

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<br>Pangandus<br>Väärtpaberite maaklerlus<br>Finantsalane nõustamine<br>Kapitalirent ja muu laenuandmine |
| Juhatus             | Erkki Raasuke                                                                                                               |
| Nõukogu             | Rain Lõhmus<br>Andres Viisemann<br>Tiina Mõis<br>Hannes Tamjärv<br>Heldur Meerits<br>Raivo Hein<br>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 juhtkonnapiiratud 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, krediitiasutustele 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 kommertspangad 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 järsemad ja sügavamad, siis on mõistetav, et vahepeal peatunud konvergens 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 kasvasid 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 vahetusvõlakirjade 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 madalatena. 2014. aasta oli edukas ka enamikele meie klientidele.

Jaepangandus tõi turule kaardimaksete aktiveerimise 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 mitmekülgeid 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 äriga, kus näeme võimalust eesmärgistatud omakapitali tootlused 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:

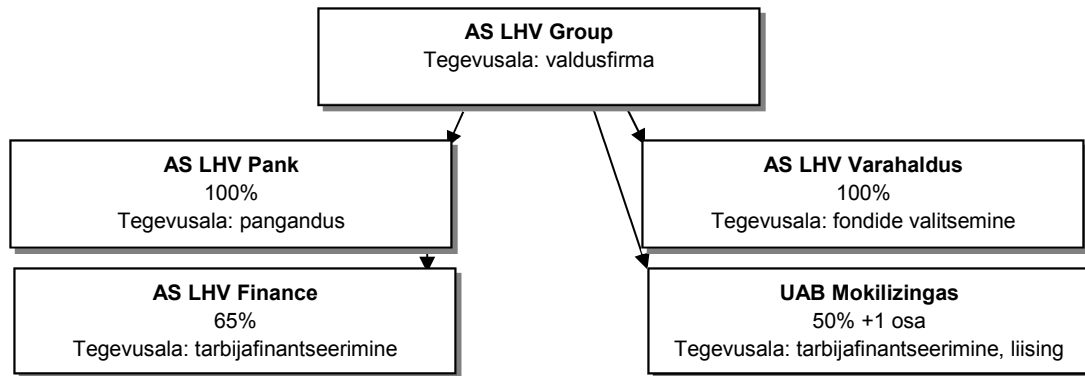
- soovime olla parim finantsteenuste pakkuja finantsvara koguvatele ja investeerivatele eraisikutele ning väikestele- ja keskmise suurusega ettevõtetele;
- soovime olla atraktiivne ja tunnustatud tööandja, kes pakub arengut, eneseteostust ja kasvu;
- soovime teha oma äri nii, et saavutame kaasatud omakapitalile 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 tütarettevõteteks 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 Vilniuses. 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 kogumahas 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. Kliendisuhetus 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 suuremate 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 Keskpanka poolt 2014. aasta septembris ajaloo kõige madalamale tasemele langetatud rahapoliitilised intressimäärad ning 2015. aasta alguses järsult ekspansiivsemaks muutuv rahapoliitika. Rahamahu programm on heaks uudiseks ettevõtetele, kes nõrgast välisnõudlusest või ebastabiilsest keskkonnast tulenevalt alles kaaluvad investeerimisotsuseid. Pankade jaoks tähendab see aga survet kasumile, kuivõrd finantseerimiskulu langus ei suuda täielikult kompenseerida 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 Venemaa 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 Venemaaale eksporditavate kaupade ja teenuste mahu osas oodata edasist langust.

Eesti, Läti ja Leedu majandusi mõjutavad mitmed ühised tegurid, kuid samas on riigisisestel toimumas mõnevõrra erinevad protsessid. Mitmete oluliste makronäitajate paranemise osas on Eesti jäämas alla nii Leedule kui ka Lätile, mõlemale prognoositakse Eestiga võrreldes märgatavalt paremat majanduskasvu.

Leedu majanduslik väljavaade on tugev. Tarbimine püsib tugevana ja on laiapõhjaline, mis toetab laenumahtude suurenemist. Kasv on seotud tööhõive paranemise ja reaalselga 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 Venemaaale 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 tööjõupuudusest, 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 andud olukorraga kohanema ning kasutama investeringuteks soodsat intressikeskkonda ja ekspordisektori müügiipotentsiaali 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 intressitulud        | 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 ülevaatlükis 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 müügiotel 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 kiire 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%   |
| 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               | 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   |

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

#### Suhtarvude selgitused

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

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

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

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

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

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

## 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 lisas 3.

|                                                                        | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <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 investorid. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias ja Vilniuses. LHV Pangas töötab üle 200 inimese. Panga teenuseid kasutab üle 60 000 kliendi. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pangal tugevam investeerimis- ja ettevõtluskogemus. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele. Pank omab 65% tütar-ettevõttest AS LHV Finance, mis pakub järelmaksu teenust.

#### 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 tütarettevõttele UAB Mokilizingas, mille maht oli aasta lõpuks 27 mln eurot (24 mln eurot). Ettevõtete laenuportelli suurimaks kasvu allikaks oli kinnisvaraala tegevus, mis on traditsiooniliselt kommertspankade poolt kõige rohkem finantseeritud valdkond. Võrreldes varasema aastaga kasvasid laenud ja garantiid kinnisvaraala tegevuseks 38,8 mln eurot (+82%). Lisaks kinnisvaraala tegevusele kasvasid enim laenud spordi alaliitudele, mida kajastatakse vaba aja tegevusalade 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 laenuportelli suuruseks oli ligikaudu 15 mln eurot.

#### Arendus

Alates 1. veebruarist läks pank üle Euroopa ühtse 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 püsimakse teenusega. Pank liitus SEPA-maksete süsteemiga maksevahendaja EBA Clearing kaudse liikmena, kuid arveldusteenuse efektiivsemaks toimimiseks tegi pank aasta teises pooles otsuse saada EBA otseliikmeks, seda alates 2015. aasta märtsist.

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

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

Aasta alguses valiti pank kolmandat aastat järjest Baltikumi parimaks börsiliikmeks. Investeerimisteenuste osas sõlmiti koostööleping ühe maailma suurima fondivahendus-platvormiga Allfunds Bank, S.A. Allfunds vahendab üle 450 fondivalitsetja 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 müügiootel võlakirjaportfelli kasum, mille tõttu teeniti suuremat tulu.

Neto intressitulu suur kasv tuleneb ärimahtude kasvust.

Teenustasutuludest annavad jätkuvalt suurima panuse tulud väärtipaberivahendusest. 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.

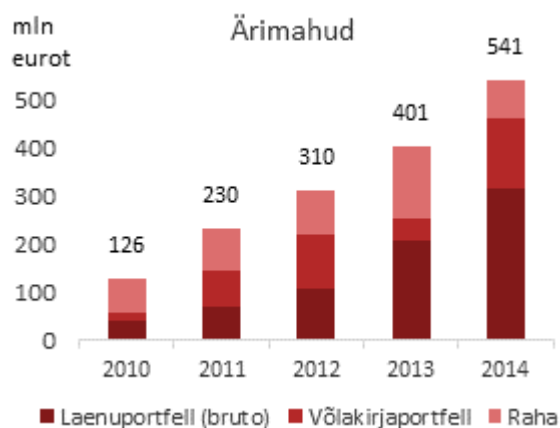
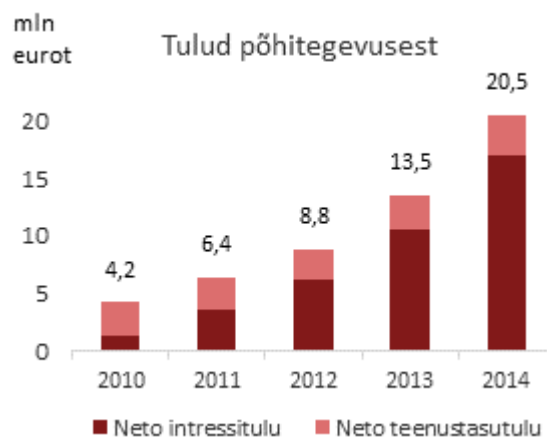
Laenuprovisjonide kulud olid 25% väiksemad, kui eelneval aastal tulenevalt Soome mittetöötava portfelli müügist, mis oli varasemalt finantsseisundi aruandes hinnatud konservatiivsemalt ja müügi tulemusel pöörati osaliselt provisjonid tagasi.

| 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%    |

## Organisatsioon

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



## 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).

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. Fundamentaalsest 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. Fundamentaalsete 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 järelturult Läti 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 kohalikku valuuta 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 Lääne-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.

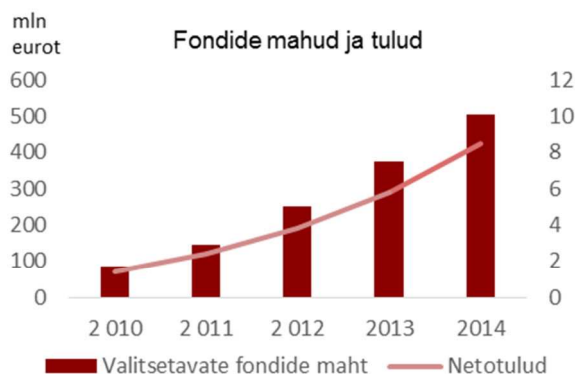
Pensionifondide investeerimisstrateegias aasta jooksul olulisi muudatusi ei tehtud. Börsiettevõtete hinnatasemed ja majandusnäitajad ei ole fondijuhtide hinnangul jätkuvalt kooskõlas ning aktsiaindeksite tõusu veavad kõrged ootused keskpankade tegevuse osas. Seetõttu hoitakse otsest aktsiaturgude positsiooni 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 väheste konkurentide arvu juures on konkurents turul tihe ja baseerub enamasti hinnal. Lisaks on turg olnud euro ootuses, mis näitab partnerite raporteeritud numbrite alusel suurenenud liti lõpetatud lepingute arvu, mille tõttu on järelmaksu osakaal jaelaenude müügis langenud. Kliendid on kasutanud litte kaupade ostuks võttes seda kui investeerimisvõimalust, mitte ei ole kaupu võtnud järelmaksuga hoides sääste puutumatuna.

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.

### Tarbimislauenud

Tarbimislauenude eesmärk 2014. aastaks oli jätkata 2013. aastal alustatud tööd – edukalt konkureerida ja kasvatada oma turuosa tihedal tarbimislauenude turul pakkudes uudseid ja efektiivseid lahendusi oma partneritele ja klientidele.

Tarbimislauenude käive aastal 2014 oli 8 miljonit eurot, mis vastab 21% kasvule võrreldes aastaga 2013. Tarbimislauenude portfelli kasvas umbes 17% võrra 9 miljoni euroni. Mis puudutab tarbimislauenude turgu, siis on oodata suuremat kasvu võrreldes järelmaksu turuga. Väikelaenude (kuni 290 eurot) turg paistab olema saavutanud oma mahu ja kasvab aeglaselt.

Alates 2013. aasta maist on klientide kontodele kantavad tarbimislauenud saadaval „PayPost“ kontorites. Arvestades nõudlust sularahalaenudele, pakub Mokilizingas alates 2014. aasta augustist ka sularahalaene „PayPost“ kontorites.

Konkurents tarbimislauenude 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 tarbimislauenude 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 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 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 Möis, 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

## Aksiaoptsioonid

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 aksiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aksiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul.

Aksiaoptsioonide saamine ja suurus sõltusid 2013. aasta ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. Aksiaoptsioone väljastati 36 isikule kogusummas 645 tuhat eurot. Aksiaoptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aksiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Aksiaoptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.07.2017-30.09.2017 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 2 eurot aktsia kohta.

Juhatuse liikmetel ja töötajal ei olnud võimalik aksiaoptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aksiaoptsioone ei saa vahetada, võõrandada pantida ega koormata. Aksiaoptsioone saab pärida. Aksiaoptsioonileping 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 aksiaoptsioonide arvu või aksiaoptsioonid 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, juhatus 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 juhatuselt ettevõtte tegevuse kohta küsimuste küsimise korda.

2014. aastal osalesid üldkoosolekul juhatuse liige Erkki Raasuke, nõukogu esimees Rain Lõhmus, nõukogu liikmed Andres Viisemann, Tiina Möis, Heldur Meerits, Raivo Hein ja Tauno Tats ning audiitorid Ago Vilu ja Verner Uibo. 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.

Juhatuse liige on Erkki Raasuke. Nõukogu on sõlminud juhatuse liikme lepingu Erkki Raasukesega. Nõukogu otsustab juhatuse liikmete tasustamise põhimõtted.

Erkki Raasuke 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.

Juhatuse liikmed 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.

Juhatuse 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 Möis, 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, aktsiaoptsiooniprogrammi 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 vahearuannete 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.

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 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. Juhatuse liige ei ole samaaegselt rohkem kui kahe emitendi juhatuse liige ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatuse 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. Juhatuse 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 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

| (tuhandetes eurodes)                                               | Lisa      | 2014          | 2013         |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|--------------|
| <b>Jätkuvad tegevused</b>                                          |           |               |              |
| Intressitulu                                                       |           | 19 499        | 11 507       |
| Intressikulu                                                       |           | -3 025        | -2 401       |
| <b>Neto intressitulu</b>                                           | <b>6</b>  | <b>16 474</b> | <b>9 106</b> |
| Teenustasutulu                                                     |           | 13 691        | 10 099       |
| Teenustasukulu                                                     |           | -1 143        | -865         |
| <b>Neto teenustasutulu</b>                                         | <b>7</b>  | <b>12 548</b> | <b>9 234</b> |
| Netokasum õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt       | 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>                        | <b>12</b> | <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 õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande      | 11     | 145 252        | 36 702         |
| Müügiks hoitavad varad lõpetatud tegevustelt                        | 12     | 15 473         | 0              |
| Laenud 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 laenud                                  | 17     | 475 013        | 356 381        |
| Finantskohustused õiglasest 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>Emaettevõtte 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 laenu ja nende tagasimaksed                                                                       |          | 13 556          | -19 820        |
| Kauplemiseks hoitavad finantskohustused õiglases 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 investeringute soetused                                                      |          | 0               | -2 790         |
| Müüdnud või lunastatud müügiootel investeringud                                                          |          | 7 730           | 61 130         |
| Netosoetused ja -müügid õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeringutelt | 11       | -108 107        | 13 076         |
| <b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>                                                             |          | <b>-100 829</b> | <b>71 182</b>  |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>                                                                 |          |                 |                |
| Aktsiakapitali sissemakse (sh ülekurs)                                                                   | 21       | 13 825          | 564            |
| Mittekontrolliva osaluse sissemakse tütarettevõtte aktsiakapitali                                        |          | 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)                                                            | Aktisia-<br>kapital | Üle-<br>kurs  | Kohustuslik<br>reservkapital | Muud<br>reservid | Jaotamata<br>kahjum | Oma-<br>aktsiad | Emaettevõtte<br>omanike osa<br>kokku | Mitte-<br>kontrolliv<br>osalus | Oma-<br>kapital<br>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<br>kohustuse konverteerimine<br>aktsiakapitaliks | 1 200               | 1 800         | 0                            | -210             | 0                   | 0               | 2 790                                | 0                              | 2 790                    |
| 2012. a. emiteeritud allutatud<br>kohustuse konverteerimine<br>aktsiakapitaliks | 433                 | 867           | 0                            | -7               | 0                   | 0               | 1 293                                | 0                              | 1 293                    |
| Aktsiakapitali sissemakse                                                       | 187                 | 377           | 0                            | 0                | 0                   | 0               | 564                                  | 0                              | 564                      |
| Omaaktsiate müük                                                                | 0                   | 0             | 0                            | 0                | 0                   | 1               | 1                                    | 0                              | 1                        |
| Mittekontrolliva osaluse sissemakse<br>tütarettevõtte aktsiakapitali            | 0                   | 0             | 0                            | 0                | 0                   | 0               | 0                                    | 175                            | 175                      |
| Äriühenduse raames tekkinud<br>mittekontrolliv osalus                           | 0                   | 0             | 0                            | 0                | 312                 | 0               | 0                                    | 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>               |
| <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<br>kohustuse konverteerimine<br>aktsiakapitaliks | 654                 | 1 796         | 0                            | -15              | 0                   | 0               | 2 435                                | 0                              | 2 435                    |
| Aktsiakapitali sissemakse                                                       | 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<br>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>             |
| <i>Muu koondkasum</i>                                                           | <i>0</i>            | <i>0</i>      | <i>0</i>                     | <i>21</i>        | <i>0</i>            | <i>0</i>        | <i>21</i>                            | <i>0</i>                       | <i>21</i>                |
| <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 panga-teenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtipaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele (lõpetatud tegevusvaldkond). Klientide teenindamiseks 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).

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

## LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

### 2.1 Koostamise alused

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

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdakonnad, 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 tüdarettevõtete 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.

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

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

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

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitlenetki 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 tehingukuludid kajastatakse omakapitali vähendamisenä, võlainstrumendi emiteerimise tehingukuludid 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 mitte-kontrolliva osalus omandatavas ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglases väärtuses või (b) mitte-kontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast. Mitte-kontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglases 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 õiglase väärtus, siis pärast juhtkonna poolt täiendavate hinnangute tegemist kõikide omandatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ja nende õiglaste väärtuste hindamise osas, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisised tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata

kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele.

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

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud ja Eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt. Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 26), on investeeringud 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). Mitte-kontrolliva osalusena konsolideeritud finantsseisundi aruandes näidatakse omakapitali koosseisus eraldi real Grupi tütarettevõtete Grupivälise 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 sidusettevõtetesse 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 valuutakursside 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 märkimisväärsel 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
- müügiootel finantsvarad
- laenu ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Grupi juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Täiendav informatsioon lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute ümberklassifitseerimisest müügiootel finantsvaradeks lisas 4. Alates 2013. aasta märtsist ei ole Grupil enam lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid, vt. ka lisa 10.

| IAS 39 kategooria |                                                                           | Klass (määratletud Grupis)                        |                                                    |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Laenu ja nõuded   |                                                                           | Nõuded krediidiasutustele ja investimisühingutele |                                                    |
|                   |                                                                           | Laenu nõuded klientide vastu                      | Laenu juriidiliste isikutele<br>Laenu eraisikutele |
| Finantsvarad      | Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad | Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid        | Aktsiad<br>Noteeritud võlakirjad<br>Deriviivid     |
|                   | Müügiootel finantsvarad                                                   | Investeeringuväärtpaberid                         | Noteeritud võlakirjad                              |
|                   | Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud                          | Investeeringuväärtpaberid                         | Noteeritud võlakirjad                              |
|                   |                                                                           |                                                   |                                                    |

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

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele 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 müügiotool varad;
- investeeringud, mis vastavad laenude ja nõuete kriteeriumitele.

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

### (c) Müügiotool finantsvarad

Müügiotool finantsvarad on finantsinstrumentid, mis on mõeldud määramata tähtajaga hoidmiseks, mida võidakse müüa vastavalt likviidsusvajadusele või muutustele intressimäärades, valuutakurssides või aktsiahindades.

Müügiootel väärtpaberid kajastatakse õiglasest väärtuses. Müügiootel finantsvaradena kajastatud võlakirjade intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Muud müügiootel finantsvarade õiglase väärtuse muutused on kajastatud muus koondkasumis.

#### (d) Laenud ja nõuded

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

Kapitalirenditehinguteks 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 õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana.

Tulenevalt lepingutingimuste olulistest muutustest kajastatakse restructureeritud 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 õiglasest 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 võlakohustust Grupi ees).

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

makseviitustesse 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 „Laenu 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 „Laenu 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 müügiotol varadena arvele võetud Soome filiaali varade bilansiline väärtus vastab nende õiglasele väärtusele. Lõpetatud tegevusvaldkonna tulemus ja rahavood näidatakse eraldi jätkuvate tegevusvaldkondade tulemustest 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 usaldusväärselt 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%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

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

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

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

## 2.10 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 ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

## 2.11 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 võrdub saadud teenustasudega. Tasude summa amortiseeritakse lineaarselt lepinguperioodi vältel. Iga aruandeperioodi lõppedes hinnatakse tegevusgarantiid kas (i) algselt arvele võetud tasude amortiseerimata jäägi ulatuses või (ii) parima hinnangu alusel, milline on tänasesse väärtusesse diskonteeritud lepingu lõpetamise potentsiaalne kulu iga aruandeperioodi lõppedes; sõltuvalt kumb on kõrgem. Kui Grupil on lepinguline õigus kliendilt sisse nõuda garantiilepingu alusel täitmiseks kulunud summasid, võetakse sellised summad garantii saajale rahalise kahju korvamise hetkel arvele kui laenuõuded.

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

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

### 2.13 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 sissemakseid 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 optsiooniprogrammi, mille järgi tasub grupi töötajatele nende teenuste eest väljastades optsioone AS LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsioonide õiglase väärtus kajastatakse optsiooniprogrammi kehtivuse jooksul grupi 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 Grupp, 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.

Opsioonide väljastamist AS LHV Group tasandil tema tütar-ettevõtete töötajatele käsitletakse kui kapitali sissemakset tütar-ettevõttesse. Optsioonide õiglase väärtuse kulu kajastatakse optsiooniperioodi vältel emaettevõtte eraldiseisvas finantsseisundi aruandes tütar-ettevõtte investeeringu

suurendamisena ning krediteeritakse omakapitalis. Vastavalt optsioonide väljastamise tingimustele ei kaasne optsioonide 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 osapoolale. 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 põhiselt tuvastamaks, 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 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 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 tulevase 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 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 investeringutest tütarettevõtetesse, 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 järelevalvet 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 eesmärke peab grupp püüdlema ühelt poolt regulatiivse miinimumkapitali proportsionaalse vähendamise suunas (läbi riskide vähendamise ja kõrge läbipaistvuse). Teiselt poolt peab grupp püüdlema piisava ja konservatiivse kapitalivaru suunas, mis tagab majandusliku säilimise ka ränga negatiivse riskistsenaariumi korral;
- Grupi poolt seatud riskisu on oluline sisend kapitali planeerimisele ja kapitali eesmärkide seadmisele. Kõrgem riskiisu tähendab kõrgema kapitalivaru hoidmist.

| <b>Omavahendite koosseis</b>                             | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</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>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 reeglustiku 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) minimaalsuurst. 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
- järelmaks
- hüpoteeklaenud
- finantsgarantiid
- valmisolekulaenud

| <b>Maksimaalne krediidiriskile 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 krediidiriskile avatud positsioon</b> | <b>616 081</b>    | <b>445 649</b>    |
| <b>a) Võlakirjad</b>                                       |                   |                   |

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

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

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

| <b>Reitinguklass</b>            | <b>FVTPL</b>   | <b>AFS</b>   | <b>Kokku<br/>31.12.2014</b> | <b>FVTPL</b>  | <b>AFS</b>    | <b>Kokku<br/>31.12.2013</b> |
|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| AAA                             | 110 645        | 3 261        | 113 906                     | 15 462        | 9 198         | 24 660                      |
| AA- kuni AA+                    | 13 667         | 0            | 13 667                      | 2 842         | 189           | 3 031                       |
| A- kuni A+                      | 6 094          | 609          | 6 703                       | 6 602         | 599           | 7 201                       |
| BBB- kuni BBB+                  | 8 740          | 403          | 9 143                       | 6 807         | 1 917         | 8 724                       |
| B- kuni BB+                     | 0              | 0            | 0                           | 313           | 0             | 313                         |
| <b>Kokku (lisa 10, lisa 11)</b> | <b>139 146</b> | <b>4 273</b> | <b>143 419</b>              | <b>32 026</b> | <b>11 903</b> | <b>43 929</b>               |

#### b) Laenud ja nõuded pankadele

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

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

| <b>Reitinguklass</b>  | <b>Krediidi-<br/>asutused</b> | <b>Investeerimis-<br/>ühingud</b> | <b>Kokku<br/>31.12.2014</b> | <b>Krediidi-<br/>asutused</b> | <b>Investeerimis-<br/>ühingud</b> | <b>Kokku<br/>31.12.2013</b> |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Keskpang              | 45 427                        | 0                                 | 45 427                      | 133 839                       | 0                                 | 133 839                     |
| AA- kuni AA+          | 1 899                         | 0                                 | 1 899                       | 1 140                         | 0                                 | 1 140                       |
| A- kuni A+            | 19 881                        | 14 268                            | 34 149                      | 13 480                        | 1 359                             | 14 839                      |
| BBB kuni BBB+         | 164                           | 0                                 | 164                         | 569                           | 0                                 | 569                         |
| Reitinguta            | 2 274                         | 216                               | 2 490                       | 1 815                         | 107                               | 1 922                       |
| <b>Kokku (lisa 9)</b> | <b>69 645</b>                 | <b>14 484</b>                     | <b>84 129</b>               | <b>150 843</b>                | <b>1 466</b>                      | <b>152 309</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 krediitikomitee 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. Maksimalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 25% neto-omavahenditest.

Ettevõtuluslaenusid hinnatakse individuaalselt. Igale kliendile määratakse krediidireiting vahemikus 1-13, kus 1 tähendab madalaimat maksejõuetuse tõenäosust ning 13 viitab maksejõuetusele. Krediidireiting määratakse kliendile finantsseisu ja äririski hinnangu koostamisel. Finantsseisu alusel arvutatakse kliendile finantsreiting, keskendudes ettevõtte varade ja kohustuse struktuurile, kasumlikkusele, rahavoogudele ning prognoositavatele tulemustele. Finantsanalüüsi rõhk on suunatud tulevikku laenuvõtmise järgsele perioodile. Finantsanalüüsiga paralleelselt analüüsitakse ettevõtte äririski, sh juhtkonda ja omanikke, turuolukorda ja konkurentsi, tegevuse hajutatust, tegevusajalugu, informatsiooni kvaliteeti ning varasemat maksekäitumist. Konsolideerimisgruppide puhul hinnatakse kogu grupi krediidiriski. Krediidireitingu määrab krediidianalüütik ning selle kinnitab krediidi juht, kuid lõplik riskivõtmine otsustatakse krediitkomitees ühehäälselt otsuse alusel.

Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud Grupi Krediidipoliitikas ning täpsustatud Panga Krediidiriski juhtimise eeskirjas. Alati eelistatakse tagatist, 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 tarbimislaenud

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 krediitkahjumist 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, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Raamistik põhineb klassikalisel meetodil, kus leitakse laenu makseviivituse tõenäosus (PD ehk *probability of default*), kahjumäär antud makseviivituse korral (LGD ehk *loss given default*) ning laenu suurus makseviivituse hetkel (EAD ehk *exposure at default*).

Leedu tarbimislaenud jaotatakse iga tootegrupi lõikes töötavateks (alla 90 päeva makseviivituses ja 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 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 liisingutoodete pakkumist nii era- kui ka juriidilistele klientidele. Klientide krediitdivõime hindamiseks kasutatakse skoorimudeleid, 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% liisinguportfelist (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% liisinguportfelist (31.12.2013: 7,0%).

## h) Järelmaks

2013. aastal alustas tütarettevõtte LHV Finance järelmaksu teenuse pakkumist jaemüüjatele. Klientide krediitdivõime hindamiseks kasutatakse skoorimudeleid, 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 portfelist (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 portfelist (31.12.2013: 7,4%).

## i) Hüpoteeklaenud

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<br>mitteüle-<br>tanud ja mitte<br>alla-hinnatud | Tähtaega<br>ületanud, aga<br>mitte alla-<br>hinnatud | Indivi-<br>duaalselt<br>alla-<br>hinnatud | Kokku          | Üld-<br>provision | Indi-<br>viduaal-<br>provision | Neto           |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Laenud juriidilistele isikutele</b>              |                                                          |                                                      |                                           |                |                   |                                |                |
| Ettevõtjulaenud                                     | 201 921                                                  | 2 475                                                | 3 110                                     | 207 506        | -1 185            | -329                           | 205 992        |
| Arvelduskrediit                                     | 6 871                                                    | 0                                                    | 0                                         | 6 871          | -27               | 0                              | 6 844          |
| Järelmaks                                           | 64                                                       | 0                                                    | 0                                         | 64             | -1                | 0                              | 63             |
| Finantsvõimenduslaenud                              | 4 164                                                    | 0                                                    | 0                                         | 4 164          | 0                 | 0                              | 4 164          |
| Liising                                             | 22 986                                                   | 1 429                                                | 54                                        | 24 469         | -236              | -19                            | 24 214         |
| Hüpoteeklaenud                                      | 0                                                        | 0                                                    | 0                                         | 0              | 0                 | 0                              | 0              |
| Krediitkaardilaenud                                 | 61                                                       | 0                                                    | 0                                         | 61             | -1                | -1                             | 59             |
| <b>Laenud eraisikutele</b>                          |                                                          |                                                      |                                           |                |                   |                                |                |
| Tarbimislaenud                                      | 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         |
| Finantsvõimenduslaenud                              | 5 014                                                    | 0                                                    | 18                                        | 5 032          | 0                 | -18                            | 5 014          |
| Liising                                             | 4 255                                                    | 138                                                  | 0                                         | 4 393          | -38               | 0                              | 4 355          |
| Hüpoteeklaenud                                      | 5 980                                                    | 0                                                    | 0                                         | 5 980          | 0                 | 0                              | 5 980          |
| Krediitkaardilaenud                                 | 2 753                                                    | 96                                                   | 49                                        | 2 898          | -65               | -24                            | 2 809          |
| Arvelduskrediit                                     | 92                                                       | 0                                                    | 0                                         | 92             | 0                 | 0                              | 92             |
| Muud laenud eraisikutele                            | 0                                                        | 13                                                   | 0                                         | 13             | 0                 | 0                              | 13             |
| <b>Kokku laenud 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> |
| Tarbimislaenud (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<br>mitteüle-<br>tanud ja mitte<br>alla-hinnatud | Tähtaega<br>ületanud, aga<br>mitte alla-<br>hinnatud | Indivi-<br>duaalselt<br>alla-<br>hinnatud | Kokku          | Üld-<br>provision | Indi-<br>viduaal-<br>provision | Neto           |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Laenud juriidilistele isikutele</b>  |                                                          |                                                      |                                           |                |                   |                                |                |
| Ettevõtjulaenud                         | 125 067                                                  | 1 408                                                | 2 344                                     | 128 819        | -639              | -231                           | 127 949        |
| Arvelduskrediit                         | 3 918                                                    | 0                                                    | 0                                         | 3 918          | 0                 | 0                              | 3 918          |
| Finantsvõimenduslaenud                  | 4 218                                                    | 0                                                    | 0                                         | 4 218          | 0                 | 0                              | 4 218          |
| Liising                                 | 12 394                                                   | 2 473                                                | 32                                        | 14 899         | -310              | -9                             | 14 580         |
| Hüpoteeklaenud                          | 43                                                       | 0                                                    | 0                                         | 43             | 0                 | 0                              | 43             |
| Krediitkaardilaenud                     | 47                                                       | 0                                                    | 0                                         | 47             | -2                | 0                              | 45             |
| <b>Laenud eraisikutele</b>              |                                                          |                                                      |                                           |                |                   |                                |                |
| Tarbimislaenud                          | 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         |
| Finantsvõimenduslaenud                  | 5 721                                                    | 0                                                    | 18                                        | 5 739          | 0                 | -18                            | 5 721          |
| Liising                                 | 3 083                                                    | 229                                                  | 157                                       | 3 469          | -25               | -13                            | 3 431          |
| Hüpoteeklaenud                          | 1 948                                                    | 0                                                    | 0                                         | 1 948          | 0                 | 0                              | 1 948          |
| Krediitkaardilaenud                     | 2 083                                                    | 107                                                  | 61                                        | 2 251          | -54               | -27                            | 2 170          |
| Arvelduskrediit                         | 29                                                       | 0                                                    | 0                                         | 29             | 0                 | 0                              | 29             |
| Muud laenud eraisikutele                | 0                                                        | 15                                                   | 0                                         | 15             | 0                 | 0                              | 15             |
| <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> |

Laenud loetakse individuaalselt allahinnatuks, kui nad on olnud üle 90 päeva makseviituses. 2013 raamatupidamise aastaaruandes loeti laen individuaalselt allahinnatuks alates 1

päevasest makseviitusest. 2014 raamatupidamise aastaaruandes on võrdlusandmeid korrigeeritud vastavalt 90 päeva makseviituses 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<br>(PD ja LGD komponendid suurenevad 10%) | Saldo seisuga<br>31.12.2014 | Allahindlus<br>suurenenud<br>PD ja LGDga | Mõju finantsseisundi<br>aruandes kajastatud<br>allahindlusele |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Laenud juriidilistele isikutele</b>                                           |                             |                                          |                                                               |
| Ettevõtluslaenud (sh ettevõtete arvelduskrediit)                                 | 214 377                     | -1 865                                   | -324                                                          |
| Liising                                                                          | 24 468                      | -306                                     | -53                                                           |
| <b>Laenud eraisikutele</b>                                                       |                             |                                          |                                                               |
| Tarbimislaenud                                                                   | 9 722                       | -1 280                                   | -222                                                          |
| Järelmaks                                                                        | 33 515                      | -1 199                                   | -208                                                          |
| Liising                                                                          | 4 713                       | -138                                     | -24                                                           |
| Krediitkaardilaenud                                                              | 2 898                       | -108                                     | -19                                                           |
| <b>Kokku</b>                                                                     | <b>289 693</b>              | <b>-4 896</b>                            | <b>-850</b>                                                   |

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

Ettevõtluslaenude 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.

Ettevõtluslaenude 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 Ba2).
- 9 – kõrgendatud krediidirisk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BB- (Moody's Ba3).
- 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 algatatud saneerimis- või pankrotimenetlus. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele D (Moody's C).

| Ettevõtluslaenude 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> |

| Ettevõtluslaenude 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:

- 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.

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

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

| Seisuga 31.12.2014                                  | Finants-<br>võimendus | Krediit-<br>kaardid | Liising       | Tarbimis-<br>laenud | Järel-<br>maks | Arveldus-<br>krediit | Hüpoteek-<br>laenud | Kokku         | Lõpeta-<br>tud äri-<br>tegevus |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------------|---------------------|---------------|--------------------------------|
| <b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b> |                       |                     |               |                     |                |                      |                     |               |                                |
| Suurepärane                                         | 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-<br>võimendus | Krediit-<br>kaardid | Liising       | Järel-<br>maks | Arveldus-<br>krediit | Hüpoteek-<br>laenu | Tarbimis-<br>laenu | Kokku         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Tähtaega mitteületanud ja mitte allahinnatud</b> |                       |                     |               |                |                      |                    |                    |               |
| Suurepärane                                         | 9 939                 | 0                   | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                  | <b>9 939</b>  |
| Hea ja väga hea                                     | 0                     | 2 130               | 15 476        | 18 092         | 3 947                | 1 991              | 13 226             | <b>54 862</b> |
| <b>Tähtaega ületanud ja mitte allahinnatud</b>      |                       |                     |               |                |                      |                    |                    |               |
| Hea                                                 | 0                     | 81                  | 2 425         | 2 520          | 0                    | 0                  | 4 684              | <b>9 710</b>  |
| Rahuldav                                            | 0                     | 18                  | 236           | 593            | 0                    | 0                  | 1 941              | <b>2 788</b>  |
| Kahtlane või nõrk                                   | 0                     | 8                   | 41            | 140            | 0                    | 0                  | 646                | <b>835</b>    |
| <b>Individuaalselt allahinnatud</b>                 |                       |                     |               |                |                      |                    |                    |               |
| Kahtlane või nõrk                                   | 18                    | 61                  | 189           | 1 757          | 0                    | 0                  | 3 295              | <b>5 320</b>  |
| <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<br>tagatiste lõikes<br>seisuga 31.12.2014 | Ettevõtlus-<br>laenu ja<br>arvelduskrediit | Finants-<br>võimendus | Krediit-<br>kaardid,<br>tarbimis-<br>laenu | Liising       | Järelmaks     | Hüpoteek-<br>laenu ja<br>erasisiku<br>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<br>tagatiste lõikes<br>seisuga 31.12.2013 | Ettevõtlus-<br>laenu ja<br>arvelduskrediit | Finants-<br>võimendus | Krediit-<br>kaardid,<br>tarbimis-<br>laenu | Liising       | Järelmaks     | Hüpoteek-<br>laenu ja<br>erasisiku<br>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 tarbimislaenu, 2013. aastal eelnevale lisaks ka Soome tarbimislaenu. 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 kohe 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, kommertspandid) 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.

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

**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               | 2 432         | 0                 |
| Tähtaja ületanud nõuded    |                   |                   |                 |              |              |                 |               |                   |
| 1-30 päeva                 | 412               | 0                 | 75              | 1 125        | 2 277        | 1 021           | 4 910         | 3 810             |
| 31-60 päeva                | 55                | 0                 | 15              | 279          | 657          | 322             | 1 328         | 1 518             |
| 61-90 päeva                | 2 008             | 0                 | 6               | 163          | 365          | 213             | 2 755         | 594               |
| 91-180 päeva               | 570               | 0                 | 13              | 19           | 573          | 362             | 1 537         | 1 220             |
| 181-360 päeva              | 108               | 0                 | 18              | 2            | 431          | 400             | 959           | 1 308             |
| üle 360 päeva              | 0                 | 18                | 18              | 33           | 376          | 486             | 931           | 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               | 2 344         |
| Tähtaja ületanud nõuded    |                   |                   |                 |              |              |                 |               |
| 1-30 päeva                 | 639               | 0                 | 81              | 2 425        | 2 520        | 4 683           | 10 364        |
| 31-60 päeva                | 0                 | 0                 | 18              | 236          | 593          | 1 941           | 2 788         |
| 61-90 päeva                | 769               | 0                 | 8               | 41           | 140          | 646             | 1 605         |
| 91-180 päeva               | 0                 | 0                 | 61              | 43           | 163          | 1 381           | 1 648         |
| 181-360 päeva              | 0                 | 0                 | 0               | 96           | 184          | 1 396           | 1 676         |
| üle 360 päeva              | 0                 | 18                | 0               | 49           | 1 411        | 518             | 1 996         |
| <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 laenugevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite 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.

selliste positsioonide sulgemiseks või vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutafoward, 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 õiglases väärtuses kajastatud tuletisinstrumentid on kajastatud bilansiväliste varade / kohustuste hulgas lepingulistest summades. Grupi avatud valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansi-päeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist. Valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud valuutafutuuere nende õiglases 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         | 84 129         |
| Finantsvarad õiglases väärtuses                   | 102 888        | 2 970         | 0          | 2          | 43 664        | 1           | 149 525        |
| Laenud ja nõuded klientidele                      | 271 057        | 29 019        | 6          | 19         | 915           | 16          | 301 032        |
| Muud nõuded klientidele                           | 1 390          | 174           | 0          | 0          | 2             | 0           | 1 566          |
| Muud varad                                        | 149            | 0             | 0          | 0          | 634           | 0           | 783            |
| <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         | 475 013        |
| Intressiswapid                                    | 302            | 0             | 0          | 0          | 0             | 0           | 302            |
| Viitvõlad ja muud kohustused                      | 747            | 3 321         | 305        | 35         | 133           | 314         | 4 855          |
| Allutatud kohustused                              | 16 688         | 0             | 0          | 0          | 0             | 0           | 16 688         |
| <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           | 42 883         |
| Bilansivälised kohustused lepingulistest summades | 9 275          | 33 608        | 0          | 0          | 0             | 0           | 42 883         |
| <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 õiglasest väärtusest                 | 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 hoiused 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 väärtapaberid (vt lisa 10 ja lisa 11). Grupis on kehtestatud liimid 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 märkimisväärses 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 intressimäärade. 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 liimid 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 intressituluseid ning sätestada piirid riski juhtimiseks ennetamiseks tulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahes perspektiivis:

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

Eeldatakse, et varade ja hoiuste bilansilised väärtused ning marginaalid jäävad ajas konstantseks. 2014. aastal hoiuste intressimäärad ei muutunud ning püsisid tasemetel kuni 1,0% (kuni 1,0% aastal 2013).

Antud võimenduslaenude intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2014. aastal oli saadud sihtotstarbeliste laenude intressimäär 1,4% (2013: 1,5%). 2012. aastal sõlmitud allutatud laenude sisemine intressimäär oli 7,25% (2013: 7,27%) ja 2014. aastal sõlmitud allutatud laenude sisemine intressimäär oli 7,44%. Lepinguliste intressimäärade osas on informatsioon toodud lisas 20.

Seisuga 31.12.2014 on teostatud stresstestid Grupi suurima intressitundlikkusega üksusele 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 intressitulu (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 järgnevates 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. Tulevistehingute tasemed turul annavad alust eeldada, et järgmise 2 aasta jooksul ei muutu turul drastiliselt ka tähtajaliste hoiuste intressimäärad, mille tõttu võiks nõudmiseni hoiustest olulises ulatuses raha liikuda tähtajalistele hoiustele.

| 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 laenud          | 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 laenud          | 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. Intressimäära 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 likviidsusrisiki meetmeid, kehtestab limiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt Grupi riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine. Likviidsusrisiki juhtimine sisaldab stressiteste ning likviidsusjuhtimisega seotud äritegevuse jätkuvuse taasteplaane. Stressitestide raamistik hõlmab ellujäämisperioodi mõõdikuid, mis kirjeldavad kombineeritud likviidsusrisiki 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 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.

Likviidsusrisiki juhtimisega tegeleb LHV Panga Treasury.

Likviidsusrisiki 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 likviidsuspuhvrit. Likviidsuspuhver koosneb rahalistest vahenditest deposiitides ja keskpanga juures ning Treasury poolt hoitavatest likviidsustest väärtipaberitest, 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           | 476 073        |
| Allutatud kohustused                                                         | 0               | 301            | 904            | 4 823          | 21 890        | 27 918         |
| Muud kohustused                                                              | 0               | 4 855          | 0              | 0              | 0             | 4 855          |
| Valmisolekulaenu                                                             | 0               | 61 334         | 0              | 0              | 0             | 61 334         |
| Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summades                          | 0               | 9 791          | 0              | 0              | 0             | 9 791          |
| Intressiswapid                                                               | 0               | 24             | 161            | 118            | 0             | 303            |
| <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 investeerimisühingutele                                  | 83 149          | 980            | 0              | 0              | 0             | 84 129         |
| Finantsvarad õiglases väärtuses                                              | 0               | 55 516         | 51 555         | 33 279         | 5 353         | 145 703        |
| Laenu ja nõuded klientidele                                                  | 0               | 26 635         | 78 501         | 211 142        | 27 174        | 343 451        |
| Muud nõuded klientidele                                                      | 0               | 1 566          | 0              | 0              | 0             | 1 566          |
| <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>  |

| 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 laenud                                           | 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>   |
| Valmisolekulaenud                                                            | 0              | 32 629         | 0              | 0              | 0             | <b>32 629</b>  |
| Väljastatud finantsgarantiid lepingulistes summas                            | 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>Likviidsusrisiki 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>  |
| Laenud 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 likviidsusrisiki 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 järgnevates tabelites. 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%). Valmisolekulaenud 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> |
| Laenud 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 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> |

| 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 õiglasest 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 laenud          | 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%      |
| Kinnisvaraalaane 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%       |
| Finantsitegevus                                | 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 tehnikaalaane 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 õiglane väärtus

|                                                                            | 1. tase        | 2. tase    | 3. tase  | 31.12.2014     | 1. tase       | 2. tase    | 3. tase  | 31.12.2013    |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|----------------|---------------|------------|----------|---------------|
| <b>Finantsvarad õiglasest 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 õiglasest 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 õiglasest 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 õiglase 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 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 31.12.2014 on ettevõtluslaenude ja ettevõtetele väljastatud arvelduskrediidi õiglase väärtus 228 tuhat eurot (0,1%) madalam bilansilisest väärtusest (31.12.2013: 522 tuhat eurot ehk 0,4% kõrgem). Laenud on väljastatud Grupi äritegevuse segmendis turutingimustel ning seetõttu ei erine nende laenude õiglase väärtus seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 oluliselt bilansilistest väärtustest. Laenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid (diskonteeritud rahavoogude meetod vastavalt kehtivale turuintressile), mistõttu kuuluvad ettevõtluslaenud 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 laenud, järelmaks ning krediitkaardilaenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglase turuintress ja ka laenu õiglase väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Väljastatud tarbimislaenude sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenutootele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenude bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. Finantsvõimenduse, krediitkaardilaenude, järelmaksu ja tarbimislaenude õiglase väärtuse määramisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad need laenud hierarhia 3. tasemele.

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

Fikseeritud intressimääradega klientide hoiused ja saadud laenud 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 laenude 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 laenude õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad hierarhia 3. tasemele.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusrisi lisas 3.4.

### 3.7 Operatsioonirisk

juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduureeglite 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 krediitdiasutuste 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 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 bilansilisest korrigeeritud soetusmaksumusest. Portfelli bilansilise jääkmaksumuse ja õiglase väärtuse vahe kajastati esmalt muu koondkasumiaruande osana ning pärast suurema osa portfelli müüki klassifitseeriti ümber kasumiaruandesse. Vastavalt IAS-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 edasiulatuvalt.

## 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 Svipe (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 sidusettevõtetes AS LHV Capital summas 79 tuhat eurot

ning Euveca Livonia Partners SIA-sse summas 2 tuhat eurot ning hinnati alla OÜ Svipe 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 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.

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 laenuõueteid õiglases 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 õiglast väärtust hinnati kasutades ostuanalüüsi käigus tuvastatud netovarade õiglase väärtuse proportsionaalset osa, mis ulatus 1 412 tuhande euroni.

Järgnevalt on toodud finantsinformatsioon Grupi tütarettevõtete kohta, millel on olulises suurus 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             |
| <b>Neto rahavoog äritegevusest</b>                | <b>-2 975</b>    | <b>-3 971</b>     | <b>-6 679</b>  | <b>-4 088</b> |
| 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 krediidasutustele ja investeerimisühingutele          | 43            | 24            |
| Nõuded keskpangale                                           | 19            | 45            |
| Võlakirjad                                                   | 501           | 1 105         |
| sh. müügiootel võlakirjad                                    | 79            | 601           |
| sh. õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande        | 422           | 504           |
| Liising                                                      | 1 024         | 441           |
| sh laenud seotud osapooltele                                 | 159           | 198           |
| Võimenduse laenud ja väärtpaperite laenamine                 | 833           | 833           |
| Tarbimislaenud                                               | 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        |
| sh. laenud seotud osapoolte vahel (lisa 24)                  | -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>  |

## Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi

(ei sisalda intressitulusid pankadelt ja võlakirjadelt):

|              | <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         |
| sh. seotud osapooled (lisa 24)                    | 0             | 3             |
| Varahaldus- ja sarnased tasud                     | 9 212         | 6 429         |
| sh. valitsetavad fondid *                         | 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%.

\*\* Mokiizingas pakub portfelli haldamise teenust Snoras Pangale, kellele portfelli 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 lisa 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 hoiatud 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         |
| sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse                                        | 5 588          | 4 006         |
| sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse                                   | 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 väärtpaberite 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-<br>laenud | Tarbimis-<br>laenud | Krediit-<br>kaardid | Järel-<br>maks | Liising     | Võimendus-<br>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-<br>laenud | Tarbimis-<br>laenud | Krediit-<br>kaardid | Järel-<br>maks | Liising     | Võimendus-<br>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<br>intressitulu 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          |
| Maksed 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          |
| Ettemaksed Finantsinspeksioonile                             | 162          | 144          |
| Maksude ettemaksed                                           | 141          | 114          |
| Ülevõetud varad                                              | 19           | 15           |
| Ettemaksed kaupmeestele registreeritud kliendilepingute eest | 66           | 2 629        |
| Muud ettemaksed *                                            | 877          | 339          |
| <b>Kokku</b>                                                 | <b>2 048</b> | <b>3 892</b> |

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

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

Balti börside garantiideposiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtapaberitehingute tagamiseks ning VISA ja MasterCard deposiidid krediitkaarditehingute 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<br>Kokku | Eraisikud      | Juriidilised isikud | Avalik sektor | 31.12.2013<br>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 Sihtasutuse summas 3 557 tuhat (31.12.2013: 3 529 tuhat) eurot eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades ning Grupi võlakirjaportfelli tagatisel saadud laenu Euroopa Keskpankalt summas 13 005 tuhat (31.12.2013: 0) eurot, intressimääraga 0,15%. Enamuse klientide hoiuste ja saadud laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende

sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.

Klientide hoiuste ja saadud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud 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

| <b>Finantskohustused</b>             | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Võlgnevused hankijatele</i>       | 1 845             | 1 503             |
| <i>Võlgnevused kaupmeestele</i>      | 490               | 2 873             |
| <i>Muud lühiajalised kohustused</i>  | 515               | 678               |
| <i>Maksed teel</i>                   | 611               | 158               |
| <i>Väljastatud finantsgarantiid</i>  | 98                | 69                |
| <b>Vahesumma</b>                     | <b>3 559</b>      | <b>5 281</b>      |
| <b>Mitte-finantskohustused</b>       |                   |                   |
| <i>Väljastatud tegevusgarantiid</i>  | 182               | 122               |
| <i>Maksuvõlad</i>                    | 491               | 371               |
| <i>Võlgnevused töövõtjatele</i>      | 902               | 734               |
| <i>Muud lühiajalised võlgnevused</i> | 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 väärtpaberitehingute 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 ühepoolsele mitte tühistatavatele rendimaksetele järgmistel perioodidel on 2 971 tuhat eurot (2013: 1 190 tuhat eurot), millest lühiajaline osa

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

## LISA 20 Allutatud kohustused

Grupp on võtnud allutatud laene omavahendite suurendamise eesmärgil. Allutatud laenudest tulenevad nõuded kuuluvad Grupi pankroti korral rahuldamisele peale kõigi muudest kohustustest tulenevate nõuete rahuldamist, kuid enne aktsionäride nõuete rahuldamist. 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     | Ülekurss          | 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).                       | Muud reservid omakapitali koosseisus koosnevad: |            |                   |                   |               |
|                                                                                                                                                                                      | <i>(tuhandetes eurodes)</i>                     |            | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |               |
| Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 15 miljonit eurot ja maksimum aktsiakapital on 60 miljonit eurot (31.12.2013 vastavalt 10 ja 40 miljonit eurot).               | Müügiootel võlakirjade ümberhindlusreserv       |            | -6                | -27               |               |
| Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 28,0% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 8,9% hääleõigusega Andres Viisemann (31.12.2013 vastavalt 34,5% ja 10,3%).                                     | Allutatud kohustuste konverteerimisoptsioon     |            | 0                 | 15                |               |
|                                                                                                                                                                                      | Töötajatele väljastatud optsoonide reserv       |            | 138               | 0                 |               |
|                                                                                                                                                                                      | <b>Kokku</b>                                    |            | <b>132</b>        | <b>-12</b>        |               |
| 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. |                                                 |            |                   |                   |               |

## 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 väärtpaberid                                                                                                   | 540 751    | 317 989    |
| sh. emaettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted                                                                | 22 029     | 17 708     |
| Kokku                                                                                                                    | 546 798    | 323 609    |

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 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                                                                                                                                                      | Valmisolekulaenud | Kokku  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| Kohustus lepingulises summas 31.12.2014                                                                                                                                                                                                             | 6 892            | 2 899                                                                                                                                                                 | 61 334            | 71 125 |
| Kohustus lepingulises summas 31.12.2013                                                                                                                                                                                                             | 5 025            | 1 531                                                                                                                                                                 | 32 629            | 39 185 |
| Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamiselt määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2013 – 2014 Grupi |                  | maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine selliseid 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    | 159        | 198        |
| sh. juhtkond                                                            |      | 4          | 1          |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased |      | 155        | 197        |
| <b>Teenustasutulud</b>                                                  | 7    | 0          | 3          |
| sh. juhtkond                                                            |      | 0          | 3          |
| <b>Intressikulud hoiustelt</b>                                          | 6    | 63         | 1          |
| sh. juhtkond                                                            |      | 1          | 1          |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased |      | 62         | 0          |
| <b>Intressikulud allutatud kohustustelt</b>                             | 6    | 327        | 205        |
| sh. juhtkond                                                            |      | 21         | 10         |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased |      | 306        | 195        |
| <b>Saldod</b>                                                           | Lisa | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| <b>Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga</b>                              |      | 2 023      | 894        |
| sh. juhtkond                                                            | 12   | 347        | 345        |
| sh. olulist mõju omavad aktsionärid, seotud ettevõtted ja lähikondlased | 12   | 1 676      | 549        |
| <b>Hoiused aasta lõpu seisuga</b>                                       |      | 11 632     | 2 399      |
| 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>                          |      | 5 700      | 3 450      |
| 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 müüdud üksuse varad ja kohustused finantsseisundi aruandes müügiks hoitavate

varadena ja kohustustena ning koondkasumiaruandes on eraldatud müüdud äriüksuse tulemlähtuvalt 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***(tuhandetes eurodes)***31.12.2014****31.12.2013****Varad**

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| 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> |

**Kohustused**

|                              |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Viitvõlad ja muud kohustused | 41            | 23            |
| Allutatud kohustused         | 16 688        | 18 683        |
| <b>Kohustused kokku</b>      | <b>16 729</b> | <b>18 706</b> |

**Omakapital**

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Aktsiakapital             | 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>                                             |                |                |
| Aksiakapitali 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>   |

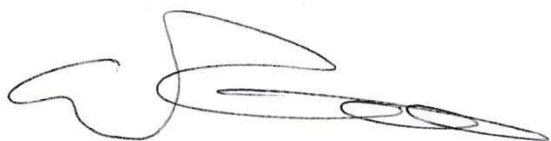
## Aktionäride omakapitali muutuste aruanne

| (tuhandetes eurodes)                                                                              | Aktsia-<br>kapital | Üle-<br>kurss | Kohustuslik<br>reservkapital | Muud<br>reservid | Jaotamata<br>kahjum | Oma-<br>aktsiad | Kokku         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| <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<br>aktsiakapitaliks                                           | 1 200              | 1 800         | 0                            | -210             | 0                   | 0               | 2 790         |
| Allutatud kohustuse konverteerimine<br>aktsiakapitaliks                                           | 433                | 867           | 0                            | -7               | 0                   | 0               | 1 293         |
| Aktsiakapitali sissemakse                                                                         | 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<br>osaluste bilansiline väärtus                             | 0                  | 0             | 0                            | 0                | -41 459             | 0               | -41 459       |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate<br>osaluste väärtus arvestatuna<br>kapitaliosaluse meetodil | 0                  | 0             | 0                            | -27              | 33 917              | 0               | 33 917        |
| <b>Korrigeeritud konsolideerimata<br/>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<br>aktsiakapitaliks                                           | 654                | 1 796         | 0                            | -15              | 0                   | 0               | 2 435         |
| Aktsiakapitali sissemakse                                                                         | 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<br>osaluste bilansiline väärtus                             | 0                  | 0             | 0                            | 0                | -53 589             | 0               | -53 589       |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate<br>osaluste väärtus arvestatuna<br>kapitaliosaluse meetodil | 0                  | 0             | 0                            | -6               | 55 907              | 0               | 55 901        |
| <b>Korrigeeritud konsolideerimata<br/>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.

### Juhatusel 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 omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

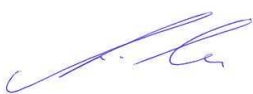
Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad auditi otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud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

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

### Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS LHV 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

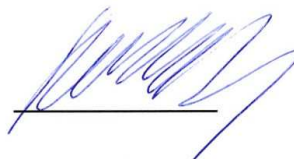


Nõukogu liikmed:

Raivo Hein



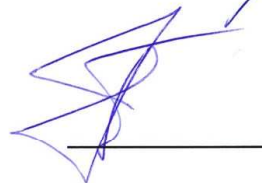
Heldur Meerits



Tiina Mõis



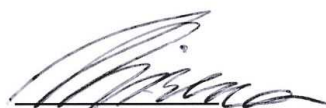
Hannes Tamjärv



Tauno Tats



Andres Viisemann



## Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

### Konsolideeritud:

| EMTAK              | Tegevusala                                 | 2014          | 2013          |
|--------------------|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| 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:

| EMTAK              | Tegevusala            | 2014       | 2013       |
|--------------------|-----------------------|------------|------------|
| 64201              | Valdusfirmade tegevus | 889        | 570        |
| <b>Tulud kokku</b> |                       | <b>889</b> | <b>570</b> |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala            | EMTAK kood | Müügitulu (EUR) | Müügitulu % | Põhitegevusala |
|-----------------------|------------|-----------------|-------------|----------------|
| Valdusfirmade tegevus | 64201      | 889000          | 100.00%     | Jah            |

## Sidevahendid

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