+1 osa)

2013. aasta alguses asutas AS LHV Pank tütarettevõtte AS LHV Finance, milles 65% osaluse eest tasus Pank rahalise sissemaksega summas 325 tuhat eurot ning mittekontrolliv osalus 35% osaluse eest rahalise sissemaksega summas 175 tuhat eurot. Nimetatud mittekontrolliva osaluse sissemakse on kajastatud konsolideeritud omakapitali aruandes real "Tütarettevõtete soetamine".

Seisuga 31.12.2013 on Grupi sidusettevõtted:

- AS LHV Capital (Eesti, osalus 40%)
- OÜ Sviipe (Eesti, osalus 33%, omandatud 2013)
- SIA Euveca Livonia Partners (Läti, osalus 10%, omandatud in 2013)

Sidusettevõtete bilansiline väärtus seisuga 31.12.2013 on 131 tuhat eurot (31.12.2012: 69 tuhat eurot). 2013. aastal teostati uus investering Sviipe OÜ-sse summas 50 tuhat eurot. Samuti teostati uus investering Euveca Livonia Partners SIA-sse summas 2 tuhat eurot.

AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2013 kajastatud firmaväärtusena 1 044 tuhat eurot:

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel tekkinud positiivne firmaväärtus summas 482 tuhat eurot;
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgselt tekkinud positiivne firmaväärtus summas 562 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2013 ning 31.12.2012 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

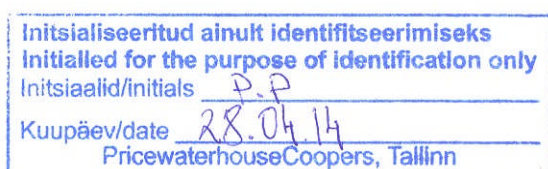
- Valitsetavate fondide varade mahu kasv 29% aastas (2012:25%)
- Fondivalitseja tulude kasv keskmiselt of 21% aastas (2012: 25%);
- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 14% aastas (2012: 4%);
- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 11% (2012: 13%)

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab nii 31.12.2013 kui ka 31.12.2012 seisuga firmaväärtuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

07.08.2013 omandas AS LHV Group 50% + 1osa UAB „Snoro Lizingas“ osakapitalist. Tingituna varasemast negatiivsest imagost muudeti ettevõtte ärinimeks Mokilizingas. UAB Mokilizingas pakub järelmaksu mitmesugustele tarbekaupadele ja teenustele ning tarbimislaenu ja samuti liisingut ettevõtetele.

AS LHV Group kajastas UAB Mokilizingas omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati UAB Mokilizingas konsolideerimisgrupi varade väärtust ning varad kajastati õiglases väärtuses. Varade õiglase väärtuse hinnang teostati seisuga 30.06.2013. Omandamise kuupäeva (7.08.2013) ning ostuanalüüsi läbiviimise aluseks oleva finantsinformatsiooni kuupäeva (30.06.2013), mis on omandamisele lähimaks usaldusväärsete andmetega finantsinformatsiooniks, vahelisel perioodil ei toimunud ühtegi tehingut või sündmust, mis oluliselt mõjutasid omandatud netovarasid.

UAB Mokilizingas omandamisel ei kajastatud varana kaubamärki. Pärast tehingut vana ärinimi "Snoro Lizingas" muudeti koheselt ümber, kuna see seostus pankrotistunud emaettevõtte "Snoras Pank"-ga.



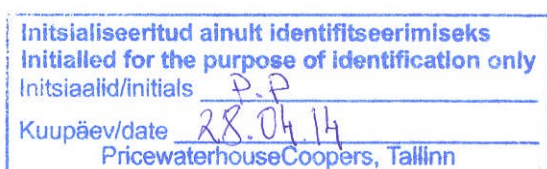
<b>(Tuhandetes eurodes)</b>	<b>Soetamisel kajastatud õiglased väärtused</b>
Raha ja raha ekvivalendid	1 404
Lühiajaline osa liisingu ja tarbimisläenude nõuetest	15 342
Edasimüügiks hoitavad põhivarad	82
Muud nõuded	457
Ettmaksud	1 108
Muud käibevarad	101
Varud	1
<b>Käibevarad</b>	<b>18 495</b>
<hr/>	
Pikaajaline osa liisingu ja tarbimisläenude nõuetest	5 944
Immateriaalne põhivara	8
Materiaalne põhivara	92
Edasilükkunud tulumaksu vara	45
<b>Põhivarad</b>	<b>6 089</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>24 584</b>
<hr/>	
Võlad hankijatele	738
Saadud liisingu ja tarbimisläenude ettemaksed	485
Maksudkohustused	347
Palga- ja sotsiaalkindlustuskohustus	46
Muud lühiajalised kohustused	936
<b>Lühiajalised kohustused</b>	<b>2 552</b>
<hr/>	
Saadud laenud	19 208
<b>Pikaajalised kohustused</b>	<b>19 208</b>
<hr/>	
<b>Identifitseeritud netovara kokku</b>	<b>2 824</b>
<b>Osaluse eest tasutud raha</b>	<b>2 200</b>
<b>Negatiivne firmaväärtus</b>	<b>624</b>
<b>Grupi poolt tasutud raha</b>	<b>1 100</b>
<b>Grupi poolt omandatud negatiivne firmaväärtus</b>	<b>312</b>
<b>Mitte-kontrolliv osalus</b>	<b>1 412</b>

Soetusega seotud kulused 30 tuhande euro väärtuses on kajastatud 31.12.2013 lõppenud aasta konsolideeritud kasumiaruandes kui administratiivkulud.

Tarbimisläenude ning liisingunõuete ja muude nõuete õiglase väärtus kokku on 21 140 tuhat eurot ning sisaldab laenuõueteid õiglases väärtuses 20 796 tuhat eurot. Nende nõuete bruto lepinguline summa on 21 742 tuhat eurot, millest 602 tuhat eurot oodatakse olevat lootusetud.

UAB Mokilizingas'e, noteerimata ettevõtte, mitte-kontrolliva osa õiglast väärtust hinnati kasutades ostuanalüüsi käigus tuvastatud netovarade õiglase väärtuse proportsionaalset osa, mis ulatus 1 412 tuhande euroni.

Alates 1. juulist 2013 on UAB Mokilizingas'e kaudu konsolideeritud koondkasumiaruandesse lisatud intressi-, teenustasu ja komisjonitasu tulu 3 604 tuhat eurot. UAB Mokilizingas'est lisandus sama perioodi jooksul emaettevõtte omanikele kasumit 206 tuhat eurot.



**LISA 6 Neto intressitulu**

<b>Intressitulu</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	24	113
Nõuded keskpangale	45	96
Võlakirjad	1 105	3 032
<i>sh. lunastustähtajani hoitavad võlakirjad</i>	0	1 763
<i>sh. müügivalmis võlakirjad</i>	601	0
<i>sh. õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud</i>	504	1 269
Liising	441	28
Võimenduse laenud ja väärtpaperite laenamine	833	968
Tarbimislauend	4 177	2 282
Ettevõtluslaenud	6 622	0
Järelmaks ja muud laenud	1 663	4 461
<b>Kokku</b>	<b>14 910</b>	<b>10 980</b>
<b>Intressikulu</b>		
Klientide hoised ja saadud laenud	-3 072	- 4 923
<i>sh. laenud seotud osapoolte vahel (lisa 26)</i>	-1	0
<b>Kokku</b>	<b>-3 072</b>	<b>- 4 923</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>11 838</b>	<b>6 057</b>

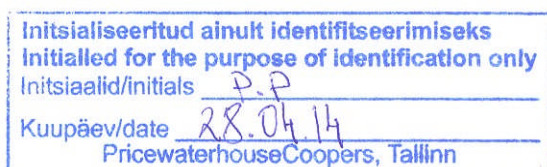
**Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi****(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Eesti	8 229	5 285
Soome	3 404	2 282
Läti	42	51
Leedu	2 062	121
<b>Kokku</b>	<b>13 737</b>	<b>7 739</b>

**LISA 7 Neto komisjoni- ja teenustasutulu**

<b>Komisjoni- ja teenustasutulu</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Finantsalane nõustamine	0	5
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	2 066	2 138
<i>sh. seotud osapooled (lisa 26)</i>	3	1
Varahaldus- ja sarnased tasud	6 429	4 353
<i>sh. seotud osapooled (lisa 26)</i>	5 675	3 704
Valuutavahetuse tulud	350	230
Tasud kaartidelt ja maksetelt	399	166
Tasud võlgade sissenõudmisest	341	282
Komisjonitasu Snorase portfelli haldamise eest *	515	0
Muud komisjoni- ja teenustasutulud	340	103
<b>Kokku</b>	<b>10 440</b>	<b>7 277</b>
<b>Komisjoni- ja teenustasukulu</b>		
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-504	-528
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-510	-361
<b>Kokku</b>	<b>-1 014</b>	<b>-889</b>
<b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>	<b>9 426</b>	<b>6 388</b>

\* Mokilizingas pakub portfelli haldamise teenust Snoras Pangale, kellele portfell müüdi 2011. aastal.



Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2013	2012
Eesti	8 889	6 526
Soome	341	283
Läti	120	145
Leedu	885	318
Rootsi	204	4
Muud	1	1
<b>Kokku</b>	<b>10 440</b>	<b>7 277</b>

**LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt**

	2013	2012
Valuutakursi ümberhindluse kasum/kahjum	-23	-2
Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaperitelt	2 259	479
sh. võlakirjade ümberhindlus	2 266	822
sh. intressiswapide ümberhindlus	-7	-343
Kasum õiglases väärtuses kajastatavatelt investeerimisportfelli väärtpaperitelt	157	316
sh. fondiosakute ümberhindlus	157	316
Muud finantstulud	312	0
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradelt</b>	<b>2 705</b>	<b>793</b>

**LISA 9 Tegevuskulud**

Tööjõukulud	Lisa	2013	2012
Palk ja boonused		5 047	3 772
Sotsiaal- ja muud maksud		1 615	1 245
<b>Kokku</b>		<b>6 662</b>	<b>5 017</b>
IT kulud		939	873
Infoteenused ja pangateenused		523	530
Turunduskulud		3 543	3 551
Kontorikulud		392	362
Transpordi- ja sidekulud		159	152
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		198	175
Muud sisseostetud teenused		1 805	1 206
Muud administratiivkulud		873	769
Põhivara kulum	17	588	545
Kasutusrendimaksud	23	864	784
Muud tegevuskulud		197	84
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>16 744</b>	<b>14 048</b>

Keskmine töötajate arv 2013. aastal oli 211 (2012: 160).

**LISA 10 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele**

	31.12.2013	31.12.2012
Nõudmiseni hoiused *	18 470	12 445
Üle 3-kuulise tähtajaga tähtajaline hoius	0	0
Kohustuslik reservkapital keskpangas	3 397	2 551
Muud nõuded keskpangale	130 442	75 414
Tekkepõhine intress	0	2
<b>Kokku</b>	<b>152 309</b>	<b>90 412</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	148 912	87 859

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 3.5. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 1 466 tuhat eurot (2012: 1 547 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2013 oli 1% (2012: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (kliientide hoiused ja saadud laenu). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

**LISA 11 Müügi valmis finantsvarad**

Grupil on seisuga 31.12.2013 müügi valmis võlakirjaportfell summas 11 903 tuhat eurot, mis tuleneb lunastamistähtajani hoitud portfelli ümberklassifitseerimisest. Ümberklassifitseerimise tulemusena kajastati realiseerimata kasum summas 2 233 tuhat eurot muu koondkasumiaruande osana. Pärast suurema osa portfelli müüki klassifitseeriti ümber finantskasum summas 2 278 tuhat eurot muu koondkasumi hulga kasumiaruandesse. Omakapitalis koosseisus on kajastatud muu koondkahjum on summas 27 tuhat eurot, mis sisaldab järelejäänud portfelli ümberhindamist aruandeperioodil.

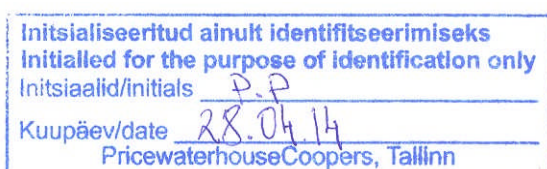
**LISA 12 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</b>		
Aktsiad ja fondiosakud	460	17
Võlakirjad	32 026	45 837
<b>Esmasel arvele võtmisel klassifitseeritud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:</b>		
Fondiosakud	4 216	3 045
sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse	4 006	2 883
sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse	210	162
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>36 702</b>	<b>48 899</b>
Intressiswapid	433	656
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>433</b>	<b>656</b>

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtapaberite puhul nende ostunoteering. Nende finantsvarade ümberhindluse kasumi/kahjumi kohta on info esitatud lisa 8. Võlakirjadelt arvestatud intressitulud on koondkasumiaruandes kajastatud intressituluna.

**LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud**

2011. aastal moodustas Grupp lunastustähtajani hoitava võlakirjaportfelli, mida hinnati bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Portfelli maht seisuga 31.12.2012 oli 67 965 tuhat eurot. 2013. aastal klassifitseeriti portfell ümber müügi valmis portfelli ning müüdi enamust portfelli, vt ka Lisa 11.



## LISA 14 Antud laenud

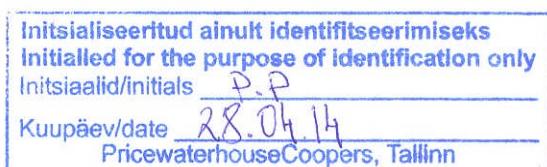
	31.12.2013	31.12.2012
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>	<b>151 945</b>	<b>85 162</b>
sh. ettevõtluslaenud	128 819	78 597
sh. arvelduskrediit	3 918	0
sh. finantsvõimenduslaenud	4 218	4 658
sh. kapitalirent	14 900	1 862
sh. krediitkaardilaenud	47	0
sh. hüpoteeklaenud	43	44
<b>Laenud eraisikutele</b>	<b>60 344</b>	<b>22 012</b>
sh. tarbimislaenud	23 792	13 144
sh. järelmaks	23 102	0
sh. finantsvõimenduslaenud	5 739	6 504
sh. kapitalirent	3 468	815
sh. krediitkaardilaenud	2 251	1 428
sh. hüpoteeklaenud	1 948	121
sh. arvelduskrediit	29	0
sh. muud laenud	15	0
<b>Kokku</b>	<b>212 288</b>	<b>107 174</b>
Allahindlus	-5 520	-1 107
<b>KOKKU</b>	<b>206 768</b>	<b>106 067</b>

Eraisikutele väljastatud uute tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2013. aastal vahemikku 28-40% (2012: 20-28%). 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.

Ettemakstud tulude võrdlusandmetes seisuga 31.12.2012 sisalduvad laenude teenustasud summas 590 tuhat eurot, mida perioodiseeritakse intressituludesse laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 251 tuhat eurot ja pikaajaline osa 339 tuhat eurot. 2013. aastal on ettemakstud tulud kajastatud bilansis varade all, laenuportfelli osana.

Muutused allahindlustes 2013	Ettevõtete	Tarbimis-	Krediit-	Võimendus-			Kokku
	laenud	laenud	kaardid	Järelmaks	Liising	laenud	
Seisuga 1. jaanuar	-26	-1 029	-34	0	0	-18	-1 107
Omandatud tütarettevõtte allahindlus omandamiskuupäeval	0	-1 024	0	-1 650	-241	0	-2 915
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-858	-1 679	-49	-169	-116	0	-2 871
Aasta jooksul bilansist välja kantud	14	957	0	402	0	0	1 494
<b>Seisuga 31 detsember</b>	<b>-870</b>	<b>-2 775</b>	<b>-83</b>	<b>-1 417</b>	<b>-357</b>	<b>-18</b>	<b>-5 520</b>

Muutused allahindlustes 2012	Ettevõtete	Tarbimis-	Krediit-	Võimendus-			Kokku
	laenud	laenud	kaardid	Järelmaks	Liising	laenud	
Seisuga 1. jaanuar	0	-3 042	0	0	0	0	-3 042
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-26	-996	-34	0	0	-18	-1 074
Aasta jooksul bilansist välja kantud	0	3 009	0	0	0	0	3 009
<b>Seisuga 31 detsember</b>	<b>-26</b>	<b>-1 029</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>-1 107</b>





## Kapitalirendi neto- ja brutoinvesteeringud

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Netoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
<i>kuni 1 aasta</i>	6 018	512
<i>1-5 aastat</i>	12 145	2 064
<i>üle 5 aasta</i>	72	18
<b>Kokku netoinvesteering</b>	<b>18 235</b>	<b>2 594</b>
<b>Tulevaste perioodide intressitulu jaotus tähtaegade lõikes</b>		
<i>kuni 1 aasta</i>	422	79
<i>1-5 aastat</i>	836	156
<i>üle 5 aasta</i>	120	1
<b>Kokku tulevaste perioodide intressitulu</b>	<b>1 378</b>	<b>236</b>
<b>Brutoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
<i>kuni 1 aasta</i>	6 440	591
<i>1 kuni 5 aastat</i>	12 981	2 220
<i>üle 5 aasta</i>	192	19
<b>Kokku brutoinvesteering</b>	<b>19 613</b>	<b>2 830</b>

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 6.

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.

## LISA 15 Nõuded klientide vastu

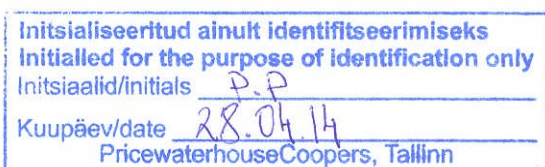
	31.12.2013	31.12.2012
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	0	29
Varahaldustasud klientidelt	594	418
<i>sh. seotud osapooled (lisa 26)</i>	549	372
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	687	94
Maksud teel	1	65
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	12	35
Muud nõuded	213	0
<b>Kokku</b>	<b>1 507</b>	<b>641</b>

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

## LISA 16 Muud varad

	31.12.2013	31.12.2012
Balti börside garantiideposiidid	8	9
MasterCard tagatisdeposiit	642	704
Ettmaksed Finantsinspeksioonile	144	85
Maksud eettmaksed	114	0
Ülevõetud varad	15	0
Ettmaksed kaupmeestele registreeritud kliendilepingute eest	2 629	0
Muud eettmaksed *	339	285
<b>Kokku</b>	<b>3 892</b>	<b>1 083</b>

\* Eettmaksed 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 väärtpapieritehingute tagamiseks ning MasterCard deposiit krediitkaartitehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemaid pikaajalise varana.

### LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 31.12.2011</b>			
Soetusmaksumus	1 698	647	2 345
Akumuleeritud kulum	-823	-119	-942
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>875</b>	<b>528</b>	<b>1 403</b>
<b>2012 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	77	179	256
Mahakandmine	-69	-25	-94
Amortisatsioonikulu	-317	-228	-545
<b>Saldo 31.12.2012</b>			
Soetusmaksumus	1 706	801	2 507
Akumuleeritud kulum	-1 071	-322	-1 393
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>635</b>	<b>479</b>	<b>1 114</b>
<b>2013 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	64	422	486
Tütarettevõtte omandamisel saadud põhivara	92	8	100
Amortisatsioonikulu	-300	-288	-588
<b>Saldo 31.12.2013</b>			
Soetusmaksumus	1 862	1 231	3 093
Akumuleeritud kulum	-1 371	-610	-1 981
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>491</b>	<b>621</b>	<b>1 112</b>

Materiaalne põhivara sisaldab arvuteid ja kontoritehnikat, mööblit, kontori renoveerimiseks tehtud kapitaliseeritud kulusid. Immateriaalne vara sisaldab litsentse ja arenduskulusid. 2013. ega 2012. aastal ei ole ilmnunud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

### LISA 18 Klientide hoiused ja saadud laenud

	31.12.2013			31.12.2012		
	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor
Nõudmiseni hoiused	49 187	105 720	5 790	34 951	39 615	220
Tähtajalised hoiused	80 857	86 505	24 226	106 493	87 112	10 112
Saadud laenud	0	107	3 422	0	0	4 141
Tekkepõhine intressikohustus	322	202	43	1 075	401	30
<b>Kokku</b>	<b>130 366</b>	<b>192 534</b>	<b>33 481</b>	<b>142 519</b>	<b>127 128</b>	<b>14 503</b>
sh. seotud osapooled (lisa 26)	563	1 726	0	24	1	0
			2 289			25

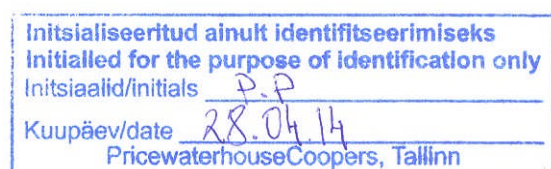
Saadud laenud avalikult sektorilt on Maaelu Edendamise Sihtasutuselt eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades.

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.

Enamuse klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.



**LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused**

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Finantskohustused</b>		
Võlgnevused hankijatele	1 503	550
Võlgnevused kaupmeestele	2 873	0
Muud lühiajalised võlgnevused	1 062	483
Maksud teel	158	264
Väljastatud finantsgarantiid	191	89
<b>Vahesumma</b>	<b>5 786</b>	<b>1 386</b>
<b>Mitte-finantskohustused</b>		
Maksuvõlad	371	284
Võlgnevused töövõtjatele	734	499
<b>Vahesumma</b>	<b>1 105</b>	<b>783</b>
<b>Kokku</b>	<b>6 891</b>	<b>2 169</b>

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksud 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 20 Eraldised**

Seisuga 31.12.2012 on finantsseisundi aruandes moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot, mille kulu oli kajastatud tegevuskulude koosseisus. 2013. aastal pöörati eraldis tagasi seoses potentsiaalse nõude aegumise tõttu.

**LISA 21 Allutatud kohustused**

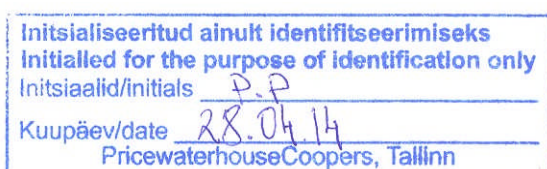
8. märtsil 2013 lunastas grupp investorite poolt märgitud võlakirju koguväärtuses 3 miljonit eurot ja samas suurendasid investorid grupi aktsiakapitali 3 miljoni euro võrra (millest 1,2 miljonit eurot moodustas nominaalväärtus ja 1,8 miljonit eurot ülekurs).

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad seisuga 31.12.2013 summas 18 635 (31.12.2012: 7 268) tuhat eurot.

Detsembris 2012 emiteeris grupp allutatud võlakirju 4,5 miljoni euro eest. Võlakirjade alusvaluutaks on euro. Võlakirjade tähtaeg on 20.12.2020 ning intressimäär esimesel kolmel aastal 7% ja järgnevatel aastatel 7% + 3-kuu euribor. Emitendil on õigus võlakirjad lunastada pärast 3 aasta möödumist. Investorid omavad õigust 3 aasta jooksul vahetada võlakirjad Grupi aktsiate vastu osaledes aktsiate emissioonis.

2013 aasta jooksul emiteeriti allutatud võlakirju kahel korral – juunis ja detsembris, vastavalt 5 400 ja 10 050 tuhande euro väärtuses. Intressimäär mõlemal juhul on esimesel kolmel aastal 7% ning järgnevatel aastatel 7% + 3-kuu euribor. Võlakirjade tähtaeg on vastavalt 21.06.2021 ja 20.12.2021. Emitendil on õigus võlakirjad lunastada pärast 3 aasta möödumist.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 526 tuhat eurot (2012: 261 tuhat eurot) kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2013 oli allutatud võlakirjade intressikohustus 48 (31.12.2012: 264) tuhat eurot. Intressikohustused on bilansis arvele võetud kasutades sisemist intressimäära.



**LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis**

Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 34,5% häälteõigusega Rain Lõhmus ja 10,3% häälteõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2013	31.12.2012
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	19 202	17 382
Aktsiate arv (tk)	19 202 669	17 381 638
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

AS LHV Group põhikirja järgi on minimaalne aktsiakapital on 10 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 40 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

8. märtsil 2013 lunastas grupp investorite poolt märgitud võlakirju koguväärtuses 3 miljonit eurot ja samas suurendasid investorid grupi aktsiakapitali 3 miljoni euro võrra, millest 1,2 miljonit eurot moodustas nominaalväärtus ja 1,8 miljonit eurot ülekurs.

Juunis 2013 suurendati läbi aktsia emissiooni grupi aktsiakapitali 621 tuhande euro võrra. Aktsiakapital maksti täies ulatuses sisse rahas ja aktsiad märgiti ülekursiga: 1-eurose nominaaliga aktsia hinnaks oli 3 eurot.

Seisuga 31.12.2013 moodustas Grupi jaotamata kahjum 11 032 tuhat eurot (31.12.2012: kahjum 15 581 tuhat eurot). Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

**LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent**

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid ja sõiduautosid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Tulevaste rendimaksete miinimumsumma vastavalt ühepoolset mittekatkestatavatele rendimaksetele järgmistel perioodidel on 1 200 tuhat eurot (2012: 1 643 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 567 tuhat eurot (2012: 769 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 633 tuhat eurot (2012: 874 tuhat eurot). 2013. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 781 tuhat eurot (2012: 769 tuhat eurot) ja sõiduautodelt 13 tuhat eurot (2012: 15 tuhat eurot).

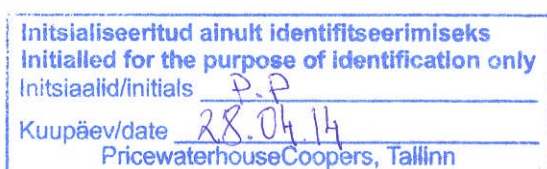
**LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad**

Grupp, tegutsedes klientide kontohaldurina, hoiab enda käes vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide varasid:

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	<b>5 620</b>	<b>6 234</b>
<b>Klientide väärtpaberid</b>	<b>317 989</b>	<b>212 493</b>
<i>sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	<i>17 708</i>	<i>11 647</i>
<b>Kokku</b>	<b>323 609</b>	<b>218 727</b>

Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu lisa 7).

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemisüsteemi 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 intressitulusid sarnaselt Grupi bilansi 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 25 Tingimuslikud kohustused**

Bilansivälised kohustused	Valmisolekulaenu	Finantsgarantiid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2013	32 629	6 556	<b>39 185</b>
Kohustus lepingulises summas 31.12.2012	13 578	2 553	<b>16 131</b>

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 2012 - 2013 Grupis maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupile olulise täiendava maksusumma.

Grupil on Soome filiaali varasemate perioodide kahjumitest tulenevalt potentsiaalne tingimuslik tulumaksuvara 750 tuhat eurot. Juhtkond on hinnanud, et tulevaste perioodide tulumaksukohustuse vähendamise tõenäosus tingimusliku tulumaksu vara arvelt ei ole piisavalt usaldusväärset hinnatav ning on otsustanud tulumaksuvara kajastada bilansivälisena.

**LISA 26 Tehingud seotud osapooltega**

Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

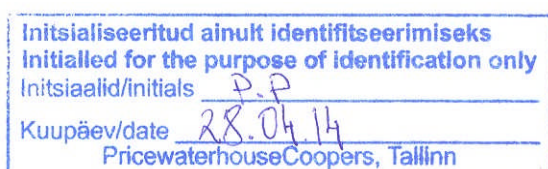
- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- konsolideerimisgrupi ettevõtted (sh. emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted);
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud;
- eespool loetletud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Tehingud	Lisa	2013	2012
<b>Teenustasutulud kokku</b>	7	<b>5 676</b>	<b>3 705</b>
<i>Sh valitsetavad fondid</i>		5 675	3 704
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		3	1
<b>Intressikulud seotud osapooltele</b>	6	<b>1</b>	<b>0</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		1	0
<b>Saldod</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Nõuded aasta lõpu seisuga</b>		<b>549</b>	<b>372</b>
<i>Sh valitsetavad fondid</i>	15	549	372
<b>Võlgnevused aasta lõpu seisuga</b>		<b>2 289</b>	<b>25</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	18	2 289	25

Nõuded on tekkinud teenuse osutamisest, need ei kannu intressi ja on aruande koostamise ajaks laekunud. 2013. aastal on makstud emaettevõtte AS LHV Group ja tema tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 743 tuhat eurot (2012: 450 tuhat eurot), sisaldades kõiki makse. Seisuga 31.12.2013 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 75 tuhat eurot (31.12.2012: 69 tuhat eurot) (lisa 19). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2013 ega 31.12.2012 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). 2013. aastal maksti tütaretevõtete nõukogu liikmetele tasusid summas 23 tuhat eurot (2012. aastal 27 tuhat eurot).

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

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 24.



**LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded**

Vastavalt Eesti raamatupidamisseadusele on esitatud konsolideerimisgrupi emaettevõtte finantsaruanded raamatupidamise aastaaruande lisades.

**Emaettevõtte koondkasumiaruanne**

(tuhandetes eurodes)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Intressitulu	462	186
Intressikulu	-525	-261
<b>Neto intressitulu</b>	<b>-63</b>	<b>-75</b>
Netokasum õiglases väärtuses kajastatud finantsvaradest	-4	0
Muud finantstulud	112	0
<b>Neto finantstulud</b>	<b>108</b>	<b>0</b>
Tegevuskulud	-131	-95
<b>Aruandeaasta kahjum</b>	<b>-86</b>	<b>-170</b>
<b>Aruandeaasta koondkahjum</b>	<b>-86</b>	<b>-170</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials P.P  
 Kuupäev/date 28.04.14  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Emaettevõtte finantsseisundi aruanne***(tuhandetes eurodes)*

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Varad</b>		
Nõuded teistele pankadele ja investeerimisühingutele	3 596	2 027
Antud laenud	10 579	7 365
Investeeringud tütarettevõttesse	42 290	31 390
Investeeringud sidusettevõttesse	62	10
<b>Varad kokku</b>	<b>56 527</b>	<b>40 792</b>
<b>Kohustused</b>		
Viitvõlad ja muud kohustused	23	0
Muud finantskohustused	0	1
Allutatud kohustused	18 683	7 532
<b>Kohustused kokku</b>	<b>18 706</b>	<b>7 533</b>
<b>Omakapital</b>		
Aktsiakapital	19 202	17 382
Ülekurss	21 871	18 827
Aktsiaoptsioonid	15	232
Reservid	223	223
Jaotamata kahjum	-3 490	-3 404
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-1
<b>Omakapital kokku</b>	<b>37 821</b>	<b>33 259</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>	<b>56 527</b>	<b>40 792</b>

**Emaettevõtte rahavoogude aruanne***(tuhandetes eurodes)*

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Saadud intressid	462	186
Makstud intressid	-525	-261
Muud saadud finantstulud	112	0
Muude nõuete muutus	336	-184
Tegevus- ja muud kulud	-135	-95
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>	<b>250</b>	<b>-354</b>
<b>Äritegevusega seotud kohustuste neto muutus:</b>		
Muutus muudes kohustustes	-194	111
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>56</b>	<b>-243</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Antud laenud	-3 550	-4 000
Tütar- ja sidusettevõtete soetus	-10 952	-6 950
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-14 502</b>	<b>-10 950</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aktsiakapitali sissemakse	4 864	8 951
Omaaktsiate ost või müük	1	-2
Saadud allutatud laenude tagasimaksud	-4 300	0
Saadud allutatud laenud	15 450	4 500
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>16 015</b>	<b>13 089</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>2 027</b>	<b>1 896</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	1 569	131
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>3 596</b>	<b>2 027</b>



## Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Aksia- optsoonid	Reser- vid	Muud reservid	Jaotamata kahjum	Oma- aktsiad	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2012</b>	<b>14 200</b>	<b>13 419</b>	<b>210</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-13 824</b>	<b>0</b>	<b>14 228</b>
Aktsiakapitali sissemaks	3 182	5 409	0	0	0	0	0	8 591
Aktsiaoptsoonid	0	0	22	0	0	0	0	22
Omaaktsiate ost	0	-1	0	0	0	0	-1	-2
2012. a. koondkahjum	0	0	0	0	0	-170	0	-170
<b>Saldo seisuga 31.12.2012</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-3 404</b>	<b>-1</b>	<b>33 259</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	0	-31 390	0	-31 390
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	0	19 213	0	19 213
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2012</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-15 581</b>	<b>-1</b>	<b>21 082</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2013</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-3 404</b>	<b>-1</b>	<b>33 259</b>
Aktsiakapitali sissemaks	1 820	3 044	0	0	0	0	0	4 864
Aktsiaoptsoonid	0	0	-217	0	0	0	0	-217
Omaaktsiate müük	0	0	0	0	0	0	1	1
2013. a. koondkahjum	0	0	0	0	0	-86	0	-86
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>15</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-3 490</b>	<b>37 821</b>	<b>37 821</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	0	-41 459	0	-41 459
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	-27	33 918	0	33 890
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>15</b>	<b>223</b>	<b>-27</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials

P.P

Kuupäev/date

28.04.14

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele**

Juhatus on koostanud AS LHV Group tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

**28.04.2014**

Rain Lõhmus



Erkki Raasuke



## **SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE**

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Group ja selle tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2013, 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.

### **Juhatus 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.

### **Vandeauditori 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 olulistest osades õiglaselt AS LHV Group ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 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  
Vandeauditor, litsents nr 325



Verner Uibo  
Vandeauditor, litsents nr 568

28. aprill 2014

**Kasumi jaotamise ettepanek**

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi emaettevõtte aktsionäridele omistatav kasum summas 4 237 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

**Nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele**

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

**30.04.2014****Andres Viisemann****Tiina Mõis****Hannes Tamjärv****Heldur Meerits****Raivo Hein****Tauno Tats**

## Tulude jaotus vastavalt EMTAK

<b>EMTAK</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	3 435	3 468
64191	Krediitiasutused (pangad) (laenuandmine)	15 664	10 952
66301	Fondide valitsemine	5 810	3 804
66191	Finantsnõustamine	0	5
64911	Kapitalirent	441	28
	<b>Tulud kokku</b>	<b>25 350</b>	<b>18 257</b>

AS LHV Group  
Konsolideeritud aastaaruanne 2014

**Konsolideeritud aastaaruanne****01.01.2014 – 31.12.2014**

Ärinimi	AS LHV Group
Äriregistri number	11098261
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
Juhatus	Erkki Raasuke
Nõukogu	Rain Lõhmus Andres Viisemann Tiina Mõis Hannes Tamjärv Heldur Meerits Raivo Hein Tauno Tats
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers



## Sisukord

<b>Tegevjuhi pöördumine</b> .....	<b>4</b>
<b>Tegevusaruanne</b> .....	<b>5</b>
Ärikeskkond .....	6
Finantstulemused .....	7
Riskijuhtimine.....	9
Grupi tütarettevõtete 2014. aasta ülevaade.....	10
Grupi ühingujuhtimine .....	14
Hea ühingujuhtimise tava aruanne .....	16
<b>KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>19</b>
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	19
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	21
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	22
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad .....	23
LISA 1 Üldine informatsioon.....	23
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	23
LISA 3 Riskide juhtimine .....	34
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud .....	52
LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus.....	52
LISA 6 Neto intressitulu .....	54
LISA 7 Neto komisjoni- ja teenustasutulu .....	54
LISA 8 Tegevuskulud.....	55
LISA 9 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele .....	55
LISA 10 Müügioteel finantsvarad .....	56
LISA 11 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	56
LISA 12 Lõpetatud tegevusvaldkond .....	56
LISA 13 Laenud ja nõuded klientidele .....	57
LISA 14 Muud nõuded klientidele.....	58
LISA 15 Muud varad .....	58
LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	59
LISA 17 Klientide hoiused ja saadud laenud .....	59
LISA 18 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	60
LISA 19 Kasutusrent.....	60
LISA 20 Allutatud kohustused .....	60
LISA 21 Omakapital aktsiaseltsis .....	61
LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide hallatavad varad .....	61
LISA 23 Tingimuslikud varad ja kohustused .....	62
LISA 24 Tehingud seotud osapooltega .....	62
LISA 25 Bilansipäevajärgsed sündmused .....	63
LISA 26 Emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded .....	63
<b>Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele</b> .....	<b>67</b>
<b>Sõltumatu vandeaudiitori aruanne</b> .....	<b>68</b>
<b>Kasumi jaotamise ettepanek</b> .....	<b>69</b>
<b>Nõukogu allkirjad aastaaruandele</b> .....	<b>70</b>
<b>Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele</b> .....	<b>71</b>

## Tegevjuhi pöördumine

2014. aasta oli LHV Group-i (LHV) jaoks edukas. Aasta alguses seatud plaanid said suures osas täidetud ja mitmed ka ületatud. Samas jäi ja jääb alati ruumi parandamiseks ja edasiarenemiseks. Tagasivaates võib öelda, et majanduskeskkond oli meie äritegevusele soodne ja toetav. Seda hoolimata üldisest tunnetatud haprusest ja avatud riskidest. Globaalse finantskriisi järelmõjud on endiselt selgelt tuntavad. Euroopa majanduse stabiliseerimiseks ja kasvu toetamiseks tehtud ja tehtavad keskpangade meetmed on toonud meid tingimustesse, kus me kunagi varem ei ole töötanud. Baasintressimäärad ja hoiuste intressid on langenud olematuteks, likviidsuspuhvri hoidmise eest peavad kommerts pangad sisuliselt peale maksma. Kuigi krediidi pakkumine vaikselt kasvab, siis ettevõtete investeerimisvalmidus on endiselt madal ja projekte algatatakse pigem ettevaatlikult. Et Balti riikide kriisiaegne majanduslangus oli Euroopa üks järsemaid ja sügavamaid, siis on mõistetav, et vahepeal peatunud konvergents arenenud Euroopa suunas on uuesti pisut rohkem ruumi ja hoogu saanud. Selle peamiseks kinnituseks on suhteliselt hoogne siseriiklik palgakasv (5-7% aastas) ning viimasega seostuv tarbijakindluse ja ostujõu paranemine. Oma osa on andnud aasta teisel poolel järsult alanenud kütuste hinnad. Meie hinnangul on just need lühiajalised arengud olnud selgelt kohaliku finantsturgu toetavad. Kõik kolm Balti riiki näitasid tugevat säästude kasvu ning suhteliselt madalaid laenukahjumeid. LHV majandustegevus toimus mõõdukas taganttuules.

LHV 2014. aasta puhaskasum oli 9,7 miljonit eurot. Kõik meie põhiärid kasvatasid oluliselt oma ärimahtusid ja kasumit. Oleme oma tegevusvaldkondades tõusnud nähtavaks ja arvestatavaks turuosaliseks.

Toetamaks LHV kasvu ja arengut viisime lõppenud aasta suvel läbi aktsiaemissiooni, mille käigus lasime välja 3,5 miljonit uut aktsiat. Koos vahetusõlakirjade vahetamisega aktsiate vastu suurendasime LHV aktsiakapitali 16,2 miljoni euro võrra. Kokku suurenes LHV omakapital aasta jooksul 26,1 miljoni euro võrra 58 miljoni euroni.

LHV suurima äriüksuse, LHV Panga kasum kasvas 6,2 miljoni euroni. Laenumahud olid aasta lõpuks 312 ja klientide hoiused 461 miljonit eurot. Kasvu peamiseks vedajaks oli ettevõtete pangandus, mis finantseerib Eesti väikseid ja keskmise suurusega ettevõtteid. LHV meeskonna professionaalne klienditeenindus aitas laenuportfelli oluliselt kasvatada. Soodne majanduskeskkond koos aktiivse riskijuhtimisega hoidsid laenukahjumid väga madalatenä. 2014. aasta oli edukas ka enamikele meie klientidele.

Jaepangandus tõi turule kaardimaksede aktsepteerimise teenuse ning sellega on LHV panganduse baaspakkumine sisuliselt valmis. Nii eraisikud kui väikesed ja keskmise suurusega ettevõtted saavad LHV Pangas korraldada ära kõik nende igapäevased rahaasjad ja teha seda kiiresti ja väga kuluefektiivselt.

LHV Varahalduse kasum kasvas 3,6 miljoni euroni. Il sambia pensionikogumine on Eestis jätkuvalt kiire kasvuga. LHV Varahalduse juhitavad pensionifondid kasvasid aastaga 31% ja jõudsid oma mahus 471 miljoni euroni. LHV on olnud pikaajalise pensioniraha juhtimisel edukas – ette on näidata kogu turu kõige kõrgemad tootlused. Investeerimisfilosoofia üheks nurgakiviks on olnud püüdlus vältida ühekordseid suuremaid kaotusi. Meie fondijuhid pidasid arenenud maailma majandust 2014. aastal liialt hapraks ja haavatavaks ning vähendasid riske. Lühiajaliselt on see tähendanud turu keskmistele tootlustele mõneti allajäämist ja sellega seoses ka aeglasemat klientide arvu kasvu.

Toormehindade suur langus mõjutas otseselt LHV Pärsia Lahe Fondi arengut. Aasta esimese poole väga kiire kasv pöördus teisel poolaastal languseks. Fond lõpetas aasta 33 miljoni euro suuruse mahu ja 12% tootlusega.

Mokilizingase aasta kasum oli 0,6 miljonit eurot ja finantseerimisportfell jõudis 30 miljoni euroni. Peale 2013. aasta omandamist ja sellele järgnenud restruktureerimist on äri saavutanud hea hoo. Oleme Leedu tarbimisfinantseerimise turul üks suurimaid teenusepakkujaid ja seda väga positiivse kuvandiga. Näeme häid võimalusi oma äri tasakaalukalt laiendada ning pakkuda oma klientidele mitmekülgseid võimalusi lühiajaliste rahavoogude paremaks juhtimiseks.

2014. aasta oli LHV-le kõva töö aasta, mille lõpetasime heade tulemustega. Suutsime aktsionäridelt kaasatud kapitalile pakkuda koheselt head tootlust – LHV 2014. aasta keskmine omakapitali tootlus oli 20% (ilma tulumaksuvara loomise positiivse mõjuta). Oleme selgelt orienteeritud kasvule, kuid tegeleme siiski vaid selle äri, kus näeme võimalust eesmärgistatud omakapitali tootlust saavutada. Oleme analüüsinud lõppenud aasta jooksul mitut äri laiendamise võimalust läbi ostude, kuid tehinguni pole me senini soovinud minna. Hindame enda orgaanilisi kasvuvõimalusi headeks ja kiirendame ostudega kasvu vaid siis, kui see võimaldab meil tootlustes ja riskides tarbetuid kompromisse tegemata otsustavalt edasi liikuda.

LHV eesmärgid lähiaastateks on endised:

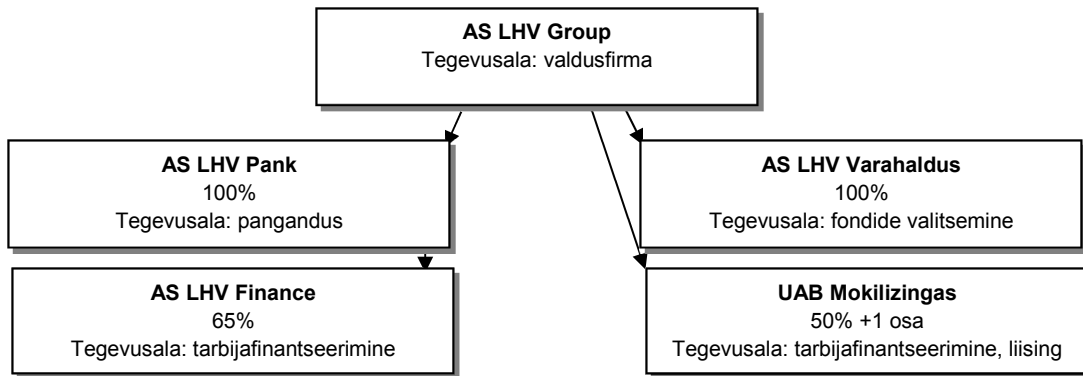
- soovime olla parim finantsteenuste pakkuja finantsvara koguvatele ja investeerivatele eraisikutele ning väikestele- ja keskmise suurusega ettevõtetele;
- soovime olla atraktiivne ja tunnustatud tööandja, kes pakub arengut, eneseteostust ja kasvu;
- soovime teha oma äri nii, et saavutame kaasatud omakapitalile aastas üle 20%-se tootluse;
- püüme saada avalikuks ettevõtteks, mille aktsiad on noteeritud kohalikul väärtpapieribörsil.

Erkki Raasuke

## Tegevusaruanne

AS LHV Group (edaspidi: Grupp või LHV) on suurim kodumaine finantsgrupp ja kapitali pakkuja Eestis. AS-i LHV Group peamisteks tütaretevõteteks on AS LHV Pank ja AS LHV Varahaldus.

LHV on loodud 1999. aastal pikaajalise investeerimis- ja ettevõtluskogemusega inimeste poolt. LHV esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias ja Viinies. LHV-s töötab üle 200 inimese. LHV pangateenuseid kasutab üle 60 tuhande kliendi ja LHV pensionifondidel on üle 130 tuhande kliendi.



### Olulisemad sündmused aastal 2014:

- Grupi struktuur**

2014. aastal müüs Grupp 40% osaluse sidusettevõttes AS LHV Capital ja 10% osaluse SIA EUVECA Livonia Partners.

- Muudatused aktsiakapitalis**

2014. aastal suurendati Grupi aktsiakapitali kogusummas 4,2 miljonit eurot. Maksed olid kokku 16,3 miljonit, sealhulgas ülekurs.

- Allutatud võlakirjade emiteerimine**

2014. aastal lunastati allutatud võlakirju 16,45 miljoni euro eest ja konverteeriti võlakirju aktsiateks 2,45 miljoni euro eest. Uusi võlakirju emiteeriti kogumahus 15,9 miljonit eurot tähtajaga 10 aastat.

### Strateegiasuunad

LHV missioon on aidata luua kohalikku kapitali ning toetada kohaliku ettevõtluse arengut.

LHV keskendub ettevõtliku meelelaadiga aktiivsetele ja iseseisvatele klientidele. Eraklientidele pakub LHV peamiselt raha hoidmise ja kasvatamise teenuseid. Äriklientidele pakub LHV paindlikku ja sobivat finantseerimist ning igapäevaste rahaasjade korraldamist.

LHV tooted ja teenused on lihtsad, läbipaistvad ning asjakohased. Kliendisuhtlus käib peamiselt läbi kaasaegsete elektrooniliste suhtluskanalite. Kokkuhoitud kulud jõuavad LHV klientideni läbi igapäevaste teenuste taskukohaste hindade.

LHV loodi partnerlusena ja partnerlus on LHV äri kasvatamise keskne viis. Uued algatused saavad kiiremini ja edukamalt

elluviidud siis, kui osapooltel on samad huvid ja teineteise pikaajaline tugi. Kõik LHV kliendid ja partnerid võivad olla tulevikus LHV omanikeks. LHV pürib avalikuks ettevõtteks läbi oma aktsiate noteerimise Tallinna börsil.

### Aktsionärid

AS-il LHV Group on 23 256 005 lihtaktsiat nimiväärtusega 1 euro.

31.12.2014 seisuga oli AS-il LHV Group 263 aktsionäri:

- 13 370 738 aktsiat (57.2%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 9 173 290 aktsiat (39.3%) kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.
- 811 977 aktsiat (3.5%) kuulus LHV praegustele ja endistele töötajatele ning nendega seotud isikutele.

31.12.2014 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 357 920	14,4%	AS Lõhmus Holdings
3 178 367	13,6%	Rain Lõhmus
1 637 897	7,0%	Andres Viisemann
1 418 000	6,1%	Ambient Sound Investments OÜ
1 210 215	5,2%	OÜ Krenno
995 000	4,3%	AS Genteel
931 978	4,0%	AS Amalfi
696 297	3,0%	OÜ Kristobal
653 165	2,8%	SIA Krugmans
576 667	2,5%	Bonaares OÜ

## Ärikeskkond

Suhtelisus 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.

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 olukorrani, kus prognoose langetatakse paranevate trendide najal.

Lisades IMFi hoiatuse euroala majanduslanguse tõenäosuse suurenemise kohta ning deflatsiooniriski suurenemise, on mõistetav Euroopa Keskpannga 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 intressitulu langust.

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 selja taga 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.

Eesti, Läti ja Leedu majandusi mõjutavad mitmed ühised tegurid, kuid samas on riigisisest 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 reaalpalga 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 keskpank 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 töajapuudusest, mis sunnib ettevõtteid tööjõu nimel üha teravamalt konkureerima. Palgasurve koos nõrga välisnõudlusega on viinud ettevõtete kasumite ja tootlikkuse vähenemisele, mistõttu on põhjendatud ka investeringute senine madalseis. Siiski on ettevõtjad suutelised antud olukorraga kohanema ning kasutama investeringuteks soodsat intressikeskkonda ja ekspordisektori müügiptentsiaali suurendavat euro odavnemist.

## Finantstulemused

miljonites eurodes	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Hoiuste maht</b>	<b>114</b>	<b>208</b>	<b>279</b>	<b>352</b>	<b>457</b>
<b>Laenude maht</b>	<b>38</b>	<b>67</b>	<b>106</b>	<b>207</b>	<b>316</b>
<b>Fondide maht</b>	<b>85</b>	<b>144</b>	<b>252</b>	<b>374</b>	<b>504</b>
Puhas intressitulu	1,3	3,5	6,1	11,8	20,3
Puhas teenustasutulu	4,5	5,3	6,5	9,5	12,8
Puhas finantstulu	-0,3	-1,1	0,8	2,7	0,5
Puhastulud	5,5	7,7	13,4	24,0	33,6
Kulud	8,4	13,5	14,0	16,7	21,7
Ärikasum	-2,9	-5,9	-0,7	7,3	11,9
Laenuprovisjonid	0,0	2,6	1,1	2,9	2,6
Tulumaksukulu	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,4
<b>Kasum</b>	<b>-2,9</b>	<b>-8,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,3</b>	<b>9,7</b>
<b>sh emaettevõtte osa</b>	<b>-2,7</b>	<b>-8,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,2</b>	<b>9,2</b>

Finantstulemuste ülevaatlükus tabelis ei ole eraldatud Soome äritegevusega seotud tulusid ja kulusid, mis raamatupidamise aruandes on eraldatud kui lõpetatud tegevusvaldkond.

Grupi 2014. aasta kasum enne makse ulatus 9,3 miljoni euroni ning puhaskasum 9,7 miljoni euroni, mida on 122% rohkem kui eelneval aastal (4,3 miljonit eurot). Neto intressitulud kasvasid 72% ning neto teenustasutulud 36%. Finantstulud olid 81% võrra väiksemad, kui eelneval aastal, mil realiseeriti müügiotetel võlakirjaportfelli kasum, mille tõttu teeniti suuremat tulu.

Grupi laenuportfellide kogumaht, millest on lahutatud allahindlused, ulatus detsembri lõpuks 316 miljoni euroni (detsember 2013: 207 miljonit eurot). Portfellide maht kasvas aastaga 53%. Laenuportfelli suurima osa moodustavad laenud ettevõtetele, mis kasvasid aastaga 62% 214 miljoni euroni (133 mln eurot). Jaelaenude portfelli kasvas aastaga 35% 107 miljoni euroni (79 mln eurot).

Grupi hoiuste maht kasvas aastaga 30% ning oli aasta lõpuks 457 miljonit eurot (352 mln eurot). Nõudmiseni hoiuste osakaal kõikidest hoiustest on tõusnud 60%-ni (31.12.2013: 46%).

Tegevuskulud kasvasid aastaga 30%, mis on ootuspärane kiires kasvufaasis.

Äriüksuste lõikes teenis 2014. aastal konsolideeritud AS LHV Pank 6,2 mln eurot, AS LHV Varahaldus 3,6 miljonit eurot ja UAB Mokilizingas 0,6 miljonit eurot kasumit. LHV Group eraldiseisvalt tõi 0,7 miljonit eurot kahjumit, kuivõrd tal puudub eraldiseisev tulu teenimise üksus ning põhiline kulu on grupis intressikulu allutatud kohustustelt.

### Likviidsus ja kapitaliseeritus

Grupi likviidsuse kattekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli detsembri lõpu seisuga 190% (31.12.2013: 169%). Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis moodustasid bilansimahust 41% (31.12.2013: 47%). Grupi laenude ja hoiuste suhe 2014 aasta lõpus oli 70% (31.12.2013: 60%).

Grupi omavahendite tase seisuga 31.12.2014 oli 72,5 miljonit eurot (31.12.2013: 44,9 mln eurot). Grupp on raporteerimisperioodi lõpus hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 22,8% (31.12.2013: 23,0%) ning esimese taseme omavahendite suhtarv 17,6% (31.12.2013: 15,3%).

Grupp kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõuete arvutamiseks baasmeetodit. Grupp on aruandeaastal ning võrreldaval perioodil täitnud kõiki kapitalinõueteid.

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 8,5%. Finantsvõimenduse määr on grupi esimese taseme omavahendite ja panga kogu riskipositsiooni (sh riskipositsioon varadelt ja bilansiväliselt kohustustelt) jagatis. Aasta lõpu finantsvõimendus määr on viimase kvartali kuude aritmeetiline keskmine.

Suhtarvud, mln eurodes	2014	2013	muutus
puhaskasum	9,7	4,3	122%
emaettevõtte omanike kasumiosa	9,2	4,2	117%
keskmise omakapital	43,1	25,7	68%
omakapitali tootlus (ROE) % *	21,4	16,5	4,9
varad, keskmine	485	366	33%
varade tootlus (ROA) %	2,0	1,2	0,8
neto intressitulu	20,3	11,8	72%
intressitootvad varad, keskmine	479	360	33%
neto intressimarginaal (NIM) %	4,25	3,29	0,96
hinnavahe (SPREAD) %	4,16	3,22	0,94
kulude ja tulude suhe %	64,7	69,7	-5,0

#### Suhtarvude selgitused

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

omakapitali tootlus (ROE) = puhaskasum (emaettevõtte omanike osa) / keskmise 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

hinnavahe (SPREAD) = intressitootvate varade intressitootlus – võõrkapitali hind

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

võõrkapitali hind = intressikulu / intressikandvad kohustused, keskmine \* 100

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

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

## Riskijuhtimine

Riskijuhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja kontrollida kõiki AS LHV Group ja tema tütarettevõtte tegevusega seotud riske. LHV Grupi riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist Riskijuhtimise üksus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Grupi usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riskide juhtimine baseerub Grupis kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk

äriüksused on vastutavad riskide võtmise ning juhtimise eest. Teine kaitseliin – kuhu kuulub riskijuhtimise üksus – on vastutav riskijuhtimise raamistiku väljatöötamise ning ülalhoiu eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut kontrolli riskijuhtimise üle kogu Grupi. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

Detailne ülevaade Grupi poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisan 3.

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kapitalibaas</b>		
Sissemakstud aktsiakapital	23 356	19 202
Ülekurs	33 992	21 871
Kasumi arvel moodustatud reservid	435	223
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-11 244	-15 581
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 574	-1 665
Aruandeperioodi kasum	9 203	4 206
Mittekontrolliv osalus	1 727	1 695
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>55 895</b>	<b>29 951</b>
Allutatud kohustused	16 650	19 600
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>16 650</b>	<b>19 600</b>
Piiranguid ületavad allutatud kohustused ja eelisaktsiad	0	-4 625
<b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>72 545</b>	<b>44 927</b>
<b>Kapitalinõuded</b>		
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	8 237	3 726
Äriühingud standardmeetodil	153 250	83 034
Jaenõuded standardmeetodil	101 741	73 483
Viivituses nõuded standardmeetodil	5 438	3 661
Investeerimisfondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	5 608	4 216
Muud varad standardmeetodil	5 675	5 638
<b>Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku</b>	<b>279 949</b>	<b>173 758</b>
Valuutariski kapitalinõue	5 735	4 315
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	2 028	4 139
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	96	60
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	30 066	13 307
<b>Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>317 874</b>	<b>195 579</b>
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>22,82</b>	<b>22,97</b>
<b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>	<b>17,58</b>	<b>15,31</b>

## Grupi tütarettevõtete 2014. aasta ülevaade

### AS LHV Pank konsolideerimisgrupp

LHV Pank on kodumaine pank. Panga klientideks on eraisikud, väikese ja keskmise suurusega ettevõtted ning institutsionaalsed investoriid. 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.

#### Äritegevus

Panga hoiuste ja laenude kasv oli 2014. aastal eesmärgipärane.

Hoiuste maht kasvas aastaga 38% 462 mln euron. Aasta jooksul keskenduti hoiuste mahu kasvatamisele ja intressikulu vähendamisele. 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%).

Laenude maht kasvas aastaga 53% 313 mln euron. Laenuportfelli suurima osa moodustavad laenud ettevõtetele, mis kasvasid aastaga 62% 214 mln euron (133 mln eurot). Jaelaenude portfelli kasvas aastaga 49% 75 mln euron (50 mln eurot). Pank on andnud laenu ematettevõtte AS LHV Group teisele tütar-ettevõttele UAB Mokilizingas, mille maht oli aasta lõpuks 27 mln eurot (24 mln eurot). Ettevõtete laenuportfelli suurimaks kasvu allikaks oli kinnisvaraalaane tegevus, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond. Võrreldes varasema aastaga kasvasid laenud ja garantiid kinnisvaraalaaseks tegevuseks 38,8 mln eurot (+82%). Lisaks kinnisvaraalaasele tegevusele kasvasid enim laenud spordi alaliitudele, mida kajastatakse vaba aja tegevusalade seas (14,7 mln eurot; +210%) ning kutse- ja teadusalaseks tegevuseks (9,1 mln eurot; +173%).

Aasta teises pooles piiras pank Soome väikelaenude väljastamise tingimusi, kiirendas laenude mahakandmisi ja müüs mitte-töötava portfelli. 09.01.2015 müüdi 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 keskpanga jaemaksesüsteemi asemel kasutusele Euroopa ühine süsteem. Kasutusele võeti rahvusvahelised IBAN kontonumbrid, maksete massimpordi ja konto väljavõtte uued formaadid ning otsekorraldused asendati e-arve püsivaks teenusega. Pank liitus SEPA-maksete süsteemiga maksevahendaja EBA Clearing kaudse liikmena, kuid arveldusteenuuse 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. Investeerimisteenuuste osas sõlmiti koostööleping ühe maailma suurima fondivahendus-platvormiga Allfunds Bank, S.A. Allfunds vahendab üle 450 fondivalitseja üle 36 000 fondi.

#### Finantstulemused

Panga 2014. aasta kasum enne makse ulatus 5,6 mln euron ning puhaskasum 6,2 mln euron, 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.

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärt-paberivahendusest. Kasvutrendi näitavad ka tulud kaartidelt ja arveldustelt.

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

Aasta jooksul läks pank üle uuele äri-laenude üldprovisjoni meetodikale, mis võtab üldprovisjonide moodustamisel arvesse igale ettevõttele omistatud krediitdireitingut. Meetodika



muudatusest ning ajaloolise kogemuse täienemisest tulenevalt suurenes ärialaenude üldprovisjoni määr 0,5%-lt 0,7%-le portfelist.

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

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%

## AS LHV Varahaldus

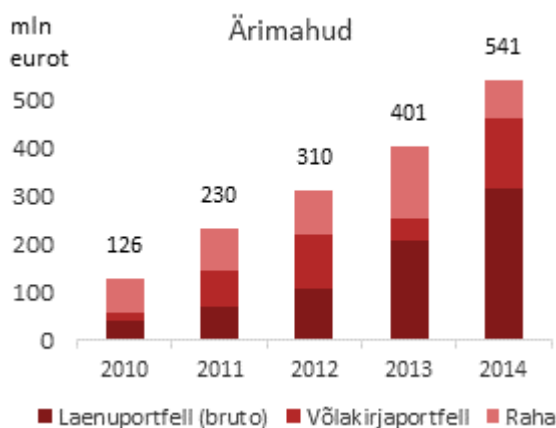
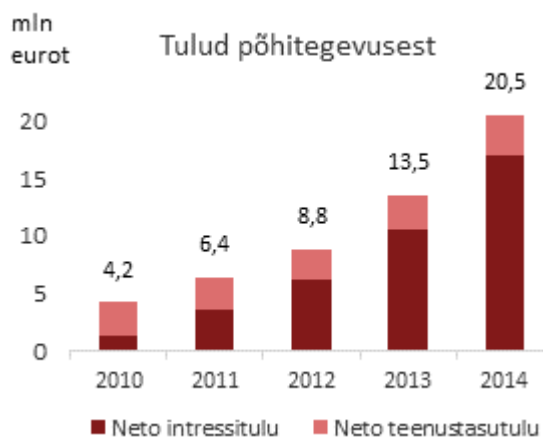
AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

2014. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele aktsiasesse investeerivale eurofondile.

Aasta jooksul kasvasid ettevõtte äritulud 46%. Hallatavate fondide varade maht kasvas 35%, so 374 miljoni eurolt 504 miljoni euroni. Vastavalt Pensionikeskuse avaldatud statistikale kasvas kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv 122 tuhandelt 129 tuhandeni (20,5% turuosa).

## Organisatsioon

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



Ettevõtte on klientide arvu poolest suuruselt kolmas kohustuslike pensionifondide haldaja Eestis, kuid fondide mahu poolest tõusis 2014. a suuruselt teiseks. LHV kohustuslike pensionifondide tootlused olid 2014. a vahemikus +1,26% (LHV Pensionifond XL) kuni +5,51% (LHV Pensionifond XS). LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli 1,68%. Võlakirjaturgudel, kuhu LHV pensionifondid investeerivad, läks 2014. a üle ootuste hästi. Nii eurotsoonis kui Ameerika Ühendriikides tõusid võlakirjaturud kogu 2014. aasta jooksul. Ühendriikides tähendas see 10-aastase valitsuse võlakirja tootluse langemist aasta alguse 3,0% tasemelt aasta lõpuks 2,2% juurde ja Saksamaal 1,9%-lt 0,5%-le. Fundamentaalsetest teguritest on võlakirjaturu toetus tulnud

eelkõige langevast inflatsioonist – kui möödunud aasta algul ulatus eurotsooni inflatsioon veel 0,8% tasemele, siis langevas trendis kulgenud esimesele poolaastale järgnes nafta hinnalanguse mõju teisel poolaastal, mis viis näitaja aasta lõpuks -0,2% tasemele. Fundamentaalselt näitajate kõrval on võlakirjaturgude liikumine viimase finantskriisi järgselt väga olulisel määral olnud mõjutatud keskpankade erakorralistest meetmetest. Ootus viimaste osas viis möödunud aasta lõpuks näiteks Saksamaa kaheaastase võlakirja tootluse -0,1% tasemele. 2015. aasta algul teataski Euroopa Keskpank, et asub ostma peamiselt valitsuse võlakirju mahus 60 mld eurot kuus.

Varahaldus tegi võlakirjaportfellides olulisi muutusi kohe 2014. aasta algul – kui 2013. aastal oldi võlakirjade hinnalanguse tingimustes hoidutud uute investeeringute tegemisest, siis uue aasta algul soetati esmaemissioonist ja ka järelturu Lätis ja Leedu uusi vastavalt seitsme- ja kümneaastasi rahvusvahelisi võlakirju, tehes nendest kaks suurimat positsiooni võlakirjaportfellis. Suvel ja sügisel lisati suuremate positsioonidest veel Bulgaaria ja Rumeenia võlakirjad ning riigi eurotsooniga liitumise eelselt Leedu kohalikus valuutas võlakirju. Nimetatud investeeringud andsid ka suurima panuse portfelli kogu aasta tootlusest.

Globaalsed aktsiaturud lõpetasid 2014. aasta üldjoontes plusspoolel, kuid börsitõus ei olnud ühtlane ning seega võis eristada selgeid võitjaid ja kaotajaid. USA aktsiaturud lõpetasid aasta enam kui 10%-lises plussis, kuid dollari tugevnemine tähendas, et Euroopa investori jaoks tõusid USA turud enam kui 25%. Teiste arenenud turgude nagu Lääne-Euroopa ja Jaapani aktsiaturu tootlus eurodes vaadatuna jäi 5-10% vahemikku. Suurimad kaotajad olid toormehindadest sõltuvad regioonid nagu Venemaa ja Ladina-Ameerika. Baltikumi aktsiad tegid aasta jooksul vähikäiku ning aasta lõpuks oli börsiindeks 7,7% madalamal.

Globaalse majanduskasvukõvera tõus ei toimunud erinevalt ootustest ka 2014. aastal. Positiivselt üllatas USA majanduskasv teises ja kolmandas kvartalis, kuid see jäi ka ainsaks helgeks hetkeks. Aasta jooksul korrigeeriti allapoole nii Euroopa, Jaapani, Hiina kui ka arenevate turgude kasvuprognose. Siiski

ollakse 2015. aasta osas taaskord optimistlikud ning märgatavat majanduskasvu paranemist oodatakse eelkõige Euroopas, mida peaks toetama nii alanenud energiahinnad kui ka keskpanga lõdvendav rahapoliitika.

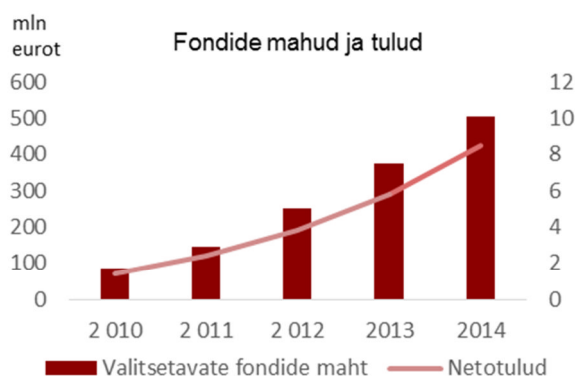
Pensionifondide investimisstrateegias aasta jooksul olulisi muutusi ei tehtud. Börsiettevõtete hinnatasemed ja majandusnäitajad ei ole fondijuhtide hinnangul jätkuvalt kooskõlas ning aktsiaindeksite tõusu veavad kõrged ootused keskpankade tegevuse osas. Seetõttu hoitakse otsest aktsiaturgude positsiooni madalal tasemel ning panustatakse eelkõige Baltikumi aktsiatele. Aktsiaturgudega võrreldes nähakse pikaajaliselt paremat perspektiivi alternatiivsete investeeringute valdkonnas. 2014. aasta jooksul tehti esimene investeering kohaliku metsafondi, suurendati positsioone ärikinnisvara valdkonnas ning investeeriti mitmesse erakapitalifondi nii Balkanil kui Baltikumis.

Ettevõtte valitseb kahte eurofondi – LHV Maailma Aktsiad Fond ja LHV Pärsia Lahe Fond. Viimane neist on olnud populaarne välisinvestorite hulgas, kellele kuuluvad osakud moodustavad valdava osa fondi mahust. Laiendamaks turustamise võimalusi otsustas ettevõtte fondi asukoha üle viia Luksemburgi. Selleks valiti Swedbank Grupi poolt pakutav platvorm kui kõige optimaalsem alternatiiv. Asukoha üleviimine toimub läbi piiriülese ühinemise Luksemburgis asutatud fondiga. Finantsinspeksioon andis ühinemisloa 23. veebruaril 2015. a ning 13. aprillil 2015. a ühinevad SEF - LHV Persian Gulf Fund ühendava fondina ning LHV Pärsia Lahe Fond ühineva fondina. Zawya Thomson Reuters omistas LHV Pärsia Lahe Fondile 1. juunil 2014. a teist aastat järjest parima Araabia poolsaare riikidesse investeeriva aktsiafondi tiitli (*Best Equity GCC Fund Of 2013*). 25. novembril võitis fond ajakirja International Finance Magazine auhinna 2014. a GCC regiooni kõige kiiremini kasvava aktsiafondi kategoorias. Samal tseremoonial tunnistati ettevõtte parimaks Eesti fondivalitsejaks (*Best Fund Management Company Estonia*).

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on: investeeringute üksus, turundus ja klienditeenindus, finantsjuhtimine ja tugifunktsioonid, riskijuhtimine ja vastavuskontroll.

## Finantstulemused

miljonites eurodes	2014	2013	muutus
neto teenustasutulu	8,5	5,8	46%
muud finantstulud	0,2	0,2	-2%
netotulud kokku	8,6	6,0	44%
tegevuskulud	-5,0	-4,3	18%
kasum	3,6	1,7	108%
valitsetavate fondide maht	504	374	35%
Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv (tuh)	132	124	7%



## UAB Mokilizingas

Leedu majandus jätkab kasvu siseriikliku nõudluse ja eriti eratarbimise kasvu tempos. Jätkuvalt oodatakse SKP kasvu, hinnanguliselt 2,9% aastal 2014 ja 3,11% aastal 2015. Inflatsioon on endiselt väga madal ja stabiilne, peamiselt tulenevalt tarbijasõbralikest kaupade hindadest maailmaturul ja madalast inflatsioonist euroalal. Mure geopoliitilise ebakindluse pärast on tuntav Leedu majanduses, mis omakorda tingib majapidamiste ettevaatlikku tarbimise ja ettevõtete ettevaatliku investeerimise. Seega, kasv siseriiklikus nõudluses, mis on olnud üle pika-ajalise keskmise juba mõnda aega, lõpuks läheneb sellele.

### Järelmaks

Mokilizingas-e poolt 2014. aastaks seatud eesmärgid hõlmasid jätkuvat intensiivset koostööd partneritega tugevama integratsiooni, efektiivsuse ja erinevate sünergiavõimaluste suunal, samuti vajadust kasvatada ärimahte ja edendada turgu pakkudes klientidele parimaid lahendusi.

Aktiivsete partnerite arv on kasvanud umbes 9% võrreldes aastaga 2013 ja oli 2014. aasta lõpuks üle 1200. Järelmaksu portfelli on kasvanud umbes 30% võrreldes aastaga 2013, sealjuures müük on kasvanud samuti 30% jõudes pea 31 miljoni euroni aastal 2014 ning portfelli maht oli aasta lõpuks 21 miljonit eurot.

Järelmaksuturg on kasvanud paralleelselt eratarbimise taastumisega majanduses. Edukas müük 2014. aastal on võimaldanud Mokilizingas-el oma positsiooni turul tugevdada.

Isegi vähese konkurentide arvu juures on konkurents turul tihe ja baseerub enamasti hinnal. Lisaks on turg olnud euro ootuses, mis näitab partnerite raporteeritud numbrite alusel suurenenud lüps lõpetatud lepingute arvu, mille tõttu on järelmaksu osakaal jaelaenu müügis langenud. Kliendid on kasutanud litte kaupade ostuks võttes seda kui investeerimisvõimalust, mitte ei ole kaupu võtnud järelmaksuga hoides sääste puutumatusena.

Mokilizingas teeb aktiivselt koostööd partnerite ja klientidega pakkumaks uudseid lahendusi, mis lubavad saavutada paremat efektiivsust, säästa aega ja oleks vajalikud ning lihtsad kasutada. Mokilizingas töö klientide jaoks turule täiendatud ostukindlustuse, mida esmakordselt pakuti 2013. aastal. 2014. aastal laiendati kategooriaid, mida kindlustus katab. Perioodiliste maksete protsessi lihtsustamiseks ja aja säästmiseks toodi turule otsekorralduste pakkumine. Kliendid saavad koos järelmaksu lepingu sõlmimisega allkirjastada otsekorralduse

lepinguid partneri juures ning ei pea kontakteeruma oma pangaga.

### Tarbimislauend

Tarbimislauendite eesmärk 2014. aastaks oli jätkata 2013. aastal alustatud tööd – edukalt konkureerida ja kasvatada oma turuosa tihedal tarbimislauendite turul pakkudes uudseid ja efektiivseid lahendusi oma partneritele ja klientidele.

Tarbimislauendite käive aastal 2014 oli 8 miljonit eurot, mis vastab 21% kasvule võrreldes aastaga 2013. Tarbimislauendite portfelli kasvas umbes 17% võrra 9 miljoni euroni. Mis puudutab tarbimislauendite turgu, siis on oodata suuremat kasvu võrreldes järelmaksu turuga. Väikelaenu (kuni 290 eurot) turg paistab olema saavutanud oma mahu ja kasvab aeglaselt.

Alates 2013. aasta maist on klientide kontodele kantavad tarbimislauend saadaval „PayPost“ kontorites. Arvestades nõudlust sularahalaenudele, pakub Mokilizingas alates 2014. aasta augustist ka sularahalaenu „PayPost“ kontorites.

Konkurents tarbimislauendite turul on jätkuvalt intensiivne, kuid turg laieneb edasi ja turule sisenevad uued tegijad. Koos vanade olijatega on ka uusi aktiivseid ettevõtteid, kes kasutavad samu põhimõtteid või uusi alternatiivsete finantseerimisvõimaluste pakkujaid, kes kasutavad tarbimislauendite väljastamiseks täiesti erinevaid finantsmudeleid. Tehakse suuri kulutusi klientide püüdmiseks kasutades traditsioonilisi kanaleid (TV, raadio, veeb). Suur müra turul tingib aga ka vajaduse otsida turunduseks uudseid kanaleid, mida varem ei ole rakendatud. Võrreldes peamiste konkurentidega olid Mokilizingase kulutused turundusele 2014. aastal võrdlemisi väikesed. Peamine eesmärk on pakuda efektiivseid ja kasulikke lahendusi parima hinnaga. Samas on isegi konkurentidest madalamate hindadega klientide püüdmine läbi suure müra turul keeruline. Sellest tulenevalt on 2015. aasta väljakutseks suunata kliente parima valiku tegemisele.

### Finantstulemused

Laenuportfelli kasv oli 2014. aastal 15%. 2014. aasta lõpu seisuga oli laenude koguportfell 30 miljonit eurot ja klientide arv 78 tuhat. Aruandeperioodi neto intressitulu oli 3,8 miljonit eurot ja netotulu teenustasudest oli 0,8 mln eurot. Tegevuskulud olid 3,2 mln eurot, laenuprovisjonid 0,7 mln eurot, ettevõtte tulumaks 0,1 miljonit eurot ja aruandeperioodi kasum oli 0,6 mln eurot.

## Grupi ühingujuhtimine

---

### Nõukogu



**Rain Lõhmus** on LHV asutaja ja nõukogu esimees. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Audentes ja AS-i Arco Vara nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Rain Lõhmus on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ja Harvard Business School-i juhtimis-programmi. Ta on Eesti Suurettevõtjate Assotsiatsiooni liige. Rain Lõhmus omab 3 178 367 ja AS Lõhmus Holdings omab 3 357 920 AS-i LHV Group aktsiat.



**Raivo Hein** on OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Raivo Hein on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Raivo Hein ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omab 536 651 AS-i LHV Group aktsiat.



**Heldur Meerits** on AS-i Amalfi omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Audentes ja Kodumaja AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Heldur Meerits on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Ta on SA Avatud Eesti Fond, SA Dharma ja teiste sihtasutuste nõukogu liige. Heldur Meerits ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. AS Amalfi omab 931 978 AS-i LHV Group aktsiat.



**Tiina Mõis** on AS-i Genteel omanik ja juhataja. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i Baltika, AS-i Nordecon International ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Tiina Mõis on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Ta on Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige ja Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige. Tiina Mõis ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. AS Genteel omab 995 000 AS-i LHV Group aktsiat.



**Hannes Tamjärv** on HTB Investeeringute OÜ omanik ja juhatuse liige. Ta on AS-i LHV Pank, Rocca al Mare Kooli AS-i, Nelja Energia AS-i, EFTEN Capital AS-i ja teiste ettevõtete nõukogu liige. Hannes Tamjärv on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Ta on Rocca al Mare Kooli SA juhatuse liige ning Heateo SA, SA Eesti Mälu Instituut ja Inimsusevastaste Kuritegude Uurimise Eesti SA nõukogu liige. Hannes Tamjärv ei



oma AS-i LHV Group aktsiaid. HTB Investeeringute OÜ omab 400 000 AS-i LHV Group aktsiat.

**Tauno Tats** on Ambient Sound Investments OÜ juhatuse liige. Ta on EFTEN Kinnisvarafond AS-i nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Tauno Tats on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli. Tauno Tats ei oma AS-i LHV Group aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 1 200 000 AS-i LHV Group aktsiat.



**Andres Viisemann** on LHV asutaja ja LHV pensionifondide juht. Ta on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Fertilitas nõukogu liige ning teiste ettevõtete juhatuse ja nõukogu liige. Andres Viisemann on lõpetanud Tartu Ülikooli ja omandanud magistrikraadi INSEAD-is rahvusvahelise ärijuhtimise erialal. Ta on Eesti Haigekassa nõukogu liige. Andres Viisemann ja temaga seotud isikud omavad 2 472 822 AS-i LHV Group aktsiat.

## Juhatus



**Erkki Raasuke** on AS-i LHV Pank, AS-i LHV Varahaldus ja Eesti Energia AS-i nõukogu esimees ning EFTEN Kinnisvarafond AS-i ja AS-i TREV-2 Grupp nõukogu liige. Varem on ta töötanud majandusministri nõunikuna, nõukogu esimehena AS-is Estonian Air, finantsjuhina AB-s Swedbank ning juhatuse esimehe, tegevjuhi ja finantsjuhina AS-is Swedbank. Erkki Raasuke on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli ning INSEAD-i ja BICG-i juhtimisprogrammid. Erkki Raasuke omab 80 000 AS-i LHV Group aktsiat ning optioone 25 391 aktsia omandamiseks aastal 2017.

## Tütariühingute nõukogud ja juhatused

### AS LHV Pank

Nõukogu: Rain Lõhmus (esimees), Raivo Hein, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Erkki Raasuke, Hannes Tamjärv, Andres Viisemann  
Juhatus: Erki Kilu (esimees), Jüri Heero, Andres Kitter, Martin Lengi, Indrek Nuume, Martti Singi

### AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Erkki Raasuke (esimees), Erki Kilu, Andres Viisemann  
Juhatus: Mihkel Oja (esimees), Joel Kukemelk

### UAB Mokilizingas

Nõukogu: AS LHV Group, AS LHV Pank, KÜB "RAZFin", UAB "K2Z"

Juhatus: Khalid Bouzerda, Erki Kilu, Erkki Raasuke, Alvydas Žabolis

Tegevjuht ja allkirjaõiguslik isik: Jurgis Rubaževičius

## Aksiaoptioonid

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 aksiaoptioonide väljastamise tingimused. Aksiaoptioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul.

Aksiaoptioonide saamine ja suurus sõltusid 2013. aasta ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. Aksiaoptioone väljastati 36 isikule kogusummas 645 tuhat eurot. Aksiaoptioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aksiaoptioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Aksiaoptioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.07.2017-30.09.2017 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 2 eurot aktsia kohta.

Juhatusel liikmetel ja töötajal ei olnud võimalik aksiaoptioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aksiaoptioone ei saa vahetada, võõrandada pantida ega koormata. Aksiaoptioone saab pärida. Aksiaoptioonileping 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 krediitiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aksiaoptioonide arvu või aksiaoptioonid 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.

## Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Käesolev aruanne on koostatud kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega ning annab ülevaate AS-i LHV Group (edaspidi: Grupp või LHV) juhtimisest ja juhtimise vastavusest NASDAQ OMX Tallinna Börsi heale ühingujuhtimise tavale. LHV järgib head ühingujuhtimise tava, välja arvatud juhul, kui käesolevas aruandes ei ole märgitud teisiti.

### 1. Üldkoosolek

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

Üldkoosolek on LHV 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.

Igal aktsionäril on õigus osaleda üldkoosolekul, võtta üldkoosolekul sõna päevakorras esitatud teemadel ning esitada põhjendatud küsimusi ja teha ettepanekuid.

Üldkoosoleku kutsub kokku juhatus. Korraline üldkoosolek, mille päevakorras on majandusaasta aruande kinnitamine, toimub vähemalt üks kord aastas. Juhatus kutsub korralise üldkoosoleku kokku hiljemalt kuue kuu jooksul majandusaasta lõppemisest. Korralise ja erakorralise üldkoosoleku toimumisest teatab juhatus ette vähemalt kolm nädalat.

Üldkoosoleku päevakord, juhatuse ja nõukogu ettepanekud, otsuste eelnõud ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele kättesaadavaks enne üldkoosolekut. Materjalid tehakse kättesaadavaks LHV veebilehel. Aktsionäridele antakse võimalus esitada küsimusi päevakorras nimetatud teemade kohta enne üldkoosoleku toimumise päeva ja need avaldatakse koos vastustega LHV veebilehel.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring määratakse aktsiaraamatu alusel seisuga seitse päeva enne üldkoosoleku toimumist.

2014. aastal toimus üks korraline ja mitte ühtegi erakorralist aktsionäride üldkoosolekut. 21.05.2014 toimunud korralisel aktsionäride üldkoosolekul kinnitati 2013. aasta majandusaasta aruanne, muudeti põhikirja, kutsuti tagasi kõik nõukogu liikmed, valiti uued nõukogu liikmed, otsustati nõukogu liikmete töö tasustamine, kinnitati aktsiaoptsooniprogramm ja otsustati suurendada aktsiakapitali. Üldkoosolek toimus eesti keeles.

2014. aastal oli üldkoosoleku juhataja sõltumatu isik Sven Papp, kes tutvustas üldkoosoleku läbiviimise protseduuri ja juhatusele ettevõtte tegevuse kohta küsimuste küsimise korda.

2014. aastal osalesid üldkoosolekul juhatuse liige Erkki Raasuke, nõukogu esimees Rain Lõhmus, nõukogu liikmed Andres Viisemann, Tiina Mõis, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Tauno Tats ning audiitorid Ago Vilu ja Verner Uiho. Kui üldkoosolekul valitakse nõukogu liikmeid, kes ei ole varem LHV nõukogu liikmeks olnud, ja audiitorit, osalevad kandidaatidena üles seatud isikud vastaval üldkoosolekul. 2014. aastal valiti täiendav nõukogu liige Rain Lõhmus, kes osales üldkoosolekul.

Ühelgi aktsionäril ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolliõigusi ja hääleõigusi. LHV ei ole teadlik aktsionäridevaheliste kokkulepete olemasolust, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Olulist osalust omavad aktsionärid on Rain Lõhmus ja temaga seotud isikud 28,0% ning Andres Viisemann ja temaga seotud isikud 10,6%.

### 2. Juhatus

Juhatus on LHV juhtimisorgan, mis esindab ja juhib LHV-d. Juhatus koosneb ühest kuni viiest liikmest. Juhatuse liikme volituste tähtaeg on viis aastat, kui nõukogu ei otsusta teisiti. Juhul, kui LHV juhatusel on üle kahe liikme, määrab nõukogu juhatuse esimehe. Juhatuse esimees korraldab juhatuse tööd. Ettevõtet võib kõikide tehingute tegemisel esindada iga juhatuse liige.

Juhatus liige on Erkki Raasuke. Nõukogu on sõlminud juhatuse liikme lepingu Erkki Raasukesega. Nõukogu otsustab juhatuse liikmete tasustamise põhimõtted.

Erkki Raasukese ülesanneteks on LHV igapäevane juhtimine, ettevõtte esindamine, LHV strateegia väljatöötamise koordineerimine ja selle rakendamine olles LHV suuremate tütarettevõtete aktiivne nõukogu esimees, samuti LHV tegutsemise suunamine välisturgudel ja suhtlemine investoritega.

Juhatus liige esitavad kord aastas majanduslike huvide ja majanduslike huvide konfliktide deklaratsiooni. 2014. aastal ei toimunud LHV ja juhatuse liikmete, nende lähedaste või nendega seotud isikute vahel äritehinguid.

Erkki Raasuke ei ole teiste emitentide juhatuste liige. Erkki Raasuke on Eesti Energia Aktsiaseltsi nõukogu esimees.

Juhatus liikmetele ei ole antud volitusi aktsiaid emiteerida ja tagasi osta.

### 3. Nõukogu

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

Nõukogu liikmed on Rain Lõhmus (esimees), Andres Viisemann, Tiina Mõis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Tauno Tats. Aktsionäride üldkoosolek on otsustanud määrata nõukogu liikmetele tasu 500 eurot iga osaletud nõukogu koosoleku eest.

Nõukogu liikmed esitavad kord aastas majanduslike huvide ja majanduslike huvide konfliktide deklaratsiooni. 2014. aastal ei toimunud LHV ja nõukogu liikmete, nende lähedaste või nendega seotud isikute vahel äritehinguid.

2014. aastal toimus 11 korralist ja kaks erakorralist nõukogu koosolekut. Nõukogu koosolekute raames sai nõukogu regulaarseid ülevaateid LHV ning tütarettevõtete tegevus- ja finantstulemustest. Nõukogu moodustas auditikomitee ja töötasukomitee, kinnitas nõukogu, auditikomitee, töötasukomitee ja siseauditi töökorrad, kapitali juhtimise poliitika ja kapitali eesmärgid ning riskijuhtimise poliitika, 2013. aasta majandusaasta aruande, aktsiaoptsooniprogrammi ja aktsiakapitali suurendamise enne nende esitamist aktsionäride üldkoosolekule kinnitamiseks, allutatud võlakirjade ennetähtaegse lunastamise ja uute allutatud võlakirjade emiteerimise, osaluste võõrandamised sidusettevõtetes AS LHV Capital ja EuVECA Livonia Partners SIA ning LHV 2015. aasta finantsplaani ja siseauditi tööplaani. Hannes Tamjärv osales vähem kui pooltel nõukogu koosolekutel.

Nõukogu on moodustanud kaks komiteed, mille ülesandeks on nõustada nõukogu auditi ja töötasuga seotud küsimustes vastavalt allpool kirjeldatule.

#### 3.1. Auditikomitee

Auditikomitee on eelkõige 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 audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava

vandeauditiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevõtte seaduse nõuetele.

Auditikomitee kohustus on teha nõukogule ettepanekud ja anda soovitusi audiitorettevõtja nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseauditiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale.

Auditikomitee liikmed on Gerli Kilusk (esimees), Marilin Hein ja Tauno Tats. Auditikomitee liikmete tasu on neto 100 eurot kuus.

#### 3.2. Töötasukomitee

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

Töötasukomitee teostab järelevalvet LHV 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 nõukogule ette tasustamisalased otsuse projektid.

Töötasukomitee liikmed on Erkki Raasuke (esimees), Rain Lõhmus ja Andres Viisemann. Töötasukomitee liikmetele tasu ei maksta.

#### 4. Juhatuse ja nõukogu koostöö

Juhatus ja nõukogu teevad LHV huvide parima kaitsmise eesmärgil tihedat koostööd. Koostöö aluseks on eelkõige avatud arvamustevahetus nii juhatuse ja nõukogu vahel kui ka juhatuse ja nõukogu siseselt.

Juhatus ja nõukogu töötavad ühiselt välja emitendi tegevuseesmärgid ja strateegia. Juhatus lähtub emitendi juhtimisel nõukogu poolt antud strateegilistest juhistest ning arutab nõukoguga strateegilisi juhtimisküsimusi kindlate ajavahemike tagant.

#### 5. Teabe avaldamine

LHV kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt ja teavitab kõiki aktsionäre olulistest asjaoludest võrdselt.

LHV-l on investoritele suunatud veebileht. LHV avaldab veebilehel finantskalendri, mis sisaldab majandusaasta aruande ja vahearuanete avalikustamise kuupäevi ning aktsionäride korralise üldkoosoleku toimumise kuupäeva.

2014. aastal korraldati kohtumisi investoritega vastavalt vajadusele ja investorite soovidele.

## 6. Finantsaruandlus ja auditeerimine

LHV avalikustab korra igal aastal majandusaasta aruande. Majandusaasta aruanne auditeeritakse ja kiidetakse heaks nõukogu poolt.

Auditiitorite arvu määrab ja auditiitorid nimetab aktsionäride üldkoosolek, kes määrab ka auditiitorite tasustamise korra. Auditiitorid nimetatakse ühekordse auditiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtajaks.

2012. aastal korraldas juhatus koos auditikomiteega konkursi auditiitori valimiseks. Konkursi raames kohtuti ja küsiti pakkumisi kolmelt suuremalt rahvusvaheliselt tunnustatud ettevõttelt. Konkursi tulemusena valiti välja AS PricewaterhouseCoopers, kes nimetati 14.06.2012 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul ettevõtte auditiitoriks ja kellega sõlmiti kolmeaastane leping 2012.-2014. aasta majandusaasta auditeerimiseks.

Tehingud seotud osapooltega on käsitletud raamatupidamise aastaaruande lisas.

### Vastavuse deklaratsioon

LHV järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud järgmised juhised ja soovitusel nimetatud põhjustel:

"1.3.3. Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet)."

Üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu ei ole tehtud võimalikuks sidevahendite kaudu, kuna selleks on seni puudunud vajadus.

"2.2.1. Juhatusel on enam kui üks (1) liige ning juhatuse liikmete seast valitakse juhatuse esimees.

Juhatus või nõukogu eristab iga juhatuse liikme vastutusvaldkonna, piiritledes iga juhatuse liikme tööülesanded ja volitused võimalikult täpselt. Samuti määratakse kindlaks juhatuse liikmete vahelise koostöö alused.

Nõukogu esimees sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu."

LHV juhatusel on üks liige. LHV puhul on tegemist valdusettevõttega, millel puudub igapäevane äritegevus. LHV suurematel tütarettevõtetel on mitmeliikmelised juhatused.

"2.2.2. Juhatusel liige ei ole samaaegselt rohkem kui kahe emitendi juhatuse liige ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatusel liige võib olla emitendiga samasse kontserni kuuluva emitendi nõukogu esimees."

Erkki Raasuke on Eesti Energia Aktsiaseltsi nõukogu esimees. Eesti Energia Aktsiaselts ei ole emiteerinud väärtpabereid Tallinna börsil, kuid on emiteerinud võlakirju Londoni börsil.

"2.2.7. Juhatusel liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusele põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.

Nõukogu esimees tutvustab juhatuse tasustamise olulisemaid aspekte ja muudatusi nendes üldkoosolekule. Juhul kui mõne juhatuse liikme tasustamine on toimunud tavapäraest erinevatel alustel, tutvustatakse üldkoosolekule erinevusi koos nende põhjendusega."

LHV avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisas. LHV ei avalda üksikute juhatuse liikmete tasusid, kuna tegemist on isikliku informatsiooniga, mille avaldamine ei ole LHV tegevusele ja juhtimiskvaliteedile hinnangu andmiseks vältimatult vajalik.

"3.2.2. Vähemalt pooled emitendi nõukogu liikmetest on sõltumatud. Kui nõukogus on paaritu arv liikmeid, siis võib sõltumatuid liikmeid olla 1 liige vähem kui sõltuvaid liikmeid."

LHV nõukogu liikmed ei ole hea ühingujuhtimise tava mõistes sõltumatud. LHV on olnud aktiivse ülesehituse ja kasvu etapis, kus nõukogu liikmetena on eelistatud pikaajalise juhtimis- ja panganduskogemusega inimesi, kes on ühtlasi ka LHV suurimad aktsionärid.



# KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Konsolideeritud koondkasumiaruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	Lisa	2014	2013
<b>Jätkuvad tegevused</b>			
Intressitulu		19 499	11 507
Intressikulu		-3 025	-2 401
<b>Neto intressitulu</b>	6	<b>16 474</b>	<b>9 106</b>
Teenustasutulu		13 691	10 099
Teenustasukulu		-1 143	-865
<b>Neto teenustasutulu</b>	7	<b>12 548</b>	<b>9 234</b>
Netokasum õiglasest väärtuses kajastatavatel finantsvaradel	11	528	2 416
Valuutakursi ümberhindlus		-15	-23
Muud finantstulud		0	312
<b>Neto kasum finantsvaradelt</b>		<b>513</b>	<b>2 705</b>
Muud tulud ja kulud		-16	64
Tööjõukulud	8	-8 554	-6 158
Muud tegevuskulud	8	-11 375	-8 952
<b>Ärikasum</b>		<b>9 590</b>	<b>5 999</b>
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum sidusettevõtetest		-14	10
Laenude allahindluse kulu	13	-1 680	-1 375
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>7 896</b>	<b>4 634</b>
Tulumaksukulu	5	-151	-84
<b>Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt</b>		<b>7 745</b>	<b>4 550</b>
<b>Kasum / kahjum lõpetatud tegevustelt</b>	12	<b>1 922</b>	<b>-205</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>9 667</b>	<b>4 345</b>
<b>Muu koondkasum</b>			
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Müügiootel investeeringud: finantsvarade ümberhindlus	10	21	-27
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>		<b>9 688</b>	<b>4 318</b>
<b>Puhaskasum omistatud:</b>			
Emaettevõtte omanikud		9 203	4 237
Mittekontrolliv osalus		464	108
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>9 667</b>	<b>4 345</b>
<b>Kokku koondkasum omistatud:</b>			
Emaettevõtte omanikud		9 224	4 210
sh jätkuvatelt tegevustelt		7 302	4 415
sh lõpetatud tegevustelt		1 922	-205
Mittekontrolliv osalus		464	108
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>		<b>9 688</b>	<b>4 318</b>

Lisad lehekülgedel 23 kuni 66 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

# Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
<b>Varad</b>			
Nõuded keskpankadele	9	45 427	133 839
Nõuded krediitiasutustele	9	24 218	17 004
Nõuded investeerimisühingutele	9	14 484	1 466
Müügiootel finantsvarad	10	4 273	11 903
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	11	145 252	36 702
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt	12	15 473	0
Laenuid ja nõuded klientidele	13	301 032	206 768
Muud nõuded klientidele	14	1 566	1 507
Muud varad	15	2 048	3 892
Firmaväärtus	5	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	16	308	491
Immateriaalne põhivara	16	530	621
Investeering sidusettevõtetesse	5	36	131
<b>Varad kokku</b>		<b>555 691</b>	<b>415 368</b>
<b>Kohustused</b>			
Klientide hoiused ja saadud laenuid	17	475 013	356 381
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	11	302	433
Võlad hankijatele ja muud kohustused	18	5 435	6 891
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused	12	220	0
Allutatud kohustused	20	16 688	19 716
<b>Kohustused kokku</b>		<b>497 658</b>	<b>383 421</b>
<b>Omakapital</b>			
Aksiakapital	21	23 356	19 202
Ülekurss		33 992	21 871
Kohustuslik reservkapital		435	223
Muud reservid	10, 21	132	-12
Akumuleeritud kahjum		-2 041	-11 032
<b>Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>55 874</b>	<b>30 252</b>
Mittekontrolliv osalus		2 159	1 695
<b>Omakapital kokku</b>		<b>58 033</b>	<b>31 947</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>555 691</b>	<b>415 368</b>

Lisad lehekülgedel 23 kuni 66 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

# Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2014	2013
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Saadud intressid		19 109	11 163
Makstud intressid		-2 777	-3 619
Saadud teenustasud		13 233	10 187
Makstud teenustasud		-1 144	-865
Muud saadud tulud		0	64
Makstud tööjõu kulu		-8 415	-6 026
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-10 746	-8 447
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>9 260</b>	<b>2 457</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>			
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-5	-636
Laenuõuded klientidele		-110 526	-80 517
Tähtajalised nõuded pankadele		-1	2
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-1 101	-846
Tagatisdeposiidid		-133	64
Muud varad		1 815	-942
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>			
Klientide nõudmiseni hoitud		111 970	85 911
Klientide tähtajalised hoitud		-6 920	-12 128
Saadud laenud ja nende tagasimaksed		13 556	-19 820
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-131	-223
Muud kohustused		-1 376	1 862
<b>Jätkuva tegevuse äritegevuse rahavood kokku</b>		<b>16 408</b>	<b>-24 816</b>
Lõpetatud tegevuste äritegevuse rahavoog		1 865	-1 504
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>18 273</b>	<b>-26 319</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	16	-530	-486
Saadud raha tütarettevõtete soetuselt		0	304
Sidusettevõtete müük ja soetus		78	-52
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute soetused		0	-2 790
Müüdnud või lunastatud müügioteel investeeringud		7 730	61 130
Netosootused ja -müügid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeeringutelt	11	-108 107	13 076
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-100 829</b>	<b>71 182</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aktiivkapitali sissemakse (sh ülekurs) sisse	21	13 825	564
Mittekontrollitava osaluse sissemakse tütarettevõtte aktiivkapitali		0	175
Omaaktsiate müük		0	1
Allutatud kohustuste emiteerimine	20	15 900	15 450
Allutatud kohustuste lunastamine	20	-16 450	0
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>13 275</b>	<b>16 190</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-69 281</b>	<b>61 053</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	9	148 912	87 859
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>9</b>	<b>79 631</b>	<b>148 912</b>

Lisad lehekülgedel 23 kuni 66 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktia- kapital	Üle- kurs	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kahjum	Oma- aktsiad	Emaettevõtte omanike osa kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2013</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>223</b>	<b>232</b>	<b>-15 581</b>	<b>-1</b>	<b>21 082</b>	<b>0</b>	<b>21 082</b>
2010. a. emiteeritud allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliks	1 200	1 800	0	-210	0	0	2 790	0	2 790
2012. a. emiteeritud allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliks	433	867	0	-7	0	0	1 293	0	1 293
Aktsiakapitali sisse makse	187	377	0	0	0	0	564	0	564
Omaaktsiate müük	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Mittekontrolliva osaluse sisse makse									
tütarettevõtte aktsiakapitali	0	0	0	0	0	0	0	175	175
Äriühenduse raames tekkinud mittekontrolliv osalus	0	0	0	0	312	0	0	1 412	1 724
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	4 237	0	4 237	108	4 345
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	0	-27	0	0	-27	0	-27
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>4 237</b>	<b>0</b>	<b>4 210</b>	<b>108</b>	<b>4 318</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2014</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
2012. a. emiteeritud allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliks	654	1 796	0	-15	0	0	2 435	0	2 435
Aktsiakapitali sisse makse	3 500	10 325	0	0	0	0	13 825	0	13 825
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	138	0	0	138	0	138
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	212	0	-212	0	0	0	0
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	9 203	0	9 203	464	9 667
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	0	21	0	0	21	0	21
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>9 203</b>	<b>0</b>	<b>9 224</b>	<b>464</b>	<b>9 688</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2014</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>132</b>	<b>-2 041</b>	<b>0</b>	<b>55 874</b>	<b>2 159</b>	<b>58 033</b>

Lisad lehekülgedel 23 kuni 66 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

### LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Group (Grupp) ja tema tütarettevõtete AS LHV Pank, AS LHV Finance (LHV Pank tütarettevõtte), AS LHV Varahaldus, LHV Finance Oy ja UAB Mokilizingas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on koostatud seisuga 31. detsember 2014, on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. AS LHV Group omab 50 % + 1 osa UAB Mokilizingas osakapitalist ja läbi LHV Panga 65%-ilist osalust LHV Finance's. AS LHV Finance asutati 23. jaanuaril 2013.

AS LHV Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Group on *holding* ettevõtte, mille tütarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele (lõpetatud tegevusvaldkond). Klientide teenendamiseks on avatud esindused Tallinnas, Tartus, Riias ja Vilniuses. Helsingis asub

LHV Panga filiaal, mille äritegevus on bilansipäevajärgselt müüdnud. AS LHV Finance pakub jaemüüjatele järelmaksu teenust. AS LHV Varahaldus osutab pensioni- ja muude fondide fondivalitsemise teenuseid Eesti klientidele. UAB Mokilizingas osutab tarbimislaenu ja liisingu teenuseid Leedus. Seisuga 31.12.2014 on Grupi palgal täistööaja arvestuse alusel 281 töötajat, sh 17 neist passiivsed (31.12.2013: 252 töötajat, sh passiivsed).

Käesolev konsolideeritud aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanded) on juhatuse poolt heaks kiidetud 25. märtsil 2015. 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 21).

Juhatuse kinnitatud 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 "õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumendid ja müügioteel 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 aastaaruande 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, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või

konsolideerimata struktureeritud üksuses. IFRS 12 sätestab avalikustamise nõuded ettevõtetele, kes rakendavad kahte uut standardit - IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“ ja IFRS 11 „Ühisettevõtmised“ - ning see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtelt 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 tütar- ja sidusettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja
- detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes.

Standardi rakendamisel avalikustati täiendavat informatsiooni lisas 5.

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 lepingulisel 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.

Omakapaliinstrumendid 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 omakapaliinstrumenti 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. Praktikaks tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada kohe 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 Group (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtjate AS LHV Pank, AS LHV Finance (LHV Panga tütarettevõtte), AS LHV Varahaldus, LHV Finance Oy ja UAB Mokilizingas finantsaruandeid. AS LHV Group omab 50% + 1 osa UAB Mokilizingas osakapitalist ja läbi LHV Panga 65% osalust LHV Finance's.

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle kontsernil on kontroll. Kontsern kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. 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, võlainstrumendi emiteerimise tehingukulud kajastatakse võlainstrumendi 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) õiglasest väärtuses või (b) mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast. Mittekontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglasest 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 grupisisesed 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 müüdnud 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 26), on investeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused vara väärtuse langusest.

### Mitte-kontrolliv osalus

Mitte-kontrollivat 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 Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõttesse kajastatakse konsolideeritud finantsseisundi aruandes kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algelt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel) ning investeeringuobjekti varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ostuanalüüsis leitud õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimisega või

amortisatsiooniga. Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui kontserni osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning hinnatakse alla selliseid pikaajalisi nõudeid, mis sisuliselt moodustavad osa investeeringust. Edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui kontsern on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi, kajastatakse finantsseisundi aruandes nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit. Muid nõudeid sidusettevõtte vastu hinnatakse vastavalt nõude laekumise tõenäosusele.

Osalust omandatud sidusettevõtte varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse finantsseisundi aruandes netosummana real „Investeeringud sidusettevõtetesse“.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui selliseid indikatsioone esineb, viiakse läbi vara väärtuse test. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel lähtutakse punktis 2.9 kirjeldatud põhimõtetest.

## 2.4 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 valuutakurside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitali-instrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“.

## 2.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

## 2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud
- müügiotel finantsvarad
- laenu ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Grupi juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Täiendav informatsioon lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute ümberklassifitseerimisest müügiotel finantsvaradeks lisas 4. Alates 2013. aasta märtsist ei ole Grupil enam lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid, vt. ka lisa 10.

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud Grupis)	
	Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	
Laenu ja nõuded	Laenu nõuded klientide vastu	Laenu juriidiliste isikutele Laenu eraisikutele
Finantsvarad	Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	Aktsiad Noteeritud võlakirjad Deriviivid
	Müügiotel finantsvarad	Noteeritud võlakirjad
	Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	Noteeritud võlakirjad
		Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaperid
	Investeeringuväärtpaperid	
	Investeeringuväärtpaperid	



### (a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumentid)
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases 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 finantsseisundi aruandes väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses; tehingukulud kajastatakse otse kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglases väärtuses. Finantsvaradelt arvestatakse intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuselt kasutades sisemist intressimäära ning kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona „Netotulem õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt“. Õiglases 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul (st väärtpaperid, 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 õiglases 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 koondkasumi-

aruande real „Netotulem õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt“. Tuletisinstrumentid kajastatakse finantsseisundi aruandes 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 riskimaandamis-arvestuse 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 kasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investimisstrateegiaga 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 Grupi 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 müügiotel 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 hoitavatelt investeeringutelt kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Allahindlused lahutatakse investeeringu bilansilisest väärtusest ja allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt.

### (c) Müügiotel finantsvarad

Müügiotel finantsvarad on finantsinstrumentid, mis on mõeldud määramata tähtajaga hoidmiseks, mida võidakse müüa vastavalt likviidsusvajadusele või muutustele intressimäärades, valuutakurssides või aktsiahindades.

Müügioteel väärtpaberid kajastatakse õiglasel väärtuses. Müügioteel finantsvaradena kajastatud võlakirjade intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Muud müügioteel finantsvarade õiglasel 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. Laenud ja ettemaksud kajastatakse kuni nende tagasimaksamiseni või mahakandamiseni. 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 finantsseisundi aruandes varana renditud vara õiglasel väärtuses või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksud jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimaksedeks 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 krediitkvaliteedi halvenemise tõttu kajastatakse sarnaselt varasemale ja uue laenu väljastamist ei toimu.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasel 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 2.7 kirjeldatud põhimõtetele.

#### 2.7 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 objektiivselt 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. Erasisikutest klientidele väljastatud tarbimislaene, krediitkaardilaene ja järelmaksulaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaaajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstaaži, 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 laenukahjumeid 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 õiglasel 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 krediidikahjumeid) 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 krediidireitingu 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 finantsseisundi aruandest maha vastava laenu allahindluse arvelt, kui kõik laenu sisse-nõudmisega seotud protseduurid on lõpetatud ning täpne laenust saadav kahjum selgunud. Varasemalt finantsseisundi aruandest välja kantud laenude hilisemad laekumised krediteeritakse kasumiaruandes allahindluse konto vähendamisenä.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.8 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 õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. 2014. aasta lõpus müügikoostel varadena arvele võetud Soome filiaali varade bilansiline väärtus vastab nende õiglasele väärtusele. Lõpetatud tegevusvaldkonna 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.

## 2.9 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 usaldusvärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinnaarendustele 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 ilmnunud 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 õiglase 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“.

## 2.10 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 finantsseisundi aruandes 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 ilmnunud 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 õiglase väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

## 2.11 Finantsgarantiid ja tegevusgarantiid

Grupp väljastab finantsgarantiisid 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 laenud. 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 võrduvad 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.

## 2.12 Finantskohustused

Grupp klassifitseerib finantskohustused 2 kategooriasse:

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivatiiv) kajastamist vaata arvestuspõhimõttes 2.5. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud 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 korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Klientide hoiused ja saadud laenud“, sh kajastatakse samal real tekkepõhiselt arvestatud intressikohustusi. Tekkepõhiselt arvestatud intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

Võetud laenud, 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 krediidasutuse lõpetamise või pankroti

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

### 2.13 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 finantsseisundi aruandes lühiajalise kohustusena ning koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemaksid riigi pensionifondi. Grupil puudub juriidiline või faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

### 2.14 Aktsiapõhised maksed

AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsooniprogrammi, mille järgi tasub grupi töötajatele nende teenuste eest väljastades optsoone AS LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsoonide õiglase väärtus kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul grupi tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel. Optsoonide õiglase väärtus on leitud:

- arvestades optsooni 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 Grupp, kui palju optsoone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele tulenevalt optsoonide väljastamise tingimustest. Algsete hinnangute muutuse mõjud kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

Kui optsoonid realiseeritakse, emiteerib AS LHV Group uusi aktsiaid.

Optsoonide väljastamist AS LHV Group tasandil tema tütar-ettevõtete töötajatele käsitletakse kui kapitali sissemakset tütar-ettevõttesse. Optsoonide õiglase väärtuse kulu kajastatakse optsooniperioodi vältel emaettevõtte eraldiseisvas finantsseisundi aruandes tütar-ettevõtte investeringu

suurendamisena ning krediteeritakse omakapitalis. Vastavalt optsoonide väljastamise tingimustele ei kaasne optsoonide realiseerimisel peale 3 aastat sotsiaalmaksu kulu.

### 2.15 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Finantsseisundi aruandes 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 ressursidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Juhul, kui eraldis 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 esialgselt 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).

## 2.16 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.

## 2.17 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 usaldusväärsetel määratav ning teenused on Grupi poolt osutatud. Tulu Grupi tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglasel 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 tulevasi krediidikahjumeid. 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.

## 2.18 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega (Lisa 22). 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.

## 2.19 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”.

## 2.20 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 kaasnevad 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 tütarettevõttesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruandes Lisa 21.

### 2.21 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.

### 2.22 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 Grupp kokku mitmete riskidega. Grupi 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 Grupis 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 järeelvalvet kogu organisatsioonile. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks Grupil olema piisavalt kapitali.

### 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 72 545 tuhat eurot (31.12.2013: 44 927 tuhat eurot). Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrst.

Grupp jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

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

Omavahendite koosseis	31.12.2014	31.12.2013
Sissemakstud aktsiakapital	23 356	19 202
Ülekurs	33 992	21 871
Kasumi arvel moodustatud reservid	435	223
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-11 244	-15 581
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 574	-1 665
Aruandeperioodi kasum	9 203	4 206
Mittekontrolliv osalus	1 727	1 695
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>55 895</b>	<b>29 951</b>
Allutatud kohustused	16 650	19 600
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>16 650</b>	<b>19 600</b>
Piiranguid ületavad allutatud kohustused ja eelisaktsiad	0	-4 625
<b>Kokku neto-omavahendid</b>	<b>72 545</b>	<b>44 927</b>

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 valdusettevõtteid) ning investeerimisühinguid hoidma riskivara



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 kapitalipuhvrite kujundamise põhimõtted.

Eestis on lisaks omavahendite baasnõuetele krediidasutustele 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 krediidasutuse 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%
<b>Minimaalne regulatiivne nõue</b>	<b>9,00%</b>	<b>10,50%</b>	<b>12,50%</b>

Igal aastal kinnitab Grupi 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 nii panga soolo baasil kui grupi konsolideeritud baasil. LHV kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõuete arvutamiseks baasmeetodit.

LHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud aktsiakapitali (3 000 tuhande euro) minimaalsuurust. Fondivalitseja, kelle valitsetavate pensionifondide vara turuväärtus on suurem kui 125 miljonit eurot, neto-omavahendid

peavad olema vähemalt 2,5 miljonit eurot ning 1% tema valitsetavate pensionifondide vara turuväärtuse osast, mis ületab 125 miljonit eurot. Lisaks peab fondivalitseja hoidma täiendavaid omavahendeid 0,02% kõigi tema valitsetavate fondide turuväärtuse osalt, mis ületab 250 miljonit eurot.

Grupp on aruandeaastal ning võrreldaval perioodil täitnud kõiki kapitalinõudeid.

### 3.2 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatuses 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
- krediitkaardid
- liising
- järeilmaks
- hüpoteeklaenud
- finantsgarantiid
- valmisolekulaenud

<b>Maksimaalne krediiriskile avatud positsioon</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 9)	84 129	152 309
Müügiootel finantsvarad (lisa 10)	4 273	11 903
Finantsvarad õiglases väärtuses (võlakirjad) (lisa 11)	139 146	32 466
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 13)	301 032	206 768
Muud nõuded klientidele (lisa 14)	1 566	1 507
Muud varad (lisa 15)	783	650
<b>Varad kokku</b>	<b>537 035</b>	<b>409 839</b>
Lõpetatud äritegevuse laenud ja nõuded (lisa 12)	14 813	0
Bilansivälised kohustused (lisa 23), v.a tegevusgarantiid	64 233	35 810
<b>Kokku maksimaalne krediiriskile avatud positsioon</b>	<b>616 081</b>	<b>445 649</b>

**a) Võlakirjad**

Võlakirjad krediiriski võtmisele kehtestatakse limiidid vastavalt emitendi reitingule krediitkomitees. 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 müügiootel (AFS) võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	FVTPL	AFS	Kokku	
			31.12.2014	31.12.2013
AAA	110 645	3 261	113 906	24 660
AA- kuni AA+	13 667	0	13 667	3 031
A- kuni A+	6 094	609	6 703	7 201
BBB- kuni BBB+	8 740	403	9 143	8 724
B- kuni BB+	0	0	0	313
<b>Kokku (lisa 10, lisa 11)</b>	<b>139 146</b>	<b>4 273</b>	<b>143 419</b>	<b>43 929</b>

**b) Laenud ja nõuded pankadele**

Krediiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemuselt juhtkonna hinnangul madalat krediiriski. 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	31.12.2013
Keskpank	45 427	0	45 427	133 839
AA- kuni AA+	1 899	0	1 899	1 140
A- kuni A+	19 881	14 268	34 149	13 480
BBB kuni BBB+	164	0	164	569
Reitinguta	2 274	216	2 490	1 815
<b>Kokku (lisa 9)</b>	<b>69 645</b>	<b>14 484</b>	<b>84 129</b>	<b>150 843</b>

**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 krediitkomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel [www.lhv.ee](http://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 Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist 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 laenusaaaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurust maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediidiriskide 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) Ettevõtuluslaenud ja arvelduskrediit ettevõtetele

Laenude väljastamist reguleerivad Grupi Krediidipoliitika ning sellest tulenevad Panga Krediidipoliitika ning muud sise-eeskirjad. Maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limit on 25% neto-omavahenditest.

Ettevõtuluslaenusid hinnatakse individuaalselt. Iga klientide määratakse krediidireiting vahemikus 1-13, kus 1 tähendab madalaimat maksejõuetuse tõenäosust ning 13 viitab maksejõuetusele. Krediidireiting määratakse kliendile finantsseisu ja äririski hinnangu koosmõjul. 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 krediidijuht, kuid lõplik riskivõtmine otsustatakse krediidikomitees ühehäälselt otsuse alusel.

Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud Grupi Krediidipoliitikas ning täpsustatud Panga Krediidiriski juhtimise eeskirjas. Alati eelistatakse tagatise, 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 krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

#### e) Tagatiseta tarbimislaenu

Grupp pakub tarbimislaene Leedus ning kuni 9. jaanuarini 2015 pakkus ka Soomes, mis käesolevas aruandes on kajastatud lõpetatud äritegevusena. Tarbimislaene väljastatakse ainult eraisikutele ning tulevaste laekumiste vastu.

Kliendi maksevõime hindamiseks kasutatakse krediitkäitumise mudelit. Krediidiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenudele ka muid statistilisi parameetreid, mida varasemalt on klienditüüpide lõikes kogutud.

Kuna tarbimislaenud on homogeenised, siis võimalikud krediitkahjumitist tulenevad allahindlused arvutatakse nende homogeensete laenude ajaloolise maksekäitumise baasil ning allahindlusemäära rakendatakse bilansipäeva portfelliile. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivitus on 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*).

Leedu tarbimislaenud jaotatakse iga tootegrupi lõikes töötavateks (alla 90 päeva makseviivitus ja mittetöötavateks (üle 90 päeva makseviivitus ja/või lõpetatud) ja ebatõenäoliselt laekuvateks (esialgne laenugraafik on läbi saanud ja järjepideva 6-kuulise perioodi jooksul ei ole rahavoogusid tekkinud; pettuse juhtum, jne.). Kahjumäärad leitakse ajalooliste maksejõuetuse andmete ja laekumiste tervikliku ajaloo põhjal. Maksejõuetuse määra volatiilsuse ja andmekvaliteedi ebakindluse tõttu rakendatakse nii PD kui LGD määradele konservatiivset 20% puhvrit. PD ja LGD väärtused uuendatakse vähemalt kord aastas uute ajalooliste andmetega, et portfellis säilitada piisavaid provisjonide tasemeid. Vajadusel kajastatakse finantsseisundi aruandes täiendavad allahindlused. Kui mittetöötavate või ebatõenäoliselt laekuvate laenude sissenõudmise jätkamine ei ole majanduslikult kasulik ega praktiline, hinnatakse laenu lootusetuks ja kantakse maha.

Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 11,2% Leedu tarbimislaenudest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2013: Leedu ja Soome kokku 11,7%).

#### 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 krediitkooringu mudelit hindamaks kliendi maksekäitumist. Skooringu teostatakse taotluse hetkel ning on üks kriteeriumitest laenu väljastamiseks.

Krediitkajumitest tulenevad võimalikud allahindlused moodustatakse tarbimislaenudega samadel põhimõtetel. Raamistik baseerub PD, LGD ja EAD näitajatel. EAD koosneb siinkohal kahest komponendist, olemasolevast nõude suurusel ning hinnangulisest täiendava limiidi kasutusele võtmise suurusel. 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 krediitdivõime 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% liisinguportfelliist (31.12.2013: 1,0%).

Leedus pakutakse liisingutooteid nii eraisikutele kui juriidilistele isikutele. Klientide krediitdivõimet hinnatakse krediitkooringu mudelite abil, mis peamiselt koosnevad tarbimislaenude juures kirjeldatud tunnustest.

Liisingu provisjonid arvestatakse järgmisel meetodil: portfelli bilansiline väärtus miinus portfelli nüüdispuhasväärtus. Nüüdispuhasväärtus leitakse tulevaste rahavoogude diskonteerimisel kasutades sisemist intressimäära, mida korrigeeritakse võimalike kahjude koefitsiendiga. Lisaks ühesugusele allahindlusele hinnatakse mõnesid probleemseid laene individuaalselt vastavalt nende aluseks olevate varade turuhinnale/kiirmüügihinnale. Seisuga 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 4,1% liisinguportfelliist (31.12.2013: 7,0%).

#### h) Järelmaks

2013. aastal alustas tütarettevõtte LHV Finance järelmaksu teenuse pakkumist jaemüüjatele. Klientide krediitdivõime 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 portfelliist (31.12.2013: 1,4%).

Leedus pakub Grupp järelmaksu eraisikutele. Klientide krediitdivõime hindamiseks ja allahindluste moodustamiseks kasutatakse samu põhimõtteid, mida Leedus väljastatud tarbimislaenudele. 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 4,1% järelmaksu portfelliist (31.12.2013: 7,4%).

#### 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 ja 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
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>							
Ettevõtuslaenu	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
Finantsvõimenduslaenu	4 164	0	0	4 164	0	0	4 164
Liising	22 986	1 429	54	24 469	-236	-19	24 214
Hüpoteeklaenu	0	0	0	0	0	0	0
Krediitkaardilaenu	61	0	0	61	-1	-1	59
<b>Laenud eraisikutele</b>							
Tarbimislaenu	6 666	1 556	1 248	9 470	-623	-433	8 414
Järelmaks	29 407	3 258	1 421	34 086	-664	-403	33 019
Finantsvõimenduslaenu	5 014	0	18	5 032	0	-18	5 014
Liising	4 255	138	0	4 393	-38	0	4 355
Hüpoteeklaenu	5 980	0	0	5 980	0	0	5 980
Krediitkaardilaenu	2 753	96	49	2 898	-65	-24	2 809
Arvelduskrediit	92	0	0	92	0	0	92
Muud laenu eraisikutele	0	13	0	13	0	0	13
<b>Kokku laenu ja nõuded klientidele (lisa 13)</b>	<b>290 234</b>	<b>8 965</b>	<b>5 900</b>	<b>305 099</b>	<b>-2 840</b>	<b>-1 227</b>	<b>301 032</b>
Tarbimislaenu (lõpetatud äritegevus) (lisa 12)	7 863	5 922	2 528	16 313	-869	-634	14 810
<b>Kokku</b>	<b>298 097</b>	<b>14 887</b>	<b>8 428</b>	<b>321 412</b>	<b>-3 709</b>	<b>-1 861</b>	<b>315 842</b>

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
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>							
Ettevõtuslaenu	125 067	1 408	2 344	128 819	-639	-231	127 949
Arvelduskrediit	3 918	0	0	3 918	0	0	3 918
Finantsvõimenduslaenu	4 218	0	0	4 218	0	0	4 218
Liising	12 394	2 473	32	14 899	-310	-9	14 580
Hüpoteeklaenu	43	0	0	43	0	0	43
Krediitkaardilaenu	47	0	0	47	-2	0	45
<b>Laenud eraisikutele</b>							
Tarbimislaenu	13 226	7 270	3 295	23 791	-1 582	-1 194	21 015
Järelmaks	18 091	3 254	1 757	23 102	-695	-721	21 686
Finantsvõimenduslaenu	5 721	0	18	5 739	0	-18	5 721
Liising	3 083	229	157	3 469	-25	-13	3 431
Hüpoteeklaenu	1 948	0	0	1 948	0	0	1 948
Krediitkaardilaenu	2 083	107	61	2 251	-54	-27	2 170
Arvelduskrediit	29	0	0	29	0	0	29
Muud laenu eraisikutele	0	15	0	15	0	0	15
<b>Kokku (lisa 13)</b>	<b>189 868</b>	<b>14 756</b>	<b>7 664</b>	<b>212 288</b>	<b>-3 307</b>	<b>-2 213</b>	<b>206 768</b>

Laenu loetakse individuaalselt allahinnatuks, kui nad on olnud üle 90 päeva makseviivituses. 2013 raamatupidamise aastaaruandes loeti laenu 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 finantsseisundi aruandes kajastatud allahindlusele
<b>Laenuid juriidilistele isikutele</b>			
Ettevõtuluslaenuid (sh ettevõtete arvelduskrediit)	214 377	-1 865	-324
Liising	24 468	-306	-53
<b>Laenuid eraisikutele</b>			
Tarbimislauend	9 722	-1 280	-222
Järelmaks	33 515	-1 199	-208
Liising	4 713	-138	-24
Krediitkaardilaenuid	2 898	-108	-19
<b>Kokku</b>	<b>289 693</b>	<b>-4 896</b>	<b>-850</b>

Mõju allahindlusele seisuga 31.12.2013 (PD ja LGD komponendid suurenevad 10%)	Saldo seisuga 31.12.2013	Allahindlus suurenenud PD ja LGDga	Mõju finantsseisundi aruandes kajastatud allahindlusele
<b>Laenuid juriidilistele isikutele</b>			
Ettevõtuluslaenuid (sh ettevõtete arvelduskrediit)	128 819	-993	-63
Liising	14 900	-331	-29
<b>Laenuid eraisikutele</b>			
Tarbimislauend	23 792	-3 014	-459
Järelmaks	23 102	-1 424	-214
Liising	3 468	-41	-7
Krediitkaardilaenuid	2 251	-97	-14
<b>Kokku</b>	<b>196 331</b>	<b>-5 899</b>	<b>-785</b>

Ettevõtuluslaenuid 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.

Ettevõtuluslaenuid 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 krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal.

Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB (Moody's Baa2).

- 7 – keskmine krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB- (Moody's Baa3).
- 8 – keskmine krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB (Moody's Baa2).
- 9 – kõrgendatud krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB- (Moody's Baa3).
- 10 – kõrge krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal.

Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele B+ (Moody's B1).

- 11 – kõrge krediidirisk. 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 algatud 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 krediidirisk	1 149	0	0	1 149
5 madal krediidirisk	1 029	0	0	1 029
6 madal krediidirisk	32 916	158	0	33 074
7 keskmine krediidirisk	48 667	0	0	48 667
8 keskmine krediidirisk	57 043	0	0	57 043
9 kõrgendatud krediidirisk	42 297	0	0	42 297
10 kõrge krediidirisk	18 236	146	0	18 382
11 kõrge krediidirisk	6 293	0	0	6 293
12 mitterahuldav reiting	1 127	1 561	2 926	5 614
13 maksejõuetu	35	610	184	829
<b>Kokku</b>	<b>208 792</b>	<b>2 475</b>	<b>3 110</b>	<b>214 377</b>

Ettevõtuluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2013	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, kuid mitte alla hinnatud	Individuaalselt allahinnatud	Kokku
4 madal krediidirisk	1 139	0	0	1 139
5 madal krediidirisk	350	0	0	350
6 madal krediidirisk	8 286	0	0	8 286
7 keskmine krediidirisk	34 284	215	0	34 499
8 keskmine krediidirisk	40 054	0	0	40 054
9 kõrgendatud krediidirisk	20 463	121	0	20 584
10 kõrge krediidirisk	15 205	0	0	15 205
11 kõrge krediidirisk	5 286	0	0	5 286
12 mitterahuldav reiting	0	871	2 344	3 215
13 maksejõuetu	0	201	0	201
<b>Kokku</b>	<b>125 067</b>	<b>1 408</b>	<b>2 344</b>	<b>128 819</b>

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 61 334 tuhat eurot (31.12.2013: 32 629 tuhat eurot), vt ka Lisa 23.

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). Bilansiväliste kohustustele ei ole moodustatud eraldi, 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 krediidirisk	1 003	10
12 mitterahuldav reiting	76	580
<b>Kokku (lisa 23)</b>	<b>63 991</b>	<b>38 834</b>

Sisemiste reitingute jaotus muude laenutoodete osas:

- Suurepärase – aktsia- või võlaväärtpaberi 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 portfell.

Järgnevas 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	Tarbimis- laenud	Järel- maks	Arveldus- krediit	Hüpoteek- laenud	Kokku	Lõpeta- tud äri- tegevus
<b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b>									
Suurepärase	9 178	0	0	0	0	0	0	9 178	0
Hea ja väga hea	0	2 814	27 241	6 666	29 471	92	5 980	72 264	7 863
<b>Tähtaega ületanud ja mitte allahinnatud</b>									
Hea	0	75	1 125	1 021	2 277	0	0	4 498	3 810
Rahuldav	0	15	279	322	657	0	0	1 273	1 518
Kahtlane või nõrk	0	6	163	213	324	0	0	706	594
<b>Individuaalselt allahinnatud</b>									
Kahtlane või nõrk	18	49	54	1 248	1 421	0	0	2 790	2 528
<b>Kokku</b>	<b>9 196</b>	<b>2 959</b>	<b>28 862</b>	<b>9 470</b>	<b>34 150</b>	<b>92</b>	<b>5 980</b>	<b>90 709</b>	<b>16 313</b>



Seisuga 31.12.2013	Finants- võimendus	Krediit- kaardid	Liising	Järel- maks	Arveldus- krediit	Hüpoteek- laenu	Tarbimis- laenu	Kokku
<b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b>								
Suurepärane	9 939	0	0	0	0	0	0	9 939
Hea ja väga hea	0	2 130	15 476	18 092	3 947	1 991	13 226	54 862
<b>Tähtaega ületanud ja mitte allahinnatud</b>								
Hea	0	81	2 425	2 520	0	0	4 684	9 710
Rahuldav	0	18	236	593	0	0	1 941	2 788
Kahtlane või nõrk	0	8	41	140	0	0	646	835
<b>Individuaalselt allahinnatud</b>								
Kahtlane või nõrk	18	61	189	1 757	0	0	3 295	5 320
<b>Kokku</b>	<b>9 957</b>	<b>2 298</b>	<b>18 367</b>	<b>23 102</b>	<b>3 947</b>	<b>1 991</b>	<b>23 792</b>	<b>83 454</b>

Laenude jagunemine tagatiste lõikes seisuga 31.12.2014	Ettevõtlus- laenu ja arvelduskrediit	Finants- võimendus	Krediit- kaardid, tarbimis- laenu	Liising	Järelmaks	Hüpoteek- laenu ja erasisiku arvelduskrediit	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	9 196	0	0	0	0	9 196
Noteerimata väärtpaberid	29 179	0	0	0	0	0	29 179
Hüpoteek	131 308	0	0	0	0	6 085	137 393
Kredex ja MES käendused	13 839	0	0	0	0	0	13 839
Nõudeõiguse pant	26 712	0	0	0	0	0	26 712
Hoiuse pant	3 338	0	0	0	0	0	3 338
Liisitud vara	0	0	0	28 862	34 150	0	63 012
Muud	8 825	0	0	0	0	0	8 825
Tagatiseta	1 176	0	12 429	0	0	0	13 605
<b>Kokku</b>	<b>214 377</b>	<b>9 196</b>	<b>12 429</b>	<b>28 862</b>	<b>34 150</b>	<b>6 085</b>	<b>305 099</b>

Laenude jagunemine tagatiste lõikes seisuga 31.12.2013	Ettevõtlus- laenu ja arvelduskrediit	Finants- võimendus	Krediit- kaardid, tarbimis- laenu	Liising	Järelmaks	Hüpoteek- laenu ja erasisiku arvelduskrediit	Kokku
Noteeritud väärtpaberid	0	9 939	0	0	0	0	9 939
Noteerimata väärtpaberid	14 765	0	0	0	0	0	14 765
Hüpoteek	84 411	0	0	0	0	2 035	86 446
Kredex ja MES käendused	11 937	0	0	0	0	0	11 937
Nõudeõiguse pant	7 283	0	0	0	0	0	7 283
Hoiuse pant	4 104	0	0	0	0	0	4 104
Liisitud vara	0	0	0	18 367	23 102	0	41 469
Muud	9 086	0	0	0	0	0	9 086
Tagatiseta	1 151	18	26 090	0	0	0	27 259
<b>Kokku</b>	<b>132 737</b>	<b>9 957</b>	<b>26 090</b>	<b>18 367</b>	<b>23 102</b>	<b>2 035</b>	<b>212 288</b>

Tagatiseta laenude hulgas kajastuvad 2014. aastal krediitkaardilaenu ja Leedu tarbimislenu, 2013. aastal eelnevale lisaks ka Soome tarbimislenu. Viimased on 2014. aastal tabelist välja võetud kui lõpetatud tegevusvaldkond, kuid ka 2014. aastal olid need laenu tagatiseta. Tagatiseta ettevõtluslaenu on väljastatud riigisektorile.

Võimenduslaenu tagatise monitooritakse igapäevaselt ning kui tagatise väärtus langeb, viiakse koheselt läbi vajalikud meetmed krediitkajude 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 ettevõtluslaenu osas tuleb arvesse võtta, et Grupp on teatud tagatiste (isiklikud käendused, kommertspondid) turuväärtust hinnanud väga konservatiivselt. Alatagatud laenu on peamiselt kõrgema riskiga, mille osas teostab Grupi krediitkomitee võimalike krediitkajude maandamiseks igakuist monitoorimist.

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

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

**Tähtaega ületanud ja 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	Järel-maks	Tarbimis-laenud	Kokku	Lõpetatud tegevus
Makseid ei ole üle tähtaja	2 432	0	0	0	0	0	<b>2 432</b>	0
Tähtaja ületanud nõuded								
1-30 päeva	412	0	75	1 125	2 277	1 021	<b>4 910</b>	3 810
31-60 päeva	55	0	15	279	657	322	<b>1 328</b>	1 518
61-90 päeva	2 008	0	6	163	365	213	<b>2 755</b>	594
91-180 päeva	570	0	13	19	573	362	<b>1 537</b>	1 220
181-360 päeva	108	0	18	2	431	400	<b>959</b>	1 308
üle 360 päeva	0	18	18	33	376	486	<b>931</b>	0
<b>Kokku</b>	<b>5 585</b>	<b>18</b>	<b>145</b>	<b>1 621</b>	<b>4 679</b>	<b>2 817</b>	<b>14 865</b>	<b>8 450</b>

Seisuga 31.12.2013	Ettevõtlus-laenud	Finants-võimendus	Krediit-kaardid	Liising	Järelmaks	Tarbimis-laenud	Kokku
Makseid ei ole üle tähtaja	2 344	0	0	0	0	0	<b>2 344</b>
Tähtaja ületanud nõuded							
1-30 päeva	639	0	81	2 425	2 520	4 683	<b>10 364</b>
31-60 päeva	0	0	18	236	593	1 941	<b>2 788</b>
61-90 päeva	769	0	8	41	140	646	<b>1 605</b>
91-180 päeva	0	0	61	43	163	1 381	<b>1 648</b>
181-360 päeva	0	0	0	96	184	1 396	<b>1 676</b>
üle 360 päeva	0	18	0	49	1 411	518	<b>1 996</b>
<b>Kokku</b>	<b>3 752</b>	<b>18</b>	<b>168</b>	<b>2 891</b>	<b>5 011</b>	<b>10 566</b>	<b>22 420</b>

Muude nõuete krediitkvaliteet	31.12.2014	31.12.2013
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	1 365	1 405
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	201	102
sh. nõuded eraisikutele	34	17
sh. nõuded juriidilistele isikutele	167	85
<b>Kokku (lisa 14)</b>	<b>1 566</b>	<b>1 507</b>

### 3.3 Tururisk

Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenuetegevusest 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.

LHV Varahaldus investeerib suurema osa vabadest vahenditest enda poolt juhitud pensionifondide osakutesse. Tururiski jälgimisega tegeleb LHV Varahalduse juhatus.

#### 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. Grupi välisvaluuta riskimaandamine on kirjeldatud riskipoliitikas, kehtestatud limiitidega ning sise-eeskirjadega. Ettepanekud välisvaluutade avatud neto-positsioonide sisemistele limiitidele teeb Riskikontrolli üksus ja Treasury ning limiidid kinnitatakse Riski ja Kapitali Komitee poolt. Komitee poolt seatakse maksimaalne euro ekvivalendi nominaalne liimit suhestatuna Grupi neto-omavahenditesse. Individuaalsele valuutale määratud limiidid on kooskõlas Eesti Panga poolt antud juhistega. Kui riskile avatud positsioon ületab Komitee poolt kehtestatud limiite, rakendatakse koheselt 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.

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

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

#### Avatud valuutapositsioonid

Järgnevad tabelid annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EUR ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Finantsseisundi aruandes õiglasel väärtuses kajastatud tuletisinstrumendid on kajastatud bilansiväliste varade / kohustuste hulgas lepingulistest summades. Grupi avatud valuutariskile ja finantsvarade ja –kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist. Valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud valuutafutuure nende õiglasel väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades, samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekanvavad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

31.12.2014	EUR	LTL	GBP	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	79 917	826	576	538	1 507	765	<b>84 129</b>
Finantsvarad õiglasel väärtuses	102 888	2 970	0	2	43 664	1	<b>149 525</b>
Laenud ja nõuded klientidele	271 057	29 019	6	19	915	16	<b>301 032</b>
Muud nõuded klientidele	1 390	174	0	0	2	0	<b>1 566</b>
Muud varad	149	0	0	0	634	0	<b>783</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>455 401</b>	<b>32 989</b>	<b>582</b>	<b>559</b>	<b>46 722</b>	<b>782</b>	<b>537 035</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoiused ja saadud laenud	416 865	808	275	521	55 866	678	<b>475 013</b>
Intressiswapid	302	0	0	0	0	0	<b>302</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	747	3 321	305	35	133	314	<b>4 855</b>
Allutatud kohustused	16 688	0	0	0	0	0	<b>16 688</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>434 602</b>	<b>4 129</b>	<b>580</b>	<b>556</b>	<b>55 999</b>	<b>992</b>	<b>496 888</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades	33 608	0	0	0	9 275	0	<b>42 883</b>
Bilansivälised kohustused lepingulistest summades	9 275	33 608	0	0	0	0	<b>42 883</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>45 132</b>	<b>-4 748</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>-210</b>	<b>40 177</b>

31.12.2013	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	140 417	1 703	410	313	7 784	1 683	<b>152 309</b>
Finantsvarad õiglases väärtuses	48 280	4	0	1	319	1	<b>48 605</b>
Laenu ja nõuded klientidele	179 493	26 224	295	15	708	33	<b>206 768</b>
Muud nõuded klientidele	1 293	213	0	0	1	0	<b>1 507</b>
Muud varad	93	16	0	0	558	0	<b>667</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>369 575</b>	<b>28 160</b>	<b>705</b>	<b>329</b>	<b>9 370</b>	<b>1 717</b>	<b>409 856</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoised ja saadud laenu	343 573	685	841	332	9 333	1 617	<b>356 381</b>
Intressiswapid	433	0	0	0	0	0	<b>433</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	3 463	3 302	9	10	73	34	<b>6 891</b>
Allutatud kohustused	19 716	0	0	0	0	0	<b>19 716</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>367 185</b>	<b>3 987</b>	<b>850</b>	<b>342</b>	<b>9 406</b>	<b>1 651</b>	<b>383 421</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades	25 003	0	0	0	0	0	<b>25 003</b>
Bilansivälised kohustused lepingulistest summades	0	25 003	0	0	0	0	<b>25 003</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>25 393</b>	<b>-830</b>	<b>-145</b>	<b>-13</b>	<b>-36</b>	<b>66</b>	<b>26 435</b>

### 3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on Grupi kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 10 ja lisa 11). Grupis on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusele ning määratud krediidi kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib Riskijuhtimise üksus.

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on AS-i LHV Varahaldus kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. Fondide osakute hinnamuutusi järgneva 12-kuulise perioodi jooksul ei ole võimalik kindlalt ette näha, mistõttu ei ole seda võimalikku mõju kasumiaruandele siin välja toodud.

LHV Varahaldus hoiustab ülejäänud aktivad eurodes, likviidselt ning ilma investeerimisriski võtmata.

AS LHV Pank ei hoia oma positsioonis märkimisväärse ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Panga turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu ligikaudne turu riskipreemiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 0,9% (2013: 0,7%).

Grupi suurima üksuse LHV Pank riskipositsioonide (võlakirjad 142,5 mln ning aktsiad ja fondiosakud 0,02 mln eurot) tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta netotulemile (tuhandetes eurodes):

Mõju koondkasumile	2014	2013
Aktsiad ja fondiosakud +/-10%	+/-2	+/-2
Võlakirjad +/-0.9% (+/-0.7%)	+/-1 273	+/-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. Grupi 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 vastutusala.

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 õiglase väärtuse 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 20.

Seisuga 31.12.2014 on teostatud stresstestid Grupi suurima intressitundlikkusega üksuse AS LHV Pank. 1% protsendipunkti turu intressimäärade tõusu mõju panga 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 panga aastast neto intressitulule (kasumit) -1 766 tuhande euro võrra (2013: -860 tuhande euro võrra). 1% protsendipunkti turu intressimäärade tõusu mõju panga majanduslikule väärtusele ehk omakapitalile oli 3 318 tuhat eurot (2013: 3 117 tuhat eurot). 1% protsendi-

punkti langus turu intressimäärades mõjutaks panga majanduslikku väärtust (omakapitali) -1 452 tuhande euro võrra (2013: -644 tuhande euro võrra). Mõju panga majanduslikule väärtusele on positiivne, kuivõrd pank on investeerinud lühiajalistesse aktiividesse ja tulenevalt nõudmiseni kohustuste käitumuslikust pikema-ajalisest iseloomust on keskmine intressiteenivate varade kestvus lühem kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevas tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuu-ajalist 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. Tulestehingute tasemed turul annavad alust eeldada, et järgmise 2 aasta jooksul ei muutu turul drastiliselt ka tähtajaliste hoiuste intressimäärad, mille tõttu võiks nõudmiseni hoiustest olulisel ulatusel raha liikuda tähtajalistele hoiustele.

31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	84 129	0	0	0	<b>84 129</b>
Finantsvarad õiglasel väärtusel	72 562	55 921	8 729	2 792	<b>140 004</b>
Laenud ja nõuded klientidele	93 549	147 176	59 081	3 827	<b>303 633</b>
<b>Kokku</b>	<b>250 240</b>	<b>203 097</b>	<b>67 810</b>	<b>6 619</b>	<b>527 766</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenu	72 138	180 589	219 525	2 269	<b>474 521</b>
Allutatud kohustused *	0	750	0	15 900	<b>16 650</b>
<b>Kokku</b>	<b>72 138</b>	<b>181 339</b>	<b>219 525</b>	<b>18 169</b>	<b>491 171</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>178 102</b>	<b>21 758</b>	<b>-151 715</b>	<b>-11 550</b>	<b>36 595</b>

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	152 309	0	0	0	<b>152 309</b>
Finantsvarad õiglasel väärtusel	30 169	7 084	4 653	354	<b>42 260</b>
Laenud ja nõuded klientidele	51 452	87 389	62 204	8 148	<b>209 193</b>
<b>Kokku</b>	<b>233 930</b>	<b>94 473</b>	<b>66 857</b>	<b>8 502</b>	<b>403 762</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Klientide hoiused ja saadud laenu	93 080	144 946	116 574	1 214	<b>355 814</b>
Allutatud kohustused *	0	0	19 635	0	<b>19 635</b>
<b>Kokku</b>	<b>93 080</b>	<b>144 946</b>	<b>136 209</b>	<b>1 214</b>	<b>375 449</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>140 850</b>	<b>-50 473</b>	<b>-69 352</b>	<b>7 288</b>	<b>28 313</b>

\* 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. Intressimäär muudetakse iga-aastaselt pärast kolme aasta möödumist.

### 3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Grupi likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusriski meetmeid, kehtestab liimiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt Grupi riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine. Likviidsusriski juhtimine sisaldab stressiteste ning likviidsusjuhtimisega seotud äritegevuse jätkuvuse taasteplaane. Stressitestide raamistik hõlmab ellujäämisperioodi mõõdikuid, mis kirjeldavad kombineeritud likviidsusriski stsenaariumit, sisaldades nii ettevõttepõhist kui ka turu-üleest stressi. Sisemisi mõõdikuid täiendavad Basel III mõõdikud – Likviidsuse kattekordaja (LCR) ja Stabiilse rahastamise kordaja (NSFR) mille osas on Grupp täitnud kõik nõuded seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013. Likviidsuse kattekordaja (LCR) standardi eesmärk on kindlustada, et Grupil 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%. Grupi likviidsuse kattekordaja tase 31.12.2014 seisuga oli 190%.

Stabiilse rahastamise kordaja (NSFR) eesmärk on kindlustada, et Grupil oleks piisavalt stabiilseid finantseerimisallikaid finantseerimaks pikaajalisi varasid. Pangandusmääruses ning Baseli panganduskomitee poolt 2014. aasta oktoobris avaldatud ettepanekute kohaselt oli Grupi NSFR tase 31.12.2014 seisuga 138. Stabiilse rahastamise kattekordaja kehtestatakse miinimumnõudena alates 2018. aastast.

Likviidsusriski juhtimisega tegeleb LHV Panga Treasury. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidsuse vahendeid, samuti jälgitakse Grupi kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Ootamatute rahaliste väljaminekute katteks hoiab Grupp likviidsuspuhvit. Likviidsuspuhver koosneb rahalistest vahenditest deposiitides ja keskpanga juures ning Treasury poolt hoitavatest likviidsuse väärtuspaberitest, mida saab kiiresti realiseerida või kasutada tagatisena keskpangalt lisavahendite kaasamisel. Grupil 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 finantsseisundi aruandes 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
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Klientide hoiused ja saadud laenu	272 830	76 666	110 303	15 292	982	<b>476 073</b>
Allutatud kohustused	0	301	904	4 823	21 890	<b>27 918</b>
Muud kohustused	0	4 855	0	0	0	<b>4 855</b>
Valmisolekulaenu	0	61 334	0	0	0	<b>61 334</b>
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistest summades	0	9 791	0	0	0	<b>9 791</b>
Intressiswapid	0	24	161	118	0	<b>303</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>272 830</b>	<b>152 971</b>	<b>111 368</b>	<b>20 233</b>	<b>22 872</b>	<b>580 274</b>
<b>Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	83 149	980	0	0	0	<b>84 129</b>
Finantsvarad õiglasel väärtusel	0	55 516	51 555	33 279	5 353	<b>145 703</b>
Laenu ja nõuded klientidele	0	26 635	78 501	211 142	27 174	<b>343 451</b>
Muud nõuded klientidele	0	1 566	0	0	0	<b>1 566</b>
<b>Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad</b>	<b>83 149</b>	<b>84 697</b>	<b>130 056</b>	<b>244 421</b>	<b>32 527</b>	<b>574 849</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-189 681</b>	<b>-68 274</b>	<b>18 688</b>	<b>224 188</b>	<b>9 655</b>	<b>-5 425</b>

31.12.2013	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Klientide hoiused ja saadud laenu	160 697	96 888	92 717	5 687	1 268	<b>357 257</b>
Allutatud kohustused	0	1 366	1 047	5 721	23 787	<b>31 921</b>
Muud kohustused	0	6 318	0	0	0	<b>6 318</b>
Valmisolekulaenu	0	32 629	0	0	0	<b>32 629</b>
Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades	0	6 556	0	0	0	<b>6 556</b>
Intressiswapid	0	24	177	236	0	<b>436</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>160 697</b>	<b>143 781</b>	<b>93 941</b>	<b>11 644</b>	<b>25 055</b>	<b>435 117</b>
<b>Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	152 183	126	0	0	0	<b>152 309</b>
Finantsvarad õiglasel väärtuses	0	12 626	9 335	22 423	408	<b>44 792</b>
Laenu ja nõuded klientidele	0	32 168	54 288	137 794	19 356	<b>243 606</b>
Muud nõuded klientidele	0	1 507	0	0	0	<b>1 507</b>
<b>Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad</b>	<b>152 183</b>	<b>46 427</b>	<b>63 623</b>	<b>160 217</b>	<b>19 764</b>	<b>442 214</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-8 514</b>	<b>-97 354</b>	<b>-30 318</b>	<b>148 573</b>	<b>-5 291</b>	<b>7 097</b>

### 3.5 Riskikontsentratsioon

Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevatel tabelitel. Seisuga 31.12.2014 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% Grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 3 kliendile ja 2 korrespondentpangale (2013: kokku 6),

mis moodustasid kokku 75% NOV-st (2013: 70%). Grupp on investeerinud 5 emitendi võlakirjadesse (2013: 2), kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 170% NOV-st (2013: 43%). Valmisolekulaenu summas 61 334 tuhat eurot on Eesti residentidele (2013: 32 629 tuhat).

31.12.2014	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	61 800	295	2 504	1 902	550	1	2 691	14 268	118	<b>84 129</b>
Finantsvarad õiglasel väärtuses	6 919	4 237	3 828	0	285	14 313	76 287	43 656	0	<b>149 525</b>
Laenu ja nõuded klientidele	264 008	521	30 919	2 444	15	0	3 108	0	17	<b>301 032</b>
Muud nõuded klientidele	1 383	2	180	0	0	0	0	0	1	<b>1 566</b>
Muud finantsvarad	108	0	0	0	0	0	0	675	0	<b>783</b>
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>334 218</b>	<b>5 055</b>	<b>37 431</b>	<b>4 346</b>	<b>850</b>	<b>14 314</b>	<b>82 086</b>	<b>58 599</b>	<b>136</b>	<b>537 035</b>
Klientide hoiused ja saadud laenu	402 500	1 556	1 680	361	2	125	53 992	598	14 199	<b>475 013</b>
Allutatud kohustused	16 688	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>16 688</b>
Muud finantskohustused	2 835	0	708	0	0	0	13	3	0	<b>3 559</b>
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>422 023</b>	<b>1 556</b>	<b>2 388</b>	<b>361</b>	<b>2</b>	<b>125</b>	<b>54 005</b>	<b>601</b>	<b>14 199</b>	<b>495 260</b>

31.12.2013	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol-land	Saksa-maa	Muu EL	USA	Muud	Kokku
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	143 768	518	2 427	1 150	452	1	2 526	1 359	108	152 309
Finantsvarad õiglases väärtuses	5 437	0	790	201	282	6 020	29 501	815	5 558	48 605
Laenud ja nõuded klientidele	159 116	580	25 897	16 996	15	0	3 163	0	1	206 768
Muud nõuded klientidele	1 342	2	163	0	0	0	0	0	0	1 507
Muud finantsvarad	8	0	0	0	0	0	0	642	0	650
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>309 671</b>	<b>1 100</b>	<b>29 277</b>	<b>18 347</b>	<b>749</b>	<b>6 021</b>	<b>35 191</b>	<b>2 815</b>	<b>5 667</b>	<b>408 838</b>
Klientide hoiused ja saadud laenu	349 985	860	1 850	569	2	42	2 358	129	585	356 381
Allutatud kohustused	19 716	0	0	0	0	0	0	0	0	19 716
Muud finantskohustused	2 193	0	3 075	0	0	0	11	2	0	5 281
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>371 894</b>	<b>860</b>	<b>4 925</b>	<b>569</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>2 370</b>	<b>131</b>	<b>585</b>	<b>381 378</b>

Laenude jaotus majandusharude lõikes (brutos):	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Eraisikud	61 965	20,31%	60 344	28,43%
Kinnisvaraala tegevus	87 516	28,68%	26 039	12,27%
Tööstus	26 804	8,79%	21 004	9,89%
Kunst ja meelelahutus	24 812	8,13%	6 048	2,85%
Finantstegevus	22 097	7,24%	43 958	20,71%
Hulgi- ja jaekaubandus	14 838	4,86%	9 125	4,30%
Haldus- ja abitegevused	11 321	3,71%	4 200	1,98%
Veondus ja laondus	11 136	3,65%	7 360	3,47%
Põllumajandus	8 065	2,64%	5 598	2,64%
Muud teenindavad tegevused	7 646	2,51%	6 076	2,86%
Ehitus	4 853	1,59%	3 298	1,55%
Info ja side	4 049	1,33%	2 218	1,05%
Kutse-, teadus- ja tehnikaala tegevus	2 443	0,80%	10 204	4,81%
Haridus	1 717	0,56%	2 249	1,06%
Muud tegevusalad	15 837	5,19%	4 567	2,15%
<b>Kokku</b>	<b>305 099</b>	<b>100%</b>	<b>212 288</b>	<b>100%</b>

Lõpetatud äritegevuse laenud on antud eraisikutele.

### 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
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</b>								
aktsiad ja fondiosakud	6 107	0	0	6 107	4 676	0	0	4 676
müügiootel võlakirjad (lisa 10)	4 273	0	0	4 273	11 903	0	0	11 903
võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (lisa 11)	139 145	0	0	139 145	32 026	0	0	32 026
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>149 525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 525</b>	<b>48 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 605</b>
<b>Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
intressiswapid	0	302	0	302	0	433	0	433
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>433</b>



Grupi juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetus-maksumuses 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 turuvälise 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 ettevõtluslaenu 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 ettevõtluslaenu hierarhia 3. tasemele.

Klientidele väljastatud liisingu intressid vastavad üldiselt turul sellele tootele pakutavatele intressimääradele. Arvestades, et intressikeskkond on olnud alates hetkest, mil Grupp 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.

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

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab Grupi sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud

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 laenu tootele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenu bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglase 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 kannu intressi. Nende debitoorsete võlgnevuste, tekkepõhiste kulude ja muude võlgade õiglase väärtus on hierarhia tase 3.

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 laenudest suurem osa on saadud aastal 2014 ning ülejäänud aastal 2012. Nende laenu intressitasemed on enamvähem võrdsed ning arvestades 2014. aasta juunis saadud laenu ja bilansipäeva vahelist 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 likviidsusriski lisas 3.4.

### 3.7 Operatsioonirisk

juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduuri reeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab Grupi riskikontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidiasutuste seadusest ja väärtipaberituruseadusest tulenevalt määratleda Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele

juhenditele ja Grupi 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 laenu- ja investeeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, lisa 9, lisa 10, lisa 11, lisa 12, lisa 13). Vastavalt IAS 39 klassifitseeris Grupp osa võlakirjaportfelliist lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. 2013. aasta alguses hindas Grupi juhtkond, et ei kavatse investeeringuid lõpuni hoida ning lunastustähtajani hoitav portfelli klassifitseeriti ümber

müügiootel portfelliiks (vt. lisaks Lisa 10). Portfelli ümberklassifitseerimise tulemusel suurenes Grupi omakapital 2,2 miljoni euro võrra, kuna portfelli turuväärtus oli suurem bilansilise korrigeeritud soetusmaksumuselt. Portfelli bilansilise jääkmaksumuse ja õiglase väärtuse vahe kajastati esmalt muu koondkasumiaruande osana ning pärast suurema osa portfelli müüki klassifitseeriti ümber kasumiaruandesse. Vastavalt IAS-le 39 ei saa Grupp võlakirja klassifitseerida lunastustähtajani hoitavasse kategooriasse järgmisel kahel aastal IAS-s 39 sätestatud lunastamistähtaja 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 edasiulatavalt.

## LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus

Seisuga 31.12.2014 on Grupi tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (Eesti, osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (Eesti, osalus 100%)
- LHV Finance OY (Soome, osalus 100%)
- UAB Mokilizingas (Leedu, osalus 50%+1 osa)

2013. aasta alguses asutas AS LHV Pank tütarettevõtte AS LHV Finance, milles 65% osaluse eest tasus Pank rahalise sissemaksega summas 325 tuhat eurot ning mittekontrolliv osalus 35% osaluse eest rahalise sissemaksega summas 175 tuhat eurot. Nimetatud mittekontrolliva osaluse sissemakse on kajastatud konsolideeritud omakapitali aruandes real "Tütarettevõtete soetamine".

Seisuga 31.12.2014 on Grupi sidusettevõtted:

- OÜ Sviipe (Eesti, osalus 33%, omandatud 2013)

Sidusettevõtete bilansiline väärtus seisuga 31.12.2014 on 36 tuhat eurot (31.12.2013: 131 tuhat eurot). 2014. aastal müüdi osalus sidusettevõttes AS LHV Capital summas 79 tuhat eurot

ning Euveca Livonia Partners SIA-sse summas 2 tuhat eurot ning hinnati alla OÜ Sviipe osalus summas 14 tuhat eurot.

AS LHV Group konsolideeritud finantsseisundi aruandes oli seisuga 31.12.2014 kajastatud firmaväärtusena 1 044 tuhat eurot:

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel tekkinud positiivne firmaväärtus summas 482 tuhat eurot;
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgselt tekkinud positiivne firmaväärtus summas 562 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2014 ning 31.12.2013 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- Valitsetavate fondide varade mahu kasv 22% aastas (2013:29%)
- Fondivalitseja tulude kasv keskmiselt 13% aastas (2013: 21%);
- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% aastas (2013: 14%);

- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2013: 11%)

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Ootuseid on muudetud konservatiivsemaks tulenevalt muutustest turuolukorras ning seadusandluses.

Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab nii 31.12.2014 kui ka 31.12.2013 seisuga raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

07.08.2013 omandas AS LHV Group 50% + 1osa UAB „Snoro Lizingas“ osakapitalist. Tingituna varasemast negatiivsest imagost muudeti ettevõtte ärinimeks Mokilizingas. UAB Mokilizingas pakub järelmaksu mitmesugustele tarbekaupadele ja teenustele ning tarbimisaenu ja samuti liisingut ettevõtetele.

AS LHV Group kajastab UAB Mokilizingas omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati UAB Mokilizingas konsolideerimisgrupi varade väärtust ning varad kajastati õiglasel väärtuses. Varade õiglasel väärtuse hinnang teostati seisuga 30.06.2013. Omandamise kuupäeva (7.08.2013) ning ostuanalüüsi läbiviimise aluseks oleva finantsinformatsiooni kuupäeva (30.06.2013), mis on omandamisele lähimaks usaldusväärsete andmetega finantsinformatsiooniks, vahelisel perioodil ei toimunud ühtegi

tehingut või sündmust, mis oluliselt mõjutasid omandatud netovarasid.

UAB Mokilizingas omandamisel ei kajastatud varana kaubamärki. Pärast tehingut vana ärinimi “Snoro Lizingas” muudeti koheselt ümber, kuna see seostus pankrotistunud emaettevõtte “Snoras Pank”-ga.

Soetusega seotud kulused 30 tuhande euro väärtuses on kajastatud 31.12.2013 lõppenud aasta konsolideeritud koondkasumiaruandes kui administratiivkulud.

Tarbimisaenude ning liisingunõuete ja muude nõuete õiglase väärtus kokku oli 21 140 tuhat eurot ning sisaldas laenuõuete õiglasel väärtuses 20 796 tuhat eurot. Nende nõuete bruto lepinguline summa oli 21 742 tuhat eurot, millest 602 tuhat eurot oodati olevat lootusetud.

UAB Mokilizingas'e, noteerimata ettevõtte, mitte-kontrolliva osa õiglasel väärtust hinnati kasutades ostuanalüüsi käigus tuvastatud netovarade õiglasel väärtuse proportsionaalset osa, mis ulatus 1 412 tuhande euroni.

Järgnevalt on toodud finantsinformatsioon Grupi tütarettevõtete kohta, millel on olulises suurusel mitte-kontrolliv osalus. Informatsioon on esitatud enne omavaheliste tehingute elimineerimist.

Lühendatud finantsseisundi aruanne	UAB Mokilizingas		AS LHV Finance	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Laenu ja nõuded klientidele ning muud lühiajalised varad	31 877	30 494	12 628	4 861
Põhivarad	79	87	143	93
Kohustused	28 104	27 345	12 104	4 734
<b>Netovarad kokku</b>	<b>3 852</b>	<b>3 236</b>	<b>667</b>	<b>220</b>

Lühendatud koondkasumiaruanne	UAB Mokilizingas		AS LHV Finance	
	2014	II poolaasta 2013	2014	2013
Netotulud kokku	4 615	2 119	1 624	290
Kasum enne makse	767	496	446	-280
Tulumaksukulu	-151	-84	0	0
<b>Puhaskasum</b>	<b>616</b>	<b>412</b>	<b>446</b>	<b>-280</b>
Koondkasum	616	412	446	-280
Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumist	308	206	156	-98

Lühendatud rahavoogude aruanne	UAB Mokilizingas		AS LHV Finance	
	2014	II poolaasta 2013	2014	2013
Rahavoog äritegevusest	-1 686	-3 394	-6 393	-4 056
Makstud intressid	-1 138	-493	-286	-32
Makstud tulumaks	-151	-84	0	0
Neto rahavoog äritegevusest	-2 975	-3 971	-6 679	-4 088
Neto rahavoog investeerimistegevusest	-41	-10	-96	-108
Neto rahavoog finantseerimistegevusest	3 000	4 867	6 775	4 196
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-16</b>	<b>886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	1 190	304	0	0
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	1 174	1 190	0	0

## LISA 6 Neto intressitulu

<b>Intressitulu</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	43	24
Nõuded keskpangale	19	45
<i>Võlakirjad</i>	501	1 105
<i>sh. müügiootel võlakirjad</i>	79	601
<i>sh. õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</i>	422	504
Liising	1 024	441
<i>sh laenud seotud osapooltele</i>	159	198
Võimenduse laenud ja väärtpaperite laenamine	833	833
Tarbimislauend	1 993	773
Järelmaks	4 442	334
Ettevõtluslaenud	9 768	6 623
Muud laenud	876	1 329
<b>Kokku</b>	<b>19 499</b>	<b>11 507</b>
<b>Intressikulu</b>		
Klientide hoiused ja saadud laenud ning allutatud kohustused	-3 025	-2 401
<i>sh. laenud seotud osapoolte vahel (lisa 24)</i>	-390	-206
<b>Kokku</b>	<b>-3 025</b>	<b>-2 401</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>16 474</b>	<b>9 106</b>
<b>Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi (ei sisalda intressituluseid pankadelt ja võlakirjadelt):</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Eesti	13 837	8 229
Läti	37	42
Leedu	5 062	2 062
<b>Kokku</b>	<b>18 936</b>	<b>10 333</b>

## LISA 7 Neto komisjoni- ja teenustasutulu

<b>Komisjoni- ja teenustasutulu</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Väärtpaperivahendus- ja komisjonitasud	2 175	2 066
<i>sh. seotud osapooled (lisa 24)</i>	0	3
Varahaldus- ja sarnased tasud	9 212	6 429
<i>sh. valitsetavad fondid *</i>	8 093	5 675
Valuuta konverteerimise tulud	393	350
Tasud kaartidelt ja maksetelt	770	399
Võlgade sissenõudmise tasud	7	0
Komisjonitasu Snorase portfelli haldamise eest **	526	515
Muud teenustasutulud	608	340
<b>Kokku</b>	<b>13 691</b>	<b>10 099</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Makstud väärtpaperivahendus- ja komisjonitasud	-517	-504
Muud teenustasukulud	-626	-361
<b>Kokku</b>	<b>-1 143</b>	<b>-865</b>
<b>Neto komisjoni- ja teenustasutulu</b>	<b>12 548</b>	<b>9 234</b>

\*Valitsemistasud pensioni- ja investeerimisfondidelt on kindlaksmääratud protsent fondi koguvaradest ning varieerub vahemikus 0.9% - 2%.

\*\* Mokiilizingas pakub portfelli haldamise teenust Snoras Pangale, kellele portfell müüdi 2011. aastal.

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2014	2013
Eesti	11 921	8 883
Läti	113	120
Leedu	972	888
Soome	20	0
Rootsi	665	208
<b>Kokku</b>	<b>13 691</b>	<b>10 099</b>

## LISA 8 Tegevuskulud

	2014	2013
Palk ja boonused	6 489	4 633
Sotsiaal- ja muud maksud	2 065	1 525
<b>Tööjõukulud kokku</b>	<b>8 554</b>	<b>6 158</b>
IT kulud	1 209	855
Infoteenused ja pangateenused	584	453
Turunduskulud	4 198	2 966
Kontorikulud	418	355
Transpordi- ja sidekulud	178	122
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	260	166
Muud sisseostetud teenused	1 899	1 695
Muud administratiivkulud	1 003	868
Põhivara kulum	682	515
Kasutusrendimaksud	850	760
Muud tegevuskulud	94	197
<b>Muud tegevuskulud kokku</b>	<b>11 375</b>	<b>8 952</b>
<b>Tegevuskulud kokku</b>	<b>19 929</b>	<b>15 110</b>

## LISA 9 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2014	31.12.2013
Nõudmiseni hoiused ja tähtajalised hoiused kuni 3 kuud *	38 702	18 470
Kohustuslik reservkapital keskpangas	4 498	3 397
Muud nõuded keskpangale *	40 929	130 442
<b>Kokku</b>	<b>84 129</b>	<b>152 309</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	79 631	148 912

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. 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 krediidasutustes 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 10 Müügiotel finantsvarad

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

2014. aastal saadi võlakirjade müügist kasumit 4 tuhat eurot. 2013. aastal saadi võlakirjade ümber-klassifitseerimisest ja müügist kasumit 2 228 tuhat eurot. Võlakirjadelt arvestatud intressitulud on kajastatud intressitulude koosseisus summas 79 tuhat eurot (2013: 602 tuhat eurot), vt lisa 6.

## LISA 11 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiad ja fondiosakud	519	460
Võlakirjad	139 145	32 026
<b>Esmasel arvele võtmisel määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:</b>		
Fondiosakud	5 588	4 216
<i>sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse</i>	5 588	4 006
<i>sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse</i>	0	210
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>145 252</b>	<b>36 702</b>
Intressiswapid	302	433
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>302</b>	<b>433</b>

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 summas 422 tuhat eurot (2013: 503 tuhat eurot), vt lisa 6.

Grupi poolt valitsetavate pensioni- ja investeerimisfondide hallatavate varade maht oli seisuga 31.12.2014 504 miljonit eurot (31.12.2013: 374 miljonit eurot).

## LISA 12 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 õiglase väärtus ei erinenud müügihetkel bilansilisest väärtusest.

### Lõpetatud tegevusvaldkonna netotulem:

	2014	2013
Intressitulud	4 649	3 403
Teenustasutulud	384	341
Kulud kokku	-3 111	-3 949
<b>Puhaskasum kokku lõpetatud tegevustelt</b>	<b>1 922</b>	<b>-205</b>

Varad ja kohustused	31.12.2014
Laenud ja nõuded	14 813
Materiaalne põhivara	60
Muud pikaajalised varad	600
<b>Varad kokku</b>	<b>15 473</b>
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	220
<b>Kohustused kokku</b>	<b>220</b>

## LISA 13 Laenud ja nõuded klientidele

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>	<b>243 135</b>	<b>151 945</b>
sh. ettevõtluslaenud	207 506	128 819
sh. arvelduskrediit	6 871	3 918
sh. järelmaks	64	0
sh. finantsvõimendus	4 164	4 218
sh. liising	24 469	14 900
sh. krediitkaardi laenud	61	47
sh. hüpoteeklaenud	0	43
<b>Laenud eraisikutele</b>	<b>61 964</b>	<b>60 344</b>
sh. tarbimislaenud	9 470	23 792
sh. järelmaks	34 086	23 102
sh. võimenduslaenud	5 032	5 739
sh. liising	4 393	3 468
sh. krediitkaardilaenud	2 898	2 251
sh. hüpoteeklaenud	5 980	1 948
sh. arvelduskrediit	92	29
sh. muud laenud	13	15
<b>Kokku</b>	<b>305 099</b>	<b>212 288</b>
sh. laenud seotud osapooltele (lisa 24)	2 023	894
Allahindlus	-4 067	-5 520
<b>Kokku</b>	<b>301 032</b>	<b>206 768</b>

Muutused allahindlustes 2014	Ettevõtlus- laenud	Tarbimis- laenud	Krediit- kaardid	Järel- maks	Liising	Võimendus- laenud	Kokku
Seisuga 1. jaanuar	-870	-2 775	-83	-1 417	-357	-18	-5 520
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-671	-1 158	-43	-913	31	0	-2 754
Aasta jooksul finantsseisundi aruandest välja kantud	0	1 374	35	1 262	33	0	2 704
Lõpetatud tegevuste allahindluste ümberklassifitseerimine	0	1 503	0	0	0	0	1 503
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>-1 541</b>	<b>-1 056</b>	<b>-91</b>	<b>-1 068</b>	<b>-293</b>	<b>-18</b>	<b>-4 067</b>

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
Omandatud tütarettevõtte allahindlus omandamiskuupäeval	0	-1 024	0	-1 650	-241	0	-2 915
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-858	-1 679	-49	-169	-116	0	-2 871
Aasta jooksul finantsseisundi aruandest välja kantud	14	957	0	402	0	0	1 494
<b>Seisuga 31. detsember</b>	<b>-870</b>	<b>-2 775</b>	<b>-83</b>	<b>-1 417</b>	<b>-357</b>	<b>-18</b>	<b>-5 520</b>

Liisingu neto- ja brutoinvesteeringud tähtaegade lõikes	Netoinvesteering	Tulevaste perioodide intressitulude jaotus	Brutoinvesteering
kuni 1 aasta	8 217	842	9 059
1-5 aastat	20 518	1 211	21 729
üle 5 aasta	78	197	275
<b>Kokku seisuga 31.12.2014</b>	<b>28 813</b>	<b>2 250</b>	<b>31 063</b>
kuni 1 aasta	6 018	422	6 440
1-5 aastat	12 145	836	12 981
üle 5 aasta	72	120	192
<b>Kokku seisuga 31.12.2013</b>	<b>18 235</b>	<b>1 378</b>	<b>19 613</b>

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 6.

## LISA 14 Muud nõuded klientidele

	31.12.2014	31.12.2013
Varahaldustasud klientidelt	783	594
<i>sh seotud osapooled</i>	735	549
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	548	687
Maksud teel	60	1
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	1	12
Muud nõuded	174	213
<b>Kokku</b>	<b>1 566</b>	<b>1 507</b>

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

## LISA 15 Muud varad

	31.12.2014	31.12.2013
Balti börside garantiideposiidid	8	8
VISA ja MasterCard tagatisdeposiidid	775	642
Ettemaksud Finantsinspeksioonile	162	144
Maksud ettemaksud	141	114
Ülevõetud varad	19	15
Ettemaksud kaupmeestele registreeritud kliendilepingute eest	66	2 629
Muud ettemaksud *	877	339
<b>Kokku</b>	<b>2 048</b>	<b>3 892</b>

\* Ettemaksud kontoriruumide rendi, kindlustuse, infoteenuste, ajakirjandusväljaannete, koolituste eest.

Ettemaksud 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 väärtapaberitehingute tagamiseks ning VISA ja MasterCard deposiidid krediitkaartidehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemad pikaajalise varana.



## LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 31.12.2012</b>			
Soetusmaksumus	1 706	801	2 507
Akumuleeritud kulum	-1 071	-322	-1 393
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>635</b>	<b>479</b>	<b>1 114</b>
<b>2013 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	64	422	486
Tütarettevõtte omandamisel saadud põhivara	92	8	100
Amortisatsioonikulu	-300	-288	-588
<b>Saldo 31.12.2013</b>			
Soetusmaksumus	1 862	1 231	3 093
Akumuleeritud kulum	-1 371	-610	-1 981
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>491</b>	<b>621</b>	<b>1 112</b>
<b>2014 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	166	364	530
Likvideeritud põhivara	-20	-47	-67
Amortisatsioonikulu	-269	-408	-677
<b>Saldo 31.12.2014</b>			
Soetusmaksumus	2 008	1 548	3 556
Akumuleeritud kulum	-1 640	-1 018	-2 658
Lõpetatud tegevuste põhivara (lisa 12)	-60	0	-60
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>308</b>	<b>530</b>	<b>838</b>

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 17 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	194 976	1 199	273 667	49 187	105 720	5 790	160 697
Tähtajalised hoiused	78 637	98 915	6 117	183 669	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	246	25	586	322	202	43	567
<b>Kokku</b>	<b>156 444</b>	<b>307 671</b>	<b>10 898</b>	<b>475 013</b>	<b>130 366</b>	<b>192 534</b>	<b>33 481</b>	<b>356 381</b>
<i>sh. seotud osapooled (lisa 24)</i>	<i>2 770</i>	<i>8 862</i>	<i>0</i>	<i>11 632</i>	<i>673</i>	<i>1 726</i>	<i>0</i>	<i>2 399</i>

Saadud laenud avalikult sektorilt sisaldavad laene Maaelu Edendamise Sihtasutuselt summas 3 557 tuhat (31.12.2013: 3 529 tuhat) eurot eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades ning Grupi võlakirjaportfelli tagatisel saadud laenu Euroopa Keskpanngalt 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 lisas 3.3.

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

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

## LISA 18 Võlad hankijatele ja muud kohustused

Finantskohustused	31.12.2014	31.12.2013
Võlgnevused hankijatele	1 845	1 503
Võlgnevused kaupmeestele	490	2 873
Muud lühiajalised kohustused	515	678
Maksed teel	611	158
Väljastatud finantsgarantiid	98	69
<b>Vahesumma</b>	<b>3 559</b>	<b>5 281</b>
<b>Mitte-finantskohustused</b>		
Väljastatud tegevusgarantiid	182	122
Maksuvõlad	491	371
Võlgnevused töövõtjatele	902	734
Muud lühiajalised võlgnevused	301	383
<b>Vahesumma</b>	<b>1 575</b>	<b>1 610</b>
<b>Kokku</b>	<b>5 435</b>	<b>6 891</b>

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

## LISA 19 Kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Tulevaste rendimaksete miinimumsumma vastavalt ühepoolset 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 20 Allutatud kohustused

Grupp on võtnud allutatud laene omavahendite suurendamise eesmärgil. Allutatud laenedest tulenevad nõuded kuuluvad Grupi pankroti korral rahuldamisele peale kõigi muudest kohustustest tulenevate nõuete rahuldamisest, kuid enne aktsionäride nõuete rahuldamisest. Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad seisuga 31.12.2014 summas 16 650 (31.12.2013: 18 635) tuhat eurot.

2014. aasta juunis emiteeriti allutatud võlakirju summas 15 900 tuhat eurot intressimääraga 7,25%. Võlakirjade lunastustähtaeg on 20. juuni 2024. 2013. aasta juunis emiteeriti võlakirju summas 15 450 eurot, mis samas mahus lunastati juunis 2014. Lisaks lunastati 2014. aasta juunis 2011. aastal emiteeritud võlakirju summas 1 000 tuhat eurot.

Detsembris 2012 emiteeriti allutatud võlakirju summas 4 500 tuhat eurot. Valdav osa neist võlakirjadest on konverteeritud

aktsiateks (vt lisa 21) ning võlakirju on bilansipäeva seisuga järel summas 750 tuhat eurot. Võlakirjade maksetähtaeg on 20. detsember 2020 ja intressimäär on 7% esimese kolme aasta jooksul, pärast seda on intressimääraks 7% + 3kuu EURIBOR. Emitendil on õigus võlakirjad lunastada pärast 3 aasta möödumist. Investorid omavad õigust 3 aasta jooksul vahetada võlakirjad Grupi aktsiate vastu osaledes aktsiate emissioonis.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 1 245 (2013: 526) tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2014 oli allutatud võlakirjade intressikohustus 38 (31.12.2013: 48) tuhat eurot. Intressikohustused on finantsseisundi aruandes arvele võetud kasutades sisemist intressimäära.

## LISA 21 Omakapital aktsiaseltsis

Tehingud aktsiatega	Aeg	Aktsiahind	Aktsiakapital	Ülekurs	Kokku
<b>Aktsiakapital seisuga 31.12.2012</b>			<b>17 382</b>		
2010. aastal emiteeritud allutatud kohustuste konverteerimine	märts 2013	2.50	1 200	1 800	3 000
2012. aastal emiteeritud allutatud kohustuste konverteerimine	juuni 2013	3.00	433	867	1 300
Aktsiakapitali sissemaksed	juuni 2013	3.00	187	377	564
<b>Tehingud 2013. aastal kokku</b>					<b>4 864</b>
<b>Aktsiakapital seisuga 31.12.2013</b>			<b>19 202</b>		
2012. aastal emiteeritud allutatud kohustuste konverteerimine	juuni 2014	3.75	654	1 796	2 450
Aktsiakapitali sissemaksed	juuni 2014	3.95	3 500	10 325	13 825
<b>Tehingud 2014. aastal kokku</b>					<b>16 275</b>
<b>Aktsiakapital seisuga 31.12.2014</b>			<b>23 356</b>		

Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas. Aktsiate nimiväärtus on 1 euro ja aktsiate arv seisuga 31.12.2014 on 23 356 005 (31.12.2013: 19 202 669).

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 15 miljonit eurot ja maksimum aktsiakapital on 60 miljonit eurot (31.12.2013 vastavalt 10 ja 40 miljonit eurot).

Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 28,0% häälteõigusega Rain Lõhmus ja 8,9% häälteõigusega Andres Viisemann (31.12.2013 vastavalt 34,5% ja 10,3%).

Seisuga 31.12.2014 moodustas Grupi jaotamata kahjum 2 041 tuhat eurot (31.12.2013: kahjum 11 032 tuhat eurot). Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

Muud reservid omakapitali koosseisus koosnevad:

(tuhandetes eurodes)	31.12.2014	31.12.2013
Müügiootel võlakirjade ümberhindlusreserv	-6	-27
Allutatud kohustuste konverteerimisoptsioon	0	15
Töötajatele väljastatud optsoonide reserv	138	0
<b>Kokku</b>	<b>132</b>	<b>-12</b>

## LISA 22 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 väärtpaperid	540 751	317 989
<i>sh. emaettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted</i>	22 029	17 708
<b>Kokku</b>	<b>546 798</b>	<b>323 609</b>

Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu lisa 7).

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaperikaupleja 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 intressitulusid sarnaselt Grupi finantsseisundi aruandesse 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 23 Tingimuslikud varad ja kohustused

Tühistamatud tehingud	Tegevusgarantiid	Finantsgarantiid	Valmisolekulaenu	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2014	6 892	2 899	61 334	<b>71 125</b>
Kohustus lepingulises summas 31.12.2013	5 025	1 531	32 629	<b>39 185</b>
Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2013 – 2014 Grupi			maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupile olulise täiendava maksusumma.	

## LISA 24 Tehingud seotud osapooltega

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- 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
<b>Intressitulud</b>	6	<b>159</b>	<b>198</b>
sh. juhtkond		4	1
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		155	197
<b>Teenustasutulud</b>	7	<b>0</b>	<b>3</b>
sh. juhtkond		0	3
<b>Intressikulud hoiustelt</b>	6	<b>63</b>	<b>1</b>
sh. juhtkond		1	1
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		62	0
<b>Intressikulud allutatud kohustustelt</b>	6	<b>327</b>	<b>205</b>
sh. juhtkond		21	10
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased		306	195
<b>Saldod</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga</b>		<b>2 023</b>	<b>894</b>
sh. juhtkond	12	347	345
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased	12	1 676	549
<b>Hoiused aasta lõpu seisuga</b>		<b>11 632</b>	<b>2 399</b>
sh. juhtkond	17	1 010	474
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased	17	10 622	1 925
<b>Allutatud kohustused aasta lõpu seisuga</b>		<b>5 700</b>	<b>3 450</b>
sh. juhtkond	20	300	300
sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased	20	5 400	3 150

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

Seotud osapooltele antud laenud on väljastatud turutingimustel.

Juhtkonnal ei olnud seisuga 31.12.2014 ega 31.12.2013 tähtajalisi hoiuseid ning nõudmiseni hoiuste intressimäär vastab klientide üldisele hinnakirjale.

Juunis 2014 saadud allutatud laenu intressimääraks on 7,25%, vt lisa 20. Detsembris 2012 saadud allutatud laenu intressimääraks on 7% esimese kolme aasta jooksul ja 3 kuu EURIBOR + 7% alates detsembrist 2015.

2014. aastal on makstud emaettevõtte AS LHV Group ja tema tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 778 tuhat eurot (2013: 743 tuhat eurot), sisaldades kõiki makse. Seisuga 31.12.2014 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus

summas 140 tuhat eurot (seisuga 31.12.2013: 75 tuhat eurot) (lisa 18). 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 25 tuhat eurot (2013. aastal 23 tuhat eurot).

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

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisas 22.

## LISA 25 Bilansipäevajärgsed sündmused

09.01.2015 müüs Grupp Soome filiaali äritegevuse. Selles tulenevalt on käesolevas aruandes esitatud müüdü üksuse varad ja kohustused finantsseisundi aruandes müügiks hoitavate

varadena ja kohustustena ning koondkasumiaruandes on eraldatud müüdü äriüksuse tuleml jätkuvatest tegevustest.

## LISA 26 Emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded

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

### Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	2014	2013
Intressitulu	836	462
Intressikulu	-1 245	-525
<b>Neto intressikulu</b>	<b>-409</b>	<b>-63</b>
Netotuleml investeringutelt sidusettevõtetesse	53	0
Valuutakursi ümberhindlus	-12	-4
Muud finantstulud	0	112
<b>Neto kasum finantsvaradelt</b>	<b>41</b>	<b>108</b>
Tegevuskulud	-289	-131
<b>Aruandeaasta puhaskahjum</b>	<b>-657</b>	<b>-86</b>
<b>Aruandeaasta koondkahjum</b>	<b>-657</b>	<b>-86</b>

**Emaettevõtte finantsseisundi aruanne**

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Varad</b>		
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	3 025	3 596
Antud laenud	12 803	10 579
Muud nõuded ja varad	7	0
Investeeringud tütarettevõtetesse	54 420	42 290
Investeeringud sidusettevõtetesse	36	62
<b>Varad kokku</b>	<b>70 291</b>	<b>56 527</b>
<b>Kohustused</b>		
Viitvõlad ja muud kohustused	41	23
Allutatud kohustused	16 688	18 683
<b>Kohustused kokku</b>	<b>16 729</b>	<b>18 706</b>
<b>Omakapital</b>		
Aksiakapital	23 356	19 202
Ülekurss	33 992	21 871
Kohustuslik reservkapital	435	223
Muud reservid	138	15
Akumuleeritud kahjum	-4 359	-3 490
<b>Omakapital kokku</b>	<b>53 562</b>	<b>37 821</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>	<b>70 291</b>	<b>56 527</b>

## Emaettevõtte rahavoogude aruanne

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Saadud intressid	836	462
Makstud intressid	-1 245	-525
Saadud muud finantstulud	-206	112
Tegevus- ja muud kulud	-95	-135
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>	<b>-710</b>	<b>-86</b>
<b>Äritegevusega seotud varade ja kohustuste neto muutus:</b>		
Muude nõuete muutus	-231	336
Muude kohustuste muutus	146	-194
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>-795</b>	<b>56</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Antud laenud	-8 000	-3 550
Antud laenude tagasimaksed	6 000	0
Tütar- ja sidusettevõtete müük ja soetus	-12 051	-10 952
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-14 051</b>	<b>-14 502</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aksiikapitali sissemakse (sh ülekurs)	13 825	564
Omaaktsiate müük	0	1
Saadud allutatud laenude tagasimaksed	-15 450	0
Saadud allutatud laenud	15 900	15 450
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>14 275</b>	<b>16 015</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-571</b>	<b>2 027</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3 596	1 569
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>3 025</b>	<b>3 596</b>

**Aktsionäride omakapitali muutuste aruanne**

<i>(tuhandetes eurodes)</i>	<b>Aktsia- kapital</b>	<b>Üle- kurss</b>	<b>Kohustuslik reservkapital</b>	<b>Muud reservid</b>	<b>Jaotamata kahjum</b>	<b>Oma- aktsiad</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2013</b>	<b>17 382</b>	<b>18 827</b>	<b>223</b>	<b>232</b>	<b>-3 404</b>	<b>-1</b>	<b>33 259</b>
Allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliiks	1 200	1 800	0	-210	0	0	2 790
Allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliiks	433	867	0	-7	0	0	1 293
Aktsiakapitali sissemaks	187	377	0	0	0	0	564
Omaaktsiate müük	0	0	0	0	0	1	1
2013. a. koondkahjum	0	0	0	0	-86	0	-86
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>15</b>	<b>-3 490</b>	<b>0</b>	<b>37 821</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-41 459	0	-41 459
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	-27	33 917	0	33 917
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2013</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>0</b>	<b>30 252</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2014</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>15</b>	<b>-3 490</b>	<b>0</b>	<b>37 821</b>
Allutatud kohustuse konverteerimine aktsiakapitaliiks	654	1 796	0	-15	0	0	2 435
Aktsiakapitali sissemaks	3 500	10 325	0	0	0	0	13 825
Kantud kohustuslikku reservkapital	0	0	212	0	-212	0	0
Aktsiaoptioonid	0	0	0	138	0	0	138
2014. a. koondkahjum	0	0	0	0	-657	0	-657
<b>Saldo seisuga 31.12.2014</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>138</b>	<b>-4 359</b>	<b>0</b>	<b>53 562</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-53 589	0	-53 589
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	-6	55 907	0	55 901
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2014</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>132</b>	<b>-2 041</b>	<b>0</b>	<b>55 874</b>



## Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

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

25.03.2015



Erkki Raasuke

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Group ja selle tütarettevõtete 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.

### Juhatuses 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.

### Vandeauditiitori 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 omandamiseks 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 arvamus avaldamiseks.

### Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS LHV Group ja selle tütarettevõtete 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  
Vandeauditiitor, litsents nr 325



Verner Uibo  
Vandeauditiitor, litsents nr 568

25. märts 2015

## Kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- kanda reservkapitali 460 tuhat eurot
- lisada aruandeperioodi aktsionäri emaettevõttele omistatav kasum summas 8 743 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

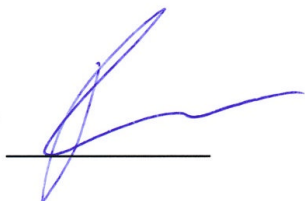
Nõukogu esimees:

Rain Lõhmus

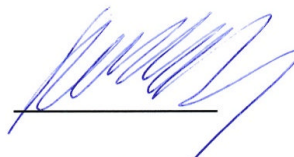


Nõukogu liikmed:

Raivo Hein



Heldur Meerits



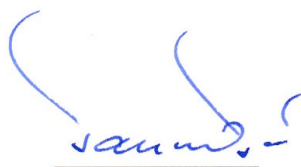
Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Tauno Tats



Andres Viisemann



## Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

### Konsolideeritud:

<b>EMTAK</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	3 324	3 435
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	25 419	15 664
64911	Liising	1 024	441
66301	Fondide valitsemine	8 456	5 810
	<b>Tulud kokku</b>	<b>38 223</b>	<b>25 350</b>

### Konsolideerimata:

<b>EMTAK</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
64201	Valdusfirmade tegevus	889	570
	<b>Tulud kokku</b>	<b>889</b>	<b>570</b>

# Vahearuanne jaanuar – juuni 2015

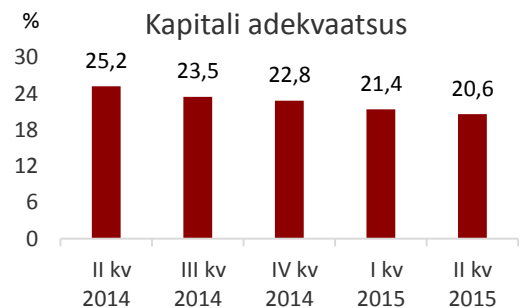
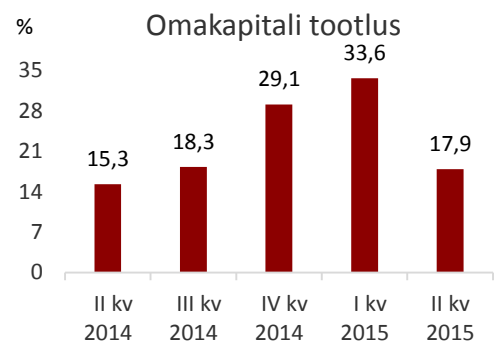
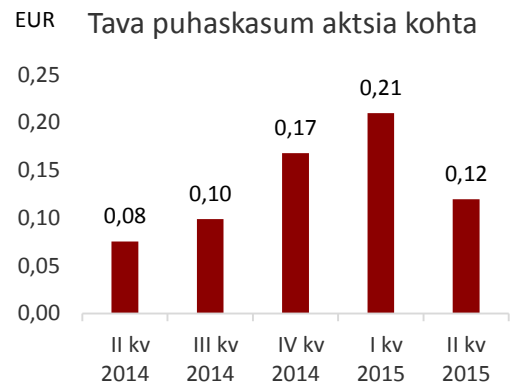
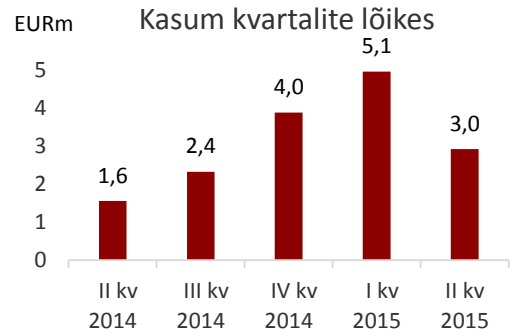
## Tulemuste kokkuvõte

### II kvartal 2015 võrdluses I kvartaliga 2015

- Puhaskasum 3,0 EURm (5,1 EURm), millest emaettevõtte omanike osa 2,8 EURm (4,9 EURm)
- Kasum aktsia kohta 0,12 EUR (0,21 EUR)
- Netotulud 8,8 EURm (9,0 EURm)
- Tegevuskulud 5,6 EURm (5,5 EURm)
- Laenuprovisjonid 0,1 EURm (0,7 EURm)
- Omakapitali tootlus 17,9% (33,6%)
- Kapitali adekvaatsus 20,6% (21,4%)

### II kvartal 2015 võrdluses II kvartaliga 2014\*

- Puhaskasum 3,0 EURm (1,6 EURm), millest emaettevõtte omanike osa 2,8 EURm (1,5 EURm)
- Kasum aktsia kohta 0,12 EUR (0,07 EUR)
- Netotulud 8,8 EURm (7,0 EURm)
- Tegevuskulud 5,6 EURm (5,1 EURm)
- Laenuprovisjonid 0,1 EURm (0,5 EURm)
- Omakapitali tootlus 17,9% (15,6%)
- Kapitali adekvaatsus 20,6% (25,2%)



\*Võrdlusandmetest on eraldatud lõpetatud tegevuse tulud ja kulud

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

## Tegevjuhi aruanne

Balti riikide majanduskeskkond oli II kvartalis stabiilne. Rohkem kui aasta kestnud deflatsioon on lõppemas ning asendumas väikese inflatsiooniga. Kuna kohalik tootlikkuse kasv on aeglane, olukord eksporditurgudel ei ole paranenud ja investeeritakse vähe, siis ei ole lähiajal oodata majanduse kasvu hoogustumist. Riskid väliste šokkide osas püsivad, aga nendega õpitakse järjest paremini elama. Teises kvartalis toimus peamistel võlakirjaturgudel mõningane hinnakorrektsioon, mis andis väikse negatiivse mõju ka LHV majandustulemustele.

LHV 2015. aasta II kvartali konsolideeritud kasum oli 3,0 EURm, mis on 2,1 EURm vähem kui 2015. aasta I kvartalis ja 1,4 EURm rohkem kui II kvartalis aasta tagasi. Kahe eelneva kvartali tulemusi mõjutas positiivselt Soome äritegevuse müük ja seetõttu ei ole need sobivad pikemate trendide ja arengute hindamiseks. Ilma ühekordsete tulude ja kuludeta oli kvartali tulemus ootuspärane. Konsolideeritud laenu kasvasid kvartaliga 31 EURm (+26 EURm I kvartalis) ja hoiused kasvasid 21 EURm (+31 EURm I kvartalis). LHV poolt juhitud fondide maht kasvas kvartaliga 2 EURm (+21 EURm I kvartalis).

2015. aasta esimese 6 kuuga on LHV Group teeninud 8,1 EURm kasumit. Laenu on kasvanud 57 EURm, hoiused 52 EURm ja LHV poolt juhitud fondide maht 23 EURm.

Panga kasum oli II kvartalis 1,8 EURm, mis on 2,0 EURm vähem kui eelmises kvartalis. Põhituludest kasvasid nii neto intressitulud kui ka neto teenustasutulud. Seoses võlakirjade hindade langusega olid neto finantsulud negatiivsed 0,2 EURm ulatuses.

Panga laenuportfell kasvas II kvartalis 31 EURm ja jõudis 354 EURm-ni. Laenutegevus on olnud aktiivne ning juba allkirjastatud, kuid veel välja võtmata laenude maht on ajaloo suurim. Krediidikvaliteet on püsinud tugevana. Portfelli keskmise riskisuse vähenemine tõi kaasa varem tehtud laenude allahindluse vähenemise mahus 0,2 EURm. Panga hoiused kasvasid kvartaliga 23 EURm (33 EURm I kvartalis) ja jõudsid kvartali lõpuks 518 EURm-ni.

Varahalduse kasum oli II kvartalis 1,2 EURm, jäädes eelmise kvartali tulemusele 75 EURt alla. Kasumit mõjutas negatiivselt

eespool mainitud võlakirjade hindade korrektsioon ja ühekordselt suuremad kulud seoses Pärsia Lahe Fondi liigutamisega Luxemburgi jurisdiktsiooni. Fondide maht kasvas kvartaliga 2 EURm võrra, millest pensioni II samba fondid kasvasid 3 EURm võrra. Pärsia Lahe Fondi maht vähenes 1 EURm võrra.

Kui I kvartalis tõusis Eesti kohustuslike pensionifondide tootlust illustreeriv EPI indeks +5,8%, siis II kvartalis EPI langes -1,98%. Langeval turul pidasid LHV aktsiaturgudele investeerivad fondid võrreldes konkurentidega paremini vastu. Peamiselt võlakirjadest investeerivad fondid olid koos konkurentidega samas kitsas tootlusvahemikus. Kvartali jooksul vähenes pensioni II samba aktiivsete klientide arv 2 400 võrra ja oli kvartali lõpuks 127 660.

Mokilizingase kasum oli II kvartalis 0,2 EURm, ehk eelmise kvartaliga samal tasemel. Laenuportfell kasvas 2 EURm võrra ja seda vedas edukas järelmaksu müük. Laenukvaliteet püsib tugevana. Leedu tarbimiskrediidi turul on väga tugev hinnakonkurents, mis mõjutab ka Mokilizingast. Toome III kvartalis turule uue pakkumise ning loodame läbi selle äri kasumlikkust järk järgult tõsta.

29. aprillil toimus LHV Groupi aktsionäride üldkoosolek. Aktsionärid otsustasid valida uueks nõukogu liikmeks Sten Tamkivi. Sten Tamkivi on töötanud Skype Eesti juhina aastatel 2005–2012, olnud Vabariigi presidendi innovatsiooninõunik, resideerunud ettevõtjana riskikapaliettevõttes Andreessen Horowitz ning töötab hetkel ettevõtte Teleport kaasasutaja ja tegevjuhina.

2015. aasta esimene pool on läinud LHV Groupil üsna hästi. Enamus seatud eesmärgid on täidetud, aga on ka paremini tegemise ruumi. Teine poolaasta saab olema ootuspäraselt väga aktiivne ja täis uusi pakkumisi praegustele ja uutele klientidele.

Erkki Raasuke

## Sisukord

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



## Finantskokkuvõte

Kasumiaruanne EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	kvartaalne muutus	II kvartal 2014	aastane muutus
neto intressitulu	5,44	5,22	4%	3,82	42%
neto teenustasutulu	3,60	3,34	8%	3,05	18%
muud finantstulud	-0,30	0,47	-164%	0,15	-300%
neto tegevustulud kokku	8,74	9,03	-3%	7,02	25%
muud tulud	0,03	0,00	N/A	-0,01	-400%
tegevuskulud	-5,59	-5,45	3%	-5,05	11%
laenukahjumid	-0,11	-0,66	-83%	-0,50	-78%
tulumaksukulu	-0,07	-0,07	0%	-0,02	250%
lõpetatud tegevusvaldkond	0,00	2,26	N/A	0,16	N/A
puhaskasum	3,00	5,11	-41%	1,60	87%
sh emaettevõtte omanike osa	2,80	4,90	-43%	1,55	81%

Ärimahud EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	kvartaalne muutus	II kvartal 2014	aastane muutus
laenuportfell *	357,6	326,8	9%	238,9	50%
finantsinvesteeringud	141,3	146,8	-4%	102,5	38%
klientide hoiused	510,2	489,4	4%	358,8	42%
omakapital (sh vähemusosalus)	66,3	63,2	5%	51,4	29%
omakapital (omanike osa)	63,7	60,8	5%	49,4	29%
hallatavate fondide maht	527,5	525,1	0,5%	467,5	13%
hallatavad varad pangas	589,7	582,4	1%	474,5	24%

\* 2014. aasta andmetest on välja võetud lõpetatud tegevusvaldkonna laenuportfell

Suhtarvud EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	kvartaalne muutus	II kvartal 2014	aastane muutus
keskmine omakapital (emaettevõtte omanikele kuuluv)	62,3	58,4	3,9	39,8	22,5
omakapitali tootlus (ROE) %	17,9	33,6	-15,7	15,6	2,4
intressitootvad varad, keskmine *	578,9	559,4	19,5	408,5	170,4
neto intressimarginaal (NIM) %	3,76	3,73	0,02	3,74	0,02
hinna vahe (SPREAD) %	3,68	3,66	0,02	3,68	0,00
kulude ja tulude suhe %	63,7	60,3	3,4	72,0	-8,3

\* 2014. aasta andmetest on välja võetud lõpetatud tegevusvaldkonna laenuportfell

### Suhtarvude selgitused (kvartaalsed suhtarvud on viidud aasta baasile)

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

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

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

hinna vahe (SPREAD) = intressitootvate varade intressitootlus – võõrkapitali hind

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

võõrkapitali hind = intressikulu / intressikandvad kohustused, keskmine \* 100

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

## Tegevuskeskkond

2015. aasta esimest poolt iseloomustab keskpankade jätkuv sekkumine rahaturgudel toimuvasse eesmärgiga ergutada majandusaktiivsust. Hiinas alustati baasintressimäärade langetamisega eelmise aasta novembris ning jätkuva majanduskasvu aeglustumise taustal on tegemist kestva protsessiga. USAs oodatakse intressimäärade tõstmist neljandas kvartalis, samas on Föderaalreserv juunis langetanud majanduskasvu ootusi ning ka tööjõuturg pakub mitmeti tõlgendatavaid signaale.

Paralleelselt jätkab Euroopa Keskpank 2015. aasta esimeses kvartalis alustatud ergutusmeetmetega, mille peamiseks eesmärgiks on tarbijahindade senisest kõrgema kasvu saavutamine. Võlakirjade kokkuostuprogrammiga soovitakse stimuleerida varade hindade tõusu ning sundida nii ettevõtteid kui eraisikuid rohkem investeerima ja tarbima. Eurostati andmetel olid eurotsooni tarbijahinnad käesoleva aasta mais 0,3% kõrgemad kui eelmisel aastal. Euroopa Keskpanga eesmärgiks on aga saavutada 2%-ne hindade kasv.

Rahapakkumise suurendamine on ootuspäraselt mõjutanud euro kurssi teiste valuutade suhtes – esimesel poolaastal nõrgenes euro dollari vastu ligi 15%. Euro nõrgenemine suurendab oluliselt eurotsooni ettevõtete konkurentsivõimet globaalsetel turgudel, mis peaks hakkama järk-järgult reaalmajandusse üle kanduma. Aasta esimeses kvartalis suutsid kõik neli eurotsooni suurimat majandust – Saksamaa, Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania – esmakordselt pärast 2010. aastat näidata majanduskasvu. Ühtlasi kasvas kogu eurotsooni sisemajanduse kogutoodang kiiremini kui USA ja Suurbritannia vastavad näitajad.

Teises kvartalis kerkis teravalt fookusesse Kreeka problemaatiline olukord, kus võlausaldajate teine abipakett lõppes ning läbirääkimised edasiste sammude osas pole seni tulemusi andnud. Pankrotiga kaasneda võivate negatiivsete tagajärgede nimekiri on pikk, alustades Kreeka lahkumisega eurotsoonist ja Euroopa maksumaksjate raha kadumisega, kuni majanduslike ja poliitiliste probleemide eskaleerumiseni teistes Lõuna-Euroopa riikides.

Lähiregioonis valmistab jätkuvalt pingeid Venemaa majanduslik-poliitiline olukord ning sellega seotud majandussanktsioonid. Sanktsioonide kehtestamine on avaldanud otsest negatiivset mõju Balti riikide majandustele, kuna tihedad kaubandussuhted on märkimisväärselt kannatanud. Samuti on mõjutatud Baltikumi jaoks olulise tähtsusega Skandinaavia kaubanduspartnerid, ehkki mõju on aja jooksul vähenemas. Eelmisel aastal vabalangusesse sattunud rubla kurss on 2015. aasta esimesel poolaastal oluliselt

tugevnenud, parandades kaubanduspartnerite ekspordi väljavaateid Venemaale.

Eelmisel aastal märkimisväärselt langenud nafta hind saavutas põhja käesoleva aasta esimeses kvartalis ning on teises kvartalis stabiliseerunud veidi kõrgematel hinnatasemetel, püüdes siiski oluliselt madalamal võrreldes 2014. aastaga. Nafta hinnale võib lähitulevikus olulist mõju omada Iraani vastaste majandussanktsioonide leevendamine, mille osas loodetakse läbirääkimistele joon alla tõmmata kolmandas kvartalis. Energiahindade langusest tulenev kokkuhoid parandab nii kohalike ettevõtete kui tavatarbijate finantsseisu, otsene mõju avaldub peamiselt kütuste- ja elektrienergia languse kaudu.

Balti riikides on väljavaated käesoleva aasta osas mõõdukalt head. Analüütikud näevad riikide lõikes majandust kasvamas 2% ja enam, mis loob positiivsed eeldused stabiilseks ärikeskkonnaks. Eesti Pank tõstis juunis avaldatud majandusprognosis marginaalselt Eesti käesoleva aasta majanduskasvu ootusi ja rõhutas välisõudluse kasvu olulist rolli. Kuigi riikide lõikes on kasvutegurid erinevad, veavad laias plaanis majandust edasi peamiselt sisetarbimise ja investeringute kasv. Olulise panuse annab reaalpalkade ja tööhõive kasv. Ettevõtete oluliseks eesmärgiks kõigis Balti riikides, aga eelkõige Lätis ja Leedus, on uute eksporditurgude leidmine kompenseerimaks Vene turu äralangemist.

LHV positsioon 2015. aasta suhtes on mõõdukalt optimistlik. Majandus kasvab, investeringute maht suureneb ning krediidiandus on finantseerimise suhtes avatud. Intressimäärade langus on tinginud Balti turgudel pankadevahelise konkurentsi suurenemise, mis mõjutab positiivselt kohalikke ettevõtjaid. Eesti puhul on riskid keskmisest kõrgemad põllumajanduses ning suurenenas turismiga seotud sektorites. Lisaks on LHV ettevaatlikumaks muutunud kinnisvaraturu suhtes, jälgides nii kohaliku kui ka Skandinaavia turu arenguid. Pakkumine on suurenenud nii elamute kui ka rendivooga kinnisvaraobjektide osas, tasakaalu säilitamiseks oleks mõistlik pakkumise arvu ja hindade stabiliseerumine.

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.

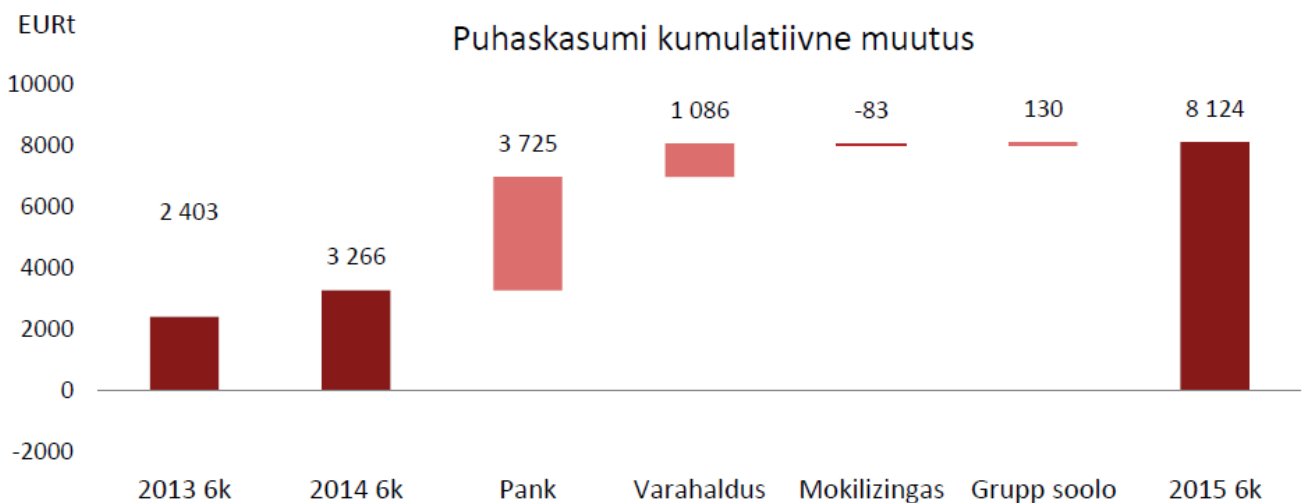
## Grupi finantstulemused

Grupi neto intressitulud kasvasid II kvartalis 4% võrreldes I kvartaliga ja olid 5,4 (I kv 5,2) EURm. Neto teenustasutulud kasvasid 8% ja olid 3,6 (I kv 3,3) EURm. Finantstulud kahanesid 164% ja olid -0,3 (I kv 0,5) EURm. Kokku kahanes Grupi puhastulu II kvartalis 3% võrreldes I kvartaliga ja oli 8,7 (I kv 9,0) EURm, kulud kasvasid 3% ja olid 5,6 (I kv 5,4) EURm. Grupi II kvartali ärikasum oli 3,2 (I kv 3,6) EURm. II kvartalis moodustati allahindlusi 0,1 (I kv 0,7) EURm. Grupi puhaskasumiks II kvartalis kujunes 3,0 EURm (I kv 5,1 EURm, millest jätkuvatelt

tegevusvaldkondadelt 2,85 ja 2,25 lõpetatud tegevusvaldkondadelt).

Võrreldes II kvartaliga 2014 kasvasid grupi neto intressitulud 42% ja neto teenustasutulud 18%, finantstulud vähenesid 300%.

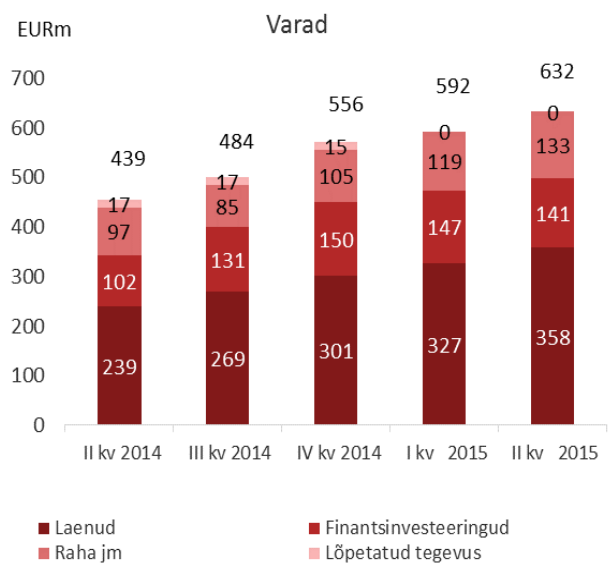
Äriüksuste lõikes teenis II kvartalis AS LHV Pank konsolideeritult 1,8 EURm, AS LHV Varahaldus 1,2 EURm ja UAB Mokilizingas 0,2 EURm kasumit. LHV Group eraldiseisvalt tõi 0,1 EURm kahjumit, kuivõrd tal puudub eraldiseisev tulu teenimise üksus ning põhiline kulu on grupis intressikulu allutatud kohustustelt.



Grupi hoiuste maht II kvartali lõpuks oli 510 EURm (I kv 489). Sellest 302 (I kv 275) EURm olid nõudmiseni ja 208 (I kv 214) EURm tähtajalised hoiused.

Grupi laenude maht tõusis II kvartali lõpuks 358 (I kv 327) EURm-ni ja finantsinvesteeringute maht kahanes 141 (I kv 147) EURm-ni, mis on vastavalt 9% rohkem ja 4% vähem kui I kvartali lõpus.

Võrreldes 2014. aasta II kvartaliga on grupi hoiuste maht kasvanud 42%, laenude maht 50% ja finantsinvesteeringute maht 38%.



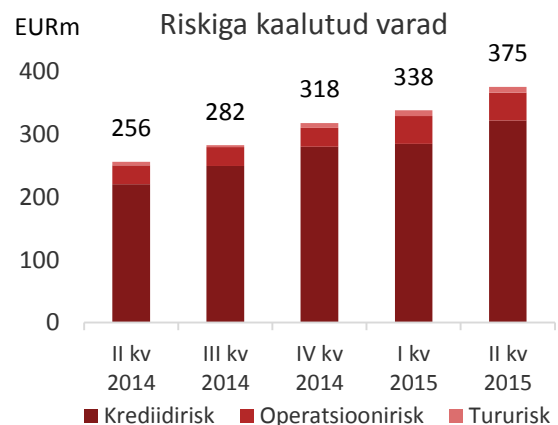
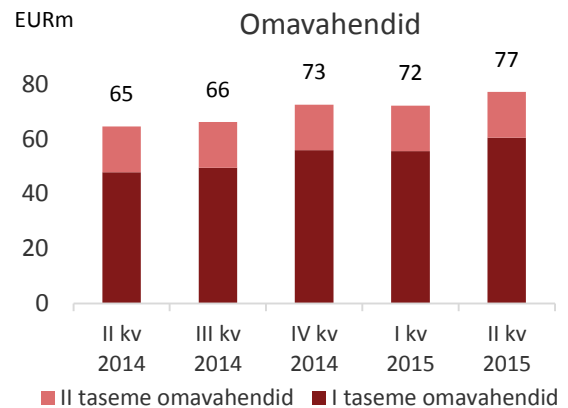
## Grupi likviidsus, kapitaliseeritus ja varade kvaliteet

Grupi omavahendite tase seisuga 30.06.2015 oli 77,2 EURm (31.12.2014: 72,5 EURm). II kvartalis Grupi omavahendite tase suurenes tulenevalt sellest, et aprillis toimus 2015. aasta esimese kvartali vaheauditeerimine.

Grupp on raporteerimisperioodi lõpus hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 20,6% (31.12.2014: 22,8%).

Grupi likviidsuse kattekordaja (LCR), mida arvutatakse vastavalt Basel Komitee määratlusele, oli juuni lõpu seisuga 204,93% (31.12.2014: 190%). Grupp loeb likviidsuspuhvrite hulka raha ja võlakirjaportfellid, mis moodustasid bilansimahust 42% (31.12.2014: 41%). Grupi laenude ja hoiuste suhe II kvartali lõpus oli 70% (31.12.2014: 70%).

Grupi krediitkvaliteet püsis heal tasemel. Hinnanguliste laenukahjumite katteks oli moodustatud bilansis märtsi lõpuks provisjone 4,4 EURm, mis moodustab 1,2% laenuportfellist (31.12.2014: 4,1 EURm ja 1,3%). Hinnangulised laenukahjumid moodustavad 239,8% üle 90 päeva viivises olevast portfellist.

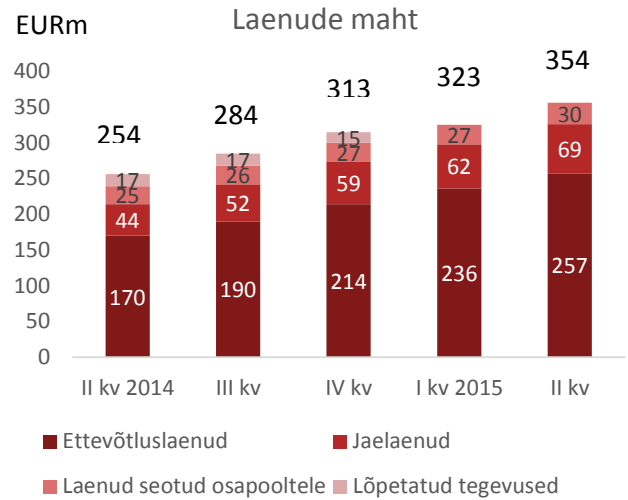


EURt	30.06.2015	osakaal	31.12.2014	osakaal	30.06.2014	osakaal
Laenud klientidele	362 011		305 099		244 988	
sh. üle tähtaja:	14 565	4,0%	12 420	4,1%	10 930	4,5%
1-30 päeva	7 000	1,9%	4 910	1,6%	5 245	2,1%
31-60 päeva	2 546	0,7%	1 328	0,4%	1 585	0,6%
61-90 päeva	3 168	0,9%	2 755	0,9%	1 134	0,5%
91 päeva ja enam	1 850	0,5%	3 427	1,1%	2 966	0,2%
Laenude allahindlus	-4 438	-1,2%	-4 067	-1,3%	-4 765	-1,9%
Allahindluse % üle 90 p. tähtaja ületanud laenudest	239,8%		118,7%		160,7%	

<b>Kapitalibaas</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Sissemakstud aktsiakapital	23 356	23 356
Ülekurs	33 992	33 992
Reservkapital	435	435
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-2 043	-11 244
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 639	-1 574
Aruandeperioodi kasum	4 903	9 203
Mittekontrolliv osalus	1 550	1 727
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>60 554</b>	<b>55 895</b>
Allutatud kohustused	16 650	16 650
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>16 650</b>	<b>16 650</b>
<b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>77 204</b>	<b>72 545</b>
<b>Riskiga kaalutud varad</b>		
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	16 320	8 237
Äriühingud standardmeetodil	186 742	153 250
Jaenõuded standardmeetodil	99 582	101 741
Viivituses nõuded standardmeetodil	8 675	5 438
Investeerimisfondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	5 729	5 608
Sidusettevõtete aktsiad	36	0
Muud varad standardmeetodil	4 524	5 675
<b>Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku</b>	<b>321 608</b>	<b>279 949</b>
Valuutarisk	5 875	5 735
Intrissipositsioonirisk	3 073	2 028
Aktsiapositsioonirisk	82	96
Operatsioonirisk baasmeetodil	44 367	30 066
<b>Kokku riskiga kaalutud varad</b>	<b>375 005</b>	<b>317 874</b>
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>20,59</b>	<b>22,82</b>
<b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>	<b>16,15</b>	<b>17,58</b>

## AS LHV Pank konsolideerimisgrupi ülevaade

- Korralik kasum II kvartalis
- Laenumahu (neto) kasv II kvartalis 31 EURm võrra (I kvartalis 25 EURm)
- Alates 1. aprillist tegutseb Lätis panga filiaal, mis kujundati ümber varasemast piiriülesest tegevusest



EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	muutus %	II kvartal 2014	muutus %	aasta algusest 2015	aasta algusest 2014	muutus %
neto intressitulu	4,35	4,17	4%	3,03	44%	8,52	5,70	49%
neto teenustasutulu	1,01	1,01	0%	0,8	27%	2,02	1,71	18%
muud finantstulud	-0,21	0,24	-188%	0,07	-397%	0,03	0,26	-88%
neto tegevustulud kokku	5,15	5,42	-5%	3,9	32%	10,57	7,66	38%
muud tulud	0,05	0,01	400%	0,0	N/A	0,06	0,02	200%
tegevuskulud	-3,56	-3,45	3%	-2,77	28%	-7,01	-5,50	27%
laenukahjumid	0,15	-0,43	-136%	-0,33	-147%	-0,28	-0,55	-49%
lõpetatud tegevusvaldkond	0	2,26	N/A	0,16	N/A	2,26	0,24	N/A
puhaskasum	1,79	3,81	-53%	0,95	88%	5,6	1,87	199%
laenuportfell	354	323	10%	237	49%			
finantsinvesteeringud	135	140	-4%	96	41%			
klientide hoiused	518	495	5%	362	43%			
allutatud kohustused	12	12	0%	12	0%			
omakapital	51	49	4%	41	24%			

Finantstulemuste ülevaates on eraldatud Soome filiaali kui lõpetatud tegevusvaldkonna tulud ja kulud ning laenuportfell.

II kvartal oli edukas nii ärimahtude kasvu kui ka kasumlikkuse poolelt. LHV Pank teenis II kvartalis 4,4 EURm puhast intressitulu ja 1,0 EURm puhast teenustasutulu. Kokku oli panga puhastulu 5,2 EURm, kulud 3,6 EURm ja laenuprovisjonid -0,2 EURm. Panga II kvartali jätkuvate tegevusvaldkondade kasumiks kujunes 1,8 EURm.

LHV Pank II kvartali jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskasum ulatus tasemele 1,8 EURm, mida on 15% rohkem kui I kvartalis 2015. aastal (1,5) ning 88% rohkem, kui II kvartalis 2014. aastal (1,0). Seejuures kasvasid neto intressitulud kvartaliga 4%, neto teenustasutulud jäid võrreldes I kvartaliga samale tasemele. Neto

tegevustulud kahanesid 5% võrra ning seda tänu võlakirjade hindade langusele.

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtpaberivahendusest, kuid juba olulist kasvutrendi näitavad tulud kaartidelt ja arveldustelt.

Neto intressitulu suur kasv tuleneb ärimahtude kasvust. Panga laenuportfellide kogumaht ulatus II kvartali lõpuks tasemele 354 EURm (2014: 298 EURm). Portfellide maht kasvas kvartaliga 10%. Laenuportfelliga suurima osa moodustavad laenu ettevõtetele, mis on kvartaliga kasvanud 9% tasemele 257 EURm (I kv 236) EURm. Jaelaenude portfelli on kvartaliga kasvanud 11% tasemele 69 (I kv 62) EURm. Laenumahu kasv kokku oli II kvartalis 31 EURm (I kv 25) EURm.

Pank sai II kvartalis laenude ümberhindlusest tulu 0,2 EURm. Panga hoiuste maht kasvas kvartaliga 23 mln euro võrra ehk 5% ning oli juuni lõpuks 518 mln eurot (I kv 495 EURm). Hoiustest 310 mln eurot olid nõudmiseni ja 208 mln eurot tähtajalised hoiused. Nõudmiseni hoiused kasvasid 29 mln euro võrra ja tähtajalised hoiused kahanesid 7 mln euro võrra. Madalate intressimäärade keskkonnas on loomulik, et nõudmiseni hoiused kasvavad kiiremini tähtajalistest hoiustest ning kliendid pööravad tähtajaliste hoiuste avamisele ja pikendamisele vähem tähelepanu.

Teises kvartalis avas konto üle 4 600 uue kliendi, mille tulemusena jõudis klientide arv kvartali lõpuks 66 800-ni. Ligikaudu 80% panga klientidest on eraisikud ning 20% väikese ja keskmise suurusega ettevõtted. Klientide aktiivsus maksetes, kaardimaksetes ja kaardimaksete vastuvõtmises püsib kõrgel tasemel, jõudes uutele rekordtasemetele igal järgneval kuul. Nii maksete kui ka kaardimaksete arvud on jõudnud 250 000 makseni kuus.

Laenusid ja garantiisid sisaldava ettevõtete krediidiportfelli kasv oli eesmärgipärane, kasvades aastaga 92,4 mln eurot (+52%) ja kvartaliga 25,2 mln eurot (+10%). Suurimaks kasvu allikaks oli finants- ja kindlustustegevuse valdkond, mis kasvas võrreldes eelmise aastaga 22,1 mln eurot (+118%). Järgnes kinnisvaraalne tegevus, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond. Võrreldes varasema aastaga kasvasid laenud ja garantiid kinnisvaraalseks tegevuseks 21,9 mln eurot (+32%). Lisaks kasvasid enim laenud spordi alaliite sisaldavas kunsti ja meelelahutuse valdkonnas (11,5 mln eurot; +84%).

Eelmise kvartaliga võrreldes väljastati laenusid ja garantiisid enim kinnisvaraalas tegevuses (10,9 mln eurot; +14%), hulgi- ja jaekaubanduses (4,2 mln eurot; +36%) ning veevarustuse, kanalisatsiooni, jäätme- ja saastekäitluse sektoris (2,8 mln eurot; +47%).

Kõige enam ettevõtte laenusid on antud kinnisvarasektorisse, mis moodustab 33% panga ettevõtete krediidiportfelligi. Kinnisvaralaenudest on põhiline osa väljastatud kvaliteetsetele rendivooga projektidele, teise suurema osa moodustavad kinnisvaraarendused. Enamus finantseeritud kinnisvaraarendusi asuvad Tallinnas, mõni Tartu linnas. Tallinna uusarenduste finantseerimisel oli LHV turuosa 2015. aasta teise kvartali lõpus ca 18%. Turuosa langus võrreldes varasemate kvartalitega

peegeldab sektori kasvavaid riske, kuivõrd korterite järelturul on pakkumiste arv märkimisväärselt kasvanud. Siiski on koos pakkumisega kasvanud tehinguaktiivsus, mis on turgu toetanud. LHV kinnisvaraarenduste portfelli on hästi positsioneeritud ka juhaks, kui turutrendid peaksid muutuma – finantseeritud arendused paiknevad heades asukohtades, suuremad arendused on lõppjärgus ning projektide riski ja planeeritava hinna keskmine suhe jääb keskmiselt 50% juurde.

Kinnisvarasektori järel on enim krediiti väljastatud finants- ja kindlustustegevuse valdkonna ettevõtetele (osakaal 15%) ning töötlevale tööstusele (osakaal 13%). Geopoliitilise olukorra tõttu kõrgendatud tähelepanu all olev põllumajandus moodustab portfelligi vaid 2%. Kvartalipõhiselt langes väljastatud krediit põllumajandusele 10%.

Teises kvartalis alandati tähtajaliste ja nõudmiseni hoiuste intressimäärasid. Tähtajaliste hoiuste puhul alandati intressimäärasid lühemate perioodide puhul ja lõpetati alla ühekuuliste hoiuste sõlmimine. Üheaastase hoiuse intressimäär jäeti 1% tasemele. Nõudmiseni hoiuse intressimäär alandati 0,1%-lt 0,01%-le.

Alates 1. aprillist alustas tegevust panga Läti filiaal. Panga senine piiriülene tegevus Lätis, sh kõik lepingud klientidega, töötajatega ja kolmandate osapooltega viidi üle Läti filiaali. Läti filiaali klientidele pakutakse makseid, hoiuseid ja investeerimisteenusid.

Lõpule jõudsid juriidilised likvideerimistegevused Soomes. 24. aprillil lõpetas tegevuse panga Soome piiriülene esindus, 26. juunil LHV Finance Oy ja 30. juunil panga Soome filiaal.

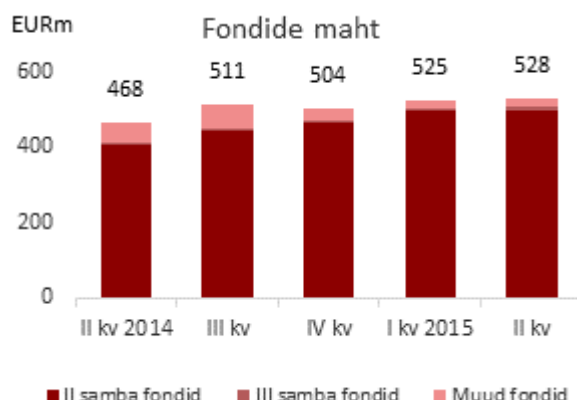
Uutest arendustest alustati CUBER APP-i testimisega ja emiteeriti esimene kogus cuber hoiusetunnistusi.

Märtsis sai pangast First North turu esimene üle-Baltiline nõustaja. Pank on võtnud aktiivse rolli, et aidata institutsionaalsetel klientidel turule siseneda ja turul tegutseda, olles lepinguline nõustaja nii Nasdaq Balti börsidel kui ka alternatiivturul. Esimese ettevõtte nõustas pank Eesti joogitootja AS-i Linda Nektar aktsiate kauplemisele võtmist Balti First North alternatiivturul.

Ettevõttesiseste tegevustena alustati mahukama ja pikaajalisema keskastmejuhtide arenguprogrammiga ja tootejuhtide koolitusprogrammiga. Informatsiooni paremaks liikumiseks võeti kasutusele intranet.

## AS LHV Varahaldus ülevaade

- II kvartali lõpus II samba turuosa mahu järgi 20,4% (2014. aasta lõpus 21,1%)
- II samba fondide maht kokku 500 EURm (2014 . aasta lõpus 464 EURm)



EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	muutus %	II kvartal 2014	muutus %	Aasta algusest 2015	Aasta algusest 2014	muutus %
neto teenustasutulu	2,43	2,19	11%	2,06	18%	4,61	3,83	20%
neto finantstulud	-0,11	0,23	-147%	0,07	-265%	0,12	0,1	17%
tegevuskulud	-1,15	-1,17	2%	-1,31	-12%	-2,31	-2,6	-11%
kasum	1,18	1,25	-6%	0,82	44%	2,43	1,34	81%
finantsinvesteeringud	6,44	6,97	-8%	6,44	0%			
allutatud kohustused	1,50	1,50	0%	0,55	173%			
omakapital	8,97	7,77	15%	6,53	37%			
hallatavate varade maht	527,5	525,1	0,5%	467,5	13%			

LHV Varahalduse majandustulemused olid I kvartaliga sarnased. Äritulud olid II kvartalis 2,43 EURm, suurenedes kvartaliga 0,24 EURm võrra, kuid seda eeskätt pensionifondide tagasivõtmistasude võrra. Ärikulud olid 1,15 EURm, vähenedes 0,02 EURm võrra. Hallatavate varade mahud tõusid kvartaliga 2,4 EURm võrra, so +0,5%. II samba aktiivsete klientide arv vähenes 2,4 tuhande võrra.

Kui esimeses kvartalis tõusis Eesti kohustuslike pensionifondide tootlust illustreeriv EPI indeks +5,8%, siis teises kvartalis EPI langes -1,98%. LHV pensionifondid on võtnud aktsiaturgude riski tagasihoidlikult ning II kvartalis, mil Eesti pensionifondides olevate väärtpaberite hinnad keskmiselt langesid, pidasid LHV aktsiaturgudele investeerivad fondid kõige paremini vastu. Aprilli keskpaigast liikusid langusesse ka võlakirjaturud ning osakute väärtus kukkus ka kõigil Eesti konservatiivsetel pensionifondidel.

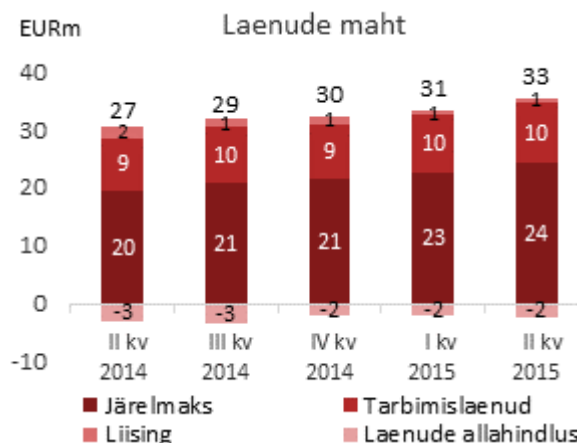
Viimaste tootlused jäid kitsasse 0,45% laiusse vahemikku ning LHV kaks fondi olid selles arvestuses esimesel ja viimasel kohal.

LHV Varahaldus teavitas veebruaris LHV Pärsia Lahe Fondi asukohamaa vahetusest Luksemburgi vastu, mis toimus piiriülese ühinemise teel 13. aprillil. Fondi uus nimi on SEF-LHV Persian Gulf Fund. Fondi fondivalitseja on Swedbank Management Company S.A. ning LHV Varahaldus osutab fondile investeerimisnõustaja teenust. LHV Varahalduse tasu investeeringute juhtimise eest jäi samale tasemele. Oodatult muudab Luksemburg asukohamaana fondi atraktiivsemaks Euroopa institutsionaalsetele investoritele. Fondi tootlus oli II kvartalis +5,0%.



## UAB Mokilizingas ülevaade

- Laenuportfelli kasv II kvartalis 6%



EURm	II kvartal 2015	I kvartal 2015	muutus %	II kvartal 2014	muutus %	Aasta algusest 2015	Aasta algusest 2014	muutus %
neto intressitulu	1,1	1,1	0%	0,9	22%	2,2	1,7	29%
neto teenustasutulu	0,2	0,2	0%	0,2	0%	0,4	0,5	-20%
tegevuskulud	-0,8	-0,8	0%	-0,9	-11%	-1,6	-1,5	7%
laenukahjumid	-0,2	-0,2	0%	-0,2	0%	-0,4	-0,2	100%
tulumaksukulu	-0,1	-0,1	0%	0,0	N/A	-0,2	-0,1	100%
<b>kasum</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0%</b>	<b>0,0</b>	<b>N/A</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0%</b>
laenuportfell	33,2	31,3	6%	27,4	21%			
omakapital	4,2	4,1	2%	3,7	14%			

Tarbijafinantseeringu turg koosneb järelmaksu ning tarbimislaenude segmentidest. Need segmendid kasvasid 2014. aasta jooksul stabiilselt ning ootame sarnase kasvu jätkumist 2015. aastal.

Järelmaksu müük ületas märtsis ootusi ning sama hoog kandus edasi II kvartalis. Ootuspäraselt toimus peale lihavõttepühasid müügimahtude vähenemine, kuid aprilli ja kogu kvartali tulemus kokku ületasid planeeritud eesmärgi. Arvestades jätkuva tiheda konkurentsiga võib I poolaastal tulemuste põhjal järeldada, et ettevõtte positsioon turul on jätkuvalt tugevnenud. II kvartali kasv saavutati peamiselt tänu eelnevale pikaajaliste strateegiliste tegevuste elluviimisele, mis keskendusid kliendivajadustele, tugevale partnerlusele suuremate partneritega ja jätkuvalle tähelepanule väiksemate partnerite osas.

Tarbimislaenude segmendis on oodata II kvartalis turu suuremat kasvu kui järelmaksu segmendis. Väikelaenude turg (kuni 290

eurosed laenud) jäi 2014. aastal stabiilseks ja vähenes I kvartalis, mis indikeeris maksimaalse mahu piirile jõudmist. See tingib palgapäeva laenude pakkujate aktiivse liikumise suuremate laenude segmenti. Tänu suuremale kliendifookusele ja intensiivsele turundusele on 2014. aastal ja 2015. aasta I kvartalis üle 290 euroste laenude segment kasvanud märkimisväärse kiirusega. Ootame sarnase kasvukiiruse jätkumist II kvartalis. Mokilizingas on töötanud toodete parendamise ja lisavõimaluste loomisega, mis on toodud turule ja millele järgnenud kampaaniad on planeeritud jätkuma II poolaastal. I poolaasta vältel tehtud pingutused on näidanud positiivseid tulemusi müügimahtude ja portfelli kasvu osas ning ootame nende jätkumist järgnevatel kvartalitel.

# KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

## Konsolideeritud koondkasumiaruanne

EURt	Lisa	II kvartal 2015	6 kuud 2015	II kvartal 2014	6 kuud 2014
<b>Jätkuvad tegevused</b>					
Intressitulu		6 485	12 699	4 560	8 677
Intressikulu		-1 046	-2 038	-739	-1 494
<b>Neto intressitulu</b>	<b>9</b>	<b>5 439</b>	<b>10 661</b>	<b>3 821</b>	<b>7 183</b>
Teenustasutulu		4 057	7 794	3 272	6 439
Teenustasukulu		-457	-852	-208	-443
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>10</b>	<b>3 600</b>	<b>6 942</b>	<b>3 064</b>	<b>5 996</b>
Netotulem õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		-362	120	150	368
Valuutakursi ümberhindlus		60	43	-5	-9
Muud finantstulud		0	0	0	0
<b>Neto kasum finantsvaradelt</b>		<b>-302</b>	<b>163</b>	<b>145</b>	<b>359</b>
Muud tulud ja kulud		34	35	-11	0
Personalikulud	11	-2 725	-5 310	-2 138	-4 109
Tegevuskulud	11	-2 865	-5 728	-2 915	-5 602
<b>Ärikasum</b>		<b>3 181</b>	<b>6 763</b>	<b>1 966</b>	<b>3 827</b>
Laenude allahindluse kulu		-105	-761	-498	-721
<b>Kasum enne tulumaksustamist</b>		<b>3 076</b>	<b>6 002</b>	<b>1 468</b>	<b>3 106</b>
Tulumaksutulu / -kulu		-67	-136	-23	-79
<b>Aruandeperioodi puhaskasum jätkuvatelt tegevustelt</b>		<b>3 009</b>	<b>5 866</b>	<b>1 445</b>	<b>3 027</b>
<b>Kasum lõpetatud tegevustelt</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>2 258</b>	<b>158</b>	<b>239</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>2</b>	<b>3 009</b>	<b>8 124</b>	<b>1 603</b>	<b>3 266</b>
<b>Muu koondkasum</b>					
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:					
Müügivalmis finantsvarade ümberhindlus		7	-1	18	24
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>		<b>3 016</b>	<b>8 123</b>	<b>1 621</b>	<b>3 290</b>
<b>Kasum omistatud:</b>					
Emaettevõtte omanikud		2 796	7 699	1 549	2 975
Mittekontrolliv osalus		213	425	54	291
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>2</b>	<b>3 009</b>	<b>8 124</b>	<b>1 603</b>	<b>3 266</b>
<b>Kokku koondkasum omistatud:</b>					
Emaettevõtte omanikud		2 803	7 698	1 567	2 999
Mittekontrolliv osalus		213	425	54	291
<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>		<b>3 016</b>	<b>8 123</b>	<b>1 621</b>	<b>3 290</b>
Tava puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,12	0,33	0,08	0,15
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	17	0,11	0,32	0,08	0,15

Lisad lehekülgedel 17-28 on aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

EURt	Lisa	30.06.2015	31.12.2014
<b>Varad</b>			
Nõuded keskpankadele	4, 5, 6, 13	56 241	45 427
Nõuded krediidiasutustele	4, 5, 6, 13	17 100	24 218
Nõuded investeerimisühingutele	4, 6, 13	53 735	14 484
Müügivalmis finantsvarad	4, 6, 7	3 876	4 273
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4, 6, 7	137 391	145 252
Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt		0	15 473
Laenuõuded klientide vastu	4, 6, 8	357 574	301 032
Muud nõuded klientidele		1 677	1 566
Muud varad		2 693	2 048
Firmaväärtus		1 044	1 044
Materiaalne põhivara		334	308
Immateriaalne põhivara		596	530
Investeering sidusettevõttesse		36	36
<b>Varad kokku</b>	<b>2</b>	<b>632 297</b>	<b>555 691</b>
<b>Kohustused</b>			
Klientide hoiused ja saadud laenud	14	532 184	475 013
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	218	302
Viitvõlad ja muud kohustused	15	16 884	5 435
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused		0	220
Allutatud kohustused	6	16 683	16 688
<b>Kohustused kokku</b>	<b>2</b>	<b>565 969</b>	<b>497 658</b>
<b>Omakapital</b>			
Aksiakapital		23 356	23 356
Ülekurss		33 992	33 992
Kohustuslik reservkapital		435	435
Muud reservid		303	132
Jaotamata kasum / kahjum		5 658	-2 041
<b>Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>63 744</b>	<b>55 874</b>
Mittekontrolliv osalus		2 584	2 159
<b>Omakapital kokku</b>		<b>66 328</b>	<b>58 033</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>632 297</b>	<b>555 691</b>

Lisad lehekülgedel 17-28 on aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

EURt	Lisa	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
<b>Rahavood äritegevusest</b>					
Saadud intressid		6 395	13 446	4 748	8 898
Makstud intressid		-924	-2 021	-677	-1 364
Saadud teenustasud ja muud tulud		3 961	7 974	3 237	6 374
Makstud teenustasud		-459	-854	-208	-443
Makstud tööjõu kulu		-2 639	-5 148	-1 951	-3 883
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-3 025	-5 424	-2 761	-4 934
Makstud tulumaks		-67	-136	-23	-79
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>3 242</b>	<b>7 837</b>	<b>2 365</b>	<b>4 569</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>					
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-35	-31	-265	-56
Laenuõuded klientidele		-31 104	-43 650	-21 648	-47 714
Tähtajalised nõuded pankadele		0	0	0	-494
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-278	-583	-15	-78
Tagatisdeposiidid		-4	-111	-105	-305
Muud varad		-263	-50	1 147	2 035
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>					
Klientide nõudmiseni hoiused		27 481	29 817	3 458	14 162
Klientide tähtajalised hoiused		-6 818	22 214	-2 273	-8 377
Saadud laenud		5 864	5 645	354	215
Saadud laenude tagasimaksud		-570	-747	-46	-107
Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande		-66	-84	-63	-62
Muud kohustused		10 840	11 174	1 641	539
<b>Neto rahavoog jätkuvalt äritegevuselt</b>		<b>8 289</b>	<b>31 431</b>	<b>-15 450</b>	<b>-35 673</b>
Lõpetatud tegevuste äritegevuse rahavoog		<b>0</b>	<b>2 858</b>	<b>-692</b>	<b>-1 799</b>
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>8 289</b>	<b>34 289</b>	<b>-16 142</b>	<b>-37 472</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>					
Soetatud põhivara		-176	-363	-152	-251
Tütar- ja sidusettevõtete soetus ja müük		0	0	79	79
Müüdud või lunastatud müügikoostel investeeringud		406	423	1 043	7 687
Netomuutus õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeringutelt		4 745	7 971	-46 440	-61 115
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>4 975</b>	<b>8 031</b>	<b>-45 470</b>	<b>-53 600</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>					
Aktsiakapitali sissemaksed		0	0	13 825	13 825
Saadud laenud		0	0	15 900	15 900
Saadud laenude tagasimaksud		0	0	-15 450	-16 450
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 275</b>	<b>13 275</b>
<b>Valuutakursside muutuste mõju</b>	<b>6</b>	<b>60</b>	<b>43</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>13 324</b>	<b>42 363</b>	<b>-47 342</b>	<b>-77 806</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		108 671	79 632	118 448	148 912
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>13</b>	<b>121 995</b>	<b>121 995</b>	<b>71 106</b>	<b>71 106</b>

Lisad lehekülgedel 17-28 on aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

EURt	Aktisia- kapital	Üle- kurs	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kahjum	Emattevõtte omanike osa kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Oma- kapital kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2014</b>	<b>19 202</b>	<b>21 871</b>	<b>223</b>	<b>-12</b>	<b>-11 032</b>	<b>30 252</b>	<b>1 695</b>	<b>31 947</b>
2012 aastal väljastatud võlakirjade konverteerimine aktsiakapitali	627	1 723	0	-15	0	2 335	0	2 335
Aktisiakapitali sissemakse	3 500	10 325	0	0	0	13 825	0	13 825
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	2 975	2 975	291	3 266
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	0	24	0	24	0	24
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	24	2 975	2 999	291	3 290
<b>Saldo seisuga 30.06.2014</b>	<b>23 329</b>	<b>33 919</b>	<b>223</b>	<b>-3</b>	<b>-8 057</b>	<b>49 411</b>	<b>1 986</b>	<b>51 397</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2015</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>132</b>	<b>-2 041</b>	<b>55 874</b>	<b>2 159</b>	<b>58 033</b>
Opsioonide reserv	0	0	0	172	0	172	0	172
<i>Puhaskasum</i>	0	0	0	0	7 699	7 699	425	8 124
<i>Muu koondkasum</i>	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-1	7 699	7 698	425	8 123
<b>Saldo seisuga 30.06.2015</b>	<b>23 356</b>	<b>33 992</b>	<b>435</b>	<b>303</b>	<b>5 658</b>	<b>63 744</b>	<b>2 584</b>	<b>66 328</b>

Lisad lehekülgedel 17-28 on aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

### LISA 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos 31.12.2014 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Käesolev vahearuanne on tõlge ingliskeelsest teise kvartali aruandest, mis on üle vaadatud välisaudiitori poolt.

Rakendatavad raamatupidamisarvestuse põhimõtted ei ole muutunud võrreldes eelmise majandusaastaga. Raamatupidamis põhimõtteid on täpsustatud raha ja raha ekvivalentidele lõikudes.

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

1. jaanuarist 2015 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused ei oma olulist mõju Grupi finantsaruannetele vahearuanne koostamise seisuga. Raamatupidamise vahearuanne on auditeerimata ning ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Vahearuanne on konsolideeritud ja sisaldab AS LHV Group ja tema tütarettevõtete AS LHV Varahaldus (osalus 100%), AS LHV Pank (osalus 100%), AS LHV Finance (osalus 65%) ja UAB Mokilizingas (osalus 50% + 1 osa) tulemusi.

09. jaanuaril müüs AS LHV Group oma äritegevuse Soomes. Käesolevas finantsaruandes on Soome äritegevuse, kui lõpetatud tegevuse, tulud, kulud ja laenuportfell näidatud eraldi.

### LISA 2 Tegevussegmentid

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

Raporteeritavate segmentide tulud sisaldavad tulusid segmentide omavahelistest tehingutest, milleks on AS LHV Pank poolt laenu andmine teistele grupi ettevõtetele. Intressitulude ja teenustasutulede jaotus lähtuvalt kliendi asukohast on esitatud aruande lisa 8 ja lisa 9. Intressitulude jaotuses kliendi asukoha järgi ei ole esitatud tulusid arvelduskontodelt, hoiustelt ja investeringutelt võlakirjadesse. Grupil ei ole selliseid kliente, kelle tulud moodustaksid üle 10% Grupi vastavast tululiigist.

Raporteeritavate segmentide tulud	II kv 2015				II kv 2014			
	Intressitulud	Segmentide vahelised tulud	Teenustasutulud	Tulud välistelt klientidelt	Intressitulud	Segmentide vahelised tulud	Teenustasutulud	Tulud välistelt klientidelt
AS LHV Pank (konsolideeritud)	5 314	-285	1 457	6 486	3 637	-275	1 013	4 375
AS LHV Varahaldus	11	0	2 428	2 439	0	0	2 062	2 062
UAB Mokilizingas	1 445	0	172	1 617	1 197	0	197	1 394
<b>Kokku</b>	<b>6 770</b>	<b>-285</b>	<b>4 057</b>	<b>10 542</b>	<b>4 834</b>	<b>-275</b>	<b>3 272</b>	<b>7 831</b>

Ärikasumi ja puhaskasumi kujunemine	II kv 2015					II kv 2014				
	Äri- kasum	Alla- hindlused	Tulu- maks	Lõpetatud tegevus	Puhas- kasum	Äri- kasum	Alla- hindlused	Tulu- maks	Lõpetatud tegevus	Puhas- kasum
AS LHV Pank (konsolideeritud)	1 637	154	0	0	1 791	1 123	-328	0	158	953
AS LHV Varahaldus	1 175	0	0	0	1 175	819	0	0	0	819
UAB Mokilizingas	501	-259	-67	0	175	716	-170	-23	0	523
AS LHV Group	-132	0	0	0	-132	-692	0	0	0	-692
<b>Kokku</b>	<b>3 181</b>	<b>-105</b>	<b>-67</b>	<b>0</b>	<b>3 009</b>	<b>1 966</b>	<b>-498</b>	<b>-23</b>	<b>158</b>	<b>1 603</b>

Raporteeritavate segmentide tulud	6 kuud 2015				6 kuud 2014			
	Intressi- tulud	Segmentide vahelised tulud	Teenustasu- tulud	Tulud väliselt klientidelt	Intressi- tulud	Segmentide vahelised tulud	Teenustasu- tulud	Tulud väliselt klientidelt
AS LHV Pank (konsolideeritud)	10 386	-540	2 853	12 699	6 897	-552	2 184	8 529
AS LHV Varahaldus	28	0	4 615	4 643	27	0	3 834	3 861
UAB Mokilizingas	2 825	0	326	3 151	2 305	0	421	2 726
<b>Kokku</b>	<b>13 239</b>	<b>-540</b>	<b>7 794</b>	<b>20 493</b>	<b>9 229</b>	<b>-552</b>	<b>6 439</b>	<b>15 116</b>

Ärikasumi ja puhaskasumi kujunemine	6 kuud 2015					6 kuud 2014				
	Äri- kasum	Alla- hindlused	Tulu- maks	Lõpetatud tegevus	Puhas- kasum	Äri- kasum	Alla- hindlused	Tulu- maks	Lõpetatud tegevus	Puhas- kasum
AS LHV Pank (konsolideeritud)	3 617	-276	0	2 258	5 599	2 184	-549	0	239	1 874
AS LHV Varahaldus	2 425	0	0	0	2 425	1 339	0	0	0	1 339
UAB Mokilizingas	1 005	-485	-136	0	384	717	-172	-79	0	466
AS LHV Group	-284	0	0	0	-284	-413	0	0	0	-413
<b>Kokku</b>	<b>6 763</b>	<b>-761</b>	<b>-136</b>	<b>2 258</b>	<b>8 124</b>	<b>3 827</b>	<b>-721</b>	<b>-79</b>	<b>239</b>	<b>3 266</b>

	30.06.2015		31.12.2014	
	Varad	Kohustused	Varad	Kohustused
AS LHV Pank (konsolideeritud)	631 153	579 967	551 863	506 397
AS LHV Varahaldus	10 947	1 977	9 794	941
UAB Mokilizingas	35 730	31 494	31 956	28 104
AS LHV Group	70 193	16 743	70 291	16 729
Grupisesed varad/kohustused	-115 726	-64 212	-108 213	-54 513
<b>Kokku</b>	<b>632 297</b>	<b>565 969</b>	<b>555 691</b>	<b>497 658</b>

## NOTE 3 Riskide juhtimine

Oma igapäevastes toimingutes puutub Grupp kokku mitmete finantsriskidega: tururisk (välisvaluuta risk, turuhinna intressirisk, rahavoo intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Vahearuaande finantsaruanded ei kata kogu finantsriskide juhtimist nagu seda nõutakse majandusaasta aruannetes; selle informatsiooni leiab Grupi 2014.aasta majandusaasta aruandest.

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

## LISA 4 Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes

<b>30.06.2015</b>	<b>Eesti</b>	<b>Läti</b>	<b>Leedu</b>	<b>Soome</b>	<b>Hol-land</b>	<b>Saksa-maa</b>	<b>Muu EL</b>	<b>USA</b>	<b>Muud</b>	<b>Kokku</b>
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	67 117	11	2 498		172	3	3 356	53 630	289	<b>127 076</b>
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	6 855	4 232	3 378	0	284	13 073	96 016	17 429	0	<b>141 267</b>
Laenud klientidele	303 830	115	33 856	14 550	9	0	5 195	0	19	<b>357 574</b>
Nõuded klientide vastu	1 379	105	189	3	0	0	0	0	1	<b>1 677</b>
Muud finantsvarad	108	0	0	0	0	0	0	786	0	<b>894</b>
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>379 289</b>	<b>4 463</b>	<b>39 921</b>	<b>14 553</b>	<b>465</b>	<b>13 076</b>	<b>104 567</b>	<b>71 845</b>	<b>309</b>	<b>628 488</b>
Klientide hoiused ja saadud laenud	460 067	1 061	9 484	480	181	2 973	27 569	6 416	23 953	<b>532 184</b>
Allutatud kohustused	16 683	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>16 683</b>
Muud finantskohustused	13 469	0	899	0	0	0	13	3	0	<b>14 384</b>
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>490 219</b>	<b>1 061</b>	<b>10 383</b>	<b>480</b>	<b>181</b>	<b>2 973</b>	<b>27 582</b>	<b>6 419</b>	<b>23 953</b>	<b>563 251</b>

Valmisolekulaenud summas 98 943 EURt on Eesti residentidele.

<b>31.12.2014</b>	<b>Eesti</b>	<b>Läti</b>	<b>Leedu</b>	<b>Soome</b>	<b>Hol-land</b>	<b>Saksa-maa</b>	<b>Muu EL</b>	<b>USA</b>	<b>Muud</b>	<b>Kokku</b>
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	61 800	295	2 504	1 902	550	1	2 691	14 268	118	<b>84 129</b>
Finantsinstrumendid ja väärtpaberid	6 919	4 237	3 828	0	285	14 313	76 287	43 656	0	<b>149 525</b>
Laenud klientidele	264 008	521	30 919	2 444	15	0	3 108	0	17	<b>301 032</b>
Nõuded klientide vastu	1 383	2	180	0	0	0	0	0	1	<b>1 566</b>
Muud finantsvarad	108	0	0	0	0	0	0	675	0	<b>783</b>
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>334 218</b>	<b>5 055</b>	<b>37 431</b>	<b>4 346</b>	<b>850</b>	<b>14 314</b>	<b>82 086</b>	<b>58 599</b>	<b>136</b>	<b>537 035</b>
Klientide hoiused ja saadud laenud	402 500	1 556	1 680	361	2	125	53 992	598	14 199	<b>475 013</b>
Allutatud kohustused	16 688	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>16 688</b>
Muud finantskohustused	2 835	0	708	0	0	0	13	3	0	<b>3 559</b>
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>422 023</b>	<b>1 556</b>	<b>2 388</b>	<b>361</b>	<b>2</b>	<b>125</b>	<b>54 005</b>	<b>601</b>	<b>14 199</b>	<b>495 260</b>

Valmisolekulaenud summas 61 334 EURt on Eesti residentidele.



## LISA 5 Varade ja kohustuste jaotumine lepinguliste tähtaegade lõikes

<b>30.06.2015</b>	<b>Nõudmiseni</b>	<b>0-3 kuud</b>	<b>3-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Üle 5 aasta</b>	<b>Kokku</b>
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Klientide hoiused ja saadud laenud	305 575	87 059	124 708	15 013	846	<b>533 201</b>
Allutatud kohustused	0	301	904	4 823	21 288	<b>27 316</b>
Muud kohustused	0	16 057	0	0	0	<b>16 057</b>
Valmisolekulaenud	0	98 943	0	0	0	<b>98 943</b>
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	0	14 105	0	0	0	<b>14 105</b>
Intressiswapid	0	25	167	26	0	<b>218</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>305 575</b>	<b>216 490</b>	<b>125 779</b>	<b>19 862</b>	<b>22 134</b>	<b>689 840</b>
<b>Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	127 076	0	0	0	0	<b>127 076</b>
Turu hinnas kajastatavad võlakirjad	0	19 372	59 840	53 627	3 006	<b>135 845</b>
Laenud klientidele	0	35 262	115 252	219 356	27 220	<b>397 091</b>
Nõuded klientide vastu	0	1 566	0	0	0	<b>1 566</b>
<b>Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad</b>	<b>127 076</b>	<b>56 200</b>	<b>175 092</b>	<b>272 983</b>	<b>30 226</b>	<b>661 578</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-178 499</b>	<b>-160 290</b>	<b>49 313</b>	<b>253 121</b>	<b>8 092</b>	<b>-28 262</b>

Võlakirjaportfellist valdava osa instrumentide tagatisel on võimalik võtta keskpangast lühiajalist laenu.

<b>31.12.2014</b>	<b>Nõudmiseni</b>	<b>0-3 kuud</b>	<b>3-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Üle 5 aasta</b>	<b>Kokku</b>
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Klientide hoiused ja saadud laenud	272 830	76 666	110 303	15 292	982	<b>476 073</b>
Allutatud kohustused	0	301	904	4 823	21 890	<b>27 918</b>
Muud kohustused	0	4 855	0	0	0	<b>4 855</b>
Valmisolekulaenud	0	61 334	0	0	0	<b>61 334</b>
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	0	9 791	0	0	0	<b>9 791</b>
Intressiswapid	0	24	161	118	0	<b>303</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>272 830</b>	<b>152 971</b>	<b>111 368</b>	<b>20 233</b>	<b>22 872</b>	<b>580 274</b>
<b>Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	83 149	980	0	0	0	<b>84 129</b>
Turu hinnas kajastatavad võlakirjad	0	55 516	51 555	33 279	5 353	<b>145 703</b>
Laenud klientidele	0	26 635	78 501	211 142	27 174	<b>343 451</b>
Nõuded klientide vastu	0	1 566	0	0	0	<b>1 566</b>
<b>Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad</b>	<b>83 149</b>	<b>84 697</b>	<b>130 056</b>	<b>244 421</b>	<b>32 527</b>	<b>574 849</b>
<b>Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe</b>	<b>-189 681</b>	<b>-68 274</b>	<b>18 688</b>	<b>224 188</b>	<b>9 655</b>	<b>-5 425</b>

Kõik rahavood finantsvaradelt ja kohustustelt (v.a. derivatiivid) sisaldavad tuleviku lepingulisi rahavooge.

## LISA 6 Avatud valuutaposisioonid

<b>30.06.2015</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>SEK</b>	<b>USD</b>	<b>Muud</b>	<b>Kokku</b>
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	98 333	570	18 050	707	8 325	1 091	<b>127 076</b>
Väärtpaberid	123 824	0	0	2	17 436	5	<b>141 267</b>
Antud laenud	356 765	0	0	1	782	26	<b>357 574</b>
Nõuded klientide vastu	1 675	0	0	0	1	1	<b>1 677</b>
Muud varad	206	0	0	0	688	0	<b>894</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>580 803</b>	<b>570</b>	<b>18 050</b>	<b>710</b>	<b>27 232</b>	<b>1 123</b>	<b>628 488</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoiused ja saadud laenud	482 232	453	10 817	694	37 037	951	<b>532 184</b>
Intressiswapid	218	0	0	0	0	0	<b>218</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	17 913	116	7 227	14	-9 810	470	<b>15 930</b>
Allutatud kohustused	16 683	0	0	0	0	0	<b>16 683</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>517 046</b>	<b>569</b>	<b>18 044</b>	<b>708</b>	<b>27 227</b>	<b>1 421</b>	<b>565 015</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades	0	0	0	0	10 000	0	<b>10 000</b>
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades	10 000	0	0	0	0	0	<b>10 000</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>53 757</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>10 006</b>	<b>-299</b>	<b>63 473</b>
<b>31.12.2014</b>							
	<b>EUR</b>	<b>LTL</b>	<b>LVL</b>	<b>SEK</b>	<b>USD</b>	<b>Muud</b>	<b>Kokku</b>
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	79 917	826	576	538	1 507	765	<b>84 129</b>
Väärtpaberid	102 888	2 970	0	2	43 664	1	<b>149 525</b>
Antud laenud	271 057	29 019	6	19	915	16	<b>301 032</b>
Nõuded klientide vastu	1 393	174	0	0	2	0	<b>1 566</b>
Muud varad	149	0	0	0	634	0	<b>783</b>
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>455 401</b>	<b>32 989</b>	<b>582</b>	<b>559</b>	<b>46 722</b>	<b>782</b>	<b>537 035</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Klientide hoiused ja saadud laenud	416 865	808	275	521	55 866	678	<b>475 013</b>
Intressiswapid	302	0	0	0	0	0	<b>302</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	747	3 321	305	35	133	314	<b>4 855</b>
Allutatud kohustused	16 688	0	0	0	0	0	<b>16 688</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>434 602</b>	<b>4 129</b>	<b>580</b>	<b>556</b>	<b>55 999</b>	<b>992</b>	<b>496 858</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades	33 608	0	0	0	9 275	0	<b>42 883</b>
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades	9 275	33 608	0	0	0	0	<b>42 883</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>45 132</b>	<b>-4 748</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>-210</b>	<b>40 177</b>

## LISA 7 Finantsvarade ja –kohustuste õiglane väärtus

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

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

	1. tase	2. tase	3. tase	30.06.2015	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2014
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</b>								
aktsiad ja fondiosakud*	0	6 049**	0	6 049	0	6 107**	0	6 107
müügivalmis võlakirjad	3 876	0	0	3 876	4 273	0	0	4 273
võlakirjad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	131 342	0	0	131 342	139 145	0	0	139 145
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>141 267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141 267</b>	<b>149 525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 525</b>
<b>Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
intressiswapid	0	218	0	218	0	302	0	302
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>302</b>

\*Aktisid ja fondiosakud sisaldavad Grupi ettevõtte AS LHV Varahaldus investeringut pensionifondi osakutesse summas EUR 5 708 (31.12.2014: 5 588) tuhat. Vastavalt Investeerimisfondide seadusele peab LHV Varahaldus kui pensiofondide valitseja omama vähemalt 1% iga tema poolt valitsetava kohustusliku pensionifondi osakutest.

\*\* Kohustuslike pensionifondide osakud olid 2014 aastaaruandes kajastatud tasemel 1, käesolevas aruandes on need korrigeeritud vastavalt tasemele 2.

Hierarhias kasutatud tasemed:

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

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

Seisuga 30.06.2015 on äri-laenude ja arvelduskrediidi õiglane väärtus 850 tuhat eurot (0,3%) madalam kui nende bilansiline väärtus (31.12.2014: 228 tuhat eurot, 1% madalam). Laenuid on väljastatud panga äritegevuse segmendis turu-tingimustel ning seetõttu ei erine laenude õiglane väärtus seisuga 30.06.2015 ja 31.12.2014 oluliselt nende bilansilistest väärtustest. Laenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenuid hierarhia 3. tasemele.

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

hinnanguid, mistõttu kuuluvad väljastatud laenuid hierarhia 3. tasemele.

Võimenduslaenuid, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid on oma olemuselt lühiajalised ja kuna nad on väljastatud turutingimustel ei erine nende õiglane väärtus märkimisväärselt bilansilisest väärtusest. Võimenduslaenuid, järelmaks ja klientidele antud krediitkaardid kuuluvad hierarhias 3. tasemele, kuna nõuavad oluliselt hinnanguid väärtuse leidmiseks.

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

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

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

## LISA 8 Laenuportfelli jaotumine majandusharude lõikes

	30.06.2015	%	31.12.2014	%
Eraisikud	71 371	19,70%	61 965	20,32%
Kinnisvaraalane tegevus	98 140	27,11%	87 516	28,68%
Finantstegevus	31 607	8,73%	22 097	7,24%
Tööstus	34 863	9,63%	26 804	8,79%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	4 107	1,13%	2 443	0,80%
Hulgi- ja jaekaubandus	17 081	4,72%	14 838	4,86%
Muud teenindavad tegevused	9 851	2,72%	7 646	2,51%
Kunst ja meelelahutus	26 449	7,31%	24 812	8,13%
Veondus ja laondus	14 355	3,97%	11 136	3,65%
Põllumajandus	8 770	2,42%	8 065	2,64%
Haldus- ja abitegevused	14 770	4,08%	11 321	3,71%
Ehitus	6 076	1,68%	4 853	1,59%
Haridus	1 684	0,47%	1 717	0,56%
Info ja side	6 757	1,87%	4 049	1,33%
Muud tegevusalad	16 130	4,46%	15 837	5,19%
<b>Kokku</b>	<b>362 011</b>	<b>100%</b>	<b>305 099</b>	<b>100%</b>

Laenuportfellile on tehtud provisjon mahus 4 437 EURt (31.12.2014: 4 067 EURt). Seisuga 30.06.2015 moodustas laenuportfell kokku 357 574 EURt (31.12.2014: 301 032 EURt).

## LISA 9 Neto intressitulu

Intressitulu	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	24	44	8	15
Nõuded keskpangale	-36	-67	27	48
Võlakirjad	98	213	112	273
Liising	334	641	238	445
Võimenduse laenud ja väärtpaperite laenamised	193	404	215	431
Tarbijalaenud	592	1 148	457	888
Järelmaks	1 616	3 152	1 029	1 927
Ettevõtluslaenud	3 409	6 671	2 259	4 244
Muud laenud	255	493	215	406
<b>Kokku</b>	<b>6 485</b>	<b>12 699</b>	<b>4 560</b>	<b>8 677</b>
<b>Intressikulu</b>				
Klientide hoiused ja saadud laenud	-746	-1 441	-430	-856
Allutatud kohustused	-300	-597	-309	-638
<i>sh. laenud seotud osapoolte vahel</i>	-100	-200	-69	-129
<b>Kokku</b>	<b>-1 046</b>	<b>-2 038</b>	<b>-739</b>	<b>-1 494</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>5 439</b>	<b>10 661</b>	<b>3 821</b>	<b>7 183</b>

### Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Eesti	4 925	9 626	3 191	5 985
Läti	6	16	7	15
Leedu	1 468	2 867	1 215	2 341
<b>Kokku</b>	<b>6 399</b>	<b>12 509</b>	<b>4 413</b>	<b>8 341</b>

## LISA 10 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	605	1 194	489	1 176
Varahaldus- ja sarnased tasud	2 669	5 077	2 240	4 186
Valuuta konverteerimise tulud	91	251	70	150
Tasud kaartidelt ja maksetelt	409	730	167	304
Komisjonitasu Snorase portfelli haldamise eest *	75	159	142	311
Muud teenustasutulud	208	383	164	312
<b>Kokku</b>	<b>4 057</b>	<b>7 794</b>	<b>3 272</b>	<b>6 439</b>
<b>Teenustasukulu</b>				
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-156	-305	-104	-227
Muud teenustasukulud	-301	-547	-104	-216
<b>Kokku</b>	<b>-457</b>	<b>-852</b>	<b>-208</b>	<b>-443</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>3 600</b>	<b>6 942</b>	<b>3 064</b>	<b>5 996</b>

\* Mokilizingas pakub portfelli haldamise teenust Snoras Pangale, kellele portfelli müüdi 2011. aastal.

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Eesti	3 724	7 127	2 774	5 492
Soome	3	8	5	8
Läti	25	48	32	65
Leedu	268	515	249	541
Rootsi	37	96	212	333
<b>Kokku</b>	<b>4 057</b>	<b>7 794</b>	<b>3 272</b>	<b>6 439</b>

## LISA 11 Tegevuskulud

	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Palk ja boonused	2 072	4 042	1 623	3 121
Sotsiaal- ja muud maksud	653	1 268	515	988
<b>Tööjõukulud kokku</b>	<b>2 725</b>	<b>5 310</b>	<b>2 138</b>	<b>4 109</b>
IT kulud	301	641	275	562
Infoteenused ja pangateenused	180	343	137	271
Turunduskulud	742	1 582	1 097	2 155
Kontorikulud	87	215	94	198
Transpordi- ja sidekulud	53	103	41	81
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud	90	147	74	124
Muud sisseostetud teenused	630	1 250	508	885
Muud administratiivkulud	353	614	246	505
Põhivara kulum	165	318	218	365
Kasutusrendimaksud	226	443	205	409
Muud tegevuskulud	38	72	20	47
<b>Muud tegevuskulud kokku</b>	<b>2 865</b>	<b>5 728</b>	<b>2 915</b>	<b>5 602</b>
<b>Tegevuskulud kokku</b>	<b>5 590</b>	<b>11 038</b>	<b>5 053</b>	<b>9 711</b>

## NOTE 12 Lõpetatud tegevused

Kasum lõpetatud tegevuselt	II kv 2015	6 kuud 2015	II kv 2014	6 kuud 2014
Muud finantstulud	0	2 936	0	0
Neto intressitulu	0	0	982	1 872
Neto teenustasutulu	0	0	53	105
Tööjõukulud	0	0	-121	-278
Tegevuskulud	0	-78	-326	-676
Kahjum laenude ümberhindlusest	0	0	-430	-784
Tulumaksukulu	0	-600	0	0
<b>Kasum lõpetatud tegevuselt</b>	<b>0</b>	<b>2 258</b>	<b>158</b>	<b>239</b>

## LISA 13 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	30.06.2015	31.12.2014
Nõudmiseni hoiused *	81 643	38 702
Kohustuslik reservkapital keskpangas	5 081	4 498
Muud nõuded keskpangale	40 352	40 929
<b>Kokku</b>	<b>127 076</b>	<b>84 129</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	121 995	79 631

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 4. Nõudmiseni hoiuste hulgas kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 53 735 EURt (31.12.2014: 14 484 EURt). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 30.06.2015 oli 1% (2014: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (kliientide hoiused ja saadud laenud). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

## LISA 14 Klientide hoiused ja saadud laenud

Hoiused/laenud liikide kaupa	30.06.2015	31.12.2014
nõudmiseni hoiused	302 563	273 732
tähtajalised hoiused	207 622	184 190
saadud laenud	21 999	17 091
<b>Kokku</b>	<b>532 184</b>	<b>475 013</b>
Hoiused/laenud klienditüübi kaupa		
eraisikud	175 739	156 444
juriidilised isikud	347 136	311 228
avalik sektor	9 309	7 341
<b>Kokku</b>	<b>532 184</b>	<b>475 013</b>

Saadud laenud sisaldavad laene Maaelu Edendamise Sihtasutuselt summas 3 381 (31.12.2014: 3 557) EURt eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades, saadud arvelduskrediidid ning laenu Euroopa Keskpangalt summas 13 010 (31.12.2014: 13 005) EURt. Enamuse klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.

## NOTE 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused

<b>Finantskohustused</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<i>Võlgnevused hankijatele</i>	1 266	1 845
<i>Võlgnevused kaupmeestele</i>	379	490
<i>Muud lühiajalised kohustused</i>	587	613
<i>Maksed teel</i>	11 979	611
<b>Vahesumma</b>	<b>14 211</b>	<b>3 559</b>
<b>Mitte-finantskohustused</b>		
<i>Maksuvõlad</i>	634	491
<i>Võlgnevused töövõtjatele</i>	1 185	902
<i>Muud lühiajalised võlgnevused</i>	854	483
<b>Vahesumma</b>	<b>2 673</b>	<b>1 876</b>
<b>Kokku</b>	<b>16 884</b>	<b>5 435</b>

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

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

## LISA 16 Tingimuslikud kohustused

<b>Tühistamatud tehingud</b>	<b>Tegevusgarantiid</b>	<b>Finantsgarantiid</b>	<b>Valmisolekulaenu</b>	<b>Kokku</b>
Kohustus lepingulises summas 30.06.2015	8 756	5 349	98 943	<b>113 048</b>
Kohustus lepingulises summas 31.12.2014	6 892	2 899	61 334	<b>71 125</b>

## LISA 17 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasumi arvutamiseks on lihtaktsiatele liidetud tingimuslikud aktsiad tulenevalt detsembris 2012 emiteeritud allutatud võlakirjade omanike õigusest võlakirjad konverteerida aktsiateks juhul, kui emitent teostab uue aktsiaemissiooni ning kuni 10% madalama hinnaga uue aktsiaemissiooni hinnast.

	<b>II kv 2015</b>	<b>6 kuud 2015</b>	<b>II kv 2014</b>	<b>6 kuud 2014</b>
Emaettevõtte omanike osa kasumist (EURt)	2 794	7 697	1 549	2 975
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh)	23 356	23 356	20 578	19 890
Tava puhaskasum aktsia kohta (EUR)	0,12	0,33	0,08	0,15
Kaalutud keskmine aktsiate arv, mida on kasutatud lahustatud puhaskasumi arvutamiseks (tuh)	24 464	24 324	21 436	20 853
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (EUR)	0,11	0,32	0,08	0,15

## NOTE 18 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Grupi poolt hallatav kapital 30.06.2015 seisuga oli 77 204 tuhat eurot (31.12.2014: 72 545 tuhat eurot). Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrast.

Grupp jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevat üldpõhimõtteid:

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

Kapitalibaas	30.06.2015	31.12.2014
Sissemakstud aktsiakapital	23 356	23 356
Ülekurss	33 992	33 992
Reservkapital	435	435
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-2 043	-11 244
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 639	-1 574
Aruandeperioodi kasum	4 903	9 203
Mittekontrolliv osalus	1 550	1 727
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>60 554</b>	<b>55 895</b>
Allutatud kohustused	16 650	16 650
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>16 650</b>	<b>16 650</b>
<b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>77 204</b>	<b>72 545</b>

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

## NOTE 19 Tehingud seotud osapooltega

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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



Tehingud	6 kuud 2015	6 kuud 2014
<b>Intressitulu</b>	<b>24</b>	<b>32</b>
<i>sh. juhtkond</i>	1	1
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	23	31
<b>Teenustasutulud</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<i>sh. juhtkond</i>	5	0
<b>Intressikulud hoiustelt</b>	<b>19</b>	<b>63</b>
<i>sh. juhtkond</i>	0	1
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	19	62
<b>Intressikulud allutatud kohustustelt</b>	<b>199</b>	<b>128</b>
<i>sh. juhtkond</i>	11	11
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	188	117

Saldod	30.06.2015	31.12.2014
<b>Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga</b>	<b>2 442</b>	<b>2 023</b>
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	532	347
<b>Hoiused ja saadud laenud aasta lõpu seisuga</b>	<b>1 910</b>	<b>1 676</b>
<i>sh. juhtkond</i>	<b>6 247</b>	<b>11 632</b>
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	18	1 010
<b>Allutatud kohustused aasta lõpu seisuga</b>	<b>6 229</b>	<b>10 622</b>
<i>sh. juhtkond</i>	<b>5 700</b>	<b>5 700</b>
<i>sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased</i>	300	300
	5 400	5 400

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

Seotud osapooltele väljastatud laenud on väljastatud turutingimustel.

2015 aasta esimesel poolaastal on makstud emaettevõtte AS LHV Group ja tema tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 563 tuhat eurot (6 kuud 2014: 520 tuhat eurot), sisaldades kõiki makse. Seisuga 30.06.2015 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud juuni töötasu ja puhkusekohustus summas 82 tuhat eurot (seisuga 31.12.2014: 140 tuhat eurot) (lisa 15). Grupil ei eksisteeri seisuga 30.06.2015 ega 31.12.2014 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). 2015 aasta esimesel poolaastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 20 tuhat eurot (6 kuud 2014: 6 tuhat eurot).

Juhatus on seotud aktsioptionsiooni programmiga, mille raames 2015 aasta esimese kuue kuuga väljastati juhatusele optionsioone koguväärtuses 62 tuhat eurot (6 kuud 2014: 0 eurot).

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

## AS LHV Group aktsionärid

AS-il LHV Group on 23 356 005 lihtaktsiat, mille nimiväärtus on 1 euro.

### 30.06.2015 seisuga oli AS-il LHV Group 268 aktsionäri:

- 13 370 738 aktsiat (57,2%) kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele.
- 9 201 778 aktsiat (39,4%) kuulus Eesti ettevõtjatele ja investoritele ning nendega seotud isikutele.
- 783 489 aktsiat (3,4%) kuulus LHV praegustele ja endistele töötajatele ning nendega seotud isikutele.

### 30.06.2015 seisuga olid kümme suurimat aktsionäri:

aktsiate arv	osalus	aktsionäri nimi
3 357 920	14,4%	AS Lõhmus Holdings
2 978 367	12,8%	Rain Lõhmus
1 637 897	7,0%	Andres Viisemann
1 418 000	6,1%	Ambient Sound Investments OÜ
1 210 215	5,2%	OÜ Krenno
995 000	4,3%	AS Genteel
931 978	4,0%	AS Amalfi
696 297	3,0%	OÜ Kristobal
653 165	2,8%	SIA Krugmans
576 667	2,5%	Bonaares OÜ

### Juhatus ja nõukogu liikmete omanduses olevad aktsiad

Erkki Raasuke omab 80 000 aktsiat.

Rain Lõhmus omab 2 978 367 aktsiat, AS Lõhmus Holdings 3 357 920 aktsiat ja OÜ Merona Systems 200 000 aktsiat.

Andres Viisemann, temaga seotud isikud ning Viisemann Holdings OÜ omavad kokku 2 472 822 aktsiat.

Tauno Tats ei oma aktsiaid. Ambient Sound Investments OÜ omab 1 418 000 aktsiat.

Tiina Möis ei oma aktsiaid. AS Genteel omab 995 000 aktsiat.

Heldur Meerits ei oma aktsiaid. AS Amalfi omab 931 978 aktsiat.

Raivo Hein ei oma aktsiaid. OÜ Kakssada Kakskümmend Volti omab 536 651 aktsiat.

HTB Investeeringute OÜ ja Hannes Tamjärvega seotud isikud omavad 400 000 aktsiat.

## AS LHV Group ning tema tütarühingute nõukogud ja juhatused

### AS LHV Group

Nõukogu: Raivo Hein, Rain Lõhmus, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Hannes Tamjärv (kuni 29.04.2015), Tauno Tats, Andres Viisemann, Sten Tamkivi (alates 29.04.2015)

Juhatus: Erkki Raasuke

### AS LHV Varahaldus

Nõukogu: Erki Kilu, Erkki Raasuke, Andres Viisemann

Juhatus: Mihkel Oja, Joel Kukemelk

### AS LHV Pank

Nõukogu: Raivo Hein, Rain Lõhmus, Heldur Meerits, Tiina Mõis, Erkki Raasuke, Hannes Tamjärv (kuni 29.04.2015), Andres Viisemann, Sten Tamkivi (alates 29.04.2015)

Juhatus: Jüri Heero, Erki Kilu, Andres Kitter, Martin Lengi, Indrek Nuume, Martti Singi

### UAB Mokilizingas

Nõukogu: AS LHV Group, AS LHV Pank, UAB „K2Z”, KÜB „RAZFin

Juhatus: Khalid Bouzerda, Erki Kilu, Erkki Raasuke, Alvydas Žabolis

Tegevjuht: Jurgis Rubazevicius

## Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Groupi konsolideeritud 6 kuu vahearuanne, mis hõlmab perioodi, mis lõppeb 30.06.2015. Konsolideeritud vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

**28.09.2015**

**Erkki Raasuke**

## ALLUTATUD VÕLAKIRJADE TINGIMUSED

AS LHV Group (“Emitent”) laseb välja allutatud võlakirju nimiväärtusega 50 000 (viiskümmend tuhat) eurot iga võlakiri, kogusummas kuni 15 450 000 (viisteist miljonit nelisada viiskümmend tuhat) eurot lunastustähtajaga 20.06.2024 (koos “Võlakirjad” ja eraldi “Võlakiri”). Käesolevas dokumendis on sätestatud Võlakirjade tingimused (“Tingimused”).

### 1. Võlakirjad

- (1) Võlakirjad esindavad Emitendi tagamata võlakohustust Võlakirju omandanud isiku (“Investor”) ees.
- (2) Võlakirjad lastakse välja dematerialiseeritud kujul. Võlakirjad ei ole nummerdatud.
- (3) Võlakirjade näol on tegemist allutatud võlakirjadega käesoleva punkti 1 alapunktis 4 toodud tähenduses.
- (4) Võlakirjadest tulenevad nõuded on allutatud kõikidele allutamata nõuetele Emitendi vastu (selguse huvides ei ole Võlakirjad allutatud nõuete suhtes, mis on allutatud Võlakirjadele või omavad sama rahuldamisjärku Võlakirjadega). Võlakirjade allutatus tähendab, et Emitendi lõpetamise või pankroti korral muutuvad sissenõutavaks ja rahuldatakse kõik Emitendi kohustused, mis tulenevad Võlakirjadest või Tingimustest (sealhulgas, kuid mitte ainult - Investorite Võlakirjadest tulenevad lunastus- ja intressimaksete nõuded, viivise nõuded, leppetrahvi- ja kahjunõuded, ning kõik teised Emitendi rahalised kohustused), pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele. Seega Emitendi pankroti või likvideerimise korral ei ole Investorid õigustatud mistahes Võlakirjadest või Tingimustest tulenevatele maksetele senikaua, kuni teiste Emitendi võlausaldajate allutamata nõuded ei ole ettenähtud viisil täielikult rahuldatud. Võlakirju märkides nõustub Investor tingimusteta ja tagasipöördumatult mistahes Võlakirjadest ja Tingimustest tulenevate nõuete taolise allutatusega. Selguse mõttes, senikaua, kuni Emitendi likvideerimismenetlust või pankrotimenetlust pole algatatud või sellised menetlused pole muul viisil alanud, rahuldatakse Võlakirjadest ja Tingimustest tulenevad nõuded Emitendi poolt siis, kui need muutuvad sissenõutavaks vastavalt Tingimustele. Sõltumata mistahes õigusest, mis tuleneb Investorile käesolevatest Tingimustest või seadusest, loobub Investor Tingimuste alusel Võlakirju märkides tingimusteta ja tagasipöördumatult õigusest nõuda Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist.
- (5) Võlakirjad registreeritakse Eesti Väärtpaberite Keskregistris (“Register”). Võlakirju võivad märkida ainult isikud, kes omavad Registris väärtpaberikontot.
- (6) Võlakirjade emiteerimise ning märkimise korraldaja, Võlakirjadega seonduvate maksete korraldaja, Võlakirjade Registris registreerimise korraldaja ja Emitendi poolt vastavalt Tingimustele esitamisele kuuluvate dokumentide koguja ning hoidja on AS LHV Pank (registrikood: 10539549, edaspidi “Agent”).
- (7) Võlakirjad emiteeritakse ühe väljalaskena (“Emissioon”) Emitendi nõukogu 21.05.2014 koosoleku otsuse alusel. Emissiooni maht on kuni 309 Võlakirja.
- (8) Ühe Võlakirja nimiväärtus on 50 000 eurot. Võlakirja väljalaskehind on võrdne Võlakirja nimiväärtusega, s.o 50 000 eurot Võlakirja kohta („Väljalaskehind“).
- (9) Võlakirjad emiteeritakse 20.06.2014 („Algustähtpäev“).
- (10) Võlakirjad lunastatakse 20.06.2024, või ennetähtaegse lunastamise päev, kui lunastatakse ennetähtaegselt (“Lõpptähtpäev”).
- (11) Võlakirjale makstava aastase kuponjiintressi suurus on välja toodud punkti 9 alapunktis 2.

### 2. Emissioon

- (1) Emissiooni korraldamise tingimused, sh väljalastavate Võlakirjade arv, väljalaskehind, väljalaske kuupäev, märkimisperiood ning Võlakirjade eest tasumise päev on määratud lähtuvalt Emitendi nõukogu 21.05.2014 otsusest.
- (2) Kõik Emissiooni kaudu emiteeritud Võlakirjad kannavad samu õigusi ja kohustusi.
- (3) Kõikidele Emissiooni kaudu emiteeritud Võlakirjadele kehtivad Tingimuste sätted.
- (4) Võlakirju tohib esmalevitamisel ja järelturul isikutele pakkuda ainult sellistel tingimustel, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks avalikuks pakkumiseks väärtpaberituru seaduse mõistes. Iga investor ise vastutab, et tema poolt võlakirjade pakkumine toimuks asjakohase avalikku pakkumist välistava erandi alusel.

### 3. Völakirjade märkimine

- (1) Isikutel on võimalik emiteeritavaid Völakirju märkida käesoleva punkti 3 alapunktis 2 määratud märkimisperioodi jooksul märkimisavalduse esitamisega Agendile. Märkimisavalduses peab olema näidatud:
  - (a) märkija nimi, registri- või isikukood ja kontaktrevisiidid (telefon, e-post);
  - (b) märkija arvelduskontonumber ja väärtpaberikonto number;
  - (c) märkimisavalduse esitamise kuupäev;
  - (d) soovitatavate Völakirjade arv.Märkimisavaldus peab olema allkirjastatud selleks õigustatud isiku poolt.
- (2) Märkimisperiood algab 09.06.2014 ja lõpeb 16.06.2014.
- (3) Märkimisavaldus tuleb esitada Agendile hiljemalt märkimisperioodi viimase päeva kella 12:00-ks (EEST).
- (4) Märkimisavaldus loetakse aktsepteerituks, Völakirjad märgituks, Völakirjade omandamisleping sõlmituks ning Investoril vastavad õigused ja kohustused tekkinuks, kui Agent saadab Investorile vastava kinnituse (edaspidi: „**märkimiskinnitus**“), milles näitab Investorile allokeeritud Völakirjade arvu. Märkimiskinnituse edastab Agent Investorile Emitendi nimel ja kooskõlastatult Emitendiga hiljemalt 18.06.2014.
- (5) Tingimusel, et Agent on märkimiskinnituse Investorile kätte toimetanud, on Investor kohustatud hiljemalt 19.06.2014 kell 12:00 kandma tema poolt märgitud Völakirjade Väljalaskehinna Emitendi arvelduskontole LHV Pangas (arveldusarve number EE677700771000205956). Kui Agent viivitab märkimiskinnituse edastamisega Investorile, lükkub Völakirjade Väljalaskehinna tasumise tähtaeg viivitatud perioodi võrra edasi.
- (6) Väljalaskehinna laekumisel punkti 3 alapunktis 5 täpsustatud kontole loetakse Väljalaskehind Investori poolt Emitendile nõuetekohaselt tasutuks.
- (7) Investorite poolt märgitud Völakirjad, mille Väljalaskehinna on Investorid nõuetekohaselt tasunud, kantakse vastavate Investorite väärtpaberikontodele hiljemalt 10 (kümne) tööpäeva jooksul alates Völakirjade registreerimisest Registris. Sõltumata sellest, millal Völakirjad registreeritakse Registris, arvestatakse Völakirjadele intressi alates Algustähtpäevast.
- (8) Emitendi poolt Völakirjade Investorile ülekandmisega viivitamisel võib vastav Investor ilma eelneva etteteatamiseta taganeda märkimisavalduse ja märkimiskinnituse vahetamise teel sõlmitud Völakirjade omandamislepingust ja nõuda Emitendilt Väljalaskehinna viivitamatut tagastamist ja/või tekkinud kahjude ja kulude hüvitamist ja/või kasutada muid seadusest tulenevaid õiguskaitsvahendeid. Juhul kui Völakirjade kandmisel Investorite väärtpaberikontodele esineb viivitusi, mille põhjustajaks on Registri pidaja, ei ole Agent ega Emitent kohustatud selle tõttu tekkinud kahjusid, kulusid ega kulutusi hüvitama.
- (9) Juhul kui märkija arvelduskonto, millele saab kanda EURO valuutat ning millele märkija viitab märkimisavalduses, ei ole avatud Agendi juures, ei tähenda teiste pankade tegevusest tingitud viivitused Völakirjadest tulenevate maksete laekumisel Investori arvelduskontole käesolevate Tingimuste rikkumist ning Agent ega Emitent ei ole kohustatud viivitust kõrvaldama ega selle tõttu tekkinud kahjusid, kulusid ega kulutusi hüvitama.

### 4. Agendi roll

- (1) Emitent avaldab käesolevaga, et Agent on tema tütarettevõtja. Völakirjade märkimisega Investorid kinnitavad, et nad on sellest asjaolust teadlikud, aktsepteerivad seda ja neil puuduvad sellest tulenevad mistahes pretensioonid Emitendi või Agendi suhtes.
- (2) Vastavalt Emitendi ja Agendi vahelisele kokkuleppele on Agent nõustunud tegutsema Emitendi ja Investorite vaheliste dokumentide vahendajana, korraldama Völakirjade registreerimise Registris ja Völakirjade märkimise ja märkimis-, intressi- ning lunastamismaksete läbiviimise.
- (3) Agent tegutseb oma ülesannete täitmisel Emitendi esindajana ja ei ole Völakirjade väljalaskmise ja omandamise tulemusena Emitendi ja Investorite vahel tekkinud õigussuhtes osapooleks, kuid on võtnud Emitendi ja Investorite ees kohustuse tegutseda teatud ülesannete täitmisel Investorite huvides. Agent ei kannu Investorite ees vastutust Emitendi poolt tema Tingimustest tulenevate kohustuste rikkumise eest.

Agendi poolt tema Tingimustest tulenevate kohustuste rikkumist loetakse samaaegselt ka Emitendi poolt tema kohustuste rikkumiseks ning Emitent vastutab Investorite ees Agendi poolse rikkumise eest nagu enda rikkumise eest. Kui Agent ei täida nõuetekohaselt oma kohustust edastada Emitendile Tingimuste alusel või Võlakirjadega seoses Investori poolt esitatud mistahes dokumenti või teostatud makset, loetakse, et Investor on vastava dokumendi või makse Emitendile edastanud või üle kandnud hetkel, millal Agent oleks pidanud täitma oma vastava kohustuse.

- (4) Agendi (seoses Võlakirjadega) agenditeenust osutavat struktuuriüksust käsitletakse Tingimuste kontekstis teistest Agendi struktuuriüksustest eraldi- ja iseseisvana. Kui Agent saab informatsiooni, mis Agendi hinnangul ei ole saadud agenditeenust osutava struktuuriüksuse poolt tema ülesannete täitmisel (või ei ole esitatud Agendile), ei käsitleta sellist informatsiooni Agendi poolt Võlakirjadega seonduvate teenuste osutamisel saadud informatsioonina ning see ei tekita Agendile vastavalt õigusi või kohustusi.

## **5. Emitendi kinnitused**

- (1) Emitent annab Investoritele Tingimuste kinnitamise ja iga intressimakse päeva seisuga ning kogu perioodi jooksul kuni kõikide Võlakirjade täieliku lunastamiseni järgmised kinnitused:
- (a) Emitent on nõuetekohaselt asutatud ja Eesti Vabariigi seaduste kohaselt tegutsev äriühing;
  - (b) Emitendi ning iga tema tütarettevõtja varad kuuluvad vastavalt Emitendile või tütarettevõtjale omandiõiguse alusel ning tal on õigus korraldada oma majandustegevust selliselt, nagu see käesoleval ajal toimub;
  - (c) Võlakirjade väljalaskmisega võetud kohustused on seaduslikud, kehtivad ja Emitendi suhtes siduvad ja jõustataavad kohustused;
  - (d) Võlakirjade väljalaskmine ning nendest tulenevate kohustuste täitmine Emitendi poolt ei ole vastuolus:
    - (1) ühegi õigusaktiga;
    - (2) Emitendi põhikirjaliste dokumentidega; ega
    - (3) ühegi Emitendi või tema varade suhtes kehtiva lepingu ega kokkuleppega.
  - (e) Emitendil on õigused ja volitused Võlakirju välja lasta ja täita nendest tulenevaid kohustusi ning ta on täitnud kõik vajalikud formaalsused Võlakirjade väljalaskmiseks ja nendest tulenevate kohustuste täitmiseks;
  - (f) kogu informatsioon, mis on esitatud Investoritele ja Agendile seoses Võlakirjade väljalaskmisega on õige, täielik ja täpne vastava informatsiooni esitamise kuupäeva seisuga ning ei ole üheski osas eksitav;
  - (g) Emitendi ega ühegi ta tütarettevõtja vastu ei ole (Emitendile teadaolevalt) algatatud ega oodata ühtegi menetlust kohtus, vahekohtus ega asutuses, millel ebasoodsa otsuse langetamisel võiks mõistliku hinnangu kohaselt olla oluline ebasoodne mõju Emitendi või tütarettevõtja majanduslikule olukorrale;
  - (h) Emitent ega ükski tema tütarettevõtja ei ole jätnud tasumata ühtegi sissenõutavaks muutunud kohustust.

## **6. Informatsiooni esitamine**

- (1) Emitendi kvartalivahearuaanded ja majandusaasta aruaanded tehakse Investoritele kättesaadavaks Agendi kodulehe alamlehel: [lhv.ee/investorile](http://lhv.ee/investorile).

## **7. Register**

- (1) Agent korraldab Võlakirjade registreerimise Registris ja Võlakirjade kustutamise Registri Võlakirjade lunastamisel.
- (2) Emitent korraldab Registri pidaja vahendusel Võlakirjade kandmise Investorite väärtpaberikontodele.
- (3) Emitendi suhtes loetakse Võlakirja omanik vahetunuks vastava kande tegemisest Registris.
- (4) Registri pidajal on õigus registritoimingute tegemise tagamiseks ajutiselt blokeerida Võlakirju Investori väärtpaberikontol.

## 8. Maksed

- (1) Võlakirjade märkimis-, lunastus- ja intressimaksete tegemise korraldab Agent vastavalt käesolevatele Tingimustele.
- (2) Emitent vastutab Investorite ees lunastus-, intressimaksete ja muude seoses Võlakirjadega tasumisele kuuluvate summade tähtaegse tasumise eest. Kui Emitent ei maksa tema poolt mistahes käesolevate Tingimuste kohaselt tasumisele kuuluvat summat (sh seoses Võlakirjadega tasumisele kuuluvat summat) Investorile õigeaegselt, kohustub ta tasuma vastavale Investorile tähtaegselt tasumata summalt viivist arvates maksetähtpäevast kuni tegeliku maksepäevani 0,05% (null koma null viis protsenti) päevas.
- (3) Võlakirjade lunastus- ja intressimaksed teostatakse isikutele, kes on Registri andmetel Võlakirjade omanikud vastava makse tegemise päevale eelneval päeval kell 23.59.
- (4) Kõik Emitendi poolt seoses Võlakirjadega tehtavad maksed arvestatakse ja tasutakse ilma tasaarvestuseta või vastunõueteta (ning ilma mistahes mahaarvamisteta).
- (5) Käesolevaga Investor loobub igasugusest tasaarvestuse õigusest seonduvalt Võlakirjadest tulenevate nõuetega.
- (6) Emitent tasub kõik tema poolt Võlakirjadega seoses tasumisele kuuluvad summad ilma mistahes maksu kinnipidamiseta ja mahaarvamisteta, välja arvatud riiklikud maksud, millede kinnipidamine või mahaarvamine on otseselt sätestatud seaduses. Kui Emitent on kohustatud seaduse alusel teostama Võlakirjadega seotud intressimakselt riikliku maksu kinnipidamise või mahaarvamise, siis teavitab Emitent sellest Investorit ning peab kinni ja tasub vajalikud maksud seadusega ette nähtud korras ja ulatuses.

## 9. Intress

- (1) Võlakirjale arvestatakse intressi Võlakirja nimiväärtuse alusel alates Võlakirja väljalaskmise päevast kuni Võlakirja lunastamise päevani.
- (2) Intressi arvestatakse määraga 7,25 % (seitse koma kakskümmend viis protsenti) aastas Algustähtpäevast (kaasa arvatud) kuni Lõpptähtpäevani (kaasa arvatud);
- (3) Intressi maksepäevadeks on iga aasta 20. märts, 20. juuni, 20. september ja 20. detsember alates 20.09.2014 kuni 20.06.2024. Võlakirjade ennetähtaegsel lunastamisel maksab Emitent lunastamispäevaks kogunenud ja tasumata intressid koos lunastusmaksuga.
- (4) Intressi arvutatakse igapäevaselt lähtuvalt 30 päeva pikkusest kuust (lisades või eraldades vajadusel päevi kuu lõpus) ja 360 päevasest aastast (30/360).
- (5) Intresside arvestamist teostab Agent oma tavapärase tegevuse raames ja selline arvestus loetakse ilmse vea puudumise korral lõplikuks tõendiks antud asjas.
- (6) Intressimakse päeva sattumisel päevale, mis ei ole pangapäev, tehakse makse vastavale päevale vahetult järgneval pangapäeval.

## 10. Lunastamine Lõpptähtajal

- (1) Emitent lunastab (s.o teostab lunastusmaksed) väljalastud Võlakirjad ühes osas, tasudes 100% lunastatavate Võlakirjade nimiväärtusest koos kõigi kogunenud ja tasumata intressidega 20.06.2024.

## 11. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine

- (1) Emitendil on õigus Võlakirjad osaliselt või täielikult ennetähtaegselt lunastada igal ajal pärast 5 (viie) aasta möödumist Algustähtpäevast, st alates 20.06.2019, teavitades sellest Investoreid ette vähemalt 30 päeva.
- (2) Kui toimub muutus Võlakirjade regulatiivses klassifikatsioonis, millejärgselt Emitendi hinnangul Võlakirjad tõenäoliselt ei kvalifitseeru krediidasutuse regulatiivse kapitalina või toimub Emitendi hinnangul Võlakirju oluliselt mõjutav maksumuudatus ning Emitendil ei olnud mõistlikult võimalik selliseid muudatusi Võlakirjade emiteerimisel ette näha, on Emitendil õigus Võlakirjad täies ulatuses ennetähtaegselt lunastada enne 5 (viie) aasta möödumist Algustähtpäevast (st enne 20.06.2019), teavitades sellest Investoreid ette vähemalt 30 päeva.
- (3) Käesoleva punkti alapunktides 1 ja 2 sätestatud ennetähtaegne Võlakirjade lunastamine toimub üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa



Pangandusjärelevalve, kui tema pädevuses on vastav nõusolek anda) on andnud selleks eelneva nõusoleku.

- (4) Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui see on tema pädevuses) võib anda nõusoleku ennetähtaegseks lunastamiseks alates 20.06.2019 üksnes siis, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruse (EL) nr 575/2013 („Määruse“) artikli 78 lõikes 1 sätestatud tingimused ja ennetähtaegseks lunastamiseks enne 20.06.2019 üksnes siis, kui on täidetud Määruse artikli 78 lõikes 4 sätestatud tingimused.
- (5) Investoril ei ole üksinda ega Investoritel kollektiivselt õigus nõude Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist.
- (6) Võlakirjade lunastamisel käesolevas punktis 11 toodud alustel maksab Emitent Investoritele lunastusmaksena Võlakirjade nimiväärtuse ning Võlakirjadele lunastamise hetkeks arvestatud ja tasumata intressid.
- (7) Lunastusmaks teostamise päeva sattumisel päevale, mis ei ole pangapäev, tehakse makse vastavale päevale järgneval esimesel pangapäeval.

## 12. Teated ja taotlused

- (1) Kõik seoses Võlakirjadega esitatavad teated tuleb esitada eesti keeles kirjalikult taasesitatavas vormis e-posti, posti või faksi teel Tingimustes toodud kontaktandmetel.
- (2) Emitendi poolt Investoritele saadetavad teated ja taotlused esitab Emitent Agendile, kes korraldab nende edastamise Investoritele. Agent saadab teated Investoritele kontaktandmetel, mis on fikseeritud Investorite Registris avatud väärtpaberikontode juures. Teated loetakse Investorite poolt kättesaaduks mõistliku aja möödumisel nende saatmisest.
- (3) Investorite poolt Emitendile saadetavad teated, nõuded ja muud dokumendid tuleb esitada Agendile aadressil AS LHV Pank Tartu mnt 2, Tallinn 10145. Teatele tuleb lisada viide Võlakirjale. Agent edastab saadud teated ja dokumendid Emitendile.

## 13. Lõppsätted

- (1) Võlakirjade väljalaskmisele ja nendega seonduvatele õigustele ja kohustustele kohaldatakse Eesti Vabariigis kehtivaid õigusakte.
- (2) Võlakirjadega seonduvad erimeelsused püütakse lahendada läbirääkimiste teel. Juhul, kui läbirääkimised ei anna mõistliku aja jooksul tulemust, lahendatakse erimeelsused Eesti kohtus. Esimese astme kohtuks on Harju Maakohus.
- (3) Juhul, kui mõni Tingimuste säte osutub tühiseks või tunnistatakse pädeva asutuse poolt kehtetuks või kohaldamatuks, ei mõjuta ega muuda see ülejäänud sätete kehtivust, seaduslikkust ega kohaldatavust ning Emitent kohustub tegema kõik endast oleneva, et selline säte asendatakse sättega, mis kõige enam vastab poolte tahtele, mida väljendas selline asendatav säte.
- (4) Tingimusi võib muuta üksnes Emitendi ja kõikide Investorite kirjalikul kokkuleppel. Välja arvatud, kui vajadus muudatuseks tuleneb mistahes õigusakti muutmisest mille järgimine on Emitendile kohustuslik. Sellisel juhul hakkab vastav Tingimuste muudatus kehtima 30 päeva peale sellekohase info Emitendi poolt Investoritele edastamist. Tingimuste muudatuste jõustumiseks on õigusaktides kehtestatud juhtudel vajalik Finantsinspeksiooni või muu pädeva asutuse nõusolek.

## ALLUTATUD VÕLAKIRJADE TINGIMUSED

AS LHV Group (“**Emitent**”) laseb välja allutatud võlakirju nimiväärtusega 1 000 (üks tuhat) eurot iga võlakiri, kogusummas 10 000 000 (kümme miljonit) eurot, ülemärkimise korral on Emitendil õigus võlakirjade kogusummat suurendada kuni 15 000 0000 (viieteist miljoni) euroni, lunastustähtajaga 29.10.2025 (koos “**Võlakirjad**” ja eraldi “**Võlakiri**”). Käesolevas dokumendis on sätestatud Võlakirjade tingimused (“**Tingimused**”).

### 1. Võlakirjad

- (1) Võlakirjad esindavad Emitendi tagamata võlakohustust Võlakirju omandanud isiku (“**Investor**”) ees.
- (2) Võlakirjad lastakse välja dematerialiseeritud kujul. Võlakirjad ei ole nummerdatud.
- (3) Võlakirjade näol on tegemist allutatud võlakirjadega käesoleva punkti 1 alapunktis 4 toodud tähenduses.
- (4) Võlakirjadest tulenevad nõuded on allutatud kõikidele allutamata nõuetele Emitendi vastu (selguse huvides ei ole Võlakirjad allutatud nõuete suhtes, mis on allutatud Võlakirjadele või omavad sama rahuldamisjärku Võlakirjadega). Võlakirjade allutatus tähendab, et Emitendi lõpetamise või pankroti korral muutuvad sissenõutavaks ja rahuldatakse kõik Emitendi kohustused, mis tulenevad Võlakirjadest või Tingimustest (sealhulgas, kuid mitte ainult - Investorite Võlakirjadest tulenevad lunastus- ja intressimaksete nõuded, viivise nõuded, leppetrahvi- ja kahjunõuded, ning kõik teised Emitendi rahalised kohustused), pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele. Seega Emitendi pankroti või likvideerimise korral ei ole Investorid õigustatud mistahes Võlakirjadest või Tingimusest tulenevatele maksetele senikaua, kuni teiste Emitendi võlausaldajate allutamata nõuded ei ole ettenähtud viisil täielikult rahuldatud. Võlakirju märkides nõustub Investor tingimusteta ja tagasipöördumatult mistahes Võlakirjadest ja Tingimusest tulenevate nõuete taolise allutatusega. Selguse mõttes, senikaua, kuni Emitendi likvideerimismenetlust või pankrotimenetlust pole algatatud või sellised menetlused pole muul viisil alanud, rahuldatakse Võlakirjadest ja Tingimustest tulenevad nõuded Emitendi poolt siis, kui need muutuvad sissenõutavaks vastavalt Tingimustele. Sõltumata mistahes õigusest, mis tuleneb Investorile käesolevatest Tingimustest või seadusest, loobub Investor Tingimuste alusel Võlakirju märkides tingimusteta ja tagasipöördumatult õigusest nõuda Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist.
- (5) Võlakirjad registreeritakse Eesti Väärtpaberite Keskregistris (“**Register**”) ja neile omistatakse ISIN kood. Võlakirju võivad märkida ainult isikud, kes omavad Registris väärtpaberikontot.
- (6) Võlakirjade emiteerimise ning märkimise korraldaja, Võlakirjadega seonduvate maksete korraldaja, Võlakirjade Registris registreerimise korraldaja ja Emitendi poolt vastavalt Tingimustele esitamisele kuuluvate dokumentide koguja ning hoidja on AS LHV Pank (registrikood: 10539549, edaspidi “**Agent**”).
- (7) Võlakirjad emiteeritakse ühe väljalaskena (“**Emissioon**”). Emissiooni maht on 10 000 Võlakirja, ülemärkimise korral on Emitendil õigus emiteerida kuni 15 0000 Võlakirja.
- (8) Ühe Võlakirja nimiväärtus on 1 000 eurot. Võlakirja väljalaskehind on võrdne Võlakirja nimiväärtusega, s.o 1 000 eurot Võlakirja kohta („**Väljalaskehind**“).
- (9) Võlakirjad emiteeritakse 29.10.2015 („**Algustähtpäev**“).
- (10) Võlakirjad lunastatakse 29.10.2025, või ennetähtaegse lunastamise päev, kui lunastatakse ennetähtaegselt (“**Lõpptähtpäev**”).
- (11) Võlakirjale makstava aastase kupongiintressi suurus on välja toodud punkti 9 alapunktis 2.
- (12) Võlakirjade osas viiakse läbi avalik pakkumine („**Pakkumine**“) kooskõlas Võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise prospektiga („**Prospekt**“). Prospekt on registreeritud Finantsinspektsiooni poolt 02.10.2015 ja kättesaadav [www.lhv.ee/investorile](http://www.lhv.ee/investorile).
- (13) Võlakirjade jaotus Investorite vahel määratakse kindlaks kooskõlas Prospektis kirjeldatud tingimustega Emitendi vastavasisulise otsuse alusel.

### 2. Emissioon

- (1) Kõik Emissiooni kaudu emiteeritud Võlakirjad kannavad samu õigusi ja kohustusi.
- (2) Kõikidele Emissiooni kaudu emiteeritud Võlakirjadele kehtivad Tingimuste sätted.

- (3) Völakirju tohib esmalevitamisel ja järelturul isikutele pakkuda ainult sellistel tingimustel, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks avalikuks pakkumiseks väärtpaberituru seaduse mõistes. Iga investor ise vastutab, et tema poolt völakirjade pakkumine toimuks asjakohase avalikku pakkumist välistava erandi alusel.

### 3. Völakirjade märkimine

- (1) Völakirjade märkimine toimub Prospektis kirjeldatud Pakkumise tingimustel ja korras.
- (2) Pakkumise tingimuste kohaselt emiteeritakse kuni 10 000 Völakirja. Juhul, kui Pakkumise käigus toimub Völakirjade ülemärkimine, on Emitendil õigus suurendada emiteeritavate Völakirjade arvu kuni 15 000 Völakirjani ning Völakirjade emissiooni mahtu kuni 15 000 000 euroni. Täiendavate Völakirjade emiteerimine otsustakse Seltsi juhatuse otsusega kooskõlas Prospektis kirjeldatud Pakkumise tingimustega.

### 4. Agendi roll

- (1) Vastavalt Emitendi ja Agendi vahelisele kokkuleppele on Agent nõustunud tegutsema Emitendi ja Investorite vaheliste dokumentide vahendajana, korraldama Völakirjade registreerimise Registris ja Völakirjade märkimise ja märkimis-, intressi- ning lunastamismaksete läbiviimise.
- (2) Agent tegutseb oma ülesannete täitmisel Emitendi esindajana ja ei ole Völakirjade väljalaskmise ja omandamise tulemusena Emitendi ja Investorite vahel tekkivas õigussuhtes osapooleks, kuid on võtnud Emitendi ja Investorite ees kohustuse tegutseda teatud ülesannete täitmisel Investorite huvides. Agent ei kanna Investorite ees vastutust Emitendi poolt tema Tingimustest tulenevate kohustuste rikkumise eest. Agendi poolt tema Tingimustest tulenevate kohustuste rikkumist loetakse samaaegselt ka Emitendi poolt tema kohustuste rikkumiseks ning Emitent vastutab Investorite ees Agendi poolse rikkumise eest nagu enda rikkumise eest. Kui Agent ei täida nõuetekohaselt oma kohustust edastada Emitendile Tingimuste alusel või Völakirjadega seoses Investori poolt esitatud mistahes dokumenti või teostatud makset, loetakse, et Investor on vastava dokumendi või makse Emitendile edastanud või üle kandnud hetkel, millal Agent oleks pidanud täitma oma vastava kohustuse.

### 5. Emitendi kinnitused

- (1) Emitent annab Investoritele Tingimuste kinnitamise ja iga intressimakse päeva seisuga ning kogu perioodi jooksul kuni kõikide Völakirjade täieliku lunastamiseni järgmised kinnitused:
  - (a) Emitent on nõuetekohaselt asutatud ja Eesti Vabariigi seaduste kohaselt tegutsev äriühing;
  - (b) Emitendi ning iga tema tütarettevõtja varad kuuluvad vastavalt Emitendile või tütarettevõtjale omandiõiguse alusel ning tal on õigus korraldada oma majandustegevust selliselt, nagu see käesoleval ajal toimub;
  - (c) Völakirjade väljalaskmisega võetud kohustused on seaduslikud, kehtivad ja Emitendi suhtes siduvad ja jõustatavad kohustused;
  - (d) Völakirjade väljalaskmine ning nendest tulenevate kohustuste täitmine Emitendi poolt ei ole vastuolus:
    - (1) ühegi õigusaktiga;
    - (2) Emitendi põhikirjaliste dokumentidega; ega
    - (3) ühegi Emitendi või tema varade suhtes kehtiva lepingu ega kokkuleppega.
  - (e) Emitendil on õigused ja volitused Völakirju välja lasta ja täita nendest tulenevaid kohustusi ning ta on täitnud kõik vajalikud formaalsused Völakirjade väljalaskmiseks ja nendest tulenevate kohustuste täitmiseks;
  - (f) kogu informatsioon, mis on esitatud Investoritele ja Agendile seoses Völakirjade väljalaskmisega on õige, täielik ja täpne vastava informatsiooni esitamise kuupäeva seisuga ning ei ole üheski osas eksitav;
  - (g) Emitendi ega ühegi ta tütarettevõtja vastu ei ole (Emitendile teadaolevalt) algatatud ega oodata ühtegi menetlust kohtus, vahekohtus ega asutuses, millel ebasoodsa otsuse langetamisel võiks mõistliku hinnangu kohaselt olla oluline ebasoodne mõju Emitendi või tütarettevõtja majanduslikule olukorrale;
  - (h) Emitent ega ükski tema tütarettevõtja ei ole jätnud tasumata ühtegi sissenõutavaks muutunud kohustust.

## 6. Völakirjade noteerimine

Emitent esitab pärast Pakkumise läbiviimist taotluse Völakirjade noteerimiseks Nasdaq Tallinna Börsi (reguleeritud turg, mida opereerib NASDAQ OMX Tallinn AS (registrikood 10359206) Balti Völakirjade nimekirjas.

## 7. Informatsiooni esitamine

Juhul, kui Völakirjad noteeritakse kooskõlas Prospekti ja käesolevate Tingimustega, avalikustab Emitent kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi reglemendiga nõutava informatsiooni (sealhulgas Emitendi kvartalivahearanded ja majandusaasta aruanded) Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu.

## 8. Register

- (1) Agent korraldab Völakirjade registreerimise Registris ja Völakirjade kustutamise Registrist Völakirjade lunastamisel.
- (2) Völakirjad kantakse Investorite väärtipaberikontodele Prospektis sätestatud tingimustel.
- (3) Emitendi suhtes loetakse Völakirja omanik vahetunuks vastava kande tegemisest Registris.
- (4) Registri pidajal on õigus registritoimingute tegemise tagamiseks ajutiselt blokeerida Völakirju Investori väärtipaberikontol.

## 9. Maksed

- (1) Völakirjade lunastus- ja intressimaksete tegemise korraldab Agent vastavalt käesolevatele Tingimustele.
- (2) Emitent vastutab Investorite ees lunastus-, intressimaksete ja muude seoses Völakirjadega tasumisele kuuluvate summade tähtaegse tasumise eest. Kui Emitent ei maksa tema poolt mistahes käesolevate Tingimuste kohaselt tasumisele kuuluvat summat (sh seoses Völakirjadega tasumisele kuuluvat summat) Investorile õigeaegselt, kohustub ta tasuma vastavale Investorile tähtaegselt tasumata summalt viivist arvates maksetähtpäevast kuni tegeliku maksepäevani 0,05% (null koma null viis protsenti) päevas.
- (3) Völakirjade lunastus- ja intressimaksed teostatakse isikutele, kes on Registri andmetel Völakirjade omanikud vastava makse tegemise päevale eelneval päeval kell 23.59.
- (4) Kõik Emitendi poolt seoses Völakirjadega tehtavad maksed arvestatakse ja tasutakse ilma tasaarvestuseta või vastunõueteta (ning ilma mistahes mahaarvamisteta).
- (5) Käesolevaga Investor loobub igasugusest tasaarvestuse õigusest seonduvalt Völakirjadest tulenevate nõuetega.
- (6) Emitent tasub kõik tema poolt Völakirjadega seoses tasumisele kuuluvad summad ilma mistahes maksu kinnipidamiseta ja mahaarvamisteta, välja arvatud riiklikud maksud, millede kinnipidamine või mahaarvamine on otseselt sätestatud seaduses. Kui Emitent on kohustatud seaduse alusel teostama Völakirjadega seotud intressimakselt riikliku maksu kinnipidamise või mahaarvamise, siis teavitab Emitent sellest Investorit ning peab kinni ja tasub vajalikud maksud seadusega ette nähtud korras ja ulatuses.

## 10. Intress

- (1) Völakirjale arvestatakse intressi Völakirja nimiväärtuse alusel alates Völakirja väljalaskmise päevast kuni Völakirja lunastamise päevani.
- (2) Intressi arvestatakse määraga 6,5 % (kuus koma viis protsenti) aastas Algustähtpäevast (kaasa arvatud) kuni Lõpptähtpäevani (kaasa arvatud);
- (3) Intressi maksepäevadeks on iga aasta 29. jaanuar, 29. aprill, 29. juuli ja 29. oktoober alates 2016 kuni 2025. Völakirjade ennetähtaegsel lunastamisel maksab Emitent lunastamispäevaks kogunenud ja tasumata intressid koos lunastusmaksega.
- (4) Intressi arvutatakse igapäevaselt lähtuvalt 30 päeva pikkusest kuust (lisades või eraldades vajadusel päevi kuu lõpus) ja 360 päevasest aastast (30/360).
- (5) Intresside arvestamist teostab Agent oma tavapärase tegevuse raames ja selline arvestus loetakse ilmse vea puudumise korral lõplikuks tõendiks antud asjas.

- (6) Intressimakse päeva sattumisel päevale, mis ei ole pangapäev, tehakse makse vastavale päevale vahetult järgneval pangapäeval.

## 11. Lunastamine Lõpptähtajal

Emitent lunastab (s.o teostab lunastusmaksed) väljalastud Võlakirjad ühes osas, tasudes 100% lunastatavate Võlakirjade nimiväärtusest koos kõigi kogunenud ja tasumata intressidega 29.09.2025.

## 12. Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine

- (1) Emitendil on õigus Võlakirjad osaliselt või täielikult ennetähtaegselt lunastada igal ajal pärast 5 (viie) aasta möödumist Algustähtpäevast, st alates 29.10.2020, teavitades sellest Investoreid ette vähemalt 30 päeva.
- (2) Kui toimub muutus Võlakirjade regulatiivses klassifikatsioonis, mille järgselt Emitendi hinnangul Võlakirjad tõenäoliselt ei kvalifitseeru krediidiasutuse regulatiivse kapitalina või toimub Emitendi hinnangul Võlakirju oluliselt mõjutav maksumuudatus ning Emitendil ei olnud mõistlikult võimalik selliseid muudatusi Võlakirjade emiteerimisel ette näha, on Emitendil õigus Võlakirjad täies ulatuses ennetähtaegselt lunastada enne 5 (viie) aasta möödumist Algustähtpäevast (st enne 29.10.2020), teavitades sellest Investoreid ette vähemalt 30 päeva.
- (3) Käesoleva punkti alapunktides 1 ja 2 sätestatud ennetähtaegne Võlakirjade lunastamine toimub üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui tema pädevuses on vastav nõusolek anda) on andnud selleks eelneva nõusoleku.
- (4) Finantsinspeksioon (või Euroopa Pangandusjärelevalve, kui see on tema pädevuses) võib anda nõusoleku ennetähtaegseks lunastamiseks alates 29.10.2020 üksnes siis, kui on täidetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruse (EL) nr 575/2013 („Määruse“) artikli 78 lõikes 1 sätestatud tingimused ja ennetähtaegseks lunastamiseks enne 29.10.2020 üksnes siis, kui on täidetud Määruse artikli 78 lõikes 4 sätestatud tingimused.
- (5) Investoril ei ole üksinda ega Investoritel kollektiivselt õigus nõude Võlakirjade ennetähtaegset lunastamist.
- (6) Võlakirjade lunastamisel käesolevas punktis 12 toodud alustel maksab Emitent Investoritele lunastusmaksena Võlakirjade nimiväärtuse ning Võlakirjadele lunastamise hetkeks arvestatud ja tasumata intressid.
- (7) Lunastusmakse teostamise päeva sattumisel päevale, mis ei ole pangapäev, tehakse makse vastavale päevale järgneval esimesel pangapäeval.

## 13. Teated ja taotlused

- (1) Kõik seoses Võlakirjadega esitatavad teated tuleb esitada eesti keeles kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis e-posti, posti või faksi teel Tingimustes toodud kontaktandmetel.
- (2) Emitendi poolt Investoritele saadetavad teated ja taotlused esitab Emitent Agendile, kes korraldab nende edastamise Investoritele. Agent saadab teated Investoritele kontaktandmetel, mis on fikseeritud Investorite Registris avatud väärtpaperikontode juures. Teated loetakse Investorite poolt kättesaaduks mõistliku aja möödumisel nende saatmisest.
- (3) Investorite poolt Emitendile saadetavad teated, nõuded ja muud dokumendid tuleb esitada Agendile aadressil AS LHV Pank Tartu mnt 2, Tallinn 10145. Teatele tuleb lisada viide Võlakirjale. Agent edastab saadud teated ja dokumendid Emitendile.

## 14. Lõppsätted

- (1) Võlakirjade väljalaskmisele ja nendega seonduvatele õigustele ja kohustustele kohaldatakse Eesti Vabariigis kehtivaid õigusakte.
- (2) Võlakirjadega seonduvad erimeelsused püütakse lahendada läbirääkimiste teel. Juhul, kui läbirääkimised ei anna mõistliku aja jooksul tulemust, lahendatakse erimeelsused Eesti kohtus. Esimese astme kohtuks on Harju Maakohus.
- (3) Juhul, kui mõni Tingimuste säte osutub tühiseks või tunnistatakse päeva asutuse poolt kehtetuks või kohaldamatuks, ei mõjuta ega muuda see ülejäänud sätete kehtivust, seaduslikkust ega kohaldatavust ning Emitent kohustub tegema kõik endast oleneva, et

selline säte asendatakse sättega, mis kõige enam vastab poolte tahtele, mida väljendas selline asendatav säte.