

AS LHV Finance
Majandusaasta aruanne 2014

Majandusaasta aruanne	01.01.2014 - 31.12.2014
Äriniimi	AS LHV Finance
Äriregistri number	12417231
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 680 2700
Põhitegevusala	Muu laenuandmine
Juhatus	Nele Roostalu
Nõukogu	Erki Kilu
	Rain Lõhmus
	Jaan Koppel
	Veiko Poolgas
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Äritegevus.....	4
Majandustulemused	4
Arengusuunad	5
Juhtkond ja organisatsioon	5
Ärikeskkond	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	10
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	10
Lisa 3 Riskide juhtimine.....	17
Lisa 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	23
Lisa 5 Laenuõuded klientidele	23
Lisa 6 Muud nõuded ja varad	24
Lisa 7 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	24
Lisa 8 Võlad hankijatele	24
Lisa 9 Viitvõlad ja muud kohustused	25
Lisa 10 Saadud laenud	25
Lisa 11 Omakapital aktsiaseltsis.....	25
Lisa 12 Neto intressitulu	26
Lisa 13 Mitmesugused tegevuskulud.....	26
Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega.....	26
Lisa 15 Tingimuslikud kohustused.....	27
JUHATUSE ALLKIRI 2014. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	28
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	29
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	30
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE.....	31
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	32

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Finance on finantseerimisasutus, mis kuulub AS-i LHV Pank konsolideerimisgruppi. Ettevõtte põhitegevusalaks on järelmaksuteenuse pakkumine jaekaupmeeste vahendusel. Aitame oma tegevusega jaekaupmeestel äri kasvatada, võimaldades neil müüa oma tooteid ja teenuseid järelmaksuga ning seeläbi käivet tõsta. Peame oluliseks, et järelmaksu väljastamine toimuks kaupmehele lihtsalt ja kiirelt ning oleks tarbija jaoks mõistlike tingimustega. Paneme suurt rõhku sellele, et meie protsessid oleksid automaatsed ja efektiivsed ning klientide ja koostööpartnerite soove arvestavad. Samal ajal hoolitseme selle eest, et kogu laenuväljastamise protsess toimuks vastutustundliku laenamise põhimõtteid silmas pidades.

Äritegevus

2014. aasta oli ettevõttele väga edukas. Tegemist oli teise tegutsemisaastaga, mil jätkus müügi ja mahtude kiire kasv, alustati koostööd suure hulga koostööpartneritega ning toodi turule mitmeid tooteuudusi.

Kui 2013. aastal oli AS-i LHV Finance peamiseks koostööpartneriks Euronics, siis 2014. aastal tegeleti aktiivselt uute partnerite leidmisega ning käibe kasvamisega väljaspool Euronicsit. Aasta lõpuks oli ettevõttel 167 aktiivset koostööpartnerit. Lisaks elektroonikale on LHV järelmaksu pakujate hulgas esindatud väga lai valik kestva kaupade või teenuste müüjaid, alustades mototehnikast, raviteenustest, reisidest ja lõpetades ehitus- ning sisustusvaldkonnaga. Lisaks sellele kasvatati järelmaksukäivet ka Euronicsis ligi kaks korda.

2014. aastal jätkus aktiivne tootearendus. Selleks, et pakkuda klientidele järelmaksu võtmisel rohkem lisaväärtust, toodi turule koostöös If P&C Insurance'ga esimesena Eestis järelmaksukindlustus, mis tagab, et võimalike ootamatuste korral ei jää klient maksete tasumisega hätta ja muudab järelmaksu võtmise tarbijale turvalisemaks. Kui seni finantseeriti vaid eraisikuid, siis teisel poolaastal alustati järelmaksu väljastamisega ka äriklientidele, mille puhul võib finantseeritav summa ulatuda kuni 20 000 euroni. Selleks, et lihtsustada ja kiirendada veelgi koostööpartneri klienditeenindajate tööd, arendati otsustumudeleid efektiivsemaks ning suudeti tõsta oluliselt automaatsete otsuste ja positiivsete otsuste osakaalu. Valmisid Rahvastikuregistri automaatpääringud elamislubade kontrolliks ning dokumentide automaatkontroll ja tehti hulgaliselt muid täiendusi kõikides protsessides ja programmides. Valmis ka mugav kampaania lahendus, mis võimaldab partneritel pakkuda järelmaksu 0% intressiga või lepingutasuta.

Majandustulemused

Aasta jooksul sõlmiti 23 702 uut järelmaksulepingut (2013. aastal sõlmiti 10 978 lepingut, kasv 116%) mahus 14,8 miljonit eurot (2013. aastal 6,1 miljonit, kasv 141%). Portfell kasvas aasta lõpuks 12,8 miljoni euroni ning aasta lõpu seisuga oli portfellis 26 751 kehtivat järelmaksulepingut. Intressitulu teeniti aasta jooksul 1,92 miljonit eurot, netotulud olid 1,62 miljonit eurot ning tegevuskulud olid 1,02 miljonit eurot. Mittetöötav portfelli kasvas 1,09%-ni ja laenukahjude provisjone tehti kokku aasta jooksul mahus 0,16 miljonit eurot. Aasta kasumiks kujunes 0,45 miljonit eurot.

Suhtarvud	2014	2013	Suhtarvude selgitused
Kasum/-kahjum	445 779	-280 150	
Keskmine omakapital	443 699	109 925	(aruandeperioodi lõpu omakapital + eelmise perioodi lõpu omakapital) / 2
Omakapitali tootlus (ROE) %	100%	-255%	puhaskasum / keskmine omakapital * 100
Neto intressitulu	1 610 059	289 460	
Intressitootvad varad, keskmine	8 708 820	2 426 108	(aruandeperioodi lõpu intressitootvad varad + eelmise perioodi lõpu intressitootvad varad) / 2
Neto intressimarginaal (NIM) %	18%	18%*	neto intressitulu / intressitootvad varad, keskmine * 100
Kulude ja tulude suhe %	63%	172%	tegevuskulud kokku / netotulud kokku * 100

*2013. aasta neto intressimarginaal on kaalutud ajalise faktoriga ja arvestab perioodi mai-detsember 2013 intressitootlust.

Arengusuunad

2015. aastal plaanitakse müügimahte veelgi tõsta, peamiselt läbi uute koostööpartneritega koostöö alustamise. LHV Finance eesmärgiks on olla suurim järelmaksu väljastaja Eestis.

Rõhku pannakse järelmaksuga müügile internetikauplustes, mille tarbeks arendatakse välja lihtsalt e-poodidesse integreeritav lahendus.

Klientide paremaks teenindamiseks ja kliendihaldurite töökoormuse vähendamiseks arendatakse välja iseteenindus veebis. Kuna ettevõtte klientide arv ja mahud on kasvanud kiirelt, siis tegeleme ka sisemiste protsesside efektiivistamise ja automatiseerimisega. Jätkame ka kõikide muude protsesside paremaks muutmist ja teeme erinevaid täiendusi vastavalt klientide ja koostööpartnerite tagasisidele.

Kuna 2015. aastal võetakse eeldatavalt vastu mitmeid uusi ja muudetakse olemasolevaid tarbijakrediiti reguleerivaid seadusi, siis tegeletakse vastavalt vajadusele enda tegevuse uute nõuetega vastavusse viimisega.

Juhtkond ja organisatsioon

LHV Finance'i nõukogu on neljaliikmeline. Nõukogusse kuuluvad Rain Lõhmus, Erki Kilu, Veiko Poolgas ja Jaan Koppel. Nõukogu esimees on Erki Kilu. LHV Finance'i juhatus on üheliikmeline ning juhataks on Nele Roostalu.

Ettevõttes töötasid 2014. aastal tootejuht, ärianalüütik, 3 müügijuhti, 5 laenuspetsialisti, jurist, raamatupidaja, võlahalduse spetsialist ja 4 IT spetsialisti, kellest mõned töötajad olid töö osakoomusega. Aasta lõpu seisuga oli hõivatud 15 täistöökohta. Töötajate rahulolu on ettevõttes väga kõrge tasemel - läbi viidud uuringu tulemusena oli see 82%.

Ärikeskkond

Eesti majanduskeskkond on järelmaksu pakkumiseks soodne, sest eratarbimine on kasvanud ja samasugust taset prognoositakse ka 2015. aastaks. Eratarbimise kasvu tingisid 2014. aastal suures osas netopalgade reaalkasv (5,3%) ja tööpuuduse vähenemine 7,8%-ni. Inflatsioon oli 2014. aastal -0,1%, mis toetas samuti jaemüüki. Eelnevast tulenevalt on majapidamiste ostujõud kasvanud ning kasvu võib eeldada ka 2015. aastaks tänu netopalkade eeldatavale kasvule ja madalale hinnatõusule. SKP reaalkasv oli 2014. aastal 1,9% ning sarnast kasvu prognoositakse ka 2015. aastaks. Peamisteks riskideks, mis võivad mõjutada Eesti majandust negatiivsemas suunas on ebastabiilne olukord Venemaal ning euroalaga seotud majanduslikud ning poliitilised riskid.

Jaekaubandusettevõtete jaemüük oli 2014. aastal 4,9 miljardit eurot, jaemüük suurenes 2013. aastaga võrreldes püsivhindades 6%. Tööstuskaupade kaupluste jaemüük suurenes 2013. aasta detsembriga võrreldes püsivhindades 7%. Enim suurenes jaemüük posti või interneti teel (kasv 22% võrreldes eelmise aastaga) ning majatarvete, kodumasinade, rauakaupade ja ehitusmaterjalide kauplustes (kasv 9%). Muudes spetsialiseeritud kauplustes, kus kaubeldakse peamiselt arvutite ja nende lisaseadmetega, fotokaupade, raamatute, sporditarvete, mängude ja mänguasjadega, oli kasv 6%.

Krediitiasutuste poolt eraisikutele antud tagatiseta laenude jääk oli 447 miljonit eurot 2014. aasta lõpuks, mis on 2,8% suurem kui eelneval aastal. Tagatiseta laenude käive kasvas aastaga 128,7 miljonilt eurolt 144,4 miljoni euroni ehk 12,2%. Tarbimislaenude tähtjaks tasumata (üle 60 päeva võlas) laenude osakaal portfelist on langenud 4,6%-lt 2013. aasta lõpus 3,7%-ni 2014. aasta lõpuks. Tegemist on krediitiasutuste statistikaga, kuhu enamik hetkel turul tegutsevatest järelmaksupakkujatest ei kuulu. Võib aga eeldada, et järelmaksu näitajad liiguvad samas trendis, kui tagatiseta ja tarbimislaenud.

Tarbijate kindlustunne oli 2014. aasta detsembris -3 punkti, mis on oluliselt kõrgem pikaajalisest keskmises (-9 punkti). Paranenud on ootused nii oma pere kui riigi majandusarengute suhtes. Pere rahanduslik olukord on samuti paranenud.

Kuna ärikeskkond järelmaksu pakkumiseks on soodne, on turul tihenunud ka konkurents – juurde on tulnud krediidiandjaid ning olemasolevad pakkujad muutunud aktiivsemaks.

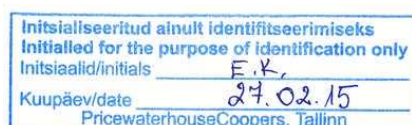
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid		154	2
Laenunõuded klientidele	5	12 606 249	4 854 301
Muud nõuded ja varad	6	22 132	7 248
Käibevara kokku		12 628 535	4 861 551
Põhivara			
Materiaalne põhivara	7	28 921	1 986
Immateriaalne põhivara	7	113 833	90 779
Põhivara kokku		142 754	92 765
Varad kokku		12 771 289	4 954 316
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele	8	1 311 256	936 223
Viitvõlad ja muud kohustused	9	280 599	89 756
Saadud laenud	10	10 511 885	3 708 487
Lühiajalised kohustused kokku		12 103 740	4 734 466
Omakapital			
Aksiakapital		200 000	200 000
Ülekurss		300 000	300 000
Jaotamata kasum / -kahjum		167 549	-280 150
Omakapital kokku	11	667 549	219 850
Kohustused ja omakapital kokku		12 771 289	4 954 316

Lisad lehekülgedel 10 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

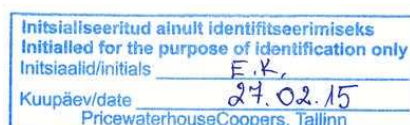


Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2014 – 31.12.2014	06.02.2013 – 31.12.2013
Intressitulu	12	1 924 319	334 067
Intressikulu	12	-314 260	-44 607
Neto intressitulu		1 610 059	289 460
Teenustasutulu		18 782	1 524
Teenustasukulu		-4 923	0
Neto teenustasutulu		13 859	1 524
Tegevuskulud	13	-1 017 037	-501 634
Laenude allahindluse kulu	5	-161 102	-69 501
Aruandeaasta puhaskasum /-kahjum		445 779	-280 150
Aruandeaasta koondkasum /-kahjum		445 779	-280 150

Lisad lehekülgedel 10 kuni 26 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

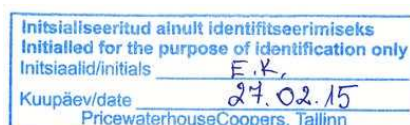


Rahavoogude aruanne

(eurodes)

		01.01.2014 – 31.12.2014	06.02.2013 – 31.12.2013
	Lisa		
Rahavood äritegevusest			
Saadud intressid		1 858 885	303 627
Teenustasu ja muud tulud		18 782	1 524
Makstud intressid		-285 659	-32 343
Teenustasukulu		-4 923	0
Makstud tööjõu kulu		-412 870	-202 970
Makstud administratiiv- ja muud tegevuskulud		-528 048	-266 351
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		646 167	-196 514
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Laenunõuded klientidele		-7 860 521	-4 899 199
Muud nõuded ja ettemaksed		-1 978	-1 411
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Saadud laenu	10	6 774 798	3 696 224
Muud kohustused		537 517	1 008 912
Neto rahavood äritegevusest		95 983	-391 988
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	7	-95 831	-108 010
Neto rahavood investeerimistegevusest		-95 831	-108 010
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse	11	0	500 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest		0	500 000
Raha ja raha ekvivalentide muutus		152	2
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		2	0
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus		154	2

Lisad lehekülgedel 10 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



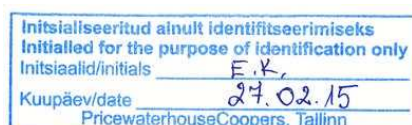
Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktiikapital	Ülekurs	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 06.02.2013	0	0	0	0
Aktiikapitali sissemakse	200 000	300 000	0	500 000
Aruandeaasta koondkahjum	0	0	-280 150	-280 150
Saldo seisuga 31.12.2013	200 000	300 000	-280 150	219 850
Saldo seisuga 01.01.2014	200 000	300 000	-280 150	219 850
Aktiaoptioonid	0	0	1 920	1 920
Aruandeaasta koondkasum	0	0	445 779	445 779
Saldo seisuga 31.12.2014	200 000	300 000	167 549	667 549

Täpsem informatsioon aktiikapitali kohta on toodud lisas 11.

Lisad lehekülgedel 10 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

ASi LHV Finance (edaspidi: ettevõtte) raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (edaspidi IFRS). Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

AS LHV Finance on aktsiaselts, mis on asutatud 06.02.2013 ja registreeritud Eesti Vabariigis. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. Ettevõtte pakub jaemüüjatele järelmaksu teenust Eestis. Ettevõtte aktsionärid on AS LHV Pank, kes omab 65% ja Toveko Invest OÜ, kes omab 35% ettevõtte aktsiatest.

Käesolev aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanded) on juhatuse poolt heaks kiidetud 27. veebruaril 2015. Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kogu aruandeperioodi jooksul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

2.1 Koostamise alused

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2014 ja lõppes 31. detsembril 2014. Raamatupidamise aastaaruande arv näitajad on esitatud 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 aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

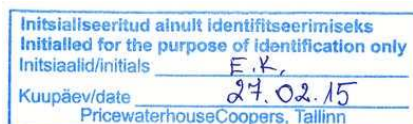
Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõtte kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2015 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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 ärimudelil finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda



APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

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

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

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

2.2 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel.

Seisuga 31.12.2014 puuduvad ettevõttel välisvaluutas varad ja kohustused, samuti pole aruandeperioodil toimunud tehinguid välisvaluutas.

2.3 Raha ja raha ekvivalendid

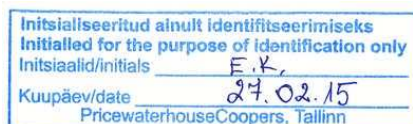
Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoiuseid krediidasutustes ning tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärsete piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.4 Finantsvarad

Lähtuvalt ettevõtte bilansistruktuurist on finantsvarad klassifitseeritud järgmisesse kategooriasse:

- laenud ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Ettevõtte juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu nõuded klientide vastu kajastatakse siis, kui ettevõtte annab võlgnikule raha kindlaksmääratavate maksetega noteerimata nõude vastu, mis



ei ole tuletisinstrument, ilma kavatsusega sellest tuleneva debitoorse võlgnevusega kaubelda. Laenud ja nõuded kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab ettevõtte laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Tulenevalt lepingutingimuste olulistest muutustest, kajastatakse restruktureeritud laenud uute laenudena juhul, kui on toimunud uue laenu väljastamine, sh olemasoleva laenu refinantseerimine või olemasoleva laenu suurendamine laenu põhiosa, intresside, viiviste või muude sellega seotud maksete tasumiseks. Laenud, mille puhul toimub muude lepingutingimuste muutmine kliendi krediitlikvaliteedi halvenemise tõttu, kajastatakse samaselt varasemale ja uue laenu väljastamist ei toimu.

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

Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.5. kirjeldatud põhimõtetele.

2.5 Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

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

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

Klientidele väljastatud järelmaksulaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, varasemat maksekäitumist, maksevõimet, vanust, haridust, tööstaaži, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid. Ärikliendist laenusaja puhul hinnatakse ettevõtte finantsseisu, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, varasemat maksekäitumist, maksevõimet 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 ja ekspertarvamuse põhjal nende varade ajaloolise makseviivitusse jäämise ja laenukahjumite kohta, ajaloo puudumisel samaste laenude ajalooliste andmete kohta. Ajaloolisi laenukahjumiteid korrigeeritakse kehtivate vaadeldavate andmete põhjal (sh üldine majanduskeskkond), kajastamaks hetke tingimuste mõju, mis ei mõjutanud seda perioodi, millel ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Ettevõtte vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

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

Vara väärtuse langused kajastatakse alati läbi allahindluskonto, milleks on vara jääkväärtuse allahindamine eeldatavate tulevaste rahavoogude (mis ei sisalda veel toimumata tulevase krediitkahjumite) nüüdisväärtusena,

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

kasutades diskonteerimiseks laenu esialgset sisemist intressimäära. Vara väärtuse langused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Laenude allahindluse kulu“.

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

Ebatõenäoliselt laekuvad laenud kantakse bilansist maha vastava laenu allahindluse arvelt, kui kõik laenu sissenõudmisega seotud protseduurid on lõpetatud ning täpne laenust saadav kahjum selgunud. Nõuded tunnistatakse ebatõenäoliselt laekuvaks, kui ei ole võimalik või majanduslikult kasulik rakendada meetmeid alla hinnatud nõuete tagasisaamiseks. Varasemalt bilansist välja kantud laenude hilisemad laekumised krediteeritakse kasumiaruandes allahindluse konto vähendamisena.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.6 Materiaalne põhivara

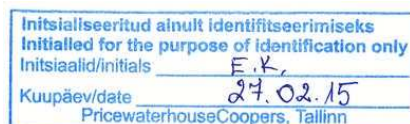
Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt 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 ja sõidukite aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%. 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. Ettevõtte 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 õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele, kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

2.7 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 immateriaalse varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Ettevõtte viib läbi immateriaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse kasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.



2.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad, muud lühiajalised kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

2.9 Kohustused töövõtjate ees

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

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

2.10 Aktsiapõhised maksed

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

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

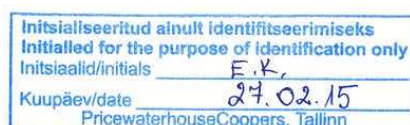
Iga aruandeperioodi lõpus hindab ettevõtte, kui palju optsioone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele tulenevalt optsioonide väljastamise tingimustest. Algsete hinnangute muutuse mõjud kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

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

2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte 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. Muud võimalikud või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.



2.12 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Varad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist ettevõtte 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 ettevõtte 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.

2.13 Tulud ja kulud

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

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. 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 ettevõtte rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediitrikahjumeid. 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.

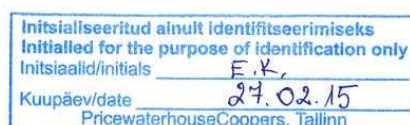
2.14 Varade ja kohustuste saldeerimine

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ja netosumma kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida netobaasil või samaaegselt. Ettevõtte ei ole aruandeaastal saldeerimist kasutanud.

2.15 Ettevõtte tulumaks

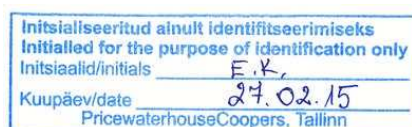
Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna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

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.



2.16 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. Riskijuhtimise eesmärgiks on identifitseerida, mõõta ja hinnata, juhtida ja kontrollida kõiki ASi LHV Finance tegevusega seotud riske. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärgiks ettevõtte väärtuse suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu. Riskijuhtimist koordineerib emaettevõtte AS LHV Pank riskijuhtimise üksus. Riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud AS-i LHV Pank nõukogu poolt. Riskijuhtimine baseerub LHV-s 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 järelvalvet kogu organisatsioonile. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades.

Olulisemateks riskideks peab ettevõtte krediidiriski, likviidsusriski, intressimäära riski ja operatsiooniriski. Riskide detailne kirjeldus ja hindamine on esitatud raamatupidamise aastaaruandes allpool.

3.1 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi ettevõtte ees. Krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest ja kõige rohkem klientidele laenu andmisest, sealhulgas laekumata laenudest ja muudest nõuetest. Krediidiriski alandamiseks analüüsib ettevõtte nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Pärast laenu väljastamist jälgitakse regulaarselt kliendi maksevõimet.

3.1.1 Krediidiriskide jaotus

Ettevõtte jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- a) raha ja raha ekvivalendid;
- b) laenunõuded klientidele

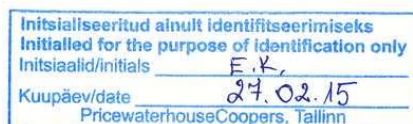
a) Raha ja raha ekvivalendid

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest pankades kannab oma olemuselt juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

b) Laenunõuded klientidele

Ettevõtte pakub faktooringuteenust jaemüüjatele, kes omakorda pakuvad oma klientidele järelmaksuteenust. Iga üksiku lõppkliendi osas teeb otsuse järelmaksu väljastamiseks LHV Finance ning klientide krediitvõime hindamiseks kasutatakse skoorimudeleid ning otsustuspuid. Krediitiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenudele ka muid statistilisi parameetreid, mis mõjutavad varasema kogemuse alusel makseraskustesse sattumise tõenäosust. 2014. aastal väljastati laene eraisikutele ning ettevõtetele rahavoo tagatisel.

Kuna järelmaksu tingimustel antud laenud on homogeenised, siis võimalikud krediidikahjumitest tulenevad allahindlused arvutatakse nende homogeensete laenude ajaloolise maksekäitumise baasil ning allahindlusemäär rakendatakse bilansipäeva portfelli. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat ja makseviivituses 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 31.12.2014 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 1,5% järelmaksu portfelli (31.12.2013: 1,4%). Laenud ja nõuded kantakse bilansist välja, kui ei ole võimalik või majanduslikult kasulik rakendada meetmeid alla hinnatud nõuete tagasisaamiseks. Üldjuhul tehakse seda siis, kui alates kliendi maksejõuetusest (*default*) ei ole 12 kuu jooksul toimunud arvestatavas matus laekumist kliendi võlgnevuse tasumiseks või võlgnevusega seotud kohtumenetlus on lõppenud LHV Finance kahjaks.



3.1.2 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded pankadele	154	2
Laenunõuded klientidele (lisa 5)	12 606 249	4 854 301
Muud nõuded ja varad (lisa 6)	18 743	5 837
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	12 625 146	4 860 140

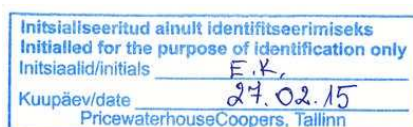
Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2014	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte allahinnatud	Indi- duaalselt allahinnatud	Kokku	Üld- provisjon	Indi- viduaal- provisjon	Neto
Laenunõuded klientidele	12 345 139	277 110	181 448	12 803 697	-152 057	-45 391	12 606 249
Muud nõuded ja varad	18 743	0	0	18 743	0	0	18 743
Kokku laenud ja nõuded klientidele	12 363 882	277 110	181 448	12 822 440	-152 057	-45 391	12 624 992
Laenud ja nõuded pankadele	154	0	0	154	0	0	154
Kokku	12 364 036	277 110	181 448	12 822 594	-152 057	-45 391	12 625 146

Laenud loetakse individuaalselt allahinnatuks, kui nad on olnud üle 90 päeva makseviivituses või kui laenuleping on üles öeldud. Ettevõtte 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. Individuaalse hindamise puhul on allahindluse suuruseks nõude jääkväärtuse ning sisemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdsväärtuse vahe.

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2013	Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	Tähtaega ületanud, aga mitte allahinnatud	Indi- duaalselt allahinnatud	Kokku	Üld- provisjon	Indi- viduaal- provisjon	Neto
Laenunõuded klientidele	4 753 028	133 147	37 627	4 923 802	-58 699	-10 802	4 854 301
Muud nõuded ja varad	5 837	0	0	5 837	0	0	5 837
Kokku laenud ja nõuded klientidele	4 758 865	133 147	37 627	4 929 639	-58 699	-10 802	4 860 138
Laenud ja nõuded pankadele	2	0	0	2	0	0	2
Kokku	4 758 867	133 147	37 627	4 929 641	-58 699	-10 802	4 860 140

Riskianalüüsi protsess ettevõttes 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. Ettevõtte 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 (PD ja LGD komponendid suurenevad 10%)	Laenujääk bilansis	Allahindlus suurenenud PD ja LGDga	Mõju bilansis kajastatud allahindlusele
Laenunõuded klientidele 31.12.2014	12 803 697	-238 912	-41 464
Laenunõuded klientidele 31.12.2013	4 923 802	-76 111	-6 610



Ettevõtte kasutab sisemiste reitingute jaotuse puhul ematettevõtte AS LHV Pank poolt välja töötatud laenuotodete klassifitseerimist:

- Suurepärane – 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 portfelli.

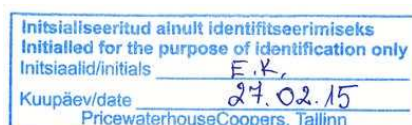
Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud	31.12.2014	31.12.2013
Suurepärane	0	0
Hea ja väga hea	12 345 139	4 753 028
Tähtaega ületanud, kuid mitte allahinnatud		
Hea	218 277	131 791
Rahuldav	58 833	1 356
Individuaalselt allahinnatud		
Kahtlane või nõrk	181 448	37 627
Kokku	12 803 697	4 923 802

Ettevõtte teeb allahindluse nii töötavale kui mittetöötavale portfelliile. Töötavale portfelliile tehakse allahindlus kohe peale laenu väljastamist. Mittetöötavaks hinnatakse laen siis, kui see on maksetähtaja ületanud rohkem kui 90 päeva või kui laenuleping on üles öeldud. Allahindluse määrad on erinevad töötavale ja mittetöötavale portfelliile. Kuna järeldamiseks on väljastatud tagatiseta, siis riski maandamiseks toimub regulaarne klientide maksekäitumise monitoorimine. Allahindlust tehakse, lähtudes konservatiivsuse, järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist. Tehtud allahindlus peab olema piisav, et katta võimalikud kahjumid nõuete osas. Laene, mille tähtaega on pikendatud, ei loeta tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Laenud, millel on bilansipäeva seisuga tasumata kas intressimakse või põhiosa makse ning millele on moodustatud individuaalne allahindlus, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses olnud aja järgi.

Allahinnatud laenude	31.12.2014			31.12.2013		
struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale	Laenud kokku	Individuaalne allahindlus	Neto	Laenud kokku	Individuaalne allahindlus	Neto
Tähtaja ületanud nõuded						
61-90 päeva	40 704	-3 168	37 536	1 415	-425	990
91-180 päeva	49 220	-14 766	34 454	7 617	-1 798	5 819
181-360 päeva	65 474	-19 642	45 832	28 595	-8 579	20 017
üle 360 päeva	26 050	-7 815	18 235	0	0	0
Kokku	181 448	-45 391	136 057	37 627	-10 802	26 825

Muud nõuded klientidele on seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 tähtaega mitte ületanud ja seega allahindlusvajaduseta.



3.2 Tururisk

Tururisk hõlmab valuutariski ja intressimäära riski ning tuleneb ettevõtte laenugevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Potentsiaalsete kahjude hindamiseks kasutatakse sisemist hinnangut.

3.2.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. Seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 on AS LHV Finance kõik varad ja kohustused eurodes, seega ei oma aruande koostamise seisuga valuutarisk ettevõttele mõju.

3.2.2 Intressimäära risk

Intressirisk tuleneb intressimäärade muutusest rahaturgudel, mille tulemusena võib tekkida vajadus hinnata ümber ettevõtte finantsvarad ja arvestada finantseerimiskulude kallinemisega tulevikus. Intressimäära risk avaldub bilansiliste varade ja kohustuste omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimäärdega.

LHV Finance peamiseks intressiriskiks on saadud laenude intressimäära muutumine. Kõik laenuõuded klientidele on väljastatud fikseeritud intressiga. Intressimäära riski mõõdetakse stsenaariumianalüüside põhjal teostatud netointressitulu 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 hinnatakse regulaarselt antud mõju suurus ja vajadust muuta uue müügi intressimäärasid. Operatiivne riskijuhtimine on juhatuse vastutusalal.

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata ettevõtte intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressikuluseid ja -tulusid ning sätestada piirid riski juhtimiseks, ennetamaks neto intressitulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahes perspektiivis:

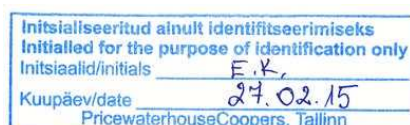
- rahavoo intressirisk, kus limiteeritakse aastase neto intressitulu muutus 1% turu intressimuutuse korral võrreldes hinnanguliste tegelike tuludega, tulenevalt hetke bilansi instrumentide tähtaja struktuurist;
- õiglase väärtuse intressirisk, kus limiteeritakse ettevõtte majandusliku väärtuse muutus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

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

1% turu intressimäärade tõusu mõju ettevõtte aastasele neto intressitulule ja kasumile oli 31.12.2014 seisuga -77 529 eurot (31.12.2013: +26 641 eurot). 1% intressimäärade langus omab vastupidist mõju neto intressitulule. 1% turu intressimäärade tõusu mõju ettevõtte majanduslikule väärtusele ehk omakapitalile oli 165 238 eurot (31.12.2013: 82 960 eurot). 1% langus turu intressimäärades mõjutaks Ettevõtte majanduslikku samas ulatuses vastupidiselt.

LHV Finance intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuurintressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevas tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades.

31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	154	0	0	0	154
Laenuõuded klientidele	342 803	3 306 307	8 916 314	0	12 565 424
Kokku	342 957	3 306 307	8 916 314	0	12 565 578
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud	10 471 021	0	0	0	10 471 021
Kokku	10 471 021	0	0	0	10 471 021
Intressi ümberhindamise aja erinevus	-10 128 064	3 306 307	8 916 314	0	2 094 557



31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	2	0	0	0	2
Laenunõuded klientidele	166 843	1 300 277	3 516 665	0	4 983 785
Kokku	166 845	1 300 277	3 516 665	0	4 983 787
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud	3 696 224	0	0	0	3 696 224
Kokku	3 696 224	0	0	0	3 696 224
Intressi ümberhindamise aja erinevus	-3 529 379	1 300 277	3 516 665	0	1 287 563

3.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud ettevõtte maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Täiendavalt lühiajalistele käibevahenditele on ettevõttel rahavoogude paremaks juhtimiseks ning likviidsuse tagamiseks ematähtselt AS LHV Pank võetud arvelduskrediit limiidiga 15 000 000 eurot (seisuga 31.12.2014). 31.12.2014 seisuga oli arvelduskrediidi laenujääk summas 10 511 885 eurot (31.12.2013: 3 708 487 eurot). Juhtkonna hinnangul tagab olemasolev kapitaliseeritus ettevõtte usaldusväärsuse partnerite jaoks.

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste 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).

31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud	123 579	385 537	2 048 254	10 912 636	13 470 006
Muud kohustused	1 311 256	0	0	0	1 311 256
Kohustused kokku	1 434 835	385 537	2 048 254	10 912 636	14 781 262
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Raha ja raha ekvivalendid	154	0	0	0	154
Laenunõuded klientidele	2 973 621	6 415 306	6 425 508	0	15 814 435
Nõuded klientide vastu	18 743	0	0	0	18 743
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	2 992 518	6 415 306	6 425 508	0	15 833 332
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	1 557 683	6 029 769	4 377 254	-10 912 636	1 052 070

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud	38 251	121 128	643 522	3 995 741	4 798 642
Muud kohustused	936 223	0	0	0	936 223
Kohustused kokku	974 474	121 128	643 522	3 995 741	5 734 865
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Raha ja raha ekvivalendid	2	0	0	0	2
Laenunõuded klientidele	1 170 859	2 460 226	2 357 157	0	5 988 242
Nõuded klientide vastu	5 837	0	0	0	5 837
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	1 176 698	2 460 226	2 357 157	0	5 994 081
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-202 224	-2 339 098	-1 713 635	3 995 741	-259 216

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

3.4 Riskikontsentratsioon

Finantsvarade ja -kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevas tabelis.

31.12.2014	Eesti	Leedu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	154	0	154
Laenunõuded klientidele	12 606 249	0	12 606 249
Muud varad	18 743	0	18 743
Finantsvarad kokku	12 625 146	0	12 625 146
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	10 511 885	0	10 511 885
Muud kohustused	1 308 917	2 339	1 311 256
Finantskohustused kokku	11 820 802	2 339	11 823 141

Seisuga 31.12.2014 on eraisikutele väljastatud laene summas 12 738 811 ning juriidilistele isikutele summas 64 886 eurot.

31.12.2013	Eesti	Leedu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	2	0	2
Laenunõuded klientidele	4 854 301	0	4 854 301
Muud varad	5 837	0	5 837
Finantsvarad kokku	4 860 140	0	4 860 140
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	3 708 487	0	3 708 487
Muud kohustused	913 466	22 757	936 223
Finantskohustused kokku	4 621 953	22 757	4 644 710

Seisuga 31.12.2013 on kõik väljastatud laenud summas 4 813 714 eraisikutele.

3.5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

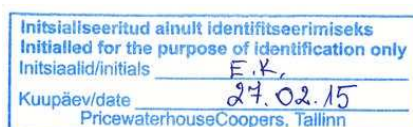
Nõuded klientidele (teised debitoorsed võlgnevused peale laenude ja nõuete klientide vastu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Laenunõuded klientidele on väljastatud kõik turutingimustel ning juhtkond hindab, et seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 on laenude õiglane väärtus ligilähedane bilansilisele väärtusele.

3.6 Operatsioonirisk

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

Toimunud operatsiooniriski juhtumid salvestatakse vastavasse andmebaasi. Iga-aastaselt teostatakse ettevõttes operatsiooniriskide osas enesehindamist. 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 ettevõtte ärianalüütik. Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll ka vastavuskontrollil ning siseauditiil.



3.7 Kapitali juhtimine

Ettevõtte eesmärk kapitali juhtimisel on:

- tagada ettevõtte 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.

Ettevõtte poolt hallatav kapital seisuga 31.12.2014 on 667 549 eurot (31.12.2013: 219 850 eurot). Aruandeaastal ja sellele eelneval aastal on ettevõtte täitnud kõiki seadusest tulenevaid kapitalinõudeid.

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 järelustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud laenude ja nõuete väärtuse hindamisel (lisa 3, lisa 5).

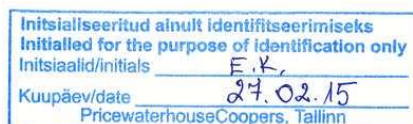
Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle, lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse edasiulatuvalt.

Lisa 5 Laenunõuded klientidele

	31.12.2014	31.12.2013
Laenunõuded klientidele	12 803 697	4 923 802
Allahindlus	-197 448	-69 501
Kokku	12 606 249	4 854 301

Keskmine sisemine intressimäär oli aruandeperioodil ja sellele eelneval perioodil 22-24%.

Muutused allahindlustes	2014	2013
Seisuga 1. jaanuar	-69 501	0
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-161 102	-69 501
Aasta jooksul bilansist välja kantud	33 155	0
Seisuga 31. detsember	-197 448	-69 501



Lisa 6 Muud nõuded ja varad

	31.12.2014	31.12.2013
Tasud arvete väljastamise eest	60	32
Muud ettemakstud kulud	3 389	1 411
Nõuded kaupmeeste vastu	18 683	5 805
Kokku	22 132	7 248

Kõik tasud laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana.

Kirje muud ettemakstud kulud sisaldab ettemakseid Windows tarkavara kasutamislitsentside eest.

Kirje nõuded kaupmeeste vastu sisaldab esitatud arveid kaupmeestele intresside hüvitamise kampaania raames sõlmitud 0% intressimääraga lepingute eest.

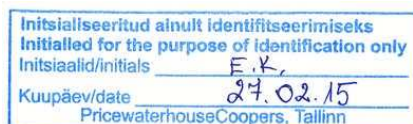
Lisa 7 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara
	Arvutustehnika	Litsentsid
Saldo seisuga 06.02.2013		
2013 toimunud muutused		
Soetatud põhivara	2 664	105 347
Amortisatsioonikulu	-677	-14 568
Saldo seisuga 31.12.2013		
Soetusmaksumus kokku	2 664	105 347
Akumuleeritud kulum	-667	-14 567
Jääkmaksumus 31.12.2013	1 986	90 779
2014 toimunud muutused		
Soetatud põhivara	30 600	65 231
Amortisatsioonikulu	-3 665	-42 177
Saldo seisuga 31.12.2014		
Soetusmaksumus kokku	33 263	170 578
Akumuleeritud kulum	-4 343	-56 745
Jääkmaksumus 31.12.2014	28 921	113 833

Lisa 8 Võlad hankijatele

	31.12.2014	31.12.2013
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	1 298 039	922 386
Võlad seotud osapooltele (lisa 14)	13 217	13 837
Võlad hankijatele kokku	1 311 256	936 223

Võlad hankijatele koosnevad aruandeperioodil kaupmeestele välja maksmata kliendilepingutest ja vastavalt sõlmitud koostöölepingule arvestatud müügiboonustest. AS LHV Finance ostab koostöölepingu alusel emaeettevõttelt ASil LHV Pank IT tugiteenust, riskijuhtimise teenust, juriidilist teenust, personalijuhtimise teenust ja turundusteenust. Seisuga 31.12.2014 sisaldab kirje võlad seotud osapooltele aruandeperioodil tasumata arvet eelpool loetletud teenuste eest. Kõik kohustused kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustustena.



Lisa 9 Viitvõlad ja muud kohustused

Mitte-finantskohustused	31.12.2014	31.12.2013
Võlgnevused töövõtjatele	45 425	17 067
Maksuvõlad	48 453	24 029
sh. sotsiaalmaks	27 179	9 293
sh. tulumaks	15 221	5 094
sh. töötuskindlustus	1 455	614
sh. kogumispension	1 766	569
sh. ettevõtte tulumaks	1 948	1 018
sh. käibemaks	884	7 441
Muud kohustused	149 124	36 674
Ettemakstud tulud	37 597	11 901
Summad selgitamisel	0	85
Kokku	280 599	89 756

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest ja puhkusereservi kohustusest. Kõik kohustused kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustustena.

Ettemakstud tulud sisaldab kaupmeeste poolt intresside hüvitamist kampaania raames sõlmitud 0% intressimääraga lepingute eest. Ettemakstud tulud kantakse tulusse lepingu intressivaba perioodi jooksul. Enamike kampaanialepingute puhul on tegemist üheaastase perioodiga.

Lisa 10 Saadud laenud

Arvelduskrediit emaeetevõltelt:	2014	2013
Laenujääk majandusaasta alguses	3 696 224	0
Saadud aasta jooksul	6 774 798	3 696 224
Laenujääk majandusaasta lõpus (lisa 14)	10 471 022	3 696 224
Laenuintressi kohustus majandusaasta lõpus (lisa 14)	40 863	12 263
Saadud laenud kokku	10 511 885	3 708 487
Aruandeperioodi intressikulu	314 260	44 607

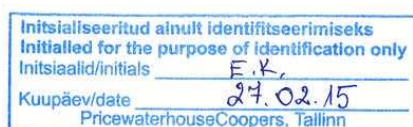
Laenu alusvaluuta on EUR ja laenu intressimäär sõltub emaeetevõtte AS LHV Pank finantseerimiskuludest ja kapitalinõuetest, omakapitali ja võõrkapitali kulust. Intressimäär muutetakse kord kvartalis. Seisuga 31.12.2014 oli intressimääraks 4.82% (31.12.2013: 4.29%). Seisuga 31.12.2014 on AS LHV Pank võtnud kohustuse väljastada laenu kuni 15 miljoni euro ulatuses.

Lisa 11 Omakapital aktsiaseltsis

AS LHV Finance aktsionärid on AS LHV Pank, kes omab 65% ja Toveko Invest OÜ, kes omab 35% ettevõtte aktsiatest.

	31.12.2014	31.12.2013
Aktiakapital (eurodes)	200 000	200 000
Aktsiate arv (tk)	200 000	200 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktiakapital on 200 000 eurot ja maksimaalne aktiakapital on 800 000 eurot. Aktiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.



Aktsiaseltsi asutamisel 2013. aastal teostas emaettevõtte AS LHV Pank rahalise sissemakse 130 000 aktsia eest 325 000 eurot, millest 130 000 eurot on aktsiate nimiväärtus ja 195 000 ülekurs, ning Toveko Invest OÜ tasus 70 000 aktsia eest 175 000 eurot, millest 70 000 eurot on aktsiate nimiväärtus ja 105 000 eurot on ülekurs.

Seisuga 31.12.2014 moodustas jaotamata kasum 165 629 eurot. Aktsionäridele dividendide väljamaksmisel täies ulatuses kaasneks sellega tulumaks 41 407 eurot.

Lisa 12 Neto intressitulu

	2014	2013
Intressitulu järelmaksult	1 924 319	334 067
Intressikulu saadud laenudelt	-314 260	-44 607
Neto intressitulu	1 610 059	289 460

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal 100% Eesti Vabariigis.

Lisa 13 Mitmesugused tegevuskulud

	Lisa	2014	2013
Tööjõukulud			
Palk ja boonused		331 652	166 124
Sotsiaal- ja muud maksud		111 495	53 914
Kokku tööjõukulud		443 147	220 038
IT kulud		50 658	18 085
Infoteenused ja pangateenused		52 182	35 085
Turunduskulud		256 853	87 058
Kontorikulud		15 026	8 277
Transpordi- ja sidekulud		12 238	2 315
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		3 365	2 511
Muud sisseostetud teenused		61 792	79 468
Põhivara kulum	7	45 842	15 245
Rendimaksud		48 489	25 860
Muud tegevuskulud		27 445	7 693
Kokku muud tegevuskulud		573 890	281 596
Tegevuskulud kokku		1 017 037	501 634

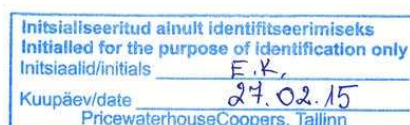
Keskmine töötajate arv 2014. aastal oli 15 (2013: 8). Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli 443 147 eurot (2013: 220 038 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 14.

Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Finance aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

AS LHV Finance omanikeks seisuga 31.12.2014 on AS LHV Pank osalusega 65% ja Toveko Invest OÜ osalusega 35%. AS LHV Pank on 100%-liselt AS LHV Group omanduses.



2014. aastal osteti emaettevõttelt AS LHV Pank administratiivteenuseid 141 800 euro eest (2013: 93 252). Kulud on kajastatud koondkasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2014 on bilansis kajastatud kohustus AS-ile LHV Pank summas 13 217 eurot (31.12.2013: 13 838).

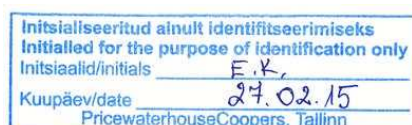
ASil LHV Finance on võetud emaettevõttelt AS LHV Pank arvelduskrediit. Seisuga 31.12.2014 on laenu saldo summas 10 471 021 eurot (31.12.2013: 3 696 224) ja tekkepõhine intressikohustus 40 864 eurot (31.12.2013: 12 263). Aruande perioodi intressikulu on summas 314 260 eurot (2013: 44 607).

Ettevõtte on sõlminud juhatuse liikme lepingu, mille järgi makstakse juhatuse liikmele lepingu ennetähtaegsel üles ütlemisel 3 kuutasu vääringus hüvitist. Lepingus reguleerimata küsimustes lähtuvad pooled Eesti Vabariigi õigusaktides sätestatud korrast.

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmele tasu 67 500 eurot (2013: 39 613). Nõukogu liikmetele tasusid ei ole makstud. Kohustus juhatuse liikmele seisuga 31.12.2014 moodustab 18 830 eurot (31.12.2013: 2 740).

Lisa 15 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



Juhatuse allkiri 2014. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Finance tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27.02.2015

Juhatuse liige:

Nele Roostalu

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Finance aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Finance (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, 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.

Juhatusel kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus 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 raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvandmete ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse 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 raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

27. veebruar 2015

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Finance juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2014. aasta aruandeperioodi kasumi summas 445 779 eurot jaotamiseks järgnevalt:

- 20 000 eurot paigutada reservkapitali
- 425 779 eurot lisada eelmiste perioodide jaotamata kahjumile

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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

27.02.2015

Nõukogu esimees:

Erki Kilu

Nõukogu liikmed:

Jaan Koppel**Rain Lõhmus****Veiko Poolgas**

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2014	2013
64929	Muu laenuandmine, v.a pandimajad	1 943 101	335 591
	Tulud kokku	1 943 101	335 591

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Muu laenuandmine, v.a pandimajad	64929	1943101	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6800400
Telefon	+372 6802700
Faks	+372 6800402
E-posti aadress	lhv@lhv.ee
Veebilehe aadress	www.lhv.ee