

AS Citadele banka

Majandusaasta aruanne

31. detsembril 2014 lõppenud
majandusaasta kohta

koos sõltumatu vandeaudiitori
aruandega

Lätikeelse originaaldokumendi tõlge*

* Käesolev raamatupidamisaruanne on läti keeles koostatud originaalversiooni tõlge. Kõik võimalik on tehtud selleks, et tõlge vastaks täpselt originaalile. Siiski on raamatupidamisaruande originaalversioon teabe, arvamuste või seisukohtade tõlgendamisel tõlke suhtes ülimuslik.

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Panga juhtkond	9
Juhtkonna vastutus	10
Raamatupidamisaruanne:	
Kasumiaruanne	11
Koondkasum	12
Bilanss	13
Omakapitali muutuste aruanne	14
Rahavoogude aruanne	15
Raamatupidamise aastaaruande lisad	16
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	78

AS "Citadele banka"
Republikas laukums 2A, Rīga,
LV-1010, Latvija

Telefon: (371) 6 701 0000
Faks: (371) 6 701 0001

www.citadele.lv

Reistreerimisnumber: 40103303559

Majanduskeskkond

Mitmes ELi riigis paranev makromajanduslik olukord

Peale kaht stagnatsiooniaastat kasvas SKP 2014. aastal eelmise aastaga võrreldes 1,4%. Ühendkuningriigis ning mitmes Kesk- ja Ida-Euroopa riigis kasvas majandus kiiremini kui teistes ELi liikmesriikides, parandades ELi üldist makromajanduslikku olukorda.

Tihe kaubavahetus Balti riikide vahel

2014. aastal ühtlustus Balti riikide majanduskasv. Peale kahe eelmise aasta 3,0 kuni 4,0%list kasvu aastas aeglustus Leedu SKP kasv 2014. aastal eelmise aastaga võrreldes 2,9%ni. Esialgsete hinnangute kohaselt on Eesti majandus peale kasvu aeglustumist 2013. aastal ja 2014. aasta algul taas hoogu kogunud ning võrreldes 1,6%ga 2013. aastal kiirenes Eesti SKP kasv 2014. aastal 1,8%ni.

Baltikumisisene kaubavahetus hõivab üsna suure osa kõigi kolme Balti riigi ekspordis. 2014. aastal moodustas eksport Leetu ja Eestisse kokku pea 30% Läti eksportkaubandusest ning ligikaudu 15% Eestist ja Leedust eksporditud kaupadest jäi Baltikumi. 1. jaanuaril 2015 ühines Leedu euroalaga ning see tähendab, et nüüd on kõik kolm Balti riiki rahaliidu liikmed. Balti riikidest ühines esimesena Eesti 2011. aastal, talle järgnes Läti 1. jaanuaril 2014.

Läti majanduskasv hoolimata keerulistest oludest ülejäänud Euroopas

Geopoliitilise ebakindluse, Venemaa majandusraskuste ning kogu Euroopa majanduse suhteliselt aeglase kasvutempo taustal liikus Läti majandus 2014. aastal endiselt jõulise kasvu suunal. Kuigi riigi SKP kasv aeglustus 2,4%ni võrreldes 4,0 kuni 5,0%lise kasvuga mitmel eelmisel aastal, kasvas Läti majandus eelkõige tänu siseturule orienteeritud majandussektoritele. Alates 2014. aasta II kvartalist on ekspordile orienteeritud sektorid teinud suuri jõupingutusi majanduskasvu saavutamiseks.

Jaekaubanduskäibe aastane kasv jäi 2014. aastal vahemikku 3,0 kuni 4,0%. Töötleva tööstuse majanduskasv soikus – 2014. aasta toodangumahud jäid eelmise aastaga võrreldes sisuliselt samaks. Töötuse tase stabiliseerus jäädes vahemikku 10 kuni 11%, seega võrreldes majanduslangusele järgnenud enam kui 20%lise tööpuudusega on olukord paranenud. Kuigi edusammud tööjõuturul on mõnevõrra aeglustunud, jätkus eratarbimise kasv majapidamiste suurenenud sissetulekute toel.

4. oktoobril 2014 toimunud parlamendivalimised ei toonud olulisi muutusi Läti valitsuse koosseisus. Taas oli võidukas vasaktsentristlik erakond Koosmeele Keskus (Saskaņa), kogudes 23% häältest. Siiski ei kuulu erakond valitsuskoalitsiooni, mille moodustavad liberaalkonservatiivne erakond Ühtsus (Vienotība), parempoolne Rahvuslaste Ühendus (Nacionālā apvienība VL-TB/LNNK) ning Roheliste ja Talurahva Erakond (Zaļo un Zemnieku savienība).

EKP meetmed majanduse elavdamiseks

Vastuseks euroalas valitsevale riigivõlakriisile ja sellega seonduvatele kasinusprogrammidele, mis tõid kaasa majanduse aeglustumise, viis Euroopa Keskpank (EKP) läbi mitu toetusprogrammi likviidsuse tõstmiseks.

EKP programmid hõlmasid muu hulgas selliseid meetmeid nagu pikaajalised refinantseerimistingud ja kindla eesmärgiga pikaajalised refinantseerimistingud, mille konkreetne eesmärk on suurendada pankade laenuandmist euroala mitte-finantsektorile (v.a hüpoteekfinantseerimine), samuti tagatud võlakirjade (CBPP, CBPP2, CBPP3 ja ABSPP) ostmist. Viimane ja kõige olulisem rahaline meede kuulutati välja 2015. aasta jaanuaris, kui EKP president avalikustas plaani euroala valitsuste võlakirjade ostmiseks 1 triljoni euro eest, et aidata tõrjuda deflatsiooni.

Tunnistades, et likviidsuse puudumine ei ole peamine tegur euroala pankade soovimatutes reaalmajandusele uusi laenuvahendeid anda, jääb kontsern ettevaatlikult optimistlikuks euroala majanduse taaselavdamiseks mõeldud EKP meetmete suhtes. Tervelt kuus aastat peale 2008. aasta finantskriisi pakuvad valitsused koos järelevalveasutustega ikka veel välja uusi teid kapitalinõuete tasemete arvutamiseks. Hästikapitaliseeritud pankadel on aktiivse laenutegevuse alustamiseks vaja selget keskpikkade omavahendite regulatiivnõuete juhust.

EKP on rõhutanud, et üksnes rahapoliitika ei piisa raskustes vaevleva euroala majanduse taaselavdamiseks ning et riikide valitsused peavad konkurentsivõime, tootlikkuse ja innovatsiooni edendamiseks läbi viima väga mitmesuguseid struktuurseid reforme. Vaid struktuursete muudatustega on võimalik saavutada tööhõive ja sissetulekute taseme jätkusuutlik paranemine, mis omakorda motiveeriks ettevõtteid investeerima ning aitaks üle saada euroala viimastel aastatel vaevanud majanduskasvu aeglustumisest.

Intressimäärakeskkond euroalal

Majanduskasvu võimaluste halvenedes ja inflatsioonilootuste kahanedes vähendas EKP intressimäärasid, mis tõi lõppkokkuvõttes kaasa hoiuste negatiivse intressimäära. Seoses rekordmadala põhirefinantseerimismäära ning hiljuti väljakuulutatud kvantitatiivse leevendamisega on euroala mitme valitsuse võlakirjade tootlus kukkunud allapoole nulli (nt Saksamaa, Soome, Hollandi, Austria, Belgia, Prantsusmaa ja Slovakkia kuni kaheaastase tähtajaga võlakirjad). Lisaks on euro kurss dollari ja paljude teiste juhtivate valuutade suhtes oluliselt langenud.

Kuigi madalad intressimäärad on väiksemate võlateeninduskulude tõttu laenuvõtjatele kasulikud ning nõrgem euro

annab eksporditööstusele teatud eelise, on sellisel intressimäärakeskkonnal ka oma puudused. Mõju erahoiustajatele on negatiivne, kuna säästudele saadav intressitulu langeb. Samamoodi kuivavad investeeringute madalama tootluse tõttu kokku pankade ja kindlustusettevõtjate kasumid.

Citadele omanikustruktuuri olulised muutused

16. septembril 2014 otsustas Läti valitsus hankeprotsessi tulemusena müüa oma 75%lise osaluse Citadeles Ripplewood Advisors LLCle (Ripplewood) ja kaheteistkümnest investorist koosnevale rahvusvahelisele investimisgrupile. VAS Privatizācijas aģentūra (Läti Vabariigi erastamisagentuur) allkirjastas vastava lepingu 5. novembril 2014.

Eeldatavasti vormistatakse tehing lõplikult 2015. aasta esimeses pooles pärast nõusoleku saamist Läti finants- ja kapitalituru komisjonilt ning Leedu ja Šveitsi pangandusjärelevalveasutustelt. Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank (EBRD), säilitab oma 25%lise osaluse Citadeles. Vastavalt tehingu tingimustele kohustuvad uued investorid ja EBRD suurendama panga kapitali.

Finantstulemused 2014. aastal

Miljonites eurodes	Kontsern			Pank		
	2014 Auditeeritud	2013 Auditeeritud	Muutus	2014 Auditeeritud	2013 Auditeeritud	Muutus
Puhas intressitulu	62,5	55,3	13%	52,1	45,5	15%
Puhas teenustasutulu	33,4	32,2	4%	24,4	23,9	2%
Tegevustulud	111,9	107,5	4%	90,1	88,4	2%
Üldhalduskulud	(61,4)	(62,6)	(2%)	(45,2)	(46,6)	(3%)
Väärtuse languse kajastamine ja tühistamised, neto	(8,6)	(20,1)	(57%)	(10,6)	(21,7)	(51%)
Puhaskasum	32,4	13,6	138%	29,2	15,3	91%

Miljonites eurodes	Kontsern			Pank		
	2014 Auditeeritud	2013 Auditeeritud	Muutus	2014 Auditeeritud	2013 Auditeeritud	Muutus
Varad kokku	2 855	2 542	12%	2 331	2 141	9%
Varade tootlus (ROA)	1,20%	0,56%	0,64pp	1,31%	0,76%	0,55pp
Laenud ettevõtjatele ja eraisikutele	1 076	1 056	2%	941	925	2%
Klientide hoiused	2 517	2 247	12%	1 949	1 851	5%
Laenude ja hoiuste suhtarv	43%	47%	(4pp)	48%	50%	(2pp)
Omakapital	177	143	23%	173	144	21%
Omakapitali tootlus (ROE)	20,24%	9,77%	10,47pp	18,46%	11,14%	7,32pp

AS Citadele banka (Citadele Pank) – nagu ka pank ja tema tütarettevõtjad (Citadele kontsern) – kasvas, paranesid kvaliteet ja majandustulemused.

Kontserni **puhas intressitulu** kasvas 2014. aastal 13% võrra ulatudes 62,5 miljoni euroni (pank: +15%, 52,1 miljoni euroni). Kasvu tagasid peamiselt laenumahu suurenemine, kliendiportfelli kvaliteedi paranemine ja suurenenud kliendiaktiivsus. Nii näiteks suurenes Lätis pangakaartide arv 3% võrra ning ostude eest kaardiga tasumise osakaal kasvas 40%lt 42%le. Sellele aitas kaasa ka Läti üleminek eurole 2014. aasta 1. jaanuaril. Tänu positiivsele arengule maksekaartide valdkonnas kasvas **puhas teenustasutulu** 4% võrra ulatudes 33,4 miljoni euroni (pank: +2%, 24,4 miljoni euroni).

Citadele kontserni **tegevustulud** suurenesid umbes 4% võrra ulatudes 111,9 miljoni euroni (pank: +2%, 90,1 miljoni euroni).

Hoolimata suurenevast äritegevusest vähendas Citadele kontsern oma **halduskulusid** 2% võrra 61,4 miljoni euroni

(pank: vähenemine 3% võrra 45,2 miljoni euron). Kontserni **kulude ja tulude suhe** vähenes 2014. aastal 66%lt 61%le (pank: 55%lt 52%le). Märnatavalt muutus **väärtuse languse kajastamiste ja tühistamiste netotulem** vähenedes 2013. aasta 20,1 miljoni eurolt 8,6 miljoni euron (pank: 21,7 miljoni eurolt 10,6 miljoni euron).

2014. aastal kasvas kontserni **puhaskasum** 138% ulatudes 32,4 miljoni euron (pank: +91%, 29,2 miljoni euron).

Citadele kontserni **varade maht** seisuga 31. detsember 2014 ulatus 2 854,6 miljoni euron, mis tähendab 12%list kasvu (pank: +9%, 2 330,7 miljoni euron). Võrreldes 0,6%ga 2013. aastal oli **varade tootlus** 2014. aastal 12% (pank: 1,3%, 2013. aastal 0,8%).

Jätakuvalt paranes laenuraamat, seda nii kvaliteedi kui ka keskmise marginaali poolest. Kontserni **laenud ettevõtjatele ja eraisikutele** kasvasid kokku 2% võrra ulatudes 1 075,7 miljoni euron (pank: +2%, 941,3 miljoni euron). Kontserni **klientide hoiused** kasvasid samuti oluliselt (12%) ulatudes 2 517,1 miljoni euron (pank: +5%, 1 948,8 miljoni euron). Kontserni **laenude ja hoiuste suhtarv** vähenes 2014. aastal 47%lt 43%le (pank: 50%lt 48%le).

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni **omakapital** 176,7 miljonit eurot, seega tõus 23% võrreldes eelmise aastaga (pank: +21%, 173,3 miljonit eurot). Kontserni **omakapitali tootlus** tõusis 9,8%lt 2013. aastal 20,2%le 2014. aastal (pank: 11,1%lt 2013. aastal 18,5%le).

Seisuga 31. detsember 2014 oli Citadele kontserni auditeeritud **esimese taseme omavahendite suhtarv** 9,3% (pank: 10,4%). Kontserni auditeeritud **kapitali adekvaatsuse määr** seisuga 31. detsember 2014 oli 11% (pank: 12,3%). 2014. aastal piirasid Citadele kontserni kapitali adekvaatsuse määra endiselt siduvad kohustused Euroopa Komisjoni ees. Vastavalt nimetatud kohustustele ei tohi kapitali adekvaatsuse määr ületada 50 baaspunkti võrra miinimumkapitalinõuet, mille on kehtestanud Läti Finants- ja Kapitalituru Komisjon (aastalõpuseisuga oli see 10,9%). Läti riigile kuulunud 75% aktsiate müük (mida teostab erastamisagentuur) võimaldab kontsernil tugevdada panga kapitalibaasi ja parandada kapitali adekvaatsuse määra.

Tähelepanu keskpunktis endiselt kliendid

Toote ja teenuse arendamisel seab Citadele esikohale kliendid. Lisaks pidevale kontaktile klientidega on üks meie parimaid sisuka ja kasuliku info allikaid Citadele Indeks. Indeks kogub informatsiooni 750 ettevõtjalt ja ärijuhilt, koondades kokku vastajate arvamused majandustingimuste kohta ning koostades seejärel mitmesuguseid prognoose järgmiseks kuueks kuuks. Indeksipalutakse vastajatel avaldada arvamust sellistel teemadel nagu üldine majandustegevus riigis ja majandussektorite lõikes, majandusharu konkurentsivõime ning vastaja enda äriivimekus. Nende arvamuste põhjal oleme välja arendanud tooted ja teenused, mis täpselt vastavad meie klientide vajadustele.

Lisaks Citadele Indeksile viime läbi kliendiuuringuid olulistel teemadel. Uuringute tulemused on aidanud meil välja töötada klientide jaoks atraktiivseid teenuseid nagu näiteks väike- ja keskmise suurusega ettevõtetest (SME) klientide jaoks mõeldud faktooring ning spetsiaalsed poodlemispäevad krediitkaardi omanikele. See on aidanud meil ka paremini positsioneerida oma kaardipakkumisi ning välja töötada toimivamaid kaupmeheteenuseid ja kliendilojaalsusprogramme. Et paremini ja täpsemini rahuldada meie klientide mitmesuguseid vajadusi, oleme loonud kolm põhitegevussegmenti: jaeklientide ning väikeste ja keskmise suurusega ettevõtjate (SME) teenindamine, suurettevõtjate teenindamine, erakapitali haldus (Private Capital Management, PCM).

Paremad teenused jaeklientidele

Lisaks traditsioonilistele pangateenustele, mida oma klientidele osutame, moodustavad olulise osa panga väärtuspakkumisest krediitkaardi ja maksekaardiga seotud pakkumised ning kaupmehesprogrammid.

Citadele Pank on endiselt American Express®i ainupartner Lätis ja Leedus, kellel on ainukesena õigus väljastada American Expressi maksekaarte. Lätis ja Leedus jätkame rahvusvahelise Membership Rewards programmi pakkumise ja propageerimisega oma American Expressi kaardi omanikele. Programmis osalevad kliendid koguvad punkte kõigilt maksetelt. Kogutud punktid saab vahetada väärtuslike auhindade (toodete või kinkekaartide) vastu, samuti pakutakse meie kaartide omanikele allahindlusi. 2014. aastal suurenes Membership Rewards programmis osalejate arv Lätis 23%.

Kuigi digitaalsed pakkumised muutuvad järjest olulisemaks, teame me, et mõnikord vajavad kliendid ka isiklikku kontakti pangatöötajaga. Seepärast uuendab Citadele Pank 36 Läti kontorit, muutes need kaasaegseteks klienditeeninduskeskusteks, kus on tagatud meeldiv klienditeenindus.

Citadele oli esimene pank, kes osales Läti riiklikus abiprogrammis, mis on suunatud perede abistamisele oma kodu soetamisel.

2014. aastal liitus Citadelega enam kui 17 000 uut eraklienti ja pea 3 000 ettevõtjat. Meie mitmesugused lojaalsusprogrammid, mis on saadaval umbes 130 kaupmehe rohkem kui 400 kaupluses on aidanud meil oma kliendibaasi suurendada. Märkimisväärselt on kasvanud klientide arv Leedus ja Eestis, kus eelmisel aastal lisandus meile enam kui 9 000 uut klienti. Citadele Panga poolt Lätis väljastatud maksekaartide arv kasvas pea 3% võrra ning ettevõtjate poolt avatud töötajate spetsiaalsed pangaarved palgaraha ülekanneteks suurenesid 10% võrra.

SMEde ja suurettevõtjate finantseerimise suurendamine

Citadele kontsern on laiendanud koostööd SMEdest ja suurettevõtjatest klientidega ning suurendanud nende finantseerimist. Lätis andsime 122,4 miljonit eurot uusi laene. Turusegmentidest olid muu hulgas esindatud töötlev tööstus (30% laenumahust), teenindussektor (27%) ja ehitussektor (10% laenumahust). Lepingute arvult oli 2014. aastal kõige suurem osakaal põllumajandussektorile antud laenudel (29%), järgnes teenindussektor (21%) ning töötlev tööstus ja kaubandussektor (kumbki 13%).

Mõned näited meie toetusest SMEdele ja suurettevõtjatele: kõrg- ja intellektuaaltehnoloogia tootja SIA Hanzas Elektronika loob juurde töökohti oma Ogre ja Ventspilsis tootmisüksustes ning avab peagi uue tehnoloogiakeskuse Mārupes; SIA T&T Group alustas Crispy&Milky tootemargi kohupiimadessertide tootmist Riias; Jēkabpilsis rajooni Krasti farm rajas Läti kõige kaasaegsema karjalauda.

Erakapitali haldus

Hoolimata raskest geopoliitilisest olukorrast paranesid kõik erakapitali halduse (Private Capital Management, PCM) valdkonna peamised ärinäitajad.

2014. aastal ühines pangaga enam kui 1 600 uut PCM valdkonna klienti ning segmenti kliendihoiuste portfelli kasvas kokku 16% võrra ulatudes 859 miljoni euroni. Komisjonitasude summa ületas 2013. aasta näitajat 6% võrra.

Läti privaatpanganduse klientide arv suurenes 14% võrra ning nende hoiuste maht kasvas 31% võrra. PCM klientide netopanus IPAS CBL Asset Managementi poolt hallatavatesse portfellidesse moodustas 10% investeerimisportfellide kogumahust 2014. aastal. Citadele Panga poolt pakutavate vahendus- ja väärtpaberihaldusteenuste valdkonnas suurenes PCM klientide investeringute kogusumma 30% võrra.

Väljastatud platinakaartide arv suurenes 8% võrra. Üks nende maksekaartide olulisi eeliseid on Citadele unikaalne *conciierge* teenus, mis annab platinakaartide omanikele võimaluse kasutada personaalse assistendi (*conciierge*) abi, kes hõlbustab mitmesuguste elustiiliotsuste langetamist. 2014. aastal kasvas nimetatud teenuse käive 60%.

Klienditugi euro kasutuselevõtu ajal

2014. aasta 1. jaanuari esimestel minutitel võtsid Läti toonane peaminister Valdis Dombrovskis, Eesti peaminister Andrus Ansip, Läti rahandusminister Andris Vilks ja Läti Panga president Ilmārs Rimšēvičs Citadele pangaautomaadist välja esimesed euro rahatähed Lätis.

Citadele jaoks langes euro kasutuselevõtt kokku hoiuste, laenude ja uute klientide arvu kasvuga aasta alguses, kuna kliendid kasutasid meie eelneval aastal välja töötatud üleminekutooteid ja -teenuseid nagu näiteks maksikonto (maxi kräjkonts) ja mobiiliäpp "Euro abimees" (Eiro palīgs). Lisaks olid üleminekukulud oodatust väiksemad, mistõttu tulemused olid eeldatust paremad.

Meie sularahaveo üksus aitas vedada enam kui 2 500 tonni uusi eurosid laiali pankadesse ja kauplustesse üle kogu Läti.

Majandustegevus ja riskijuhtimine

Riskijuhtimine

Citadele kontsern tegeleb inimeste ja organisatsioonide raha ning investorite poolt investeeritud kapitaliga. Seetõttu on meie ülesanne maandada riske nii palju kui mõistlikult võimalik. Oma kaubamärgi nime kohaselt soovime, et meis nähtaks finantsasutust, mis seisab stabiilsuse ja turvalisuse eest.

Tegevused 2014. aastal

Meie töökultuuri keskmeks on kasv, hoolikas kulude kontroll ja vastutustundlik riskijuhtimine. 31. detsembril 2014 parandas Citadele Pank oluliselt oma arenguvõimalusi uuendades põhipangandussüsteemi Šveitsi firma Temenos süsteemiga T24. Projekti rakendamine võimaldab meil oluliselt parandada andmete usaldusväärsust ning pangateenuste kättesaadavust. 2015. aastaks kavandatud süsteemi uuendamine võimaldab Citadele Pangal koondada kõik oma Balti riikides pakutavad teenused ühisesse IT-süsteemi ning seeläbi tagada piirkonna jae- ja äriklientide kiirem ja mugavam teenindamine. Süsteem T24 võimaldab Citadele Pangal rakendada täiendusi tõhusamalt, reageerides koheselt kõige viimastele pangatrendidele ja klientide vajadustele.

Süsteemi saab laiendada panga tegevuse toetamiseks väljaspool Lätti. Eelkõige võetakse see kasutusele Citadele Leedu tütarettevõtjas. Uus süsteem parandab töö tulemuslikkust tulevikus, kuid juba sel aastal on tulemuslikkus kasvanud.

2014. aasta esimesel poolel otsustas Citadele riskide vähendamiseks loobuda järk-järgult mitmest investeerimisinstrumendist, mis geopoliitiliste sündmuste tõttu kujutavad endast väärtuse hindamise riski. See otsus säästis nii panka kui ka gruppi valuuta volatiilsuse ja eksporditurgude devalveerimiste mõjudest aasta teises pooles. Samamoodi tegutsesime ka oma äriklientidega, kellel oli märkimisväärsed valuuta volatiilsuse riskile avatud

positsioonid. Kuigi kliendid kohanevad uute hindamistingimustega mõnel oma eksportturul, ei ole Citadele kogenud olulist pangandustegevuse langust.

2014. aastal rakendas Citadele Pank oma töös edukalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabeohidlate kohta (European Market Infrastructure Regulation, EMIR). Oleme veendunud, et kui globaalne pangandusjärelevalve keskkond muutub, oleme me valmis järelevalveasutuste kavandavate muutuste tulemuslikult rakendamiseks.

Et aidata paremini juhtida oma likviidsuspositsiooni, suurendas pank 2014. aastal oma pankadevaheliste vastaspoolte arvu. Mitmekesisamisstrateegiat järgiti ka likviidsus- ja investeringuportfellides.

Pühendunud töötajale

Üheks Citadele eesmärgiks 2014. aastal oli jätkuvalt suurendada töötajate lojaalsust ja motivatsiooni ning luua võimalusi ametialaseks arenguks. Uuringuagentuuri TNS Läti poolt Citadele kontsernile tehtud töötajate pühendumuse uuring näitas, et ajavahemikul 2013 kuni 2014 kasvas töötajate pühendumuse indeks kolme punkti võrra. See peegeldab muu hulgas Citadele töötajate üldise rahulolu ühtlast kasvu, nende valmisolekut soovitada oma tööandjat ka teistele, meeskonna motivatsiooni ja töötajate hinnangut panga konkurentsivõimele. Citadele keskendub neile valdkondadele ka 2015. aastal.

Citadele algatused sotsiaalse vastutuse vallas

2014. aastal jätkas Citadele Pank projekte, mille eesmärk on aidata erivajadustega inimestel laiendada oma võimalusi ja paremini integreeruda ühiskonda. Citadele sotsiaalse vastutuse strateegia põhineb "Sa oled. Sa suudad." (Tu esi. Tu vari.) liikumisel, mille pank algatas 2012. aastal, et toetada Läti paraolümpiameeskonna osalemist Londoni paraolümpiamängudel. See on suurim sedaliiki toetusprogramm Lätis ja 2014. aastal jätkas pank Läti paraolümpiakomitee toetamist. 17. mail 2014 toimus Citadele Panga toetusel paraolümpia spordipäev Riias. Selle Läti suurima paraolümpiaürituse eesmärk oli õhutada erivajadustega inimesi aktiivsemale tegutsemisele ning avastada uusi andekaid sportlasi.

Citadele Panga ärianalüütik Mārtiņš Oliņš lõpetas poolmaratoni distantisi (21 km) ratastoolis ajaga 2:08:15. Jätkuvalt toetas pank ka rallisõitjat Jānis Tomsonsit, kes haiguse tagajärjel kaotas jala. Panga toetus andis talle võimaluse osaleda mitmel ajaloolisel rallil.

Lisaks finantseeris pank vaimse puudega inimestega tegelevat organisatsiooni Saule, rahastades uue tuleohutuse ja turvasüsteemi ning rambi ja õpilaste erilifti paigaldamist. 2014. aastal annetas pank raha Strazdumuiža nägemispuudega õpilaste koolile. Raha kasutati kooli spordirajatiste parandamiseks. Samuti sponseeris Citadele Läti nukuteatri rändnäitusi kuues eriinternaatkoolis.

Citadele kontserni ettevõtjate head töötulemused

Leedu tütarpanka AB Citadele bankas 2014. aasta tulemused olid positiivsed, panga kasum oli 0,3 miljonit eurot. 1. detsembril 2014 sai AB Citadele bankas Leedu juhatuse esimeheks Skirmantas Jareckas (endine AB Citadele bankas juhatuse liige ja administratiivosakonna juhataja asetäitja). Skirmantas Jareckas on pangandussektoris töötanud üle 21 aasta, Citadele Leedu meeskonnas alates 2002. aastast. Meeskonna eesmärk on suurendada eriti just SME segmendi klientide arvu ja tagada üldine ärikasv, tugevdades seega Citadele positsiooni Leedu turul.

Citadele Šveitsis asuva tütaretttevõtja AP Anlage&Privatbank AG kasum oli 0,6 miljonit eurot. Baltikumi liisinguüksuste laenuportfelli maht ulatus 100 miljoni euroni.

Citadele Panga tütaretttevõtja Citadele Asset Management, juhtivaid investeringuhaldusettevõtjaid (IPAS) Baltikumis, muutis oma nime. Uues nimes IPAS CBL Asset Management tähistab täheühend 'CBL' Citadele Panka (Citadele Bank Latvia). Ümbernimetamise eesmärk on tugevdada ettevõtja rahvusvahelist mainet, säilitades samas sidemed Citadele Panga ja selle nimega. 2014. aastal sai IPAS CBL Asset Managementist esimene Läti ettevõtja, kellele Läti finants- ja kapitalituru komisjon andis alternatiivsete investeerimisfondide haldaja litsentsi. Alternatiivsete investeerimisfondide haldusse kuuluvad lisaks likviidsetele finantsinstrumentidele nagu aktsiad ja võlakohustused ka tuletisinstrumentid, tooraine, valuutad, riskimaandamisfondid, kinnisvara ja riskikapital. Sellistel fondidel ei ole juriidilisi piiranguid seoses investeringu sihtobjektide ja ühte piirkonda tehtavate investeringute ulatusega, küll aga on olemas konkreetsed nõuded, mis puudutavad investeringuid käsitleva info läbipaistvust ja riskijuhtimist. 2014. aastal suurenesid IPAS CBL Asset Managementi hallatavad varad 594 miljoni euroni, ületades 2013. aasta vastavat näitajat 7% võrra.

IPAS CBL Asset Managementi tütaretttevõtja AAS Citadele Life laiendas 2014. aastal oma kliendihoiuste portfelli enam kui 8 miljoni euro võrra saades juurde üle 1 200 uue kliendi. Seoses emaettevõtja nime muutusega sai ettevõtja nimeks AAS CBL Life.

IPAS CBL Asset Managementi teise tütaretevõtja AS Citadele Atklātais pensiju fonds kliendihoiuste portfelli kasvas aastaga 3,2 miljoni euro võrra tänu 2 400 uuele kliendile. Seoses emaettevõtja nime muutusega sai ettevõtja uueks nimeks AS CBL Atklātais pensiju fonds.

Aruandekuupäeva järgsed sündmused

Pärast aruandekuupäeva olulisi sündmusi ei toimunud.

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

Riias,
23. märtsil 2015

Panga nõukogu**Nimi**

Klāvs Vasks
Geoffrey Richard Dunn
Aldis Greitāns
Baiba Anda Rubesa

Ametikoht

nõukogu esimees
nõukogu aseesimees
nõukogu liige
nõukogu liige

Panga juhatuse**Nimi**

Guntis Beļavskis
Valters Ābele
Kaspars Cikmačs
Aldis Paegle
Santa Purgaile

Ametikoht

juhatuse esimees, volituste alusel
juhatuse liige, volituste alusel
juhatuse liige
juhatuse liige
juhatuse liige

1. jaanuaril 2014 nimetati juhatuse liikmeks finantsjuht Aldis Paegle.
1. novembril 2014 astus nõukogu liikme kohalt tagasi Laurence Philip Adams.

ASi Citadele Banka (edaspidi 'pank') juhtkond vastutab panga raamatupidamisaruande ning panga ja tema tütarettevõtjate (edaspidi 'kontsern') konsolideeritud raamatupidamisaruande koostamise eest.

Lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud raamatupidamisaruanne on koostatud algdokumentide alusel ning selles kajastatakse õiglaselt panga ja kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ning panga ja kontserni majandustegevuse tulemusi, omakapitali muutusi ja rahavoogusid nimetatud kuupäeval lõppenud aastal. Lehekülgedel 3 kuni 8 esitatud tegevusaruanne kajastab õiglaselt aruandeperioodi finantstulemusi ning panga ja kontserni tulevikuväljavaateid.

Raamatupidamisaruanne on koostatud tegevuse jätkuvuse põhimõttest lähtuvalt kooskõlas raamatupidamisstandardite nõukogu (IASB) koostatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL). Nõuetekohaseid arvestuspõhimõtteid on kasutatud järjepidevalt. Raamatupidamisaruande koostamisel on juhtkond teinud otsuseid ja andnud hinnanguid, mis on kaalutletud ja põhjendatud.

ASi Citadele Banka juhtkond vastutab nõuetekohaste raamatupidamisdokumentide säilitamise, kontserni varade tagamise ning pettuste ja muude kõrvalekallete ennetamise ja avastamise eest kontsernis. Samuti vastutab juhtkond panga juhtimise eest kooskõlas Läti Vabariigi krediitiasutuste seaduse, Läti finants- ja kapitaliturgude komisjoni (järelevalve) eeskirjade ja Läti Vabariigi muude õigusaktidega, mida kohaldatakse krediitiasutuste suhtes.

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

Riias,
23. märtsil 2015

	Lisad	Tuhandetes eurodes			
		2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Intressitulu	5	80 707	74 810	67 462	62 746
Intressikulu	5	(18 241)	(19 520)	(15 359)	(17 274)
Puhas intressitulu		62 466	55 290	52 103	45 472
Teenustasutulu	6	47 796	45 099	36 423	34 582
Teenustasukulu	6	(14 413)	(12 930)	(11 984)	(10 669)
Puhas teenustasutulu		33 383	32 169	24 439	23 913
Puhaskasum tehingutest finantsinstrumentidega	7	13 471	17 141	10 404	13 985
Muud tulud		2 589	2 911	3 185	5 015
Muud kulud		(1 457)	(2 021)	(523)	(592)
Üldhalduskulud	8,9	(61 420)	(62 550)	(45 233)	(46 553)
Amortisatsioon ja kulum		(5 204)	(5 857)	(1 361)	(1 376)
Väärtuse languse kajastamised ja tühistamised, neto	10	(8 569)	(20 144)	(10 618)	(21 696)
Kasum enne maksustamist		35 259	16 939	32 396	18 168
Ettevõtte tulumaks	11	(2 854)	(3 342)	(3 152)	(2 877)
Aruandeperioodi puhaskasum		32 405	13 597	29 244	15 291

Lehekülgedel 16 kuni 77 esitatud lisad moodustavad raamatupidamisaruande lahutamatu osa.

Panga nõukogu ja juhatus kiitsid käesoleva aruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud raamatupidamise aastaaruande heaks 23. märtsil 2015. Panga nõukogu ja juhatuse nimel allkirjastavad raamatupidamise aastaaruande:

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Aruandeperioodi puhaskasum	32 405	13 597	29 244	15 291
Muu koondkasum:				
Õiglase väärtuse ümberhindluse reserv: lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid				
Amortisatsioon	(288)	481	368	395
Otse omakapitalis kajastatud edasilükkunud tulumaks	(10)	(13)	-	-
Õiglase väärtuse ümberhindluse reserv: müügivalmis väärtpaberid				
Kasumiaruanandes kajastatud õiglase väärtuse ümberhindluse reserv	(3 106)	(4 612)	(1 288)	(2 467)
Müügivalmis väärtpaberite õiglase väärtuse muutus	3 472	(1 069)	1 283	(541)
Otse omakapitalis kajastatud edasilükkunud tulumaks	61	401	94	-
Muud reservid				
Valuutakursi muutuste ümberhindluse ja muud reservid	729	(311)	-	-
Aruandeperioodi muu koondkasum/(-kahjum)	858	(5 123)	457	(2 613)
Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum) kokku	33 263	8 474	29 701	12 678

Lehekülgedel 16 kuni 77 esitatud lisad moodustavad raamatupidamisaruande lahutamatu osa.

Kontserni põhimõte on kõik restruktureerimisreservi muutused liigitada kohe ümber jaotamata kasumiks. Kõik muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud muud summad liigitatakse hiljem ümber kasumiaruandesse, kui on täidetud teatud tingimused.

		Tuhandetes eurodes			
	Lisad	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
<u>Varad</u>					
Raha ja hoiused keskpankades	12	225 399	361 485	142 650	312 525
Nõuded krediidiasutuste vastu	13	509 404	271 181	464 273	219 228
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid:					
- fikseeritud tulumääraga	16	20 295	24 873	-	-
- aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid	16	3 655	2 941	-	-
Tuletisinstrumentid	27	5 929	3 548	5 963	3 557
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad					
- fikseeritud tulumääraga	16	84 851	54 012	-	-
- aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid	16	12 598	8 324	-	-
Müügivalmis väärtpaberid:					
- fikseeritud tulumääraga	16	541 591	389 013	433 337	319 221
- aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid	16	16 605	12 725	11 081	12 709
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	14,15	1 075 701	1 055 922	941 329	924 914
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	16	229 252	244 423	192 977	224 462
Materiaalne põhivara	19	42 525	42 826	3 651	3 402
Immateriaalne põhivara	18	1 708	1 845	1 456	1 350
Kinnisvarainvesteeringud		409	748	-	-
Investeeringud tütarettevõtjatesse	17	-	-	61 605	62 841
Tasumisele kuuluva tulumaksu varad		437	341	-	-
Edasilükkunud tulumaksu varad	11	30 073	32 534	28 735	31 700
Muud varad	20	54 163	34 781	43 604	25 319
Varad kokku		<u>2 854 595</u>	<u>2 541 522</u>	<u>2 330 661</u>	<u>2 141 228</u>
<u>Kohustused</u>					
Tuletisinstrumentid	27	1 647	3 931	3 567	4 468
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	21	24 594	16 626	-	-
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused:					
- võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele	22	25 036	25 755	116 997	55 286
- klientide hoiused	23	2 517 107	2 246 912	1 948 751	1 851 348
- muud finantskohustused		12 235	8 315	-	-
Tasumisele kuuluva tulumaksu kohustused		187	-	-	-
Muud kohustused	24	23 482	22 960	14 453	12 955
Allutatud kohustused	25	73 596	73 575	73 596	73 575
Kohustused kokku		<u>2 677 884</u>	<u>2 398 074</u>	<u>2 157 364</u>	<u>1 997 632</u>
<u>Omakapital</u>					
Sissemakstud aktsiakapital	26	146 556	146 556	146 556	146 556
Reservid		545	174	1 994	1 537
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/ (kahjum)		29 610	(3 282)	24 747	(4 497)
Omakapital kokku		<u>176 711</u>	<u>143 448</u>	<u>173 297</u>	<u>143 596</u>
Kohustused ja omakapital kokku		2 854 595	2 541 522	2 330 661	2 141 228

Lehekülgedel 16 kuni 77 esitatud lisad moodustavad raamatupidamisaruande lahutamatu osa.

Panga nõukogu ja juhatus kiitsid käesoleva aruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud raamatupidamise aastaaruande heaks 23. märtsil 2015. Panga nõukogu ja juhatuse nimel allkirjastavad raamatupidamise aastaaruande:

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

Kontserni omakapitali muutused:

Tuhandetes eurodes							
Panga aktsionäridele kuuluv omakapital							
Emiteeritud aktsia- kapital	Õiglase väärtuse ümberhindluse reserv, sealhulgas:		Valuuta- kursi muutuste ümberhind- luse ja muu reserv	Restruk- tureerimis- reserv	Eelmiste perioodide jaotamata kasum/ (kahjum)	Omakapital kokku	
	Lunastus- tähtajani hoitavad väärt- paberid	Müügi- valmis väärt- paberid					
Saldo 31.12.2012	146 556	(203)	7 948	2 091	(4 732)	(16 686)	134 974
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	-	13 597	13 597
Ülekandmine muusse reservi	-	-	-	171	-	(171)	-
Aruandeperioodi muu koondkasum/ (-kahjum)	-	468	(5 280)	(311)	22	(22)	(5 123)
Saldo 31.12.2013	146 556	265	2 668	1 951	(4 710)	(3 282)	143 448
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	-	32 405	32 405
Ülekandmine muusse reservi	-	-	-	89	-	(89)	-
Aruandeperioodi muu koondkasum/ (-kahjum)	-	(298)	427	153	-	576	858
Saldo 31.12.2014	146 556	(33)	3 095	2 193	(4 710)	29 610	176 711

Panga omakapitali muutused:

Tuhandetes eurodes					
Panga aktsionäridele kuuluv omakapital					
Emiteeritud aktsia- kapital	Õiglase väärtuse ümberhindluse reserv, sealhulgas:		Eelmiste perioodide jaotamata kasum/ (kahjum)	Omakapital kokku	
	Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	Müügivalmis väärtpaberid			
Saldo 31.12.2012	146 556	(755)	4 905	(19 788)	130 918
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	15 291	15 291
Aruandeperioodi muu koondkasum/ (-kahjum)	-	395	(3 008)	-	(2 613)
Saldo 31.12.2013	146 556	(360)	1 897	(4 497)	143 596
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	29 244	29 244
Aruandeperioodi muu koondkasum/ (-kahjum)	-	368	89	-	457
Saldo 31.12.2014	146 556	8	1 986	24 747	173 297

Lehekülgedel 16 kuni 77 esitatud lisad moodustavad raamatupidamisaruande lahutamatu osa.

Panga nõukogu ja juhatus kiitsid käesoleva aruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud raamatupidamise aastaaruande heaks 23. märtsil 2015. Panga nõukogu ja juhatuse nimel allkirjastavad raamatupidamise aastaaruande:

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

		Tuhandetes eurodes			
	Lisad	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Rahavood äritegevusest					
Kasum enne maksustamist		35 259	16 939	32 396	18 168
Saadud dividendid		-	-	(1 690)	(3 754)
Immateriaalse ja materiaalse põhivara ning kinnisvarainvesteeringute kulum		5 204	5 857	1 361	1 376
Allahindlusreservide ja muude eraldiste muutus	10	8 569	20 144	10 618	21 696
Intressitulu	5	(80 707)	(74 810)	(67 462)	(62 746)
Intressikulu	5	18 241	19 520	15 359	17 274
Muud mitterahalised kirjed		(25 195)	(8 816)	(20 735)	(9 459)
Rahavood enne varade ja kohustuste muutusi		(38 629)	(21 166)	(30 153)	(17 445)
Tuletisinstrumentide muutus		(4 665)	(2 057)	(3 307)	(1 531)
Muude varade (suurenemine)/ vähenemine		(19 883)	(1 490)	(18 228)	1 872
Muude kohustuste suurenemine		4 434	2 319	1 498	1 417
Kaubeldavate investeeringute (suurenemine)		(23 281)	(22 959)	-	-
Krediitiasutuste vastu tekkinud nõuete (suurenemine)/ vähenemine		(332 604)	6 808	(108 882)	(3 409)
Klientidele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete (suurenemine)/ vähenemine		(28 954)	(58 877)	(23 367)	(51 142)
Krediitiasutustele ja keskpankadele võlgnevuste suurenemine/ (vähenemine)		(7 175)	(15 368)	11 828	(25 698)
Klientide hoiuste suurenemine		269 832	262 590	97 271	241 044
Rahavood äritegevusest enne ettevõtte tulumaksu		(180 925)	149 800	(73 340)	145 108
Aruandeperioodil saadud intress		78 919	74 879	65 781	62 635
Aruandeperioodil makstud intress		(17 580)	(21 564)	(14 953)	(19 227)
Aruandeperioodil makstud ettevõtte tulumaks		(162)	(7)	-	-
Rahavood äritegevusest kokku		(119 748)	203 108	(22 512)	188 516
Rahavood investeerimistegevusest					
Immateriaalse ja materiaalse põhivara soetamine		(2 436)	(3 045)	(1 496)	(2 530)
Materiaalse põhivara müük		21	125	14	112
Lunastustähtajani hoitavate väärtpaberite soetamine, neto		15 171	(8 236)	31 485	(2 853)
Müügivalmis väärtpaberite soetamine		(433 831)	(261 663)	(301 764)	(213 458)
Laekunud rahavood müügivalmis väärtpaberitest		303 888	248 768	209 981	177 180
Saadud dividendid		-	-	1 690	3 754
Tütarettevõtjate soetused ja investeeringud tütarettevõtjatesse		-	-	(1 033)	(9)
Rahavood investeerimistegevusest kokku		(117 187)	(24 051)	(61 123)	(37 804)
Rahavood finantseerimistegevusest					
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-	-	-	-
Aruandeperioodi rahavood kokku		(236 935)	179 057	(83 635)	150 712
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		605 946	426 889	502 860	352 148
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	30	369 011	605 946	419 225	502 860

Lehekülgedel 16 kuni 77 esitatud lisad moodustavad raamatupidamisaruande lahutamatu osa.

Panga nõukogu ja juhatus kiitsid käesoleva aruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud raamatupidamise aastaaruande heaks 23. märtsil 2015. Panga nõukogu ja juhatuse nimel allkirjastavad raamatupidamise aastaaruande:

Guntis Beļavskis
juhatuse esimees

Klāvs Vasks
nõukogu esimees

Viidet kontserni arvestuspõhimõtetele loetakse ka viiteks panga vastavatele arvestuspõhimõtetele, kui ei ole märgitud teisiti. Sulgudes olevad arvud näitavad tulemusi seisuga 31.detsember 2013 või 31.detsembril 2013 lõppenud majandusaasta tulemusi, kui ei ole märgitud teisiti.

LISA 1. RAAMATUPIDAMISARUANDE KINNITAMINE

Juhatus kinnitas ASi Citadele banka (edaspidi 'pank') ja tema tütarettevõtjate (edaspidi koos 'kontsern') finantsinformatsiooni sisaldava raamatupidamisaruande 23. märtsil 2015. Läti Vabariigi äriseadustiku kohaselt on aktsionäride koosolekul õigus teha otsus raamatupidamisaruande kinnitamise kohta.

LISA 2. ÜLDINE INFORMATSIOON

Pank registreeriti aktsiaseltsina 30. juunil 2010 ning alustas tegevust 1. augustil 2010.

Panga peakontor asub Lätis Riias. Panga juriidiline aadress on Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010. Seisuga 31. detsember 2014 oli pangal Riias ja kogu Lätis kokku 36 (2013: 37) filiaali ja klienditeeninduskeskust. Pangal on 2 (2013: 2) välismaist filiaali ja klienditeeninduskeskust Eestis Tallinnas. Pangale kuulub otseselt ja kaudselt 26 (2013: 23) tütarettevõtjat, kes tegutsevad finantsturu eri sektorites. Pank on kontserni emaettevõtja. Seisuga 31. detsember 2014 oli lõplikku kontrolli omav osapool Läti Vabariik.

Kontserni põhitegevusalad on klientide hoiuste vastuvõtmine, lühi- ja pikaajaliste laenude andmine väga mitmesugustele klientidele, maksekaartide teenindamine, kapitalirendi- ja välisvaluutatehingud. Kontsern pakub oma klientidele ka varahaldus- ja privaats pangandusteenuseid, teeb kohalikke ja rahvusvahelisi makseid ning pakub mitmesuguseid muid finantsteenuseid.

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil 1 583 (2013: 1 637) töötajat ja pangal 1 180 (2013: 1 227) töötajat.

LISA 3. RESTRUKTUREERIMINE

30. juunil 2010 registreeriti AS Citadele Banka Läti Vabariigi äriregistris ning samal kuupäeval andis Läti finants- ja kapitaliturgude komisjon pangale loa tegeleda pangandusega. AS Citadele Banka asutati Euroopa Komisjoni koostatud restruktureerimiskava rakendamise tulemusena. Ministrite kabinet kinnitas restruktureerimiskava 2010. aasta kevadel ja selle alusel pidi AS Citadele Banka võtma üle AS Parex Banka teatud varad, kohustused ja muud vahendid, st ettevõtte.

Ettevõtte läks ASile Parex Banka üle ASile Citadele Banka 1. augustil 2010. Ettevõtte üleminek toimus Läti krediidiasutuste seaduse (edaspidi ka 'KAS') paragrahvi 59.2 alusel. Ettevõtte ametlik määratlus on antud KASi paragrahvis 59.2. Ettevõtte üleminek on tsiviilõiguslik tehing kahe osalise, üleandja AS Parex Banka ja ülevõtja AS Citadele Banka vahel ja tehingu alusel omandas ülevõtja üleantud ettevõtte omandiõiguse. Pangad sõlmisid lepingu ettevõtte (st selle osade) üleandmise ja määratlemise kohta 28. juulil 2010.

Restruktureerimise tagajärjed

Panga asutamine ja tulevane majandustegevus moodustavad osa ASi Parex Banka restruktureerimiskavast, mille Euroopa Komisjon (edaspidi: EK) heaks kiitis. 15. septembril 2010 võttis EK vastu otsuse C 26/2009 (endine N 289/2009) riigiabi andmise kohta. Otsuses leiti, et restruktureerimisabi, mida Läti annab ASile Parex Banka ja ASile Citadele Banka, on kokkusobiv siseturuga Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 107 lõike 3 punkti b mõistes. Ülalnimetatud nõuete täitmiseks on pank tulevase äritegevusega seoses võtnud teatud kohustused. Peale riigile kuuluvate panga aktsiate müügitehingu lõpetamist ei sea nimetatud kohustused pangale mingeid piiranguid. Kontsern on veendunud, et kontserni vabastamisega seatud piirangutest on avatud võimalus investorite vahetuseks. Seega ei avalda kontserni hinnangul nimetatud kohustused edaspidi mõju kontserni finantstulemustele.

LISA 4. KOKKUVÕTE OLULISTEST ARVESTUSPÕHIMÕTETEST

Alates 1. Jaanuaris 2014 rakendusid kontsernile mõned uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (IFRS). Kontsern on käesoleva raamatupidamisaruande koostamisel rakendanud järgnevaid uusi ja muudetud IFRS standardeid ning tõlgendusi:

- Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded (2011)“. Standardi IFRS 10 (2011) nõuete kohaselt tuleb kontsernil muuta oma arvestuspõhimõtteid, mis käsitlevad investeerimisobjektide üle kontrolli olemasolu väljaselgitamist ning sellest tulenevalt investeerimisobjektide konsolideerimist. Standard IFRS 10 (2011) sätestab uue kontrollimudeli, mis keskendub sellele, kas kontsernil on mõjuvõim investeerimisobjekti üle, kas ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale finantstulemusele ja kas ta saab kasutada oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle, et mõjutada selle finantstulemuse suurust. Vastavalt standardi IFRS 10 (2011) üleminekusätetele hindas kontsern 1. jaanuaril 2014 ümber oma investeerimisobjekte puudutavad kontrolli käsitlevad järeldused. Standardis IFRS 10 (2011) kehtestatud uued reeglid ei too kaasa muutusi kontrolli olemasolu hindamisel.
- Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“. Uue standardi kohaselt ei ole ühise ettevõtmise struktuur (mis on

küll endiselt oluline) enam peamine tegur ühise ettevõtmise liigi väljaselgitamisel ja seega ka edasisel arvestamisel. Standardi IFRS 11 kohaselt kajastatakse kontsernile kuuluv osalus ühises majandustegevuses (*joint operation*), mis on ettevõtmine, mille puhul osapooltel on õigused ettevõtmisega seotud varade suhtes ja kohustused ettevõtmisega seotud kohustuste suhtes, kontsernile kuuluva osaluse põhjal neis varades ja kohustustes. Kontsernile kuuluv osalus ühisettevõttes (*joint venture*), mis on ettevõtmine, mille puhul osapooltel on õigused ettevõtmise netovara suhtes, tuleb kajastada kapitaliosaluse meetodil.

- Standard IFRS 12: „Muudes majandusüksustes olevate osaluste avalikustamine“. Standard IFRS 12 koondab ühte standardisse kõik avalikustamisnõuded, mis käsitlevad ettevõtte osalusi tütarettevõtjates, ühistes ettevõtmistes, sidusettevõtjates ja konsolideerimata struktureeritud üksustes. Avalikustatavat informatsiooni on vastavalt laiendatud.
- Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine“. Avalikustatavat informatsiooni on vastavalt laiendatud.
- Standardi IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“ ei mõjuta oluliselt käesolevat raamatupidamise aastaaruannet.
- Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine“ ei mõjuta oluliselt käesolevat raamatupidamise aastaaruannet.

Avaldatud on teatud uued standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis jõustuvad peale 1. jaanuari 2014 algavate aastaaruande perioodide kohta või mis Euroopa Liidus veel ei kehti ja mida pole käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud. Järgnevalt on loetletud standardid, mis võivad olla kontserni jaoks olulised. Kontsern ei kavatse neid standardeid varasemalt rakendada.

- Standard IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega plaanid: töötajate sissemaksed“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem.) Muudatused puudutavad ainult selliseid kindlaksmääratud hüvitistega plaane, mis hõlmavad teatud tingimustele vastavaid töötajate või kolmandate isikute sissemakseid. Kui nimetatud tingimused on täidetud, võib ettevõtja kajastada sissemakseid tööalase teenistuse kulu vähendamisenä periodil, mil asjaomast tööalast teenust osutatakse (aga ei pea seda tegema).
- Tõlgendus 21 „Lõivud“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 17. juunil 2014 või hiljem). Tõlgendus annab juhised, kuidas tuvastada kohustav sündmus, millest tuleneb valitsuse kehtestatud lõivu maksmise kohustus, ning millal lõivu maksmise kohustus kajastada. Tõlgenduse kohaselt on kohustav sündmus tegevus, mis tingib lõivu maksmise, nagu see on vastavates õigusaktides kindlaks määratud, ning seetõttu kajastatakse lõivu maksmise kohustus siis, kui kohustav sündmus toimub. Kui kohustav sündmus toimub aja jooksul järk-järgult, kajastatakse lõivu maksmise kohustus järk-järgult. Kui kohustav sündmus on minimaalse tegevuskünnise saavutamine, kajastatakse sellele vastav kohustus minimaalse tegevuskünnise saavutamisel. Tõlgenduses sätestatakse, et majanduslik sund jätkata tegevust tulevasel perioodil ei tekita ettevõtjale faktilist kohustust maksta lõivu, mille aluseks on tegutsemine kõnealusel tulevasel perioodil.
- IFRSide iga-aastased edasiarendused. Edasiarendustega kehtestatakse üksteist muudatust üheksas standardis ja neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes. Enamik neist muudatustest rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine. Veel nelja standardi neli muudatust rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine.

Kontsern tegeleb uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju analüüsimisega.

a) Koostamise alused

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tegevuse jätkumise põhimõttel kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL). Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel, välja arvatud müügivalmis finantsvarad, õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja kohustused, kaubeldavad väärtpaberid ja kõik tuletistehingud, mida mõõdetakse õiglases väärtuses.

Raamatupidamisaruande koostamisel kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega IFRS EL tuleb kasutada hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad raamatupidamisaruande kuupäeva seisuga esitatud varade ja kohustuste väärtusi ning tingimuslike varade ja kohustuste avalikustamist, samuti aruandeperioodil kajastatud tulude ja kulude summasid. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel praeguste sündmuste ja tegevuse kohta, võivad tegelikud tulemused hinnanguist erineda.

b) Arvestus- ja esitusvaluuta

Kontserni iga konsolideeritud üksuse arvestusvaluuta on üksuse tegevuskoha põhilise majanduskeskkonna valuuta. Panga ja selle Läti tütarettevõtjate arvestusvaluuta ning kontserni esitusvaluuta on Läti Vabariigi ametlik valuuta euro (EUR). Käesoleva raamatupidamise aastaaruande summad on kajastatud tuhandetes eurodes. 1. jaanuaril 2014 võttis Läti Vabariik ametliku vääringuna kasutusele euro. Läti lattiide konverteerimine eurodesse toimus ametliku vahetuskursiga 0,702804 Läti latti/1 euro. Vastavalt sellele sai sel kuupäeval panga ja tema Läti tütarettevõtjate arvestusvaluutaks ning kontserni esitusvaluutaks euro.

c) Restruktureerimisega/ ettevõtte üleminekuga seotud aruandlus

Varade ja kohustuste kindlaksmääramisel, mida oli võimalik 1. augustil 2010 ettevõtte ülemineku käigus üle anda, tehti varade ja kohustuste koosseis kindlaks emapanga, s.o ASi Parex Banka eraldiseisva aruande alusel. ASile Citadele Banka üle läinud tütarettevõtjatesse tehtud investeeringute bilansilise väärtuse ja neto omakapitali erinevusi ülemineku kuupäeva seisuga loetakse ASi Citadele Banka konsolideeritud raamatupidamisaruandes restruktureerimise reservideks. Kontserni raamatupidamisaruanne hõlmab ülevõetud tütarettevõtjate tulemusi alates kuupäevast, mil ühise kontrolli all olevad üksused restruktureeriti, s.o 1. augustist 2010.

Üleminekutehingu kajastamisel kasutati eelkäija arvestuspõhimõtet, st ülevõetud varad ja kohustused võeti esmalt arvele bilansilises maksumuses (nagu eelmises pangas) ja väärtuse langust hinnati ülemineku päeva seisuga.

d) Konsolideerimise alus

Tütarettevõtjad on ettevõtted, mille üle kontsernil on valitsev mõju. Kontsernil on valitsev mõju ettevõtte üle, kui ta on avatud või tal on õigused ettevõttes osalemisest tulenevale muutuval kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on ettevõtte üle, mõjutada seda kasumit. Tütarettevõtjate raamatupidamise aastaaruanded konsolideeritakse alates kuupäevast, mil kontsern omandab tütarettevõtja üle valitseva mõju. Konsolideerimist jätkatakse kuni kuupäevani, mil kontsernil enam valitsevat mõju ei ole. Investeeringud tütarettevõtjatesse on panga raamatupidamisaruandes kajastatud soetusmaksumuses. Täpsemad andmed kontserni tütarettevõtjate kohta on esitatud lisas 17.

ASi Citadele Banka ja selle tütarettevõtjate raamatupidamisaruanded on konsolideeritud kontserni raamatupidamisaruandes rida-realt ning varade ja kohustuste ning tulude ja kulude ühesugused kirjed on kokku liidetud. Konsolideerimise eesmärgil elimineeritakse kontserni raamatupidamisaruandes kontsernisisesed saldod ja tehingud, sealhulgas intressitulu ja -kulu ning realiseerimata kasum ja kahjum kontsernisestelt tehingutelt. Kontsernisisesed kahjumid võivad aga osutada väärtuse langusele, mis tuleb kajastada kontserni raamatupidamisaruandes.

e) Tulude ja kulude kajastamine

Intressitulu ja -kulu kajastatakse tekkepõhiselt kasutades sisemist intressimäära.

Vahendustasusid selliste finantsvarade soetamise või finantskohustuste väljastamise puhul, mida ei kajastata õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, käsitletakse tulevaste perioodide tulude või kuludena ja neid kajastatakse vastava vara või kohustuse tegeliku tootluse korrigeerimiskandena. Muid teenustasusid kajastatakse kasumiaruandes tulu ja/või kuluna vastavalt kas teenustasutulu või teenustasukulu real siis, kui teenused on osutatud või kui oluline etapp on lõpetatud.

Trahvidest saadud tulu kajastatakse siis, kui raha on laekunud.

f) Välisvaluutas toimunud tehingud

Välisvaluutas fikseeritud tehinguid kajastatakse eurodes tehingu kuupäeval kehtinud tegeliku vahetuskursi alusel. Mitterahalised varad ja kohustused, mida mõõdetakse välisvaluutas õiglasel väärtuses (näiteks investeeringud omakapitaliinstrumentidesse), arvestatakse ümber vahetuskursside alusel, mis kehtivad õiglase väärtuse kindlaksmääramise kuupäeval, ning valuutakursside muutuste mõju kajastatakse kasumiaruandes kasumina/kahjumina valuutakursside muutusest. Erandiks on müügivalmis mitterahalised finantsvarad, millelt teenitud valuutakursi kasum/kahjum kajastatakse muus koondkasumi või -kahjumis. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused arvestatakse ümber eurodesse aasta lõpus kehtiva ametliku vahetuskursi alusel. Pärast tehingu kuupäeva tekkinud kasumit või kahjumit valuutakursside muutusest kajastatakse kasumiaruandes valuutaposisioonide ümberhindlusest saadud kasumi või kahjumina.

Kontserni kõigi selliste üksuste tulemused ja finantsseisund, mille arvestusvaluuta erineb esitusvaluutast, arvestatakse esitusvaluutasse ümber järgmiselt:

- igas finantsseisundi aruandes esitatud varad ja kohustused arvestatakse ümber vastava finantsseisundi aruande kuupäeva sulgemiskursi alusel;
- iga kasumiaruande tulud ja kulud arvestatakse ümber keskmise vahetuskursi alusel (välja arvatud juhul, kui keskmine vahetuskurss ei ole mõistlikult ligilähedane tehingu kuupäeval kehtinud vahetuskursside kumulatiivsele mõjule; sellisel juhul arvestatakse tulud ja kulud ümber tehingu kuupäeval);
- kõiki tulenevaid valuutakursi muutusi kajastatakse muu koondkasumi või -kahjumina.

1. jaanuaril 2014 võttis Läti Vabariik ametliku vääringuna kasutusele euro. Alates 1. jaanuarist 2014 on panga ja kontserni esitusvaluuta euro (EUR). Raamatupidamise aastaaruandes kajastatud võrreldavad summad on Läti latti eurodesse konverteeritud ametliku vahetuskursiga 0,702804 Läti latti/1 euro.

g) Maksustamine

Tasumisele kuuluv maks on eeldatav summa, mis koosneb aruandeaasta maksustatavalt tulult aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud maksumäärade alusel tasutavast maksust ning eelmistel aastatel

tasumisele kuulunud maksusumma korrigeerimistest. Tasumisele kuuluva ettevõtte tulumaksu varad ja kohustused kajastatakse summas, mis eeldatavalt maksuametilt saadakse või maksuametile makstakse. Mitmed grupi ettevõtjad maksavad tulumaksu kasumi jagamiselt (s.o dividendidelt). Seega kajastavad need kontserni ettevõtjad, kes on registreeritud sellises jurisdiktsioonis, dividendidelt makstava tulumaksu kuluna hetkel, kui dividendid on välja kuulutatud.

Edasilükkunud tulumaks kajastatakse finantsaruannetes bilansilise kohustuse meetodil, mille kohaselt kajastatakse edasikantud maksukahjum ning varade ja kohustuste maksubaasi ja nende bilansilise maksumuse vahelised ajutised erinevused edasilükkunud tulumaksuna. Esmast arvelevõtmist puudutava erandi kohaselt ei kajastata edasilükkunud makse ajutiste erinevuste puhul vara või kohustuse esmasel arvelevõtmisel tehingu (välja arvatud äriühenduse) puhul, mis esmasel kajastamisel ei mõjuta arvestuslikku ega maksustatavat kasumit. Edasilükkunud maksu kohustustena ei kajastata ajutisi erinevusi firmaväärtuse esmasel arvelevõtmisel ja hiljem sellise firmaväärtuse puhul, mida maksustamise eesmärgil maha ei arvata. Edasilükkunud maksu saldode hindamisel võetakse aluseks maksumäärad, mis kehtivad või olulises osas kehtivad aruandeperioodi lõpus ja mida kohaldatakse eeldatavasti perioodil, mil ajutised erinevused tühistatakse või edasikantud maksukahjum ära kasutatakse. Edasilükkunud maksu varad ja kohustused tasaarvestatakse vaid kontserni konkreetse ettevõtja sees ja ainult siis, kui täidetud on teatud kriteeriumid. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse mahaarvatavate ajutiste erinevuste ning edasikantud maksukahjumi puhul vaid ulatuses, mis vastab tulevikus tõenäoliselt teenitavale maksustatavale kasumile, mille suhtes saab mahaarvamisi kasutada.

Ettevõtte edasilükkunud tulumaksu vara bilansiline maksumus vaadatakse üle igal aruandekuupäeval ning edasilükkunud tulumaksu vara vähendatakse ulatuses, mille puhul ei ole enam tõenäoline, et tekib piisavalt maksustatavat kasumit, mis võimaldab kogu edasilükkunud tulumaksu varast või selle osast saadavat kasu kasutada. Tulevased maksustatavad kasumid ja tulevikus tõenäoliselt tekkivate maksusoodustuste summa põhinevad juhtkonna koostatud keskpikal finantsprognnoosil ja selle ekstrapoleeritud tulemustel. Finantsprognnoos põhineb juhtkonna ootustel, mida peetakse nendes oludes mõistlikeks.

h) Finantsinstrumendid

Kontsern kajastab finantsvara oma bilansis vaid siis, kui ta saab instrumendi kohta sõlmitud lepingu osaliseks.

Standardi IAS 39 kohaldamisalasse jäävad finantsvarad liigitatakse vastavalt kas õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks, laenudeks või nõueteks, lunastustähtajani hoitavateks investeringuteks või müügivalmis finantsvaradeks. Esmasel kajastamisel mõõdetakse finantsvarasid õiglases väärtuses, millele investeringute puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, lisanduvad tehinguga otseselt seotud lisakulud. Investeringute liigitamine nimetatud kategooriatesse määratakse kindlaks nende soetamisel juhtkonna kehtestatud juhiste alusel. Finantsvara liigitamiseks konkreetse kategooriasse peab kontsern finantsvara omandamisel kindlaks tegema, et vara vastab vastava kategooria kirjeldustele ja kriteeriumitele. Kõiki tavapäraseid investeringute ostu- ja müügitehinguid kajastatakse kasutades arvelduspäevapõhist arvestust. Arvelduspäev on kuupäev, mil vara antakse kontsernile üle või mil kontsern vara üle annab. Arvelduspäevpõhine arvestus tähendab, et vara võetakse arvele päeval, mil see antakse üle kontsernile, ja kajastamine lõpetatakse päeval, mil kontsern vara üle annab.

Kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad ja -kohustused

Kauplemiseesmärgil hoitavaks liigitatavad finantsvarad ja -kohustused kuuluvad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade/kohustuste kategooriasse. Finantsvarad ja/või -kohustused liigitatakse kauplemiseesmärgil hoitavateks, kui nad omandatakse kasumi teenimiseks hinna või maakleri vahendustasu määra lühiajalisest kõikumisest või kui need lisatakse portfelli, mille pealt on võimalik teenida lühiajalist kasumit. Kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad ja -kohustused hinnatakse hiljem ümber õiglasesse väärtusesse olemasolevate turuhindade või maaklerite noteeringute alusel. Kaubeldavate finantsvarade ja -kohustuste õiglasesse väärtusesse ümberhindamise tulemus kajastatakse otse kasumiaruandes.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad/-kohustused

Siia kategooriasse kuuluvad a) osakuga seotud investeerimislepingust tulenevad kohustused ja vastavad investeringud ning b) teatud varad ja kohustused, mida hallatakse ja mille tootlust hinnatakse õiglase väärtuse alusel kooskõlas dokumenteeritud riskijuhtimis- või investeerimisstrateegiaga. Osakuga seotud investeerimislepingu tingimuste kohaselt on kindlustusseltsi tehtud investeringutega kaasnev krediidirisk täies ulatuses kindlustuslepingu vastaspoole ja mitte kindlustusseltsi kanda. Sel moel, kajastades nii soetatud varad kui ka võetud kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, välditakse võimalikku arvestuslikku lahknevust.

Intress õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt oma arvel hoitavatelt finantsvaradelt kajastatakse puhta intressituluna. See ei kehti intressimäära vahetustehingute (swap-tehingute) intressi kohta. Ümberhindlusest ning kauplemisest saadud kasumid ja kahjumid, mis tulenevad muutustest vastavate varade õiglases väärtuses, ning intressimäära vahetustehingute intress kajastatakse otse kasumiaruandes real „Puhaskasum tehingutest finantsinstrumentidega“.

Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

Lunastustähtajani hoitavad investeeringud on fikseeritud või kindlaksmääratava maksega ja kindla tähtajaga mittederiviivsed finantsvarad, mida kontsern kavatseb ja suudab hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid finantsvarasid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud allahindlusreserv, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantsvara väärtus on langenud, kui selle bilansiline maksumus on suurem vara hinnangulisest kaetavast väärtusest. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade allahindluse summa on võrdne vara bilansilise maksumuse ning finantsinstrumendi alge sisemise intressimääraga diskonteeritud hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusega.

Kui müügivalmis varad liigitatakse ümber lunastustähtajani hoitavateks, muutub ümberliigitatud müügivalmis varade õiglase väärtus ümberliigitamise kuupäevast korrigeeritud soetusmaksumuseks. Ümberliigitatud varade tuletatud soetusmaksumuseks on ümberliigitamise kuupäeva õiglase väärtus. Ümberliigitatud varadega seotud õiglase väärtuse ümberhindluse reservi amortiseeritakse kuni vara lunastustähtajani, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Kui on objektiivseid tõendeid selle kohta, et ümberliigitatud varade väärtus on langenud, kajastatakse otse omakapitalis kajastatud õiglase väärtuse amortiseerimata negatiivne ümberhindluse reserv kasumiaruandes.

Müügivalmis finantsvarad

Müügivalmis finantsvarad on mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis on määratletud kui müügivalmis varad või mida ei ole liigitatud ühessegi kolmest eelnevast kategooriast ega laenuks ja nõueteks. Kontserni müügivalmis finantsvarade hoidmise aeg on määratlemata ja neid võib müüa selleks, et täita likviidsusvajadusi või katta intressimäärade, vahetuskursside või aktsiahindade muutusi.

Müügivalmis finantsvarad hinnatakse hiljem ümber õiglasest väärtusest olemasolevate turuhindade või maaklerite noteeringute alusel. Müügivalmis väärtpaberite õiglase väärtuse ümberhindluse tulemus kajastatakse muu koondkasumi aruandes. Võlakirjade esmase bilansilise maksumuse ja sisemise intressimäära meetodil kindlaksmääratud korrigeeritud soetusmaksumuse vahelist erinevust loetakse intressituluks. Müügivalmis omakapitaliinstrumentidelt teenitud dividendid kajastatakse kasumiaruandes. Kui väärtpaberid võõrandatakse, kajastatakse sellega seonduv akumulatsioon õiglase väärtuse ümberhindlus kasumiaruandes müügivalmis väärtpaberite müügist teenitud kasumi/(kahjumina).

Kui müügivalmis finantsvara väärtuse langus on kindlaks tehtud, kajastatakse eelnevalt koondkasumi aruandes kajastatud kumulatiivne kasum või kahjum kasumiaruandes. Intressi arvutatakse aga kasutades sisemise intressimäära meetodit ning valuutakursi muutustest saadud kasumid ja kahjumid müügivalmis rahalistelt varadelt kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes.

Müügivalmis omakapitaliinvesteeringute väärtuse langust tõendab objektiivselt väärtpaberi õiglase väärtuse märkimisväärne või pikaajaline langus alla selle soetusmaksumuse, mille tagajärjel kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Kui müügivalmis finantsvarade kohta on selliseid tõendeid, eemaldatakse kumulatiivne kahjum (mida mõõdetakse soetusmaksumuse ja antud hetke õiglase väärtuse vahelise erinevusega, millest on maha arvatud varem kasumiaruandes kajastatud finantsvara väärtuse langusest tulenev kahjum) omakapitalist ja see kajastatakse kasumiaruandes. Kasumiaruandes kajastatud omakapitaliinstrumentide väärtuse langusest tulenevat kahjumit kasumiaruandes ei tühistata. Kui müügivalmis võlainstrumenti õiglase väärtus hilisematel perioodidel suureneb ja seda suurenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimus pärast seda, kui väärtuse langusest tulenev kahjum kajastati kasumis või kahjumis, tühistatakse väärtuse langusest tulenev kahjum läbi kasumiaruande.

Tuletisinstrumentid

Kontsern osaleb oma tavapärase äritegevuse käigus lepingutes, mis on seotud tähtpäeva vahetuskursi (*forward*) tehingutega, valuuta ja intressimäära vahetustehingutega (*swap*) ja muude tuletisinstrumentidega. Kõik tuletisinstrumentid liigitatakse kauplemissuhteliseks hoitavateks.

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse tähtpäeva vahetuskursi tehinguid, valuuta vahetustehinguid ja muid tuletisinstrumente bilansis õiglasest väärtuses. Nende instrumentide õiglase väärtus kajastatakse bilansis tuletisinstrumentidena määratletud varade ja kohustuste real.

Varjatud tuletisinstrumentid eraldatakse põhilepingust ning kajastatakse eraldi, kui on täidetud teatud kriteeriumid.

Kasumit või kahjumit, mis tuleneb muutustest tähtpäeva vahetuskursi tehingute, valuuta ja intressimäära vahetustehingute ning muude tuletisinstrumentide õiglasest väärtuses, kajastatakse kasumiaruandes nende tekkimisel.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mida ei noteerita aktiivsel turul. Sellist vara kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil.

Kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes, kui laenude ja nõuete kajastamine lõpetatakse või kui nende väärtus langeb, samuti amortiseerimise käigus.

Laene ja nõudeid kajastatakse nende kasutusele võtmisel. Lepingu sõlmimise kuupäevast kuni kasutusele võtmiseni kajastatakse laene ja nõudeid bilansiväliste laenukohustustena.

Kui laene ja nõudeid tagasi ei maksta, kantakse need maha ja kajastatakse kahjumina krediitväärtuse langusest. Laenude mahakandmise otsuse teeb kontserni juhtkond. Varem mahakantud laenude laekumisi kajastatakse kasumiaruandes.

Kategooria „Laenud ja nõuded“ alla kuuluvad järgmised finantsinstrumendid: a) raha ja hoiused keskpankades, b) nõuded krediitdiasutuste vastu, c) klientide laenud ja nõuded klientide vastu.

i) Müügi- ja tagasiostulepingud

Nimetatud lepinguid kajastatakse rahastamistehingutena. Müügi ja tagasiostulepingute alusel, mille puhul kontsern on üleandja, jäävad üleantud varad kontserni bilanssi ning nende suhtes kohaldatakse kontserni tavapäraseid arvestuspõhimõtteid, kusjuures saadud ostuhind kajastatakse kohustusena ülevõtja ees. Kui ülevõtjal on lepingu või tavaõiguse alusel õigus tagatist müüa või uuesti pantida, kajastatakse sellised varad bilansis muudest varadest eraldi.

Kui kontsern on ülevõtja, ei kajastata varasid kontserni bilansis, kuid tema poolt üleandjale tasutud ostuhind kajastatakse varana. Kehtivatest müügi- ja tagasiostulepingutest tulenevat intressitulu või kulu kajastatakse kasumiaruandes lepingu kehtivusperioodi jooksul.

j) Finantsvarade ja -kohustuste kajastamise lõpetamine

Finantsvarad

Finantsvara (või vajaduse korral finantsvarade osa või sarnaste finantsvarade rühma osa) kajastamine lõpetatakse järgmistel juhtudel:

- varast rahavoogude saamise õigus on lõppenud;
- kontsern on andnud varast rahavoogude saamise õiguse üle või on säilitanud varast rahavoogude saamise õiguse, kuid on võtnud endale kohustuse maksta need täies ulatuses viivitamata kolmandale isikule tagatist käsitleva kokkuleppe alusel;
- kontsern a) on üle andnud kõik varaga seotud olulised riskid ja hüved või b) ei ole andnud üle ega säilitanud varaga seotud olulisi riske ega hüvesid, kuid on andnud üle kontrolli vara üle.

Kontserni poolt tagasiostu tüüptehingutes ning väärtpaperite laenu tehingutes antud tagatiste (aktsiate ja võlakirjade) kajastamist ei lõpetata, sest kontsern säilitab kõik olulised riskid ja hüved varem kindlaksmääratud tagasiostuhinna alusel ning seega ei ole kajastamise lõpetamise kriteeriumid täidetud.

Finantskohustused

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse kohustuse täitmisel, tühistamisel või lõppemisel.

Kui olemasolev finantskohustus asendatakse sama laenuandja teise kohustusega, millel on märkimisväärselt erinevad tingimused, või kui olemasoleva kohustuse tingimusi oluliselt muudetakse, loetakse sellist asendamist või muutmist esialgse kohustuse kajastamise lõpetamiseks ja uue kohustuse arvelevõtmiseks ning vastavate bilansiliste maksumuste vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes.

Emiteeritud võlainstrumendid, allutatud kohustused ja muud laenuks saadud vahendid

Kontserni finantskohustusi kajastatakse bilansis nende kasutusele võtmisel.

Pärast esmast mõõtmist, kus õiglasest väärtusest lahutatakse otsesed tehingukulud, kajastatakse emiteeritud võlainstrumendid, allutatud kohustused ja saadud laenud korrigeeritud soetusmaksumuses ning puhastulude ja lunastamisväärtuse vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes saadud laenude kehtivusperioodi jooksul kasutades sisemist intressimäära.

k) Renditehingud

Kapitalirent – kontsern kui rendileandja

Kapitalirendilepinguid, mille alusel lähevad kõik olulised vara omandiõigusega kaasnevad riskid ja hüved üle, kajastatakse varadena summades, mis võrduvad rendilepingu netoinvesteeringuga rendisuhte alguses. Finantstulu jaotatakse rendiperioodi peale ära, et tagada järjepidev perioodiline tulu kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu järgist.

Käesolevas raamatupidamisaruandes on kapitalirendi nõuded esitatud real „Klientide laenud ja nõuded klientide vastu“.

Kasutusrent – kontsern kui rendileandja

Kontsern kajastab kasutusrendil olevat vara bilansis vastavalt vara olemusele. Kasutusrendist saadavat renditulu kajastatakse kasumiaruandes lineaarselt rendiperioodi jooksul nagu muud tulu. Rentnikele tehtud soodustuste kogukulu kajastatakse renditulu vähenemisena rendiperioodi jooksul lineaarselt. Esialgseid otsesed kulud, mida on kantud konkreetselt kasutusrendist saadava tulu teenimiseks, lisatakse renditud vara bilansilisele maksumusele.

Amortiseeritavate rendivarade kulumi arvestamise põhimõtteid on kooskõlas rendileandja tavapäraste kulumi arvestamise põhimõtetega, mida kohaldatakse samasugust liiki varadele. Kulumi arvutamisel võetakse aluseks arvestuspõhimõtteid, mida kontsern kasutab materiaalse põhivara puhul.

Kasutusrent – kontsern kui rentnik

Kasutusrendiks liigitatakse varade rendilepingud, mille alusel omandiõigusega kaasnevad olulised riskid ja hüved jäävad rendileandjale. Kasutusrendilepingu alusel tehtud rendimakseid kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna ja lisatakse üldhalduskuludele.

l) Laenuitingimuste uuesti kokkuleppimine ja võlgade ümberstruktureerimine

Kontsern võib majanduslikel ja juriidilistel põhjustel sõlmida ümberstruktureerimise kokkuleppe majandusraskustes oleva laenuvõtjaga, et piiratud aja jooksul kergendada võlgniku lepingulisi kohustusi. Iga konkreetset juhtumit käsitletakse eraldi, võttes arvesse konkreetse võlgnikuga seotud riske. Reeglina toimub võlgade ümberstruktureerimine maksete hilisemale ajale edasilükkamisena, st maksmisele kuuluv summa ja intressid tasutakse hilisemal kuupäeval. Uuesti kokku lepitud tingimustega laene ei loeta tähtaega ületanuks, kui lepingujärgsed maksed toimuvad lepingus määratud kuupäevadeks. Uuesti kokku lepitud tingimustega laenud ja ümberstruktureeritud võlad hinnatakse alla sõltuvalt nende laekumise tõenäosusest.

m) Klientidele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete väärtuse langus

Kontsern on andnud klientidele äri- ja tarbimislaene kõikjal oma turupiirkonnas. Majandustingimused turul, kus kontsern tegutseb, võivad mõjutada laenuvõtjate võimet maksta oma võlad tagasi. Kontserni juhtkond on tekkinud krediitkajajade allahindlusreservi saldo kindlaksmääramisel võtnud arvesse nii eriomaseid kui ka portfellitase riski.

Kontserni juhtkond hindab igal aruandekuupäeval, kas on objektiivseid tõendeid selle kohta, et klientidele antud laenude või laenude ja nõuete portfelli väärtus on langenud. Klientidele antud laenud või laenude ja nõuete portfelli hinnatakse alla ja väärtuse langusest tulenev kahjum kajastatakse üksnes siis, kui on objektiivseid tõendeid väärtuse languse kohta ühe või enama kahjujuhtumi tulemusel, mis toimus või toimusid pärast laenu esmast arvelevõtmist, ning selle kahjujuhtumi (või -juhtumite) mõjul on tulevaste rahavoogude hinnanguline nüüdiseväärtus väiksem kui klientidele antud laenude või laenude ja nõuete portfelli antud hetke bilansiline väärtus ja seda saab usaldusväärselt mõõta.

Objektiivsed tõendid selle kohta, et klientidele antud laenude või laenude ja nõuete portfelli väärtus võib olla langenud, hõlmavad järgmisi jälgitavaid andmeid, mida kontsern silmas peab:

- laenuvõtja olulised finantsraskused;
- lepingu rikkumine, nagu intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või mittetähtaegne maksmine;
- laenuvõtja finantsraskustega seotud majanduslikel või juriidilistel põhjustel laenuvõtjale järeleandmistega tegemine, mida kontsern ei oleks muul juhul teinud;
- laenuvõtja maksejõuetuks kuulutamise protsess või muu finantsiline ümberkorraldamine muutub tõenäoliseks;
- majandustingimuste halvenemine turusegmendis, kus laenuvõtja tegutseb;
- jälgitavad andmed, mis näitavad, et klientidele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete portfelli hinnangulised tulevased rahavood on mõõdetavalt vähenenud pärast nende laenude ja nõuete esmast kajastamist, ehkki seda vähenemist ei saa veel kindlaks teha üksikute portfellis sisalduvate laenude puhul eraldi, sealhulgas
 - portfelli kuuluvate laenuvõtjate maksestaatuses ilmnenu ebasoodsad muutused või
 - riiklikud või kohalikud majanduslikud tingimused, mis on vastastikusel seoses portfelli kuuluvatest laenudest ja nõuetest tulenevate lepingukohustuste täitmata jätmisega.

Kontsern hindab kõigepealt eraldi, kas esineb objektiivseid tõendeid nende laenude ja nõuete väärtuse languse kohta, mis on eraldi olulised, ning üksikult või ühiselt nende laenude ja nõuete väärtuse languse kohta, mis ei ole eraldi olulised. Kui kontsern leiab, et objektiivseid tõendeid üksikult hinnatud (olulise või mitteolulise) laenu väärtuse languse kohta ei ole, lisab ta selle laenu selliste laenude ja nõuete rühma, millel on sarnased krediidiriski omadused, ning hindab neid väärtuse languse tuvastamiseks ühiselt. Ühiselt hinnatud väärtuse langusest tulenev kahjum on vahepealne etapp enne väärtuse langusest tuleneva kahjumi kindlakstegemist laenude ja nõuete rühma kuuluvate üksikute laenude puhul. Kui laekub teave, mille alusel tehakse konkreetselt kindlaks, et rühma kuuluvate üksikute laenude väärtus on langenud, eemaldatakse need laenud rühmast. Varasid, mille väärtuse langust hinnatakse üksikult ja mille väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatakse praegu või ka edaspidi, ei hinnata väärtuse languse tuvastamiseks ühiselt.

Laenude ja nõuete puhul mõõdetakse väärtuse langusest tulenevat kahjumit erinevusena laenu bilansilise maksumuse ning laenu algse sisemise intressimäära alusel diskonteeritud hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel. Kui laenul on muutuv intressimäär, on väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamise diskontomäär lepingus kehtestatud antud hetke sisemine intressimäär. Tagatisega laenu hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse arvutus peegeldab rahavoogusid, mis võivad tuleneda tagatise ülevõtmisest ja millest on maha arvatud tagatise omandamisel ja müümisel kantavad kulud, ükskõik kas tagatise ülevõtmine on tõenäoline või mitte. Kahjum kajastatakse kasumiaruandes.

Kui väärtuse langusest tulenev kahjum hilisemal perioodil väheneb ja seda võib objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse esmast arvelevõtmist, siis varem kajastatud väärtuse langusest tulenev kahjum tühistatakse. Väärtuse langusest tuleneva kahjumi hilisem tühistamine kajastatakse kasumiaruandes ulatuses, mille võrra laenu bilansiline väärtus tühistamise kuupäeval ei ületa selle korrigeeritud soetusmaksumust, mis oleks olnud ilma väärtuse languseta.

Kui laenuvõtja ei maksa lepingujärgset intressi- või laenu põhiosa makset tähtajaks, kuid kontserni hinnangul ei ole väärtuse langus pandi/tagatise taseme ja/või kontsernile võlgnetavate summade laekumise faasi tõttu asjakohane, liigitatakse laenu bilansiline maksumus tähtaja ületanud laenuks, mille väärtus ei ole langenud.

Kui laene ja nõudeid tagasi ei maksta, kantakse need maha ja kajastatakse allahindlusreservis. Laene ja nõudeid ei kanta maha enne, kui vajalikud õigustoimingud on tehtud ja kahjusumma lõplikult kindlaks määratud. Varem mahakantud summade hilisemaid laekumisi kajastatakse kasumiaruandes muu tegevustuluna.

Lisaks koostab kontsern hinnanguid ühisallahindluse kohta, mille eesmärk on katta laenuportfelli kahjud, kui objektiivsed tõendid viitavad sellele, et laenuportfell sisaldab langenud väärtusega laene, kuigi üksikuid langenud väärtusega laene ei ole veel võimalik kindlaks teha. Ühisallahindluse puhul võetakse arvesse jälgitavaid andmeid, mis näitavad, et sarnaste krediidiriski omadustega laenude ja nõuete portfelli hinnangulised tulevased rahavood on mõõdetavalt langenud, kuigi langust ei ole veel võimalik portfelli üksikute laenude puhul kindlaks teha.

Väärtuse languse tuvastamiseks ühiselt hinnatud laenude ja nõuete portfelli tulevase rahavoogusid hinnatakse varasema kogemuse põhjal seoses selliste laenude ja nõuetega, mille krediidiriski omadused sarnanevad portfellis sisalduvate laenude ja nõuete omadustele. Varasemaid kahjukogemusi korrigeeritakse antud hetke jälgitavate turuandmetega kasutades kontserni kogemustel põhinevaid hinnanguid, et peegeldada hetkel kehtivate tingimuste mõju, mis ei mõjutanud varasemate perioodide kahjusid, ja kõrvaldada varasemal perioodil, kuid enam mitte eksisteerivate tingimuste mõju.

n) Müügivalmis ja lunastustähtajani hoitavate väärtpaberite väärtuse langus

Väärtuse languse tõendeid analüüsitakse kõige viimaste turuhinnangute, vastava väärtpaberi turu sügavuse, eelnevate kauplemistulemuste ning muu saadaoleva teabe alusel. Et teha kindlaks, kas väärtuse languse kohta on objektiivseid tõendeid või mitte, tuleb kasutada juhtkonna hinnangut. Kui kontsernil turuhinnanguid ei ole, hinnatakse tõendeid väärtuse langusest krediidiriski tegurite alusel (maksejõuetus, makseviivitus, võla restruktureerimine) ning konkreetse emitendi kohta tehtava krediidiriski analüüsi alusel.

o) Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara koosneb nii ostetud kui ettevõtte siseselt loodud tarkvarast. Eraldi omandatud immateriaalselt vara kajastatakse soetusmaksumuses. Eraldi soetatud immateriaalse vara soetusmaksumuse hulka kuuluvad ka kulud, mis on otseselt seostatavad vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimisega. Nende kulude hulka kuuluvad tööjõukulud ja teenustasud, mis tekivad otseselt seoses vara viimisega tema tööseisundisse ja vara kasutuskõlblikkuse testimisega.

Äriühenduses omandatud immateriaalse põhivara soetusmaksumus on selle õiglase väärtus soetamise kuupäeva seisuga.

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenev akumulieeritud kahjum. Renditud varaga seotud õigusi amortiseeritakse rendilepingu ülejäänud perioodi jooksul lineaarselt. Tarkvara ja muu immateriaalse põhivara lineaarse amortisatsiooni aastased määrad ulatuvad 10%st 50%ni. Kogu immateriaalne põhivara, välja arvatud firmaväärtus, on kindla elueaga.

p) Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Materiaalset põhivara kontrollitakse väärtuse languse tuvastamiseks korrapäraselt, nagu seda on kirjeldatud mittefinantsvara väärtuse langust käsitlevas lõigus. Juhul kui vara kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse vastav vara alla kaetava väärtuseni.

Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit tuginedes vara hinnangulisele kasulikule elueale. Rakendatud on järgmisi amortisatsioonimäärasid:

Kategooria	Aastane amortisatsioonimäär
Ehitised	1% - 10%
Sõidukid	20%
Muu	20% - 33%

Renditud varale tehtud parendused kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse rendilepingu ülejäänud perioodi jooksul lineaarselt. Maad ja lõpetamata ehitisi ei amortiseerita.

Ehitiste teatud taastamis- ja renoveerimiskulud, mis parandavad ehitiste kvaliteeti ja otstarbekust, kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse hinnangulise kasuliku eluea jooksul lineaarselt.

Hooldus- ja remondikulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna nende tekkimisel.

q) Varud

Aeg-ajalt võtab kontsern klientidelt üle teatud tagatisvarad, kui klient ei suuda muul viisil oma maksekohustusi täita ja muud laenukohustuste ületamise meetmed ei ole edu toonud. Sellised ülevõetud varad, mida kavatakse müüa tavapärase äritegevuse käigus ja mida ei hoita kapitali suurendamise ega renditulu teenimise eesmärgil, liigitatakse varudeks. Varud hõlmavad põhiliselt kinnisvara, mis kontserni kinnisvarahaldusettevõtte on ostanud ja mida hoitakse müügiks lähiajal. Kontserni varude maksumust arvestatakse individuaalselt. Varude soetusmaksumus sisaldab kõiki ostu-, töötlemis- ja muid kulusid, mis on tekkinud varude viimisel nende praegusesse seisundisse. Varusid kajastatakse kas soetusmaksumuses või netorealiseerimisväärtuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Netorealiseerimisväärtus on varude hinnanguline müügihind tavapärase äritegevuse käigus, millest on maha arvatud hinnangulised töötlemiskulud ja hinnangulised müügi lõpuleviimiseks vajalikud kulud. Varude allahindlust netorealiseerimisväärtusele kajastatakse kuluna allahindluse toimumise perioodil. Varude müümisel kajastatakse nende varude bilansiline maksumus selle perioodi kuluna, mil kajastatakse vastav tulu.

r) Müügiks hoitavad varad

Kontsern liigitab põhivara müügiks hoitavaks põhivaraks, kui selle bilansiline maksumus kaetakse peamiselt müügitehinguga, mitte jätkuva kasutuse läbi, ja juhtkond on võtnud kohustuseks aktiivselt kavandada vara müüki, mille tulemusena loodetakse müük lõpule viia ühe aasta jooksul alates liigitamise kuupäevast. Müügiks hoitavaks liigitatud põhivara hulka kuulub ka põhivara, mida ettevõtte loeks tavapäraselt põhivaraks, mis on soetatud üksnes eesmärgiga see lähiajal edasi müüa, kuid mille müümine tavapärase äritegevuse käigus ei ole tõenäoline. Vara, mida liigitatakse müügiks hoitavaks, kajastatakse kas bilansilises maksumuses või põhivara õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Kontsern hindab vähemalt igal aruandekuupäeval, kas müügiks hoitavana liigitatud põhivara väärtus on langenud. Vara väärtuse langusest tulenev kahjum vähendab vara bilansilist maksumust ja see lisatakse kasumiaruandes reale „Väärtuse languse kajastamised ja tühistamised, neto”. Samal kasumiaruande real kajastatakse kasum igast järgnevast õiglase väärtuse tõusust, millest on maha arvatud vara müügikulutused, kuid mitte suuremas summas, kui seda on kumulatiivne kahjum vara väärtuse langusest, mis on kajastatud kas seoses müügiks hoitava põhivaraga või eelnevalt seoses vastava põhivaraga.

s) Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering on kinnisvara, mida kontsern hoiab pikaajalise renditulu teenimise, kinnisvara väärtuse kasvu või mõlemal eesmärgil ja mida kontsern ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis sisaldab soetamisega seonduvaid tehingukulusid. Edasiseks kajastamiseks on kontsern valinud soetusmaksumuse mudeli, mille kohaselt tuleb kinnisvarainvesteeringuid mõõta korrigeeritud soetusmaksumuses. Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit tuginedes vastava vara hinnangulisele kasulikule elueale. Rakendatakse samu amortisatsioonimeetodeid ja -määrasid nagu kontserni materiaalsete põhivarade puhul. Kinnisvarainvesteeringuid kontrollitakse korrapäraselt, et tuvastada väärtuse langus. Juhul kui vara kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse vastav vara alla kaetava väärtuseni. Väärtuse languse hilisem tühistamine kajastatakse kasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline maksumus ei ületa bilansiline maksumust, mis oleks määratud, kui varaseamatel perioodidel ei oleks kajastatud vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit.

t) Kindlustustegevus

Kontserni kindlustustegevusega seotud riskid on seotud elukindlustuslepingutega. Elukindlustuslepingud võivad hõlmata nii finants- kui ka kindlustusrisiki. See osa lepingutest, mis ei sisalda olulist kindlustusrisiki, kajastatakse investeerimislepingutena. Vastava kohustuse üle klientide vastu peetakse arvestust õiglases väärtuses ja see kajastatakse raamatupidamisaruandes muude kohustustena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate kohustuste kindlustusreservide all. Kontsern jälgib regulaarselt kindlustusega seotud riskide arvutuste aluseks olevaid eeldusi ja otsib meetmeid riskide maandamiseks, nt edasikindlustamist, kui kontsern peab seda kohaseks. Juhtkonna hinnangul ei avalda kindlustusrisk olulist mõju kontserni raamatupidamisele.

u) Eraldised

Eraldis kajastatakse siis, kui kontsernil on möödunud sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, on tõenäoline, et kohustuse täitmise tulemusena majanduslikku kasu sisaldavad ressursid vähenevad ning kohustuse summat saab usaldusväärselt hinnata.

v) Bilansivälised siduvad finantskohustused ja tingimuslikud kohustused

Kontsernil tekib tavapärase äritegevuse käigus bilansiväliseid siduvaid finantskohustusi ja tingimuslikke kohustusi, mis koosnevad siduvatest kohustustest suurendada laene ja nõudeid klientidele, kasutamata krediidilimiitide või krediitkaardilimiitide kohustustest, finantsgarantiidest ning kaubaakrediitividest.

Selliseid finantsinstrumente kajastatakse raamatupidamisaruandes järgmiselt:

- siduv kohustus suurendada laene ja ettemakseid, krediitkaardilimiite ja arvelduskrediiti kajastatakse nende kasutuselevõtmisel;
- finantsgarantiid ja akrediitiivid võetakse arvele siis, kui kajastatakse vastav saadud tasu.

Siduvad kohustused suurendada laene ja nõudeid ning siduvad kohustused seoses kasutamata krediidilimiitide või krediitkaardilimiitidega kujutavad endast lepingulisi siduvaid kohustusi anda laene ja vaba tagasimaksega krediiti. Siduvatel kohustustel on tavaliselt kindlaksmääratud lõppkuupäevad või muud lõpetamistingimused. Et siduvad kohustused võivad lõppeda ilma, et neid kasutusele võetaks, ei tähenda lepingulised kogusummad ilmingimata tulevase rahanõudeid.

Esmasel arvelevõtmisel mõõdetakse finantsgarantiilepinguid õiglases väärtuses. Hiljem kajastatakse neid kas algselt arvelevõetud summas, millest on maha arvatud kumulatiivne amortisatsioon garantii kasutusea jooksul, või kooskõlas eraldisi käsitlevate arvestuspõhimõtetega kindlaks määratud summas, olenevalt sellest, kumb on suurem, kui garantii kasutuselevõtmine on muutunud tõenäoliseks.

Eraldisi võimalikuks kahjumiks, mis tuleneb bilansivälistest siduvatest finantskohustustest ja tingimuslikest kohustustest, tehakse punktis u) kirjeldatud meetodi alusel.

w) Mittefinantsvarad

Igal aruandekuupäeval vaatab kontsern üle oma mittefinantsvarade raamatupidamisväärtused (välja arvatud bioloogilised varad, kinnisvarainvesteeringud, varud ja edasilükkunud tulumaksu varad), et välja selgitada, kas on olemas väärtuse langusele viitavaid asjaolusid. Juhul kui taolisi tõendeid esineb, hindab kontsern vara kaetavat väärtust.

Vara väärtuse languse testimiseks koondatakse varad väikseimasse varasid hõlmavasse rühma, mis loob oma jätkuva tegevusega rahavoogusid, mis on valdavas osas sõltumatud muude varade või varade rühmade (raha teenivate üksuste) poolt loodavatest rahavoogudest.

Vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on kas selle vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või kasutusväärtus olenevalt sellest, kumb on suurem. Kasutusväärtus põhineb hinnangulistel tulevastel rahavoogudel, mida diskonteeritakse maksueelse diskontomääraga, mis väljendab hetke turuhinnanguid raha ajaväärtuse ja vara või raha teeniva üksusega seotud iseloomulike riskide kohta.

Kui vara või selle raha teeniva üksuse raamatupidamisväärtus ületab vara või raha teeniva üksuse hinnangulise kaetava väärtuse, kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum.

Varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis. Väärtuse langusest tulenenud kahjumi kajastamisel vähendatakse esmalt raha teenivale üksusele jagatud firmaväärtuse raamatupidamisväärtust ning seejärel proportsionaalselt üksuse muude varade raamatupidamisväärtust.

Firmaväärtuse langust ei tühistata. Muude varade puhul varem kajastatud vara väärtuse langusest tulenenud kahjum tühistatakse ainult ulatuses, mille võrra vara raamatupidamisväärtus ei ületa raamatupidamisväärtust, mis oleks kindlaks määratud (ilma amortisatsioonita), kui vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit ei oleks kajastatud.

x) Varahaldus

Vahendeid, mida kontsern haldab eraisikute, äriklientide, usaldusfondide ja muude asutuste nimel, ei loeta kontserni varadeks ning neid ei ole seega eraldi bilanssi kantud. Vahendeid, mida kontsern haldab, kajastatakse raamatupidamisaruandes vaid avalikustamise eesmärgil. Vahendustasu varade hoidmise eest kajastatakse tekkepõhiselt ja on tavaliselt sõltuv varade mahust.

y) Finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtus

Õiglase väärtus on summa, mille vastu saaks vahetada vara või arveldada kohustust teadlike, huvitatud poolte vahel mitteseotud poolte vahelise tehingu käigus. Kui see on võimalik ja usaldusväärselt hinnatav, määratakse õiglase väärtus kindlaks jälgitavate turuhindade alusel. Kui vastavaid turuhindu ei ole võimalik kasutada või kui need ei ole

usaldusväärsed, määratakse õiglane väärtus kindlaks hindamismeetodite abil, mis tuginevad jälgitavatele turuandmetele. Nende hulka kuuluvad hinnad, mis on saadud sõltumatutest turu-uuringutest, sarnaste finantsinstrumentide võrdlustest, diskonteeritud rahavoogude analüüsist ja muudest hindamismeetoditest, mida turuosalisel peavad üldiselt vastuvõetavaks ja kasutada.

Tulevikus võib esineda sündmusi, mis põhjustavad muutusi hinnangute andmisel kasutatud oletustes. Hinnangutes esinevate muutuste mõju kajastatakse raamatupidamisaruandes, kui seda on võimalik kindlaks määrata. Lisaks võivad õiglase väärtuse arvutuste täpsust mõjutada turutingimuste muutused, nii et tehingute tegelik tulemus erineb sellest, mis on kajastatud raamatupidamisaruandes. Samuti võivad kontserni kajastatud tulemust mõjutada raamatupidamisaruande koostamisel kasutatud juhtkonna hinnangud, mis on muutunud.

z) Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena on rahavoogude aruandes kajastatud summad, mis koosnevad rahast ja nõudmiseni hoiustest keskpankades ja muudes krediidiasutustes, millega kaasneb ebaoluline väärtuse muutumise oht ja millel on kuni kolmekuuline tähtaeg alates soetamise kuupäevast ning millest on maha arvatud krediidiasutuste nõudmiseni hoiused.

aa) Tasaarvestus

Finantsvarad ja -kohustused tasaarvestatakse ja saadud netosumma kajastatakse bilansis siis, kui kontsernil on juriidiliselt rakendatav õigus kajastatud summade tasaarvestuseks ning ta kavatseb varad ja kohustused tasaarvestada netoalusel või realiseerida vara ning täita kohustuse üheaegselt.

bb) Tööjõukulud ja seonduvad maksed

Kontserni tööjõukulud on seotud ainult lühiajaliste hüvitiste ja nendega seonduva maksukuluga. Kontsern ja pank teevad sotsiaalkindlustusmaksed riikliku pensionikindlustusse ning riigi rahastavasse pensioniskeemi kooskõlas Läti ja välisriikide vastavate eeskirjadega. Vastavalt Läti ministrite kabineti eeskirjadele kasutatakse osa sotsiaalkindlustusmaksetest riigi määratud sissemaksetega pensionisüsteemi rahastamiseks. Riigi rahastatud pensioniskeem on kindlaksmääratud makseskeem, mille alusel kontsern ja pank maksavad seaduses sätestatud kindla suurusega maksed. Pangal ega kontsernil ei ole juriidilist ega faktilist kohustust maksta lisamaksed, kui riigi pensionikindlustussüsteem või riigi rahastatud pensioniskeem ei suuda täita oma kohustusi töövõtjate ees. Sotsiaalkindlustusmaksed kajastatakse aastal, mil kontserni töötajad seonduvaid teenuseid osutavad.

cc) Aruandekuupäeva järgsed sündmused

Raamatupidamisaruandes kajastatakse aastalõpujärgseid sündmusi, mis annavad lisateavet panga finantsseisundi kohta aruandekuupäeva seisuga (korrigeerivad sündmused). Aastalõpujärgseid sündmusi, mis ei ole korrigeerivad sündmused, kajastatakse lisades juhul, kui need on olulised.

dd) Hinnangute kasutamine raamatupidamisaruande koostamisel

Raamatupidamisaruande koostamisel kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL), peab juhtkond andma hinnanguid ja lähtuma eeldustest, mis mõjutavad kajastatud varade, kohustuste, tulude ja kulude summasid ning tingimuslike varade ja kohustuste avalikustamist. Juhtkond on raamatupidamisaruande koostamisel kasutanud mõistlikke ja konservatiivseid hinnanguid ja otsuseid. Käesoleva raamatupidamisaruande koostamisel on kasutatud hinnanguid järgmistes olulistest valdkondades: finantsvarade väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamine; finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtuse kindlaksmääramine, nagu seda on kirjeldatud eespool punktis y); mittefinantskohustuste allahindlus; tulevaste perioodide maksustatava kasumi prognoosimine, et hinnata edasilükkunud maksuvarade summat, mida saab kasutada ja sellisena kajastada; ning investeerimisobjektide üle valitseva mõju kindlaksmääramine konsolideerimise eesmärgil.

Laenude väärtuse langus

Kontsern kontrollib laene ja nõudeid korrapäraselt, et tuvastada väärtuse langus. Võimaliku väärtuse langusest tuleneva kahjumi hindamine on oma olemuselt ebakindel ja sõltub paljudest teguritest. Potentsiaalsed probleemid tehakse kindlaks jooksvalt ja viivitamata, sest üksikuid laene jälgitakse korrapäraselt. Väärtuse langusest tulenev kahjum arvutatakse välja iga laenu kohta eraldi, lähtudes eeldatavatest tulevastest rahavoogudest, sealhulgas neist, mis tulenevad tagatise realiseerimisest. Kontsern kasutab oma kogemustel põhinevaid hinnanguid, et teha kindlaks väärtuse langusest tuleneva kahjumi summa, võttes arvesse selliseid asjaolusid nagu tulevased majandustingimused ja neist tulenev laenuvõtjapoolne kauplemine ning sellise tagatise väärtus, mille jaoks turg ei pruugi olla koheselt kättesaadav. Selle tagajärjel võib väärtuse langusest tulenev kahjum olla aja möödudes ja asjaolude selgudes märkimisväärselt erinev. Meetodeid ja eeldusi, mida kasutatakse tulevaste rahavoogude summa ja ajastamise hindamiseks, vaadatakse korrapäraselt üle, et vähendada erinevusi hinnangulise ja tegeliku kahju vahel.

Klientide laenude ja klientide vastu tekkinud nõuete hinnanguliste tulevaste rahavoogude neto nüüdsväärtuse muutus +/-5% tähendaks panga jaoks 0,4 miljoni euro võrra väiksemat või 0,7 miljoni euro võrra suuremat eriallahindlust. Klientide laenude ja klientide vastu tekkinud nõuete tagatiste hinnangulise väärtuse +/-5%line erinevus tähendaks laenude ja nõuete hinnangulise eriallahindluse muutust vastavalt -6,7 miljoni euro võrra või +5,5 miljoni euro võrra.

Lisaks koostab kontsern hinnanguid ühisallahindluse kohta, mille eesmärk on katta laenuportfelli kahjud, kui objektiivsed tõendid viitavad sellele, et laenuportfell sisaldab langenud väärtusega laene, kuigi üksikuid langenud väärtusega laene ei ole veel võimalik kindlaks teha. Ühisallahindluse puhul võetakse arvesse jälgitavaid andmeid, mis näitavad, et sarnaste krediidiriski omadustega laenude ja nõuete portfelli hinnangulised tulevased rahavood on mõõdetavalt langenud, kuigi langust ei ole veel võimalik portfelli üksikute laenude puhul kindlaks teha.

Väärtuse languse tuvastamiseks ühiselt hinnatud laenude ja nõuete portfelli tulevase rahavoogusid hinnatakse varasema kogemuse põhjal seoses selliste laenude ja nõuetega, mille krediidiriski omadused sarnanevad portfelli sisalduvate laenude ja nõuete omadustele. Varasemaid kahjukogemusi korrigeeritakse antud hetke jälgitavate turuandmetega kasutades kontserni kogemustel põhinevaid hinnanguid, et peegeldada hetkel kehtivate tingimuste mõju, mis ei mõjutanud varasemate perioodide kahjusid, ja kõrvaldada varasemal perioodil, kuid enam mitte eksisteerivate tingimuste mõju.

Väärtuse languse tuvastamiseks ühiselt hinnatava laenuportfelli tulevane krediitkvaliteet sõltub ebakindlastest asjaoludest, mis võivad põhjustada tegeliku krediitkahjumi, mis oluliselt erineb kajastatud väärtuse langusest tulenevast kahjumist. Ebakindlad asjaolud hõlmavad selliseid tegureid nagu rahvusvahelised ja kohalikud majandusolud, laenuvõtjaga seotud tegurid, tööstusharu ja turu suundumused, intressimäärad, tööpuuduse määr ja muud välistegurid. Makseviitusest tingitud (LGD) panga ja kontserni kahjumäära muutus 500 baaspunkti võrra suurendaks/vähendaks ühisallahindlust vastavalt ligikaudu 2,3 miljoni euro ja 3,3 miljoni euro võrra (2013: pank 1,8 miljoni eurot). 2014. aastal avaldatud uute statistiliste andmete alusel suurendati panga ühisallahindluse arvutamisel kasutatavat hinnangulist kaalutud keskmist makseviitusest tingitud kahjumäära umbes 400 baaspunkti võrra. Kontserni kuuluvad pangauksused rakendavad makseviituse määrade tõenäosuse hindamisel hinnangulist elementi, mis sisaldab endas kontserni juhtkonna hinnangut antud hetke laenuportfelli kahjude taseme kohta. Tähtaega mitteületanud laenude kategooria maksmata jätmise tõenäosuse (PD) panga ja kontserni koefitsiendi muutus 100 baaspunkti võrra suurendaks/vähendaks ühisallahindlust vastavalt ligikaudu 1,9 miljoni euro ja 2,1 miljoni euro võrra.

Müügivalmis või lunastustähtajani hoitavate väärtpaberite väärtuse langus

Kontsern koostab erinevaid hinnanguid, et määrata kindlaks väärtuse languse tuvastamiseks hinnatavate väärtpaberite väärtus. Kui selliseid väärtpabereid, mille puhul on esinenud kahjujuhtum, hinnatakse väärtuse languse tuvastamiseks, kasutatakse hinnangu tegemisel selliseid tegureid nagu likviidsus (noteeritud hinnad ja kogused mitmelt usaldusväärselt andmete esitajalt ning hinnangulised otsused), marginaalid (väärtpaberite marginaalide analüüs ning Caa1 ja madalama reitinguga väärtpaberite marginaalid), reitingud (alluvussuhe) ja makseviitusest tingitud kahjumäärad.

Väärtuse languse tuvastamiseks hinnatavate väärtpaberite tulevane krediitkvaliteet sõltub ebakindlastest asjaoludest, mis võivad põhjustada tegeliku krediitkahjumi, mis oluliselt erineb kajastatud väärtuse langusest tulenevast kahjumist. Ebakindlad asjaolud hõlmavad selliseid tegureid nagu rahvusvahelised, piirkondlikud ja kohalikud majandusolud, emitendiga seotud tegurid, turu aktiivsus ja sügavus, intressimäärad ja muud välistegurid. Seisuga 31. detsember 2014 ei oleks krediitmarginaali delta suurenemine või vähenemine 200 baaspunkti võrra põhjustanud pangale täiendavat väärtuse langust (2013: null). Lisainformatsioon fikseeritud ja muutuva tulumääraga väärtpaberite õiglase väärtuse hindamise kohta on avalikustatud lisas 33.

Muude finants- ja mittefinantsvarade väärtuse langus

Iga aruandeperioodi lõpul hindavad pank ja kontsern, kas eksisteerib tõendeid mittefinantsvara (välja arvatud varud ja edasilükkunud tulumaks) väärtuse languse kohta. Juhul kui taolisi tõendeid esineb, hinnatakse konkreetse vara või raha teeniva üksuse kaetavat väärtust. Kaetava väärtuse hinnangud sõltuvad tulevaste vabade rahavoogude hinnangute ja rakendatavate diskontomäärade ebakindlusest. Üksikasjalikum ülevaade panga poolt tüürettevõtjatesse tehtud investeeringute ning kontserni materiaalse põhivara kaetava väärtuse hinnangute koostamise ja peamiste kasutatud eelduste kohta on avalikustatud lisades 17 ja 19.

Edasilükkunud maksu varad

Tulevased maksustatavad kasumid ja tulevikus tõenäoliselt tekkivate maksusoodustuste summa põhinevad juhtkonna koostatud keskpikal finantsprognnoosil ja selle ekstrapoleeritud tulemustel. Eelnimetatud prognoosid näitavad, et pangal on tulevastel perioodidel piisavalt maksustatavat kasumit, et kajastatud edasilükkunud maksu vara ära kasutada.

Konsolideerimisgrupp

Kontsern konsolideerib kõik ettevõtted, kus tal on investeerimisobjekti üle valitsev mõju. Kontsernil on valitsev mõju investeerimisobjekti üle, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle, mõjutada seda kasumit. Konsolideerimisgruppi kuuluvate investeerimisobjektide nimekiri on avalikustatud lisas 17. Nimekiri investeeringutest väärtpaberitesse, mis ei ole konsolideeritud, on avalikustatud lisas 16. IPS CBL Asset Management (CBL AM) osutab tavapärase äritegevuse käigus haldamisteenuseid mitmele fondile, kus tema osalus seisneb vaid teenustasudes. Üksnes oma väärtpaberiporfelli mitmekesistamiseks on pank teinud investeeringuid ka CBL AM poolt hallatavatesse fondidesse. Vastavalt fondide prospektidele teeb CBL AM investeerimiskomitee investeerimisotsused ühiselt. Pangal ei ole kavatsust osaleda ühegi fondi varade jaotuse üle otsuste langetamisel. Investeerimiskomitee otsustusprotsessi sekkumine oleks samuti vastuolus hea ühingujuhtimistava põhimõtetega, mida pank on järginud alates panga loomisest. Seega on pank veendunud, et tal ei ole fondide üle kontrolli (valitsevat mõju) standardi IFRS 10 mõistes ja fonde ei pea konsolideerima.

LISA 5. INTRESSITULU JA -KULU

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Intressitulu:				
- intress korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvaradelt:				
- intress klientidele antud laenudelt ja nõuetelt klientide vastu	72 736	66 799	63 174	58 686
- intress nõuetelt krediidiasutuste ja keskpankade vastu	64 906	58 325	55 969	50 724
- intress lunastustähtajani hoitavatelt väärtpaberitelt	736	480	762	484
- intress müügivalmis väärtpaberitelt	7 094	7 994	6 443	7 478
- intress kauplemiseks hoitavatelt väärtpaberitelt	6 020	6 035	4 288	4 060
- intressitulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt	695	713	-	-
	1 256	1 263	-	-
Intressitulu kokku	80 707	74 810	67 462	62 746
Intressikulu:				
- intress korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustustelt:				
- intress klientide hoiustelt	(18 001)	(19 379)	(15 359)	(17 274)
- intress allutatud kohustustelt	(12 325)	(13 611)	(9 548)	(11 264)
- intress võlgnevustelt krediidiasutustele ja keskpankadele	(5 361)	(5 490)	(5 361)	(5 490)
- intress muudelt finantskohustustelt	(81)	(33)	(218)	(276)
- Intressikulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantskohustustelt	(234)	(245)	(232)	(244)
	(240)	(141)	-	-
Intressikulu kokku	(18 241)	(19 520)	(15 359)	(17 274)
Puhas intressitulu	62 466	55 290	52 103	45 472

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Langenud väärtusega varadelt kajastatud intressitulu	2 634	3 142	2 287	2 476

LISA 6. TEENUSTASUTULU JA -KULU

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Teenustasutulu:				
- tehingud maksekaartidega	20 808	19 909	18 844	18 039
- rahaülekannete tasu	9 594	8 943	7 311	6 959
- tasu hoiustamise ning vahendite ja vara haldamise eest	7 973	6 630	1 171	1 174
- teenustasu kontode haldamise eest	2 480	2 007	1 707	1 510
- sularaha sissemaksed	2 128	1 786	2 128	1 786
- teenustasu sularahaväljamaksete/tehingute eest	1 379	1 988	1 134	1 467
- väärtpaberite ja finantsinstrumentide maakleritasud	819	890	670	484
- laenuaotluste läbivaatamine ja tagatise hindamine	670	957	667	957
- akreditiivid ja garantiid	545	637	371	455
- muud tasud	1 400	1 352	2 420	1 751
Teenustasutulu kokku	47 796	45 099	36 423	34 582
Teenustasukulu:				
- maksekaartidega tehtud tehingutega kaasnev tasu	(11 491)	(9 948)	(10 200)	(8 637)
- korrespondentkontodega seotud tasud	(1 319)	(1 415)	(1 048)	(1 178)
- maakleri- ja hoiutasud:	(735)	(628)	(587)	(526)
- väärtpaberite ja finantsinstrumentide maakleritasud	(425)	(351)	(392)	(345)
- tasu hoiustamise ning vahendite ja vara haldamise eest	(310)	(277)	(195)	(181)
- muud tasud	(868)	(939)	(149)	(328)
Teenustasukulu kokku	(14 413)	(12 930)	(11 984)	(10 669)
Puhas teenustasutulu	33 383	32 169	24 439	23 913

LISA 7. PUHASKASUM TEHINGUTEST FINANTSINSTRUMENTIDEGA

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Puhaskasum valuutatehingutest ja avatud valuutaposisioonide ümberhindlusest	10 757	14 388	9 109	11 513
Puhaskasum/ (-kahjum) müügivalmis väärtpaperite võõrandamisest	3 106	4 612	1 288	2 467
Puhaskasum/ (-kahjum) kauplemistehingutest kauplemiseesmärgil hoitavate väärtpaperitega ja nende ümberhindlusest	88	(990)	-	-
Puhaskasum kauplemistehingutest muude tuletisinstrumentidega ja nende ümberhindlusest	7	5	7	5
Puhaskasum/ (-kahjum) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvaradest	(91)	-	-	-
Kasum/ (kahjum) õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt või -kohustustelt	(396)	(874)	-	-
Puhaskasum kauplemisest finantsinstrumentidega	13 471	17 141	10 404	13 985

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Puhaskasum/ (-kahjum) finantsinstrumentidelt, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	3 015	4 612	1 288	2 467
Puhaskasum õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsinstrumentidelt	10 456	12 529	9 116	11 518
Puhaskasum finantsinstrumentidelt kokku	13 471	17 141	10 404	13 985

LISA 8. ÜLDHALDUSKULUD

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Tööjõukulud	40 237	39 333	29 012	28 774
Rent, kommunaalmaksud, hooldus	3 905	4 271	4 843	5 009
IT-seadmete ja tarkvaraga seotud kulud	3 209	3 115	2 213	2 311
Mittetagastatav käibemaks	2 924	3 159	2 248	2 416
Nõustamis- ja teenustasud	2 343	2 881	1 424	1 848
Reklaam, turundus ja sponsorlus	2 321	2 641	1 798	2 222
Kontori halduskulud	723	712	527	536
Kommunikatsiooniteenuste kulud	662	683	405	437
Muud üldhalduskulud	5 096	5 755	2 763	3 000
Üldhalduskulud kokku	61 420	62 550	45 233	46 553

LISA 9. TÖÖJÕUKULUD

Tööjõukulud on raamatupidamisaruandes esitatud üldhalduskulude koosseisus. Tööjõukuludes on kajastatud personalile makstav töötasu ja sellega seonduvad sotsiaalkindlustusmaksed ning preemiad ja muud lühiajaliste hüvitiste kulud.

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Töötasu:				
- juhtkond	2 788	2 241	1 306	1 053
- muu personal	29 548	29 402	21 916	22 183
Töötasu kokku	32 336	31 643	23 222	23 236
Sotsiaalkindlustusmaksed:				
- juhtkond	427	498	181	264
- muu personal	6 607	6 761	4 894	4 979
Sotsiaalkindlustusmaksed kokku	7 034	7 259	5 075	5 243
Muud tööjõukulud*	867	431	715	295
Tööjõukulud kokku	40 237	39 333	29 012	28 774
Töötajate arv perioodi lõpus	1 583	1 637	1 180	1 227

*Muud tööjõukulud hõlmavad ravikindlustuse, koolituste ja haridusega seotud jmt kulutusi.

LISA 10. VÄÄRTUSE LANGUSE KAJASTAMISED JA TÜHISTAMISED

Kasumiaruandes kajastatud neto allahindlusreserv kokku:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	(6 879)	(17 729)	(6 045)	(16 874)
Laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	(6 460)	(3 438)	(4 824)	(3 280)
Müügivalmis väärtpaberid	(520)	(130)	(520)	(130)
Muud finants- ja mittefinantsvarad, neto	2 130	662	(2 212)	(1 703)
Laekunud mahakantud varad	3 160	491	2 983	291
Kasumiaruandes kajastatud allahindlused ja allahindluse tühistamised kokku, neto	(8 569)	(20 144)	(10 618)	(21 696)

Täielikult langenud väärtusega varad, mille sissenõudmine võib osutuda majanduslikult võimatuks, võidakse maha kanda. Aeg-ajalt laekuvad eelnevalt maha kantud varad kas tagasimaksetena või seoses sellega, et tähtaja ületanud varakogum müüakse mõnele ettevõtjale, kes on spetsialiseerunud viivises olevate laenude sissenõudmisele. Sellised mahakantud laenude sissenõudmised kajastatakse laekunud mahakantud varadena.

Laenude ja nõuete allahindlusreservi muutuste analüüs:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Allahindlusreserv perioodi alguses kokku, sealhulgas:	93 049	89 173	72 495	67 331
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	78 477	78 039	58 935	57 051
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	14 572	11 134	13 560	10 280
Kajastamine:	24 848	31 823	21 256	28 992
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	17 514	24 916	15 640	22 413
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	7 334	6 907	5 616	6 579
Varem alla hinnatud varade laekumine:	(11 509)	(10 656)	(10 387)	(8 838)
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	(10 635)	(7 187)	(9 595)	(5 539)
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	(874)	(3 469)	(792)	(3 299)
Kasumiaruandes kajastatud neto allahindlus, sealhulgas:	13 339	21 167	10 869	20 154
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	6 879	17 729	6 045	16 874
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	6 460	3 438	4 824	3 280
Mahakandmise tõttu tekkinud muutus reservis, neto	(17 882)	(17 826)	(13 826)	(15 504)
Valuutakursside muutuste mõju:	201	535	229	514
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	202	535	229	514
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	(1)	-	-	-
Allahindlusreserv perioodi lõpus kokku, sealhulgas:	88 707	93 049	69 767	72 495
- laenud – üksikult hinnatud väärtuse langus	67 676	78 477	51 383	58 935
- laenud – ühiselt hinnatud väärtuse langus	21 031	14 572	18 384	13 560

Muude varade väärtuse languse muutuse analüüs:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Allahindlusreserv perioodi alguses kokku, sealhulgas:	33 585	36 140	61 206	60 984
- müügivalmis väärtpaberid	8 256	9 432	8 256	9 432
- nõuded krediitdialutuste vastu	758	788	758	788
- muud mittefinantsvarad	24 571	25 920	52 192	50 764
Kajastamine:	1 548	2 454	2 810	2 317
- müügivalmis väärtpaberid	520	372	520	372
- muud mittefinantsvarad	1 028	2 082	2 290	1 945
Varem alla hinnatud varade laekumine:	(3 158)	(2 986)	(78)	(484)
- müügivalmis väärtpaberid	-	(242)	-	(242)
- muud mittefinantsvarad	(3 158)	(2 744)	(78)	(242)
Kasumiaruandes kajastatud neto allahindlus, sealhulgas:	(1 610)	(532)	2 732	1 833
- müügivalmis väärtpaberid	520	130	520	130
- muud finants- ja mittefinantsvarad	(2 130)	(662)	2 212	1 703
Mahakandmise tõttu tekkinud muutus reservis, neto:	(1 506)	(1 713)	(676)	(1 301)
- müügivalmis väärtpaberid	-	(1 029)	-	(1 029)
- nõuded krediitdialutuste vastu	-	(7)	-	(7)
- muud mittefinantsvarad	(1 506)	(677)	(676)	(265)
Valuutakursside muutuste mõju:	(1 694)	(310)	(1 621)	(310)
- müügivalmis väärtpaberid	(1 714)	(277)	(1 714)	(277)
- nõuded krediitdialutuste vastu	94	(23)	94	(23)
- muud mittefinantsvarad	(74)	(10)	(1)	(10)
Allahindlusreserv perioodi lõpus kokku, sealhulgas:	28 775	33 585	61 641	61 206
- müügivalmis väärtpaberid	7 062	8 256	7 062	8 256
- nõuded krediitdialutuste vastu	852	758	852	758
- muud mittefinantsvarad	20 861	24 571	53 727	52 192

LISA 11. MAKSUSTAMINE

Ettevõtte tulumaksu kulu sisaldab järgmisi kulusid:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Tasumisele kuuluv ettevõtte tulumaks	251	40	-	-
Edasilükkunud tulumaks	2 512	3 684	3 059	2 746
Välisriikides kinnipeetud maks	128	132	93	131
Eelmise aasta korrigeerimiskanded	(37)	(514)	-	-
Ettevõtte tulumaksu kulu kokku	2 854	3 342	3 152	2 877

Panga ja kontserni perioodi maksustamiseelse kasumi ja perioodi ettevõtte tulumaksu kulu võrdlus:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Kasum enne ettevõtte tulumaksu	35 259	16 939	32 396	18 168
Ettevõtte tulumaks (15%)	5 289	2 541	4 859	2 725
Välisriikide maksumäärade mõju	82	(189)	-	-
Mittemahaarvatav kulu	1 906	1 497	1 017	1 094
Mittemaksustatav tulu	(7 114)	(2 005)	(2 479)	(1 106)
Muud maksuerinevused, neto	2 691	1 498	(245)	164
Kehtiv ettevõtte tulumaks kokku	2 854	3 342	3 152	2 877

Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu vara/ (kohustuse) muutused:

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Aasta alguse seisuga	32 534	35 830	31 700	34 446
Kajastatud kasumiaruandes	(2 512)	(3 684)	(3 059)	(2 746)
Kajastatud koondkasumiaruandes*	51	388	94	-
Edasilükkunud tulumaksu vara aasta lõpus kokku, neto	30 073	32 534	28 735	31 700

Kajastatud edasilükkunud ettevõtte tulumaksu varad ja kohustused on järgmised:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
<i>Edasilükkunud maksu kohustused:</i>				
Maksuamortisatsiooni akumulieeritud liigmäär				
võrreldes arvestusliku kulumiga	(434)	(2 607)	(434)	(423)
Muud edasilükkunud maksu kohustused	(551)	(286)	(359)	(270)
<i>Edasilükkunud maksu varad:</i>				
Puhkusetasu ja muu	1 048	886	822	726
Väärtpaberite ja tuletisinstrumentide ümberhindlus*	380	627	380	775
Allahindlusreservi ajutised erinevused	2 758	4 173	2 758	2 035
Kajastatud kasutamata maksukahjumid	26 839	29 732	25 568	28 857
Muud edasilükkunud maksu varad	33	9	-	-
Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu varad, neto	30 073	32 534	28 735	31 700

* Kõik otse koondkasumiaruandes kajastatud edasilükkunud maksu kohustuse muutused on seotud väärtpaperite ümberhindlusega kontserni tasandil.

Kontserni ja panga kasutamata maksukahjumid aegumistähtaegade lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Aegumine:				
2014	-	14 187	-	-
Tähtajatu **	224 048	246 799	170 517	192 382
Kasutamata maksukahjumid kokku	224 048	260 986	170 517	192 382

** 15.detsembril 2011 võttis Läti valitsus vastu seadusemuudatuse, mis võimaldab edasikantavaid maksukahjumeid määramata ajaks edasi lükata. See on kohaldatav maksukahjumitele alates aruandeperioodidest, mis algasid 2008. aastal või hiljem. Muudatused hakkasid kehtima 1. jaanuarist 2012.

LISA 12. RAHA JA HOIUSED KESKPANKADES

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Raha	60 303	60 609	57 728	57 516
Hoiused Läti Pangas	84 593	226 941	84 593	226 941
Hoiused muudes keskpankades	80 503	73 935	329	28 068
Raha ja hoiused keskpankades kokku	225 399	361 485	142 650	312 525

Krediitiasutused peavad täitma kohustusliku reservi nõuet, mis arvutatakse kaasatud vahendite põhjal. Panga kuu keskmine eurodes fikseeritud saldo Läti Panga vastaval korrespondentkontol peab ületama panga kohustuslikku reservi. Samasugused nõuded kehtivad ka panga Eesti filiaali ning Leedus ja Šveitsis asuvate tütarettevõtjate poolt kaasatavatele rahalistele vahenditele. Kontsern ja pank täitsid aruandeaastal nimetatud nõuded.

Nõudmiseni hoiused teistes keskpankades sisaldavad saldosid Leedu, Šveitsi ja Eesti keskpankades. Seisuga 31. detsember 2014 ja 31.detsember 2013 ei olnud ükski nõue keskpankadele oma tähtaega ületanud.

LISA 13. NÕUDED KREDIIDIASUTUSTE VASTU

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Nõuded OECD riikides registreeritud krediitiasutuste vastu	442 349	231 424	362 104	161 634
Nõuded Lätis registreeritud krediitiasutuste vastu	54 040	24 825	51 693	23 080
Nõuded muudes OECD-välistes riikides registreeritud krediitiasutuste vastu	13 867	15 690	51 328	35 272
Brutonõuded krediitiasutuste vastu kokku	510 256	271 939	465 125	219 986
<i>Sh langenud väärtusega nõuded</i>	852	758	852	758
Allahindlusreserv	(852)	(758)	(852)	(758)
Netonõuded krediitiasutuste vastu kokku	509 404	271 181	464 273	219 228

Eeltoodud saldod kajastavad vastavalt kontserni ja panga maksimaalset krediidiriski positsiooni.

Seisuga 31. detsember 2014 ja 2013 ei olnud ükski allahindamata nõue krediitiasutuste vastu tähtaega ületanud. Üksikasjalikum teave krediitiasutustelt saadaolevate kontserni nõuete, mis ei ole tähtaega ületanud ega alla hinnatud, krediitikvaliteedi kohta on toodud krediidiriski jaotises lisa 33. Panga saldod tütarettevõtjaga AB Citadele Bankas (Leedu) moodustasid 9% (2013: 68%) muudes OECD-välistes riikides registreeritud krediitiasutuste saldode kogusummast. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni suurim krediitiasutuste vastu tekkinud nõuete riskile avatud positsioon ühe seotud asutuste grupi vastu 8%. 39,6%). Tegemist oli OECDs registreeritud A-reitinguga krediitiasutustega.

LISA 14. KLIENTIDE LAENUD JA NÕUDED KLIENTIDE VASTU

Järgnevas tabelis on esitatud kontserni laenud liikide lõikes:

	Kontsern, tuhandetes eurodes			Kontsern, tuhandetes eurodes		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Bilansi- summa	Bilansi- väline krediidi- risk	Krediidi- riski bruto- summa kokku	Bilansi- summa	Bilansi- väline krediidi- risk	Krediidi- riski bruto- summa kokku
Tavalaenud	851 694	30 566	882 260	843 370	47 000	890 370
Kasutatud krediitilimiidid	132 114	32 233	164 347	131 502	32 717	164 219
Kapitalirendid	103 138	36	103 174	92 737	-	92 737
Maksekaartide deebetsaldod	57 312	85 388	142 700	67 098	87 393	154 491
Arvelduskrediit	13 795	17 454	31 249	8 234	19 626	27 860
Faktooring	1 635	2 969	4 604	454	-	454
Nõuded						
investeeringustehingute vastaspoolte vastu	4 720	-	4 720	5 576	-	5 576
Klientide laenud ja nõuded						
Klientide vastu kokku	1 164 408	168 646	1 333 054	1 148 971	186 736	1 335 707
Allahindlusreserv	(88 707)	-	(88 707)	(93 049)	-	(93 049)
Klientide laenud ja nõuded						
Klientide vastu kokku, neto	1 075 701	168 646	1 244 347	1 055 922	186 736	1 242 658

Bilansiväline krediidiriskile avatud positsioon koosneb mitmesugustest laenuvõtjatele pakutud rahastamisvõimalustest.

Järgnevas tabelis on esitatud panga laenud liikide lõikes:

	Pank, tuhandetes eurodes			Pank, tuhandetes eurodes		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Bilansi- summa	Bilansi- väline krediidi- risk	Krediidi- riski bruto- summa kokku	Bilansi- summa	Bilansi- väline krediidi- risk	Krediidi- riski bruto- summa kokku
Tavalaenud	720 434	26 717	747 151	716 140	44 899	761 039
Kasutatud krediitilimiidid	222 972	71 917	294 889	208 980	60 247	269 227
Maksekaartide deebetsaldod	50 674	72 529	123 203	59 375	74 863	134 238
Arvelduskrediit	12 788	11 243	24 031	7 655	12 553	20 208
Nõuded						
investeeringustehingute vastaspoolte vastu	4 186	-	4 186	5 101	-	5 101
Kapitalirendid	42	-	42	158	-	158
Klientide laenud ja nõuded						
Klientide vastu kokku	1 011 096	182 406	1 193 502	997 409	192 562	1 189 971
Allahindlusreserv	(69 767)	-	(69 767)	(72 495)	-	(72 495)
Klientide laenud ja nõuded						
Klientide vastu kokku, neto	941 329	182 406	1 123 735	924 914	192 562	1 117 476

Järgnevalt on esitatud laenud ja ettemaksed klientide lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Eraettevõtjad	678 373	640 466	657 099	629 053
Eraisikud	457 271	474 918	331 408	341 945
Riigile kuuluvad ettevõtted	11 645	14 530	10 646	14 520
Avalik-õiguslikud ja usuasutused	7 025	9 409	3 189	5 094
Kohalikud omavalitsusasutused	2 635	5 747	2 158	3 583
Omavalitsustele kuuluvad ettevõtted	7 373	3 826	6 535	3 139
Valitsus	86	75	61	75
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	1 164 408	1 148 971	1 011 096	997 409
Allahindlusreserv	(88 707)	(93 049)	(69 767)	(72 495)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	1 075 701	1 055 922	941 329	924 914

Järgnevas tabelis on klientidele (väljaarvatud eraisikud) antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete portfelli allahindlusreservi-eelse brutosumma analüüs laenuvõtjate tegevusalade lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Kinnisvara ost ja haldamine	150 455	150 611	184 277	189 226
Tootmine	129 546	106 259	101 411	87 423
Kaubandus	108 582	92 888	69 028	59 470
Transport ja kommunikatsioonid	83 477	103 155	60 916	81 402
Põllumajandus ja metsandus	76 306	79 889	56 618	58 392
Elektri-, gaasi- ja veevarustus	41 961	31 319	38 553	29 586
Ehitus	39 118	35 434	27 368	26 211
Finantsvahendus	16 861	10 838	112 015	89 467
Hotellid, restoranid	12 620	13 587	8 920	10 582
Muud tegevusalad	48 211	50 073	20 582	23 705
Laenud ja nõuded äriklientide vastu kokku, bruto	707 137	674 053	679 688	655 464

Järgnevas tabelis on esitatud klientidele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete portfelli geograafiline analüüs klientide teatatud asukoha lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Läti residendid	750 180	752 853	802 498	801 990
OECD riikide residendid	114 623	95 711	104 186	87 137
OECD-väliste riikide residendid	299 605	300 407	104 412	108 282
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	1 164 408	1 148 971	1 011 096	997 409
Allahindlusreserv	(88 707)	(93 049)	(69 767)	(72 495)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	1 075 701	1 055 922	941 329	924 914

Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ei moodustanud kontserni ja panga riskile avatud positsioonid ühe seotud osapoolte konsolideerimata grupi vastu enam kui 5% klientide laenude ja klientide vastu tekkinud nõuete brutosummast. Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 vastasid kontsern ja pank Läti finants- ja kapitaliturgude komisjoni nõuetele, mis käsitlevad riskile avatud positsiooni ühe seotud osapoolte grupi vastu.

LISA 15. RENDILEPINGUD

Järgnevas tabelis on esitatud kapitalirenditehingute analüüs vara liikide lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Sõidukid	68 691	56 747	42	158
Tootmisseadmed	15 002	18 741	-	-
Kinnisvara	5 899	6 235	-	-
Muu	13 546	11 014	-	-
Kapitalirendimaksete nüüdisväärtus kokku, välja arvatud väärtuse langus	103 138	92 737	42	158
Allahindlusreserv	(8 016)	(10 146)	(1)	(3)
Kapitalirendimaksete nüüdisväärtus, neto	95 122	82 591	41	155

Järgnevas tabelis on kapitalirenditehingutesse tehtud brutoinvesteeringute ja miinimumrendimakse nõuete nüüdisväärtuse võrdlus:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Brutoinvesteering kapitalirendimaksete nõuetesse:				
kuni 1 aasta	21 654	25 141	-	51
rohkem kui 1 aasta ja vähem kui 5 aastat	88 317	72 002	46	115
rohkem kui 5 aastat	2 220	3 328	-	-
Brutoinvesteering kapitalirentidesse kokku	112 191	100 471	46	166
Teenimata finantstulu nõue:				
kuni 1 aasta	2 642	2 157	-	1
rohkem kui 1 aasta ja vähem kui 5 aastat	6 236	5 437	4	7
rohkem kui 5 aastat	175	140	-	-
Kokku	9 053	7 734	4	8
Miinimumrendimakse nõuete nüüdisväärtus:				
kuni 1 aasta	19 012	22 984	-	50
rohkem kui 1 aasta ja vähem kui 5 aastat	82 081	66 565	42	108
rohkem kui 5 aastat	2 045	3 188	-	-
Kokku	103 138	92 737	42	158

LISA 16. FIKSEERITUD JA MUUTUVA TULUMÄÄRAGA VÄÄRTPABERID

Kontserni fikseeritud tulumääraga väärtpaberid emitentide ja liikide lõikes:

	Tuhandetes eurodes					
	31.12.2014					
	Riigivõlakirjad	Oma- valitsuste võlakirjad	Krediidi- asutuste võlakirjad	Äriühingute võlakirjad	Muude finantsasutuste võlakirjad	Kokku
Kauplemisesmäärgil hoitavad	9 545	-	1 908	1 728	7 114	20 295
Õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	11 749	1 634	29 236	1 093	41 139	84 851
Müügivalmis	228 426	-	146 294	152 367	14 504	541 591
Lunastustähtajani hoitavad	161 988	34 455	7 573	2 085	23 151	229 252
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	411 708	36 089	185 011	157 273	85 908	875 989

Tuhandetes eurodes						
31.12.2013						
	Riigivõlakirjad	Omavalitsuste võlakirjad	Krediidi-asutuste võlakirjad	Äriühingute võlakirjad	Muude finantsasutuste võlakirjad	Kokku
Kauplemiseesmärgil hoitavad	9 362	-	7 631	7 292	588	24 873
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	9 743	-	19 583	24 478	208	54 012
Müügivalmis	226 852	1 394	88 868	64 253	7 646	389 013
Lunastustähtajani hoitavad	188 560	36 570	7 006	8 433	3 854	244 423
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	434 517	37 964	123 088	104 456	12 296	712 321

Panga fikseeritud tulumääraga väärtpaberid emitentide ja liikide lõikes:

Tuhandetes eurodes						
31.12.2014						
	Riigivõlakirjad	Omavalitsuste võlakirjad	Krediidi-asutuste võlakirjad	Äriühingute võlakirjad	Muude finantsasutuste võlakirjad	Kokku
Müügivalmis	152 476	-	141 160	128 083	11 618	433 337
Lunastustähtajani hoitavad	153 550	34 455	4 972	-	-	192 977
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	306 026	34 455	146 132	128 083	11 618	626 314

Tuhandetes eurodes						
31.12.2013						
	Riigivõlakirjad	Omavalitsuste võlakirjad	Krediidi-asutuste võlakirjad	Äriühingute võlakirjad	Muude finantsasutuste võlakirjad	Kokku
Müügivalmis	166 469	1 394	84 169	59 540	7 649	319 221
Lunastustähtajani hoitavad	184 297	34 425	5 740	-	-	224 462
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	350 766	35 819	89 909	59 540	7 649	543 683

Seisuga 31. detsember 2014 ei olnud kontsernil ega pangal väärtpabereid, mille maksete tähtaeg oli ületatud või mida oli aruandeperioodi jooksul restruktureeritud (2013: null eurot). Fikseeritud tulumääraga väärtpabereid alla ei hinnatud (2013: null). Ülaltoodud tabelid näitavad kontserni ja panga maksimaalset fikseeritud tulumääraga väärtpaberite krediidiriskile avatud positsiooni.

Kontserni fikseeritud tulumääraga väärtpaberid, aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid emitentide riikide kaupa, neto:

Tuhandetes eurodes						
31.12.2014			31.12.2013			
Riigivõlakirjad	Muud väärtpaberid	Kokku	Riigivõlakirjad	Muud väärtpaberid	Kokku	
Läti	253 751	37 978	291 729	290 350	37 714	328 064
Leedu	86 375	-	86 375	74 015	-	74 015
Soome	13 246	16 312	29 558	17 735	8 002	25 737
Ameerika Ühendriigid	12 358	77 321	89 679	-	32 023	32 023
Holland	10 080	53 734	63 814	10 447	28 697	39 144
Rootsi	5 376	21 342	26 718	-	7 291	7 291
Kanada	3 308	24 023	27 331	3 745	19 834	23 579
Austraalia	693	32 946	33 639	-	17 854	17 854
Norra	-	26 638	26 638	-	13 999	13 999
Saksamaa	-	24 479	24 479	1 150	24 866	26 016
Singapur	-	24 368	24 368	7 319	4 031	11 350
Muud riigid*	26 521	125 356	151 877	29 756	83 635	113 391
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid ja aktsiad kokku, neto	411 708	464 497	876 205	434 517	277 946	712 463
Investeeringud hallatavatesse fondidesse**	-	32 642	32 642	-	23 848	23 848
Väärtpaberid kokku, neto	411 708	497 139	908 847	434 517	301 794	736 311

Panga fikseeritud tulumääraga väärtpaberid, aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid emitentide riikide kaupa, neto:

	Tuhandetes eurodes					
	31.12.2014			31.12.2013		
	Riigivõlakirjad	Muud väärtpaberid	Kokku	Riigivõlakirjad	Muud väärtpaberid	Kokku
Läti	241 007	36 955	277 962	288 417	36 734	325 151
Ameerika Ühendriigid	12 358	38 612	50 970	-	17 440	17 440
Soome	10 549	16 312	26 861	15 695	8 002	23 697
Holland	10 080	34 351	44 431	10 447	17 092	27 539
Kanada	3 308	19 356	22 664	3 745	17 349	21 094
Austraalia	693	24 792	25 485	-	15 106	15 106
Singapur	-	22 820	22 820	7 319	4 031	11 350
Norra	-	19 788	19 788	-	11 097	11 097
Muud riigid*	28 031	107 501	135 532	25 143	66 192	91 335
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid ja aktsiad kokku, neto	306 026	320 487	626 513	350 766	193 043	543 809
Investeeringud hallatavatesse fondidesse**	-	10 882	10 882	-	12 583	12 583
Väärtpaberid kokku, neto	306 026	331 369	637 395	350 766	205 626	556 392

* Kontserni ja panga suurim riskile avatud positsioon ühe riigi suhtes selles grupis on vastavalt 15 285 tuhat eurot ja 16 373 tuhat eurot (2013: 18 542 tuhat eurot ja 16 902 tuhat eurot).

** Investeeringud hallatavatesse fondidesse ei ole siin näidatud emitentide maade kaupa, vaid eraldi.

Kõik fikseeritud tulumääraga väärtpaberid seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 on börsil noteeritud.

Kontserni aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid emitentide ja liikide lõikes:

	Tuhandetes eurodes							
	31.12.2014				31.12.2013			
	Välis- maised omakapitali aktsiad	Lätimaised omakapitali aktsiad	Avatud investeeri- misfondid	Kokku	Välis- maised omakapitali aktsiad	Lätimaised omakapitali aktsiad	Avatud investeeri- misfondid	Kokku
Kauplemiseesmärgil hoitavad	-	-	3 655	3 655	-	-	2 941	2 941
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	-	-	12 598	12 598	-	-	8 324	8 324
Müügivalmis	116	100	16 389	16 605	114	28	12 583	12 725
Muutuva tulumääraga väärtpaberid kokku, neto	116	100	32 642	32 858	114	28	23 848	23 990

Kõik õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks liigitatud avatud investeerimisfondide ja omakapitali aktsiate riskile avatud positsioonid on osakuga seotud kindlustusplaani varad. Osakuga seotud investeerimislepingu tingimuste kohaselt on kindlustusseltsi tehtud investeeringutega kaasnev risk täies ulatuses kindlustuslepingu vastaspoole ja mitte kindlustusseltsi kanda. Seisuga 31. detsember 2014 oli sellega seoses kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid summas 12 598 tuhat eurot (2013: 8 324 tuhat eurot).

Panga aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid emitentide ja liikide lõikes:

	Tuhandetes eurodes							
	31.12.2014				31.12.2013			
	Välis- maised omakapitali aktsiad	Lätimaised omakapitali aktsiad	Avatud investeeri- misfondid	Kokku	Välis- maised omakapitali aktsiad	Lätimaised omakapitali aktsiad	Avatud investeeri- misfondid	Kokku
Müügivalmis	99	100	10 882	11 081	98	28	12 583	12 709
Muutuva tulumääraga väärtpaberid kokku, neto	99	100	10 882	11 081	98	28	12 583	12 709

Investeeringud investeerimisfondidesse ei analüüsita nende lõplike emitentide lõikes ja need liigitatakse muutuva tulumääraga väärtpaberiteks.

Bilansiväliseid kohustusi, millega kaasneb eelnimetatud väärtpaberite emitentidega seotud krediidirisk, ei ole. Ka ei ole ühegi ülaltoodud instrumendiga seotud makسد hilinenud. Seisuga 31. detsember 2014 moodustas kontserni ja panga langenud väärtusega, kuid tähtaega mitteületanud väärtpaberite bilansiline maksumus 1 421 tuhat eurot (2013: 1 941 tuhat eurot).

Seisuga 31. detsember 2014 oli pangal ja kontsernil investeeringuid avatud investeerimisfondides bilansilise maksumusega 6,0 miljonit eurot (2013: 6,6 miljonit eurot) ja 13,2 miljonit eurot (2013: 11,7 miljonit eurot), mida haldab CBL Asset Managements IPS või tema tütarettevõttjad. Nimetatud riskipositsioonid on omandatud ainult investeerimise otstarbel.

LISA 17. INVESTEERINGUD TÜTARETTEVÕTJATESSE JA ÄRIÜHENDUSTESSE

Järgnevalt on esitatud muudatused panga investeringutes tütarettevõtjatesse:

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Saldo perioodi alguses	62 841	63 381
Uute tütarettevõtjate asutamine	8	9
Investeeringud olemasolevate tütarettevõtjate omakapitali	1 025	-
Väärtuse langus, neto	(2 269)	(549)
Saldo perioodi lõpus	61 605	62 841

2014. aastal asutas pank tütarettevõtjad SIA Hortus NI, SIA Hortus RE, and SIA Hortus BR ning suurendas mitme varem asutatud tütarettevõtja aktsiakapitali, et jätkata ülevõetud varade tulemuslikku haldamist. Ülevõetud varahaldusettevõtjate aktsiakapitali väärtus hinnati alla summas 1 023 tuhat eurot tuginedes vastavate ettevõtjate prognoositud majandustulemustele.

2014. aastal otsustas panga juhtkond, et on tõendeid AB Citadelesse tehtud investeeringu väärtuse langusest ja kajastas lisa allahindlusreservi 1 246 tuhat eurot.

Seisuga 31. detsember 2014 ja 2013 olid pangal järgmised konsolideeritavad otsesed ja kaudsed investeeringud:

Ettevõtja	Riik, kus tütarette- võtja on registreeritud	Tegevusala	31.12.2014			31.12.2013			Bilansiline väärtus Tuhandetes eurodes	
			Aksia- kapital tuhandetes eurodes	Kontserni osalus (%)	% kogu hääle- õigusest	Aksia- kapital tuhandetes eurodes	Kontserni osalus (%)	% kogu hääle- õigusest	31.12.2014	31.12.2013
AB Citadele Bankas	Leedu	Pangandus	43 115	100,0	100,0	43 211	100,0	100,0	40 027	41 271
AP Anlage & Privatbank AG	Šveits	Pangandus	8 317	100,0	100,0	8 153	100,0	100,0	13 805	13 805
AS CBL Atklātais Pensiju Fonds	Läti	Pensionifond	640	100,0	100,0	640	100,0	100,0	646	646
IPAS CBL Asset Management	Läti	Rahandus	5 905	100,0	100,0	5 905	100,0	100,0	5 906	5 906
OOO Citadele Asset Management Ukraina	Ukraina	Rahandus	758	100,0	100,0	872	100,0	100,0	-	-
UAB Citadele Investiciju Valdymas	Leedu	Rahandus	1 037	100,0	100,0	1 039	100,0	100,0	-	-
OÜ Citadele Leasing & Factoring	Eesti	Rahandus	500	100,0	100,0	500	100,0	100,0	445	445
UAB Citadele faktoringas ir lizingas	Leedu	Rahandus	434	100,0	100,0	435	100,0	100,0	-	-
SIA Rīgas Pirmā Garāža	Läti	Kinnisvara rent ja haldamine	19 372	100,0	100,0	19 372	100,0	100,0	-	-
SIA Citadele Express Kredīts	Läti	Liising	45	100,0	100,0	45	100,0	100,0	38	38
SIA E&P Baltic Properties	Läti	Rahandus	28	50,0	50,0	28	50,0	50,0	-	-
SIA Citadele Līzings un Faktoring	Läti	Liising	19 351	100,0	100,0	19 351	100,0	100,0	709	709
AAS CBL Life	Läti	Elukindlustus	4 269	100,0	100,0	4 269	100,0	100,0	-	-
Calenia Investments Limited	Küpros	Muu*	2	100,0	100,0	2	100,0	100,0	-	-
SIA RPG Interjers	Läti	Muu*	1 355	100,0	100,0	1 355	100,0	100,0	-	-
SIA Hortus Commercial	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	3
SIA Hortus Land	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	3
SIA Hortus TC	Läti	Muu*	428	100,0	100,0	3	100,0	100,0	23	3
SIA Hortus Residential	Läti	Muu*	203	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	3
SIA Hortus LH	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	2	3
SIA Hortus MD	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	3
SIA Hortus JU	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	3
SIA Hortus RE	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	-	-	2	-
SIA Hortus BR	Läti	Muu*	403	100,0	100,0	3	-	-	-	-
SIA Hortus NI	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	-	-	2	-
SIA PR Speciālie Projekti	Läti	Muu*	3	100,0	100,0	3	100,0	100,0	-	-
Investeeringud tütarettevõtjatesse kokku									61 605	62 841

* Muu – ettevõtjad osutavad mitmesuguseid tugiteenuseid.

Tütarettevõtjasse SIA Rīgas Pirmā Garāža tehtud investeeringu bilansiline väärtus sõltub otseselt ettevõtja peamiste varade väärtusest. Nendeks varadeks on kontorihoone ja sealne mööbel, mis on kontserni konsolideeritud aruandes kajastatud kui materiaalne põhivara. Kontserni materiaalse põhivara väärtuse languse hindamisel kasutatud meetodid on kirjeldatud lisas 19.

AB Citadelesse tehtud investeeringu bilansiline väärtus põhineb mudelil, kus kasutatakse hinnangut omanikele jagatava loodetava vaba omakapitali kohta. Mudeli peamised eeldused on diskontomäär (15,5%), minimaalne kapitali adekvaatsuse sihtmäär ja ettevõtte äritegevuse tulevane kasumlikkus. Muutes rakendatud diskontomäära +/- 100 baaspunkti võrra oleks tulemus vastavalt kahjum (2,3) miljonit eurot või kasum 2,7 miljonit eurot (2013: kahjum (1,8) miljonit eurot või kasum 2,6 miljonit eurot). Korrigeerides minimaalse kapitali adekvaatsuse sihtmäära +/- 100 baaspunkti võrra oleks tulemus vastavalt kahjum (3,8) miljonit eurot või kasum 3,7 miljonit eurot (2013: kahjum (3,0) miljonit eurot või kasum 2,6 miljonit eurot). Oletatava kasumlikkuse kõikumisel +/-10% võrra oleks tulemus vastavalt kasum 3,5 miljonit eurot või kahjum (3,5) miljonit eurot (2013: kasum 2,6 miljonit eurot või kahjum (3,0) miljonit eurot).

LISA 18. IMMATERIAALNE PÕHIVARA

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Tarkvara	1 005	1 049	830	794
Muu immateriaalne põhivara	134	281	77	54
Immateriaalne põhivara kokku, välja arvatud ettemaksed	1 139	1 330	907	848
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	569	515	549	502
Immateriaalse põhivara raamatupidamislik väärtus kokku	1 708	1 845	1 456	1 350

Järgnevalt on esitatud kontserni immateriaalse põhivara muutused 31. detsembril 2014 ja 2013 lõppenud perioodi jooksul, välja arvatud ettemaksete muutused:

	Tuhandetes eurodes		
	Tarkvara	Muu immateriaalne põhivara	Immateriaalne põhivara kokku, välja arvatud ettemaksed
<i>Soetusmaksumus</i>			
Saldo 31.12.2012	14 610	3 452	18 062
Soetused	740	77	817
Müük ja mahakandmine	(280)	(183)	(463)
Saldo 31.12.2013	15 070	3 346	18 416
Soetused	299	207	506
Müük ja mahakandmine	(232)	(2 361)	(2 593)
Saldo 31.12.2014	15 137	1 192	16 329
<i>Akumuleeritud amortisatsioon</i>			
Saldo 31.12.2012	12 726	3 116	15 842
Aruandeaasta kulum	703	122	825
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(276)	(173)	(449)
Saldo 31.12.2013	13 153	3 065	16 218
Aruandeaasta kulum	487	103	590
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(232)	(2 238)	(2 470)
Saldo 31.12.2014	13 408	930	14 338
<i>Allahindlusreserv</i>			
Saldo 31.12.2012	(1 117)	-	(1 117)
Mahakandmised	249	-	249
Saldo 31.12.2013	(868)	-	(868)
Mahakandmised	248	-	248
Allahindlus, neto	(104)	(128)	(232)
Saldo 31.12.2014	(724)	(128)	(852)
<i>Raamatupidamislik puhasväärtus (sh allahindlusreserv)</i>			
Saldo 31.12.2012	767	336	1 103
Saldo 31.12.2013	1 049	281	1 330
Saldo 31.12.2014	1 005	134	1 139

Leedu pangandusüksust loetakse konsolideerimistasandil eraldiseisvaks raha teenivaks üksuseks. Raha teeniva üksuse hinnangulise õiglase väärtuse arvutamisel kasutatakse sama mudelit mis AB Citadele investeringu väärtuse languse arvutamisel. Arvutusega saab lähemalt tutvuda lisas 17. Arvutused näitavad, et raha teeniva üksuse väärtus on langenud, seega on alla hinnatud Leedu pangandusüksuse mittefinantsvarad, mille kohta puudub jälgitav turuväärtus. Tegemist on immateriaalse põhivara ja teatud materiaalse põhivara objektidega.

Järgnevalt on esitatud panga immateriaalse põhivara muutused 31. detsembril 2014 ja 2013 lõppenud perioodi jooksul, välja arvatud ettemaksete muutused:

	Tuhandetes eurodes		
	Tarkvara	Muu immateriaalne põhivara	Immateriaalne põhivara kokku, välja arvatud ettemaksed
<i>Soetusmaksumus</i>			
Saldo 31.12.2012	13 090	43	13 133
Soetused	572	31	603
Müük ja mahakandmine	(7)	-	(7)
Saldo 31.12.2013	13 655	74	13 729
Soetused	148	34	182
Müük ja mahakandmine	(106)	-	(106)
Saldo 31.12.2014	13 697	108	13 805
<i>Akumuleeritud amortisatsioon</i>			
Saldo 31.12.2012	11 442	15	11 457
Aruandeaasta kulum	558	5	563
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(7)	-	(7)
Saldo 31.12.2013	11 993	20	12 013
Aruandeaasta kulum	359	11	370
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(105)	-	(105)
Saldo 31.12.2014	12 247	31	12 278
<i>Allahindlusreserv</i>			
Saldo 31.12.2012	(1 117)	-	(1 117)
Mahakandmised	249	-	249
Saldo 31.12.2013	(868)	-	(868)
Mahakandmised	248	-	248
Saldo 31.12.2014	(620)	-	(620)
<i>Raamatupidamislik puhasväärtus (sh allahindlusreserv)</i>			
Saldo 31.12.2012	531	28	559
Saldo 31.12.2013	794	54	848
Saldo 31.12.2014	830	77	907

LISA 19. MATERIAALNE PÕHIVARA

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Renditud vara parendused	283	380	283	380
Maa ja ehitised	39 121	38 715	924	948
Sõidukid	659	480	261	238
Muu	2 447	3 241	2 182	1 826
Kokku materiaalne põhivara, v.a ettemaksed	42 510	42 816	3 650	3 392
Ettemaksed materiaalse põhivara eest	15	10	1	10
Materiaalse põhivara neto raamatupidamislik väärtus kokku	42 525	42 826	3 651	3 402

31. detsembril 2014 ja 2013 lõppenud aasta jooksul toimusid järgmised kontserni materiaalse põhivara muutused (välja arvatud materiaalse põhivaraga seotud ettemaksete muutused):

Tuhandetes eurodes					
	Renditud vara parendamised	Maa ja ehitised	Sõidukid	Muu	Kokku Materiaalne põhivara, v.a ettemaksed
<i>Soetusmaksumus</i>					
Saldo 31.12.2012	5 128	71 124	2 450	31 756	110 458
Soetused	154	102	186	1 374	1 816
Müük ja mahakandmine	-	(40)	(869)	(1 440)	(2 349)
Saldo 31.12.2013	5 282	71 186	1 767	31 690	109 925
Soetused	70	58	440	1 303	1 871
Müük ja mahakandmine	(565)	-	(161)	(2 865)	(3 591)
Saldo 31.12.2014	4 787	71 244	2 046	30 128	108 205
<i>Akumuleeritud kulum</i>					
Saldo 31.12.2012	4 643	11 868	1 633	27 668	45 812
Aruandeaasta kulum	259	2 545	245	2 203	5 252
Võõrandamistest tulenev tühistamine	-	(33)	(591)	(1 422)	(2 046)
Saldo 31.12.2013	4 902	14 380	1 287	28 449	49 018
Aruandeaasta kulum	167	2 562	166	1 703	4 598
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(565)	-	(125)	(2 787)	(3 477)
Saldo 31.12.2014	4 504	16 942	1 328	27 365	50 139
<i>Allahindlusreserv</i>					
Saldo 31.12.2012	-	(20 565)	-	-	(20 565)
Tühistamine ja mahakandmised, neto	-	2 474	-	-	2 474
Saldo 31.12.2013	-	(18 091)	-	-	(18 091)
Tühistamine ja mahakandmised, neto	-	2 910	(59)	(316)	2 535
Saldo 31.12.2014	-	(15 181)	(59)	(316)	(15 556)
<i>Raamatupidamislik puhasväärtus (sh allahindlusreserv)</i>					
Saldo 31.12.2012	485	38 691	817	4 088	44 081
Saldo 31.12.2013	380	38 715	480	3 241	42 816
Saldo 31.12.2014	283	39 121	659	2 447	42 510

Kontserni maa ja hoonete allahindlusreserv arvutatakse kontsernisiseselt. Selleks on summa, mis määratakse kindlaks diskonteerides varast saadavad eeldatavad tulevased rahavood, mida on korrigeeritud pikaajaliste kapitalimahutustega. Peamised eeldused on diskontomäär (9,5%) ja varalt saadavad eeldatavad tulevased netorahavood. Kui diskontomäär muutuks +/- 100 baaspunkti võrra, muutuks vara bilansiline väärtus vastavalt (4,1) miljoni euro ja +5,4 miljoni euro võrra (2013: (3,8) miljonit eurot ja +5,0 miljoni eurot). Kui netorahavood, mida on korrigeeritud kapitalimahutustega, muutuksid +/- 10%, muutuks vara bilansiline väärtus vastavalt +/- 3,6 miljoni euro võrra (2013: +/-3.7 miljonit eurot).

31. detsembril 2014 ja 2013 lõppenud aasta jooksul toimused järgmised panga materiaalse põhivara muutused (välja arvatud materiaalse põhivaraga seotud ettemaksete muutused):

	Tuhandetes eurodes				
	Renditud vara parendamised	Maa ja ehitised	Sõidukid	Muu	Kokku Materiaalne põhivara, v.a ettemaksed
<i>Soetusmaksumus</i>					
Saldo 31.12.2012	5 128	1 214	1 332	22 174	29 848
Soetused	154	-	155	1 216	1 525
Müük ja mahakandmine	-	(1)	(302)	(690)	(993)
Saldo 31.12.2013	5 282	1 213	1 185	22 700	30 380
Soetused	70	-	110	1 096	1 276
Müük ja mahakandmine	(565)	-	(4)	(2 183)	(2 752)
Saldo 31.12.2014	4 787	1 213	1 291	21 613	28 904
<i>Akumuleeritud kulum</i>					
Saldo 31.12.2012	4 643	241	1 138	20 896	26 918
Aruandeaasta kulum	259	24	111	666	1 060
Võõrandamistest tulenev tühistamine	-	-	(302)	(688)	(990)
Saldo 31.12.2013	4 902	265	947	20 874	26 988
Aruandeaasta kulum	167	24	85	715	991
Võõrandamistest tulenev tühistamine	(565)	-	(2)	(2 158)	(2 725)
Saldo 31.12.2014	4 504	289	1 030	19 431	25 254
<i>Raamatupidamislik väärtus, neto</i>					
Saldo 31.12.2012	485	973	194	1 278	2 930
Saldo 31.12.2013	380	948	238	1 826	3 392
Saldo 31.12.2014	283	924	261	2 182	3 650

LISA 20. MUUD VARAD

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Deposiidid kaardimaksekeskustes	11 554	15 619	11 554	15 619
Raha teel	28 118	5 751	27 579	5 751
Ettemaksed	2 416	1 992	1 426	1 373
Muud varad*	16 269	16 423	6 514	6 530
Muud varad kokku, bruto	58 357	39 785	47 073	29 273
Allahindlusreserv	(4 194)	(5 004)	(3 469)	(3 954)
Muud varad kokku, neto	54 163	34 781	43 604	25 319

* Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni tähtaja ületanud muude varade brutosumma 317 tuhat eurot (2013: 270 tuhat eurot) ja need hinnati täielikult alla (2013: 239 tuhat eurot). Pangal tähtaja ületanud muid varasid ei olnud (2013: null eurot). Seisuga 31. detsember 2014 olid kontserni ja panga peamiselt tähtaja ületanud summade kättesaamise kuludega seotud muude varade brutosummad vastavalt 4 686 tuhat eurot (2013: 5 477 tuhat eurot) ja 3 590 tuhat eurot (2013: 4 134 tuhat eurot). Summad sisaldavad vastavalt kontserni allahindlusreservi 4 194 tuhat eurot (2013: 5 004 tuhat eurot) ja panga allahindlusreservi 3 469 tuhat eurot (2013: 3 954 tuhat eurot).

LISA 21. ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KAJASTATAVAD FINANTSKOHUSTUSED

	Tuhandetes eurodes	
	2014 Kontsern	2013 Kontsern
Saldo perioodi alguses	16 626	14 752
Saadud kindlustusmaksed	9 611	7 186
Komisjoni- ja riskitasud	(626)	(538)
Poliisiomanikele makstud hüvitised	(1 427)	(4 987)
Saadud dividendid	1	-
Väärtpaberite õiglase väärtuse ümberhindluse tulem	1	92
Kindlustuslepingute tulud	223	144
Muud tasud	6	-
Valuutakursi ümberhindluse tulem	179	(23)
Saldo perioodi lõpus	24 594	16 626

2014. aastal kajastas kontsern kasumiaruandes õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt osakuga mitteseotud finantsvaradelt netotulemi (240) tuhat eurot (2013: 45 tuhat eurot). Suurem osa kontserni kindlustustegevusest on seotud pigem kindlustuslepingute kui kindlustusriskidega, seepärast kajastatakse saadud kindlustusmaksed kontserni kohustustena, kuna eeldatakse õigeaegset arveldamist. Kontserni praegune kindlustusriski summa on väike ja seepärast seda siin rohkem ei analüüsita.

LISA 22. VÕLGNEVUSED KREDIIDIASUTUSTELE JA KESKPANKADELE

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Võlgnevused OECD riikides registreeritud krediidiasutustele	-	48	27 321	29 071
Võlgnevused Lätis registreeritud krediidiasutustele	24 434	25 366	24 434	25 364
Võlgnevused OECD-välistes riikides registreeritud krediidiasutustele	602	341	65 242	851
Võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele kokku	25 036	25 755	116 997	55 286

LISA 23. KLIENTIDE HOIUSED

Järgnevas tabelis on esitatud klientide hoiused kliendirühmade lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Eraettevõtjad	1 198 017	977 360	825 905	726 131
Eraisikud	1 005 630	877 595	801 983	747 122
Finantseerimisasutused	144 406	141 748	156 198	130 955
Riigile ja omavalitsustele kuuluvad ettevõtted	127 939	156 146	126 589	155 868
Omavalitsused	20 303	37 979	20 303	37 979
Avalik-õiguslikud ja usuasutused	12 620	9 129	10 605	7 329
Valitsus	8 192	46 955	7 168	45 964
Klientide hoiused kokku	2 517 107	2 246 912	1 948 751	1 851 348

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Nõudmiseni hoiused	1 897 101	1 679 094	1 460 857	1 375 675
Tähtajalised hoiused:				
tähtajaga 1 kuu	149 450	141 837	118 034	118 711
tähtajaga 1–3 kuud	85 732	94 506	61 120	76 070
tähtajaga 3–6 kuud	91 548	96 081	61 574	79 513
tähtajaga 6–12 kuud	176 260	170 722	139 941	143 192
tähtajaga 1–5 aastat	108 885	63 127	101 138	56 643
tähtajaga enam kui 5 aastat	8 131	1 545	6 087	1 544
Tähtajalised hoiused kokku	620 006	567 818	487 894	475 673
Klientide hoiused kokku	2 517 107	2 246 912	1 948 751	1 851 348

Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ei moodustanud panga suurim riskile avatud positsioon ühe seotud osapoolte grupi vastu enam kui 5% kogu hoiusteportfellist.

LISA 24. MUUD KOHUSTUSED

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Viitvõlad	12 001	12 019	9 129	8 803
Peatatud kohustused ja raha teel	5 643	6 349	2 587	2 221
Võlgnevused tarnijatele	743	1 121	243	655
Tulevaste perioodide tulud	140	174	-	-
Muud kohustused	4 955	3 297	2 494	1 276
Muud kohustused kokku	23 482	22 960	14 453	12 955

Peatatud kohustused koosnevad vahenditest, mille kontsern ja pank on aasta lõpu seisuga saanud, kuid mida nad ei ole tõendusdokumentide ebaselgete või puudulike andmete tõttu lõppsaajatele veel üle kandnud.

LISA 25. ALLUTATUD KOHUSTUSED

Järgnevas tabelis on esitatud üksikasjad panga ja kontserni allutatud kohustuste kohta:

Vastaspool	Asu- kohariik	Valuuta	Emissioo- ni suurus (tuhan- detes)	Intressi- määr	Lepingu algne kuupäev	Makse- tähtpäev	Korrigeeritud soetusmaksumus tuhandetes eurodes	
							31.12.2014	31.12.2013
Erastamisagentuur	Läti	EUR	53 128	7,31%	22.05.2009	20.12.2017	54 702	54 709
Erastamisagentuur	Läti	EUR	11 208	7,31%	02.08.2010	08.08.2016	11 537	11 538
EBRD	Ühend- kuning- riik	EUR	7 195	7,31%	11.09.2009	08.08.2016	7 357	7 328
Kokku							73 596	73 575

LISA 26. EMITEERITUD AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31. detsember 2014 oli panga registreeritud ja sissemakstud aktsiakapitali suurus 146 556 tuhat eurot (2013: 146 556 tuhat eurot). Seoses euro kasutuselevõtuga registreeriti 8. aprillil 2014 muudatused AS Citadele Banka põhikirjas, mille kohaselt asendati ühe aktsia senine nimiväärtus 1 Läti latti 1 euroga. Hääleõiguslike lihtaktsiate koguarv kasvas 146 555 796 aktsiani (2013: 103 000 000). Aktsionäride koosseis ei muutunud. Seisuga 31. detsember 2014 olid kõik aktsiad emiteeritud ja täielikult tasutud. Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ei kuulunud pangale ühtegi panga omaaktsiat. 2014. ega 2013. aastal ei tehtud ettepanekut dividendide väljamaksmise kohta ning dividendide välja ei makstud.

Seisuga 31. detsember 2014 oli pangal 2 (2013: 2) aktsionäri.

	31.12.2014 ja 31.12.2013		
	Sissemakstud aktsia- kapital (eurodes)	% kogu sissemakstud kapitalist	% kogu hääleõigusest
Erastamisagentuur	109 916 846	75% miinus 1 aktsia	75% miinus 1 aktsia
Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank	36 638 950	25% pluss 1 aktsia	25% pluss 1 aktsia
Kokku	146 555 796	100%	100%

16. septembril 2014 otsustas Läti valitsus hankeprotsessi tulemusena müüa oma osaluse Citadeles (75% miinus 1 aktsia) ettevõttele RA Citadele Holdings LLC, kelle ainuomanik on Ripplewood Advisors LLC (Ripplewood), ja kaheteistkümnest investorist koosnevale rahvusvahelisele investeerimisgrupile. VAS Privatizācijas aģentūra (Läti Vabariigi erastamisagentuur) allkirjastas vastava lepingu 5. novembril 2014.

Eeldatavasti vormistatakse tehing lõplikult 2015. aasta esimeses pooles pärast nõusoleku saamist Läti finants- ja kapitalituru komisjonilt ning Leedu ja Šveitsi pangandusjärelevalveasutustelt. Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank (EBRD), säilitab oma 25% osaluse Citadeles. Vastavalt tehingu tingimustele kohustuvad uued investorid ja EBRD suurendama panga kapitali.

LISA 27. BILANSIVÄLISED KIRJED

Bilansivälised kirjed koosnevad tingimuslikest kohustustest, siduvatest finantskohustustest, valuutakurssidega seotud lepingutest ja tuletisinstrumentidest. Järgnevas tabelis on ülevaade tingimuslikest kohustustest (näidatud on maksimaalne tasumisele kuuluv summa) ja tasumata siduvatest finantskohustustest seisuga 31. detsember 2014 ja 2013.

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Tingimuslikud kohustused:				
Tasumata garantiid	58 185	101 740	54 512	96 515
Tasumata akreditiivid	32	169	32	51
Tingimuslikud kohustused kokku	58 217	101 909	54 544	96 566
Siduvad finantskohustused:				
Antud laenud, mis ei ole täielikult kasutusele võetud	33 390	67 072	26 536	64 973
Kasutamata krediitlimiidid ja arvelduskrediit	49 868	32 271	83 341	52 726
Krediitkaartidega seotud kohustused	85 388	87 393	72 529	74 863
Panga kapitalipaigutusega seotud kohustused	-	-	10 000	-
Siduvad finantskohustused kokku	168 646	186 736	192 406	192 562

Järgnevas tabelis on esitatud valuutakurssidega seotud lepingute ja tuletisinstrumentide nominaalsummad ja õiglased väärtused.

Kontsern:

	Nominaalsumma tuhandetes eurodes		Õiglane väärtus tuhandetes eurodes			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014		31.12.2013	
			Varad	Kohustused	Varad	Kohustused
Valuutakurssidega seotud lepingud:						
Tähtpäeva vahetuskursi (<i>forward</i>) lepingud	47 142	37 439	534	(420)	60	(1 103)
Valuuta vahetuse (<i>swap</i>) lepingud	400 854	697 386	5 395	(1 227)	3 488	(2 828)
Valuutakurssidega seotud lepingud kokku	447 996	734 825	5 929	(1 647)	3 548	(3 931)
Tuletisinstrumentid	447 996	734 825	5 929	(1 647)	3 548	(3 931)

Pank:

	Nominaalsumma tuhandetes eurodes		Õiglane väärtus tuhandetes eurodes			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014		31.12.2013	
			Varad	Kohustused	Varad	Kohustused
Valuutakurssidega seotud lepingud:						
Tähtpäeva vahetuskursi (<i>forward</i>) lepingud	46 351	37 293	522	(417)	60	(1 101)
Valuuta vahetuse (<i>swap</i>) lepingud	437 165	795 502	5 441	(3 150)	3 497	(3 367)
Valuutakurssidega seotud lepingud kokku	483 516	832 795	5 963	(3 567)	3 557	(4 468)
Tuletisinstrumentid	483 516	832 795	5 963	(3 567)	3 557	(4 468)

Kontserni pangad kasutavad valuutakurssidega seotud tuletisinstrumente, et hallata oma valuutapositsioone, mis tulenevad samuti panga klientidega sõlmitud valuutakurssidega seotud tuletislepingutest. Enne eraisiku või ettevõtjaga valuutakursside tuletislepingu sõlmimist hindavad kontserni üksused lepingu vastaspoole suutlikkust täita lepingusätteid. Seisuga 31. detsember 2014 oli enam kui 52% (2013: 71%) valuutakurssidega seotud lepingute õiglases väärtuses kajastatud varadest seotud kredidi- ja finantseerimisasutustega. Seisuga 31. detsember 2014 ei olnud ükski tuletistehingutest tulenev maksenõue tähtaega ületanud (2013: null).

LISA 28. HALLATAVAD VAHENDID

Järgnevas tabelis on esitatud klientide nimel hallatavate vahendite õiglase väärtuse analüüs investeringuliikide lõikes:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid:				
Riigivõlakirjad	155 495	170 254	-	-
Krediidiasutuste võlakirjad	35 755	40 464	-	-
Äriühingute võlakirjad	71 723	68 022	-	-
Välisriikide omavalitsuste võlakirjad	1 694	2 790	-	-
Muude finantsasutuste võlakirjad	1 590	1 848	-	-
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse kokku	266 257	283 378	-	-
Muud investeeringud:				
Investeeringufondid	227 219	162 427	7 167	-
Hoiused krediitiasutustes	32 808	24 644	1 523	-
Aktsiad	15 515	19 197	-	-
Kinnisvara	9 189	10 764	-	-
Laenud	53 611	44 897	44 488	40 387
Muu	43 684	57 180	-	7 952
Muud investeeringud kokku	382 026	319 109	53 178	48 339
Varahalduslepingute alusel hallatavad varad kokku	648 283	602 487	53 178	48 339

Järgnevas tabelis on esitatud kliendirühmad, kelle nimel vahendeid hallatakse:

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Pensioniskeemid	295 497	226 570	-	-
Kindlustusettevõtjad, investeerimis- ja pensionifondid	98 568	116 974	-	-
Muud ettevõtjad	200 854	195 843	53 178	47 647
Eraisikud	53 364	63 100	-	692
Varahalduslepingute alusel hallatavad kohustused kokku	648 283	602 487	53 178	48 339

LISA 29. PANDITUD FINANTSVARAD

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Nõuded krediitiasutuste ja keskpankade vastu	6 637	8 100	3 752	7 083
Laenud klientidele	2 338	1 756	1 808	1 756
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	18 531	-	14 802	-
Muud varad	11 774	15 811	11 713	15 811
Panditud finantsvarad kokku	39 280	25 667	32 075	24 650
Panditud finantsvaradega tagatud kohustused kokku	-	-	-	-

* Kõik panditud summad koosnevad mitmest kapitalipaigutusest, et tagada panga ja kontserni mitmesugused tehingud, mida sõlmitakse tavapärase äritegevuse käigus.

LISA 30. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Järgnevas tabelis on esitatud raha ja raha ekvivalentide jagunemine seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013.

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Raha ja nõudmiseni hoiused keskpankades	225 399	361 485	142 650	312 525
Hoiused muudes krediitiasutustes*	158 583	252 971	347 232	211 087
Muude krediitiasutuste nõudmiseni hoiused	(14 971)	(8 510)	(70 657)	(20 752)
Raha ja raha ekvivalendid kokku	369 011	605 946	419 225	502 860

* Hoiused hõlmavad tähtajalisi vahendeid, mille esialgne lepinguajaline tähtaeg on 3 kuud või alla selle.

LISA 31. KOHTUVAIDLUSED JA NÕUDED

Pank ja kontsern on tavapärase äritegevuse käigus nõude esitaja, kostja või kolmanda isikuna kaasatud mitmesse Lätis ja välismaal toimuvasse kohtumenetlusse klientide ja muude vastaspoolte vastu. Muu hulgas hõlmavad need menetlusi kohustused täitmata jätnud klientidelt ja pankadevaheliste lepingute vastaspooltelt tagatis- või tasumata summade ning nendega seotud intressi ja kulude väljanõudmiseks.

Panga juhtkonna hinnangul ei lõpe ükski seisuga 31. detsember 2014 poolleilolev kohtumenetlus kontserni jaoks olulise kahjuga, mis lisanduks käesolevas raamatupidamisaruandes eraldistena juba kajastatud summadele.

LISA 32. SEOTUD OSAPOOLED

Seotud osapooled on aktsionärid, kellel on märkimisväärne mõju kontserni, Läti riigi- ja omavalitsusasutuste, nõukogu ja juhatuse liikmete, juhtkonna võtmeisikute, nende lähisugulaste ja ettevõtjate üle, kus neil on enamusosalus, samuti kontserni sidusettevõtjate üle. Andmete avaldamisel on kontserni ettevõtjate/panga juhtkonna võtmeisikud ja nendega seotud ettevõtjad kajastatud ühel real. Kõik tehingud seotud isikutega toimusid tingimustel, mis vastavad turutingimustel toimuvate tehingute tingimustele.

Läti Panka ei loeta seotud osapoolteks, sest ta tegutseb konkreetse seaduse alusel sõltumatu asutusena.

Järgnevas tabelis on esitatud selliste kontserni tehingute saldod ja tingimused, kus tehingu vastaspool oli vastava kuupäeva seisuga seotud osapool.

	Tuhandetes eurodes 31.12.2014	Intressitulu / -kulu 2014	Tuhandetes eurodes 31.12.2013	Intressitulu/ -kulu 2013
Seotud osapooltega seotud krediidirisk				
Väärtpaberid:	275 462	7 840	322 843	9 254
<i>Läti riigivõlakirjad ja –võlakirjad</i>	241 007	6 585	288 418	8 008
<i>Omavalitsuste võlakirjad</i>	34 455	1 255	34 425	1 246
Laenud ja nõuded:	3 060	83	4 083	46
<i>Juhtkond</i>	337	5	427	7
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	553	29	70	1
<i>Omavalitsusasutused ja omavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	2 170	49	3 586	38
Siduvad finantskohustused ja tasumata garantiid:	6 202	1	4 664	-
<i>Juhtkond</i>	125	-	135	-
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	6 063	1	4 515	-
<i>Omavalitsusasutused ja omavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	14	-	14	-
Seotud osapooltega seotud krediidirisk kokku	284 724		331 590	
Võlgnevused seotud osapooltele:				
<i>Aktsionäriilt saadud allutatud laenud</i>	123 461	5 476	159 143	5 841
<i>Juhtkond</i>	73 596	5 361	73 575	5 491
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	555	2	546	3
<i>Omavalitsusasutused ja omavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtjad</i>	25 895	88	47 643	316
	23 415	25	37 379	31
Võlgnevused seotud osapooltele kokku	123 461		159 143	

Seotud osapooltest tulenevate kontserni riskipositsioonide väärtus ei olnud seisuga 31. detsember 2014 ega sel kuupäeval lõppenud aastal langenud (2013: null).

Järgnevas tabelis on esitatud selliste panga tehingute saldod ja tingimused, kus tehingu vastaspool oli vastava kuupäeva seisuga seotud osapool.

	Tuhandetes eurodes 31.12.2014	Intressitulu / -kulu 2014	Tuhandetes eurodes 31.12.2013	Intressitulu / -kulu 2013
Seotud osapooltega seotud krediidirisk				
Väärtpaberid:	275 462	7 840	322 843	9 254
<i>Läti riigivexlid ja –võlakirjad</i>	241 007	6 585	288 418	8 008
<i>Omaavalitsuste võlakirjad</i>	34 455	1 255	34 425	1 246
Laenud ja nõuded:	197 080	4 135	166 188	3 394
<i>Juhtkond</i>	104	5	121	4
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	553	29	70	1
<i>Omaavalitsusasutused ja omaavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	2 170	49	3 586	38
<i>Tütarettevõtted</i>	194 253	4 052	162 411	3 351
Tuletisinstrumendid – varad:	52	-	16	-
<i>Tütarettevõtted</i>	52	-	16	-
Siduvad finantskohustused ja tasumata garantiid:	58 309	1	46 363	-
<i>Juhtkond</i>	80	-	84	-
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	6 063	1	4 515	-
<i>Omaavalitsusasutused ja omaavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	14	-	14	-
<i>Tütarettevõtted</i>	52 152	-	41 750	-
Seotud osapooltega seotud krediidirisk kokku	530 903		535 410	
Võlgnevused seotud osapooltele:	205 454	5 625	183 652	5 985
<i>Aksionärielt saadud allutatud laenu</i>	73 596	5 361	73 575	5 491
<i>Juhtkond</i>	212	-	287	-
<i>Riigiasutused ja riigi valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	25 895	88	47 643	316
<i>Omaavalitsusasutused ja omaavalitsuste valitseva mõju all olevad ettevõtted</i>	23 415	25	37 379	31
<i>Tütarettevõtted</i>	82 336	151	24 768	147
Tuletisinstrumendid – kohustused:	1 935	-	738	-
<i>Tütarettevõtted</i>	1 935	-	738	-
Võlgnevused seotud osapooltele kokku	207 389		184 390	

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaastal kajastati panga tütarettevõtjatele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete allahindlusreserv 619 tuhat eurot (2013: null eurot). Seisuga 31.detsember 2014 oli tütarettevõtjatele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete allahindluse kogusumma 619 tuhat eurot (2013: null eurot). Panga netoinvesteering tütarettevõtjatesse oli 61 605 tuhat eurot (2013: 62 841 tuhat eurot), sh allahindlusreserv 49 638 tuhat eurot. Seotud osapooltest tulenevate panga muude riskipositsioonide väärtus ei olnud seisuga 31.detsember 2014 ja sel kuupäeval lõppenud aastal langenud (2013: null).

Panga tulu tütarettevõtjalt saadud dividendidest oli 2014. aastal 1 690 tuhat eurot (2013: 3 754 tuhat eurot).

2014. aastal olid panga seotud osapooltega seotud üldhalduskulud 3,4 miljonit eurot (2013: 3,3 miljonit eurot). Peamiselt olid need seotud kontserni ettevõtetele makstud rendi- ja kommunaalteenuste tasudega. Panga teenustasutulu seotud osapooltelt oli 2014. aastal 2,0 miljonit eurot (2013: 1,4 miljonit eurot) ja teenustasukulu 0,3 miljonit eurot (2013: 0,2 miljonit eurot).

LISA 33. RISKIJUHTIMINE

Riskijuhtimise põhimõtted

Riskijuhtimise põhimõtted on kehtestatud kontserni riskijuhtimiseeskirjades. Kontsern järgib järgmisi peamisi riskijuhtimise põhimõtteid:

- Kontserni eesmärk on tagada madal riskipositsioon, mitmekesine varade portfell, piiratud riskid finantsturgudel ja madal operatsioonirisk.
- Kontserni eesmärk on tagada rahuldav riskitase kõigis tehingutes. Riske hinnatakse alati eeldatava tulu suhtes. Kontsern väldib, piirab ja maandab riskipositsioone, mida ta ei pea rahuldavaks.
- Kontsern ei võta endale suuri ega ohjamatu riski hoolimata tulust, mida võib nende kaudu teenida. Riske tuleb hajutada ja mõõdetavaid riske tuleb piirata või maandada.
- Kontsern järgib konservatiivseid riskijuhtimispõhimõtteid, mis on kooskõlas kontserni tegevusega ja tagavad tõhusa koguriski maandamise.
- Riskijuhtimine põhineb kontserni iga töötaja teadlikkusel tema sõlmitavate tehingute olemusest ja seonduvatest riskidest ning vastutusest sõlmitavate tehingute eest.
- Riskiliimi süsteem ja ranged kontrollimeetmed on riskijuhtimise hädavajalikud osad. Struktureeritud riskiliimi süsteemid tagavad riskitaseme kontrolli ja liimitulede vastavuse kõigi oluliste riskide puhul.

Riskijuhtimine on kontserni juhtimisprotsessi põhiline element. Kontserni riskijuhtimist kontrollib sõltumatu üksus – riski- ja vastavusosakond.

Kontsern on avatud järgmistele peamistele riskidele: krediidirisk, tururisk, intressimäära risk, likviidsusrisk, valuutarisk ja operatsioonirisk. Kontsern on kehtestanud riskijuhtimise põhimõtted iga riski jaoks ja nende lühikokkuvõtte on esitatud allpool.

a) Krediidirisk

Krediidirisk tähendab, et kontsern võib kanda kahju, mille põhjustab võlgniku kohustuste täitmatajätmine või kohustuste täitmisega hilinemine. Kontsern on avatud krediidiriskile laenude andmisel, investeerimisel ja kauplemisel ning kolmandatele isikutele väljastatud garantiide puhul, samuti muude bilansiväliste kohustuste puhul kolmandate isikute ees.

Krediidiriski juhtimine põhineb nõuetekohasel riskihindamisel ja otsuste tegemisel. Oluliste riskide puhul teeb riskianalüüsi riski- ja vastavusosakonna sõltumatu üksus. Krediidiriski analüüs hõlmab kliendi krediidivõime ja tagatise ning tema likviidsuse hindamist. Juriidilise isiku krediidivõime analüüs sisaldab tööstusharu, ettevõtja ning tema krediidiajaloo, praeguse ja prognoositava finantsseisundi hinnangut. Eraisiku krediidivõime analüüsimisel võetakse arvesse kliendi krediidiajalugu, sissetulekut ning võlakooormuse ja sissetuleku suhet, samuti sotsiaalseid ja demograafilisi tegureid. Oluliste riskide korral teeb laenu väljastamist puudutava otsuse krediidikomisjon ja panga juhatus vaatab otsuse üle. Väärtpaberite puhul analüüsib kontsern selliseid tegureid nagu emitendi äriprofiil ja finantstulemused, rahvusvaheliste krediidiaagentuuride poolt antud krediidireitingud ning selliseid turupõhiseid tegureid nagu krediidimarginaalid ja likviidsus.

Peale laenu andmist või väärtpaberi omandamist jälgitakse kliendi finantsseisundit ja emitendi riskiindikaatoreid korrapäraselt, et õigel ajal tuvastada võimalikud krediidikahjud.

Et vähendada oma krediidiriske, on kontsern kehtestanud järgmised kontsentratsioonilimiidid: liimit lepingu üksikule vastaspoolele, liimit omavahel seotud klientide rühmale, liimit suurtele riskipositsioonidele, liimit kontserni seotud osapooltele, liimit tööstusharule ning liimiidid kliendirühmade, laenuotodete ja tagatise liikide lõikes.

Kontsern vaatab korrapäraselt üle oma laenuportfelli ja väärtpaberite portfelli, et hinnata selle kvaliteeti ja kontsentratsiooni ning portfelli suundumusi.

Kontserni tuletisinstrumentide riskile avatud positsioonid on seotud lühiajaliste tuletisinstrumentidega, mis ei kujuta kontserni jaoks olulist riski ning ükski tuletisinstrumentide riskile avatud positsioonidest ei ole tähtaega ületanud.

Krediidiriski kindlakstegemine, jälgimine ja sellekohane aruandlus on riski- ja vastavusosakonna kohustus.

Järgnevatel tabelitel on esitatud andmed kontserni laenuportfelliga seotud makseviivituste kohta:

	Kontsern, tuhandetes eurodes							
	31.12.2014							
	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringustehingute vastaspoolte vastu	Kokku
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus ei ole langenud	715 768	106 090	88 590	48 194	13 597	1 376	3 055	976 670
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus on langenud	39 065	1 704	885	-	71	-	1 665	43 390
Kokku laenud, mille tähtaeg ei ole ületatud	754 833	107 794	89 475	48 194	13 668	1 376	4 720	1 020 060
Tähtaeg on ületatud – väärtus ei ole langenud								
Tähtajast möödunud päevad:								
=< 29	23 761	482	4 742	1 538	1	-	-	30 524
30-59	8 330	572	2 943	473	-	-	-	12 318
60-89	3 294	-	565	212	-	-	-	4 071
90 päeva ja enam	14 982	-	290	415	-	-	-	15 687
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus ei ole langenu	50 367	1 054	8 540	2 638	1	-	-	62 600
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus on langenu	46 494	23 266	5 123	6 480	126	259	-	81 748
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	851 694	132 114	103 138	57 312	13 795	1 635	4 720	1 164 408
Allahindlusreserv	(55 392)	(14 357)	(8 016)	(8 875)	(471)	(261)	(1 335)	(88 707)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	796 302	117 757	95 122	48 437	13 324	1 374	3 385	1 075 701

	Kontsern, tuhandetes eurodes							
	31.12.2013							
	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringustehingute vastaspoolte vastu	Kokku
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus ei ole langenud	698 526	86 380	64 438	52 212	7 948	195	3 722	913 421
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus on langenud	27 609	1 791	5 255	-	130	-	1 854	36 639
Kokku laenud, mille tähtaeg ei ole ületatud	726 135	88 171	69 693	52 212	8 078	195	5 576	950 060
Tähtaeg on ületatud – väärtus ei ole langenud								
Tähtajast möödunud päevad:								
=< 29	45 693	18 833	8 394	1 729	18	-	-	74 667
30-59	7 636	-	2 615	458	1	-	-	10 710
60-89	6 116	-	188	274	84	-	-	6 662
90 päeva ja enam	9 866	949	253	461	53	-	-	11 582
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus ei ole langenud	69 311	19 782	11 450	2 922	156	-	-	103 621
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus on langenud	47 924	23 549	11 594	11 964	-	259	-	95 290
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	843 370	131 502	92 737	67 098	8 234	454	5 576	1 148 971
Allahindlusreserv	(53 683)	(13 310)	(10 146)	(14 098)	(132)	(256)	(1 424)	(93 049)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	789 687	118 192	82 591	53 000	8 102	198	4 152	1 055 922

Järgnevatel tabelitel on esitatud andmed panga laenuportfelliga seotud makseviivituste kohta:

	Pank, tuhandetes eurodes							
	31.12.2014							
	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringustehingute vastaspoolte vastu	Kokku
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus ei ole langenud	608 765	198 477	42	44 000	12 590	-	2 521	866 395
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus on langenud	36 667	544	-	-	71	-	1 665	38 947
Kokku laenud, mille tähtaeg ei ole ületatud	645 432	199 021	42	44 000	12 661	-	4 186	905 342
Tähtaeg on ületatud – väärtus ei ole langenud								
Tähtajast möödunud päevad:								
=< 29	17 269	293	-	814	1	-	-	18 377
30-59	6 120	391	-	362	-	-	-	6 873
60-89	2 026	-	-	187	-	-	-	2 213
90 päeva ja enam	13 866	-	-	415	126	-	-	14 407
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus ei ole langenud	39 281	684	-	1 778	127	-	-	41 870
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus on langenud	35 721	23 267	-	4 896	-	-	-	63 884
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	720 434	222 972	42	50 674	12 788	-	4 186	1 011 096
Tähtaja ületanud laenude allahindlusreserv	(46 911)	(13 774)	(1)	(7 279)	(467)	-	(1 335)	(69 767)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	673 523	209 198	41	43 395	12 321	-	2 851	941 329

	Pank, tuhandetes eurodes							
	31.12.2013							
	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringistingute vastaspoolte vastu	Kokku
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus ei ole langenud	598 841	165 704	154	46 953	7 382	-	3 248	822 282
Tähtaeg ei ole ületatud – väärtus on langenud	25 578	71	-	-	129	-	1 853	27 631
Kokku laenud, mille tähtaeg ei ole ületatud	624 419	165 775	154	46 953	7 511	-	5 101	849 913
Tähtaeg on ületatud – väärtus ei ole langenud								
Tähtajast möödunud päevad:								
=< 29	36 047	18 722	1	1 036	6	-	-	55 812
30-59	5 827	-	3	387	1	-	-	6 218
60-89	5 287	-	-	248	84	-	-	5 619
90 päeva ja enam	8 332	949	-	461	53	-	-	9 795
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus ei ole langenud	55 493	19 671	4	2 132	144	-	-	77 444
Kokku tähtaja ületanud laenud, mille väärtus on langenud	36 228	23 534		10 290	-	-	-	70 052
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, bruto	716 140	208 980	158	59 375	7 655	-	5 101	997 409
Allahindlusreserv	(45 925)	(12 591)	(3)	(12 423)	(129)	-	(1 424)	(72 495)
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu kokku, neto	670 215	196 389	155	46 952	7 526	-	3 677	924 914

Järgnevas tabelis on esitatud andmed kontserni laenuportfelli eriallahindluse muutuste kohta liikide lõikes:

	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringustehingute vastaspoolte vastu	Kokku
Eriallahindlus seisuga 31.12.2012	42 259	2 301	9 139	21 339	761	259	1 981	78 039
Aruandeperioodi eriallahindluse kulu	12 984	9 626	1 945	74	209	-	78	24 916
Varem moodustatud eriallahindlusreservi vabastamine	(5 424)	(47)	(388)	(770)	-	-	(558)	(7 187)
Kasumiaruandes kajastatud väärtuse langus, neto	7 560	9 579	1 557	(696)	209	-	(480)	17 729
Mahakandmise tõttu tekkinud allahindlusreservi muutus, neto	(7 582)	-	(879)	(8 608)	(757)	-	-	(17 826)
Vahetuskursside muutustest tingitud allahindlusreservi suurenemine/(vähenemine)	775	(1)	16	(87)	(84)	(4)	(80)	535
Eriallahindlus seisuga 31.12.2013	43 012	11 879	9 833	11 948	129	255	1 421	78 477
Aruandeperioodi eriallahindluse kulu	12 691	2 997	1 193	401	52	-	180	17 514
Varem moodustatud eriallahindlusreservi vabastamine	(8 520)	(1 642)	(351)	(69)	(30)	-	(23)	(10 635)
Kasumiaruandes kajastatud väärtuse langus, neto	4 171	1 355	842	332	22	-	157	6 879
Mahakandmise tõttu tekkinud allahindlusreservi muutus, neto	(7 722)	(248)	(3 605)	(5 823)	(108)	-	(376)	(17 882)
Vahetuskursside muutustest tingitud allahindlusreservi suurenemine/(vähenemine)	74	(17)	(7)	11	9	-	132	202
Eriallahindlus seisuga 31.12.2014	39 535	12 969	7 063	6 468	52	255	1 334	67 676

Järgnevas tabelis on esitatud andmed panga laenuportfelli eriallahindluse muutuste kohta liikide lõikes:

	Tavalaenud	Kasutatud krediidilimiidid	Kapitali- rendid	Maksekaartide deebetsaldod	Arveldus- krediit	Faktooring	Nõuded investeeringustehingute vastaspoolte vastu	Kokku
Eriallahindlus seisuga 31.12.2012	33 844	2 237	-	18 228	761	-	1 981	57 051
Aruandeperioodi eriallahindluse kulu	13 088	8 964	-	74	209	-	78	22 413
Varem moodustatud eriallahindlusreservi vabastamine	(4 310)	-	-	(671)	-	-	(558)	(5 539)
Kasumiaruandes kajastatud väärtuse langus, neto	8 778	8 964	-	(597)	209	-	(480)	16 874
Mahakandmise tõttu tekkinud allahindlusreservi muutus, neto	(7 493)	-	-	(7 254)	(757)	-	-	(15 504)
Vahetuskursside muutustest tingitud allahindlusreservi suurenemine/(vähenemine)	764	-	-	(86)	(84)	-	(80)	514
Eriallahindlus seisuga 31.12.2013	35 893	11 201	-	10 291	129	-	1 421	58 935
Aruandeperioodi eriallahindluse kulu	12 321	2 700	-	388	51	-	180	15 640
Varem moodustatud eriallahindlusreservi vabastamine	(7 914)	(1 627)	-	(1)	(30)	-	(23)	(9 595)
Kasumiaruandes kajastatud väärtuse langus, neto	4 407	1 073	-	387	21	-	157	6 045
Mahakandmise tõttu tekkinud allahindlusreservi muutus, neto	(7 299)	(248)	-	(5 795)	(108)	-	(376)	(13 826)
Vahetuskursside muutustest tingitud allahindlusreservi suurenemine/(vähenemine)	77	-	-	14	9	-	129	229
Eriallahindlus seisuga 31.12.2014	33 078	12 026	-	4 897	51	-	1 331	51 383

Järgnevas tabelis on esitatud nõuete tagatiste hinnanguline õiglane väärtus eraldi selliste varade kohta, mille tagatised ja muud garantiid ületavad vara bilansilise väärtuse ($LTV < 100\%$), ja varade kohta, mille tagatiste ja muude garantiide väärtus on võrdne nõude bilansilise väärtusega või sellest väiksem ($LTV \geq 100\%$).

	Kontsern, tuhandetes eurodes							
	31.12.2014				31.12.2013			
	LTV < 100%		LTV $\geq 100\%$ ja tagatiseta*		LTV < 100%		LTV $\geq 100\%$ ja tagatiseta*	
	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus
Tavalaenu	476 217	1 090 016	320 085	245 570	455 520	997 429	334 167	217 550
Kasutatud krediitilimiidid	86 585	242 034	31 172	17 672	80 766	207 823	37 426	19 086
Kapitalirendid	94 274	100 655	848	517	81 136	85 237	1 455	748
Maksekaartide deebetsaldod	285	1 363	48 152	-	36	36	52 964	-
Arvelduskrediit	4 214	15 931	9 110	-	243	1 554	7 859	57
Faktooring	1 369	1 389	5	-	195	195	3	-
Nõuded investeerimistehingu te vastaspoolte vastu	-	-	3 385	6	-	-	4 152	-
Laenu kokku, neto	662 944	1 451 388	412 757	263 765	617 896	1 292 274	438 026	237 441

	Pank, tuhandetes eurodes							
	31.12.2014				31.12.2013			
	LTV < 100%		LTV $\geq 100\%$ ja tagatiseta*		LTV < 100%		LTV $\geq 100\%$ ja tagatiseta*	
	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus	Varade bilansiline väärtus	Tagatise hinnanguline õiglane väärtus
Tavalaenu	352 450	962 912	321 073	260 299	364 662	804 795	305 553	196 355
Kasutatud krediitilimiidid	75 490	230 938	133 708	16 774	74 157	193 165	122 232	17 745
Kapitalirendid	41	171	-	-	155	499	-	-
Maksekaartide deebetsaldod	246	1 261	43 149	-	-	-	46 952	-
Arvelduskrediit	3 311	15 027	9 010	-	-	-	7 526	-
Nõuded investeerimistehingu te vastaspoolte vastu	-	-	2 851	-	-	-	3 677	-
Laenu kokku, neto	431 538	1 210 309	509 791	277 073	438 974	998 459	485 940	214 100

* Seisuga 31.detsember 2014 oli panga tagatiseta laenu ja garantiiga laenu bilansiline väärtus kokku 207 440 tuhat eurot (2013: 166 707 tuhat eurot). Kategooriatesse 'Tavalaenu' ja 'Kasutatud krediitilimiidid' kuuluvad laenu on enamjaolt garanteeritud tagatisega. Üldiselt antakse klientidele maksekaartidega seotud laene nende rahavoogude analüüsi põhjal ning tagatist tavaliselt ei nõuta. Kapitalirendi korral on tagatiseks rendile antud vara (täpsem teave liisinguportfelli kohta on esitatud lisas 15).

Järgnevates tabelites on esitatud andmed kontserni ja panga fikseeritud tulumääraga väärtpaberiportfelli kvaliteedi kohta:

Kontsern, tuhandetes eurodes					
31.12.2014					
	Kauplemise eesmärgil hoitavad	Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	Müügivalmis	Lunastus- tähtajani hoitavad	Kokku
Investeeringusjõu krediitireiting:					
AAA/Aaa	361	14 063	119 168	2 919	136 511
AA/Aa	4 612	31 565	105 666	7 794	149 637
A	7 459	31 703	259 005	168 037	466 204
BBB/Baa	7 863	7 215	49 761	14 621	79 460
Muu madalam reiting	-	305	4 632	1 425	6 362
Reitinguta	-	-	3 359	34 456	37 815
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	20 295	84 851	541 591	229 252	875 989

Kontsern, tuhandetes eurodes					
31.12.2013					
	Kauplemise eesmärgil hoitavad	Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	Müügivalmis	Lunastus- tähtajani hoitavad	Kokku
Investeeringusjõu krediitireiting:					
AAA/Aaa	3 779	18 233	91 989	2 913	116 914
AA/Aa	287	24 395	40 735	6 851	72 268
A	6 199	7 847	44 701	3 853	62 600
BBB/Baa	13 462	3 193	205 595	191 930	414 180
Muu madalam reiting	1 145	-	4 876	4 451	10 472
Reitinguta	1	344	1 117	34 425	35 887
Fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	24 873	54 012	389 013	244 423	712 321

Pank, tuhandetes eurodes					
31.12.2014			31.12.2013		
Lunastustäht- ajani hoitavad	Müügivalmis	Kokku	Lunastustäht- ajani hoitavad	Müügivalmis	Kokku
Investeeringusjõu krediitireiting:					
AAA/Aaa	2 083	117 620	2 164	87 186	89 350
AA/Aa	4 972	91 606	5 740	39 157	44 897
A	151 467	174 117	-	40 459	40 459
BBB/Baa	-	42 003	182 133	146 426	328 559
Muu madalam reiting	-	4 632	-	4 876	4 876
Reitinguta	34 455	3 359	34 425	1 117	35 542
Fikseeritud puhastulumääraga väärtpaberid kokku	192 977	433 337	224 462	319 221	543 683

Järgnevates tabelites on esitatud andmed krediidasutuste vastu tekkinud kontserni nõuete krediitkvaliteedi kohta:

Tuhandetes eurodes		
2014	2014	
Kontsern	Pank	
Investeeringusjõu krediitireiting:		
AAA/Aaa	56 618	-
AA/Aa	10 210	5 407
A	333 834	312 344
BBB/Baa	64 479	64 235
Muu madalam reiting	89	62
Lätis registreeritud reitinguta krediidasutused*	44 091	41 767
Citadele kontserni pangad	-	40 449
Muud reitinguta krediidasutused*	83	9
Nõuded krediidasutuste vastu kokku, neto	509 404	464 273

* Enamik kategooriasse 'Reitinguta' kuuluvaid nõudeid krediidasutuste vastu on nõuded rahvusvaheliste investeerimisjõu krediitireitinguga krediidasutuste tütarettevõtjate vastu

GEOGRAAFILINE JAOTUS

Järgnevas tabelites on esitatud kontserni varade ja kohustuste ning bilansiväliste instrumentide analüüs seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 geograafiliste piirkondade lõikes. Rühmitamine põhineb lepingu vastaspoole asukohta käsitleval teabel.

	Kontsern seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes					Kokku
	Läti	Leedu	Muud ELi liikmesriigid	SRÜ riigid	Muud riigid*	
Varad						
Raha ja hoiused keskpankades	136 099	11 659	6 551	-	71 090	225 399
Nõuded krediidiasutuste vastu	53 198	2 934	344 865	10 085	98 322	509 404
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	5 530	-	12 160	-	6 260	23 950
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	6 190	-	50 789	-	40 470	97 449
Müügivalmis väärtpaberid	105 252	80 014	153 415	-	219 515	558 196
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	676 574	228 733	107 196	42 380	20 818	1 075 701
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	187 999	6 361	21 780	-	13 112	229 252
Tuletisinstrumentid	1 724	-	1 897	7	2 301	5 929
Muud varad	106 974	6 225	15 451	92	573	129 315
Varad kokku	1 279 540	335 926	714 104	52 564	472 461	2 854 595

Kohustused						
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	22 807	-	30	1 717	40	24 594
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 222 554	214 311	394 664	184 930	611 515	2 627 974
Tuletisinstrumentid	434	-	515	162	536	1 647
Muud kohustused	16 090	5 728	883	11	957	23 669
Kohustused kokku	1 261 885	220 039	396 092	186 820	613 048	2 677 884
Omakapital	176 711	-	-	-	-	176 711
Kohustused ja omakapital kokku	1 438 596	220 039	396 092	186 820	613 048	2 854 595

Bilansivälised kirjed						
Tingimuslikud kohustused	51 189	1 418	1 071	2 330	2 209	58 217
Siduvad finantskohustused	127 070	33 879	3 301	3 606	790	168 646

* Väärtpaberite riskile avatud positsiooni geograafilist jaotust on lähemalt analüüsitud lisa 16. Kõik kontserni 'Raha ja hoiused keskpankades' kontod kategoorias 'Muud riigid' asuvad Šveitsi keskpangas. Kontserni nõuded krediidiasutuste vastu kategoorias 'Muud riigid' sisaldavad muu hulgas nõudeid Šveitsi krediidiasutuste vastu (51,2 miljonit eurot), Jaapani krediidiasutuste vastu (33,8 miljonit eurot) ja Ameerika Ühendriikides registreeritud krediidiasutuste vastu (12,0 miljonit eurot).

	Kontsern seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes					Kokku
	Läti	Leedu	Muud ELi liikmesriigid	SRÜ riigid	Muud riigid	
Varad						
Raha ja hoiused keskpankades	266 218	10 090	34 634	-	50 543	361 485
Nõuded krediidiasutuste vastu	24 825	4 173	140 420	10 748	91 015	271 181
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	3 523	343	12 255	6 611	5 082	27 814
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	4 273	-	33 486	1 659	22 918	62 336
Müügivalmis väärtpaberid	115 724	69 408	101 799	6 497	108 310	401 738
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	679 716	219 131	88 447	46 515	22 113	1 055 922
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	224 462	4 264	3 963	5 854	5 880	244 423
Tuletisinstrumentid	175	-	1 387	149	1 837	3 548
Muud varad	85 538	8 029	18 817	131	560	113 075
Varad kokku	1 404 454	315 438	435 208	78 164	308 258	2 541 522

Kohustused						
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	15 216	-	28	1 171	211	16 626
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 247 307	136 974	300 242	179 666	490 368	2 354 557
Tuletisinstrumentid	730	-	766	83	2 352	3 931
Muud kohustused	14 402	6 138	388	236	1 796	22 960
Kohustused kokku	1 277 655	143 112	301 424	181 156	494 727	2 398 074
Omakapital	143 448	-	-	-	-	143 448
Kohustused ja omakapital kokku	1 421 103	143 112	301 424	181 156	494 727	2 541 522

Bilansivälised kirjed						
Tingimuslikud kohustused	92 966	2 419	551	2 982	2 991	101 909
Siduvad finantskohustused	126 998	43 625	4 158	11 310	645	186 736

Järgnevat tabelites on esitatud panga varade ja kohustuste ning bilansiväliste instrumentide analüüs seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 geograafiliste piirkondade lõikes. Rühmitamine põhineb lepingu vastaspoole asukohta käsitleval teabel.

Pank seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes						
	Läti	Leedu	Muud ELi liikmesriigid	SRÜ riigid	Muud riigid	Kokku
Varad						
Raha ja hoiused keskpankades	136 099	-	6 551	-	-	142 650
Nõuded krediitiasutuste vastu	50 870	40 478	300 135	9 984	62 806	464 273
Müügivalmis väärtpaberid	98 077	10 767	143 880	-	191 694	444 418
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	732 406	53 176	102 582	38 523	14 642	941 329
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	185 922	-	7 055	-	-	192 977
Tuletisinstrumentid	1 712	8	1 899	7	2 337	5 963
Muud varad	67 148	43 838	14 223	28	13 814	139 051
Varad kokku	1 272 234	148 267	576 325	48 542	285 293	2 330 661
Kohustused						
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 228 467	65 650	294 680	127 806	422 741	2 139 344
Tuletisinstrumentid	432	8	515	162	2 450	3 567
Muud kohustused	14 234	19	162	2	36	14 453
Kohustused kokku	1 243 133	65 677	295 357	127 970	425 227	2 157 364
Omakapital	173 297	-	-	-	-	173 297
Kohustused ja omakapital kokku	1 416 430	65 677	295 357	127 970	425 227	2 330 661
Bilansivälised kirjed						
Tingimuslikud kohustused	51 133	521	372	1 899	619	54 544
Siduvad finantskohustused	153 304	27 155	7 553	3 606	788	192 406

Pank seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes						
	Läti	Leedu	Muud ELi liikmesriigid	SRÜ riigid	Muud riigid	Kokku
Varad						
Raha ja hoiused keskpankades	266 218	-	34 634	-	11 673	312 525
Nõuded krediitiasutuste vastu	23 080	24 019	105 462	10 485	56 182	219 228
Müügivalmis väärtpaberid	115 220	10 741	95 217	6 497	104 255	331 930
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	735 017	43 482	81 798	46 034	18 583	924 914
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	224 462	-	-	-	-	224 462
Tuletisinstrumentid	175	16	1 387	149	1 830	3 557
Muud varad	51 248	41 273	18 163	6	13 922	124 612
Varad kokku	1 415 420	119 531	336 661	63 171	206 445	2 141 228
Kohustused						
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 250 229	1 608	238 083	146 764	343 525	1 980 209
Tuletisinstrumentid	730	611	766	82	2 279	4 468
Muud kohustused	12 587	26	92	101	149	12 955
Kohustused kokku	1 263 546	2 245	238 941	146 947	345 953	1 997 632
Omakapital	143 596	-	-	-	-	143 596
Kohustused ja omakapital kokku	1 407 142	2 245	238 941	146 947	345 953	2 141 228
Bilansivälised kirjed						
Tingimuslikud kohustused	92 902	522	339	2 490	313	96 566
Siduvad finantskohustused	152 794	19 648	8 166	11 310	644	192 562

b) Tururisk

Tururisk tähendab, et kontsern võib kanda kahju bilansis kajastatud kirjete ja bilansiväliste kirjete turuväärtuse ümberhindluse tõttu, mille põhjustavad finantsinstrumentide turuväärtuse muutused, mis on omakorda tingitud vahetuskursside, intressimäärade ja muudes tegurite muutustest.

Finantsinstrumentide positsiooniriski hindab ja selle limiidid kehtestab kontserni investeerimiskomisjon. Kontserni investeerimiskomisjoni otsused kinnitab panga juhatus. Tururiski juhivad kontserni äriüksused ja tütarettevõttjad, kes kinnitavad tururiski kooskõlas vastavale portfelli kehtestatud limiitide ja investeerimispiirangutega. Tururiski hindab ja jälgib ning riskitasemete kohta annab aru riski- ja vastavusosakond.

Tururiski juhtimiseks on kontsern välja töötanud investeerimisjuhised iga olulise portfelli jaoks ning kehtestanud emitentidele ja finantsinstrumentidele eraldi limiidid tagades, et maksimumlimiidid on kindlalt seotud riskihindamise tulemustega. Kontsern pöörab suurt tähelepanu kontsentratsiooniriskile rakendades raamistikku, kus limiitide kehtestamisel toetutakse riskiga kaalutud positsioonile iga riigi ja sektori kombinatsiooni suhtes. Positsiooniriskide hindamisel kasutab kontsern sensitiivsusanalüüsi ja stsenaariumianalüüsi, mille abil tuvastatakse ja kvantifitseeritakse negatiivsete sündmuste ebasoodne mõju kontserni portfelli arvestades regioonide, sektorite ja krediitdireitingute profiili.

c) Intressimäära risk

Intressimäära risk on seotud intressimäära muutuste võimaliku negatiivse mõjuga kontserni tulule ja majanduslikule väärtusele.

Intressimäära riski juhitakse kontsernis kooskõlas kontserni intressimäära riski juhtimise põhimõtetega. Intressimäära riski hindab ja otsuseid teeb varade ja kohustuste komisjon. Varade ja kohustuste komisjoni otsused kinnitab panga juhatus. Varade ja kohustuste komisjon kehtestab vastuvõetava intressimäära riski taseme ja kontsernisestest limiitide süsteemi, jälgib kinnitatud limiitide järgimist ja vahendite kasutamist intressimäära riski juhtimiseks. Intressimäära riski mõõtmine, juhtimine ja sellest aruandmine kuulub *treasury*-osakonna vastutusalasse. Riski- ja vastavusosakond tagab põhjaliku järelevalve ja koostab analüüsidel põhinevad aruanded varade ja kohustuste komisjonile ning panga juhatusele.

Kontsern juhib intressimäära riski riskitundlike varade ja kohustuste lahknevuse analüüsi, kestvuse analüüsi ning varade ja kohustuste tundlikkusanalüüsi abil, samuti intressimäära riski tugevusanalüüsi abil. Kontsern piirab mõju, mida intressimäära muutused avaldavad varade majanduslikule väärtusele, puhtale intressitulule ja ümberhindluse reservile. Varade ja kohustuste komisjon määrab turuanalüüsi ja kontserni rahastamisstruktuuri alusel kindlaks klientide hoiuste intressimäärad.

Järgnevas tabelis on esitatud mõju, mida kõigi intressimäärade ja väärtapaberite tootluste paralleelne muutus 1,0% (kuid mitte alla 0%) võrra avaldaks kontserni ja panga maksueelsele kasumile (12 kuu jooksul) ning omakapitalis kajastatud müügivalmis väärtapaberite õiglase väärtuse ümberhindluse reservile:

Stsenaarium: +1%

	Tuhandetes eurodes			
	2014 Kontsern	2013 Kontsern	2014 Pank	2013 Pank
Maksueelne kasum/(kahjum)	7 472	5 417	7 208	5 516
Väärtapaberite õiglase väärtuse ümberhindluse reserv	(8 955)	(5 221)	(5 667)	(4 163)
Omakapitalile avaldub maksueelne mõju kokku	(1 483)	196	1 541	1 353
Hinnanguline netomõju omakapitalile	(1 261)	167	1 310	1 150

Stsenaarium: -1%, kuid mitte alla 0%

Maksueelne kasum/(kahjum)	(3 594)	(2 978)	(3 533)	(3 529)
Väärtapaberite õiglase väärtuse ümberhindluse reserv	5 373	3 394	3 474	3 061
Omakapitalile avaldub maksueelne mõju kokku	1 779	416	(59)	(468)
Hinnanguline netomõju omakapitalile	1 512	354	(50)	(398)

Järgnevas tabelis on valuutade lõikes esitatud mõju, mida kõigi intressimäärade ja väärtpaperite tootluste paralleelne muutus 2,0% (kuid mitte alla 0%) võrra avaldaks panga maksueelsele kasumile ja omakapitalis kajastatud müügivalmis väärtpaperite õiglase väärtuse ümberhindluse reservile:

	Tuhandetes eurodes						
	31.12.2014			31.12.2013			
	EUR	USD	Muud vääringud	LVL	EUR	USD	Muud vääringud
Stsenaarium: +2%							
Maksueelne kasum/(kahjum)	9 711	5 969	(1 289)	731	5 011	5 481	(216)
Väärtpaperite õiglase väärtuse ümberhindluse reserv	(3 620)	(7 285)	(233)	(2 363)	(1 878)	(3 836)	(94)
Omakapitalile avaldub maksueelne mõju kokku	6 091	(1 316)	(1 522)	(1 632)	3 133	1 645	(310)
Hinnanguline netomõju omakapitalile	5 177	(1 119)	(1 294)	(1 387)	2 663	1 398	(264)
Stsenaarium: -2%, kuid mitte alla 0%							
Maksueelne kasum/(kahjum)	(1 795)	(1 919)	181	(249)	(1 692)	(1 653)	65
Väärtpaperite õiglase väärtuse ümberhindluse reserv	363	3 566	26	842	726	2 136	23
Omakapitalile avaldub maksueelne mõju kokku	(1 432)	1 647	207	593	(966)	483	88
Hinnanguline netomõju omakapitalile	(1 217)	1 400	176	504	(821)	411	75

d) *Valuutarisk*

Valuutarisk on kahjurisk, mis tuleneb valuutakursside kõikumisest.

Valuutariski juhitakse kontsernis kooskõlas kontserni valuutariski juhtimise põhimõtetega. Valuutariski hindab ja otsuseid kehtestavate limiitide kohta teeb finantsturu ja tehinguosalistega kaasneva riski komisjon. Finantsturu ja tehinguosalistega kaasneva riski komisjoni otsused kinnitab panga juhatus. Finantsturu ja tehinguosalistega kaasneva riski komisjon määrab kindlaks rahuldava valuutariski taseme ja kontsernisüsteemi limiitide süsteemi ning jälgib kehtestatud limiitide järgimist.

Igapäevane valuutariski juhtimine kuulub *treasury*-osakonna vastutusalasse, kuid riskide jälgimise ja aruandlusega tegeleb riski- ja vastavusosakond. Kontsern on seadnud avatud valuutaposisioonide limiidiks iga valuuta puhul 10% omakapitalist ning kogu avatud valuutaposisiooni limiidiks 20% omakapitalist. Limiidid vastavad Läti õigusaktides sätestatud nõuetele. Valuutariski hindamisel kasutab kontsern ka mitmeid laialt rakendatavaid meetodeid: üldise riskitaseme (*value at risk*) meetod, oodatava puudujäägi (*expected shortfall*) meetod ja stsenaariumianalüüs.

Kui iga järgnevas tabelis nimetud stsenaariumi puhul muutuksid tabelis näidatud valuutade (milles kontsernil ja pangal on avatud positsioonid) vahetuskursid negatiivses suunas, oleks kontserni ja panga maksueelse kasumi ligikaudne potentsiaalne languse kogusumma järgmine:

	Kontsern Tuhandetes eurodes						
	31.12.2014			31.12.2013			
	USD	CHF	Kõik vääringud kokku*	USD	CHF	LTL	Kõik vääringud kokku*
Stsenaarium:							
2% negatiivne muutus	58	54	7	4	50	724	30
5% negatiivne muutus	145	134	18	10	125	1 811	74
	Pank Tuhandetes eurodes						
	31.12.2014			31.12.2013			
	USD	CHF	Kõik vääringud kokku*	USD	CHF	LTL	Kõik vääringud kokku*
Stsenaarium:							
2% negatiivne muutus	28	-	2	30	-	1	26
5% negatiivne muutus	71	1	6	74	1	3	64

* Väljaarvatud euro negatiivsed muutused seisuga 31.12.2013 seoses sellega, et 1. jaanuarist 2014 võttis Läti käibele euro ning panga arvestusvaluutaks ja kontserni esitusvaluutaks sai euro, ning Leedu liti negatiivsed muutused seisuga 31.12.2014 seoses sellega, et 1. jaanuarist 2015 võttis Leedu käibele euro.

2014. ja 2013. aastal järgis pank valuutaposisioonide limiite.

Järgnevas tabelis on esitatud kontserni ja panga varade ja kohustuste ning omakapitali ja bilansiväliste instrumentide analüüs seisuga 31. detsember 2014 ja 2013 valuutaprofiilide lõikes.

	Kontsern seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes						
	EUR	USD	CHF	LTL	RUB	Muu	Kokku
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	137 031	3 328	71 201	10 825	104	2 910	225 399
Nõuded krediidiasutuste vastu	229 958	162 476	10 459	153	9 952	96 406	509 404
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	16 099	6 189	1 662	-	-	-	23 950
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	31 461	53 731	9 788	-	-	2 469	97 449
Müügivalmis väärtpaberid	170 514	311 731	-	59 192	-	16 759	558 196
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	955 260	56 182	3 468	60 539	99	153	1 075 701
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	203 580	21 378	-	4 294	-	-	229 252
Tuletisinstrumentid	5 911	-	7	11	-	-	5 929
Muud varad	91 014	30 162	543	5 905	52	1 639	129 315
Varad kokku	1 840 828	645 177	97 128	140 919	10 207	120 336	2 854 595
Kohustused							
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	21 985	2 609	-	-	-	-	24 594
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 529 310	838 536	26 977	134 862	14 798	83 491	2 627 974
Tuletisinstrumentid	1 632	-	13	2	-	-	1 647
Muud kohustused	16 308	3 901	944	2 108	139	269	23 669
Kohustused kokku	1 569 235	845 046	27 934	136 972	14 937	83 760	2 677 884
Omakapital	176 711	-	-	-	-	-	176 711
Kohustused ja omakapital kokku	1 745 946	845 046	27 934	136 972	14 937	83 760	2 854 595
Pikk/(lühike) bilansikirjete netopositsioon	94 882	(199 869)	69 194	3 947	(4 730)	36 576	-
Valuutatehingutest tulenevad bilansivälised nõuded							
Hetke vahetuskursi (<i>spot</i>) lepingud	(29 532)	32 733	(144)	-	(601)	(644)	1 812
Tähtpäeva vahetuskursi (<i>forward</i>) lepingud	(2 299)	2 527	(370)	-	-	258	116
Valuuta vahetuse (<i>swap</i>) lepingud	(68 525)	167 513	(65 993)	-	5 338	(35 952)	2 381
Pikk/(lühike) valuuta netopositsioon	(100 356)	202 773	(66 507)	-	4 737	(36 338)	4 309
Pikk/(lühike) netopositsioon 31. detsembril 2014	(5 474)	2 904	2 687	3 947	7	238	4 309
Seisuga 31. detsember 2014 kasutatud valuutakursid (eurot ühe valuutaühiku kohta)	-	0,824	0,832	0,290	0,0138	-	-

Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 oli Leedu litt seotud euroga fikseeritud kursiga. 1. jaanuaril 2015 võttis Leedu Vabariik ametliku vääringuna kasutusele euro. Samal kuupäeval konverteeriti kõik kontserni ja panga Leedu littides fikseeritud saldod eurodesse ametliku fikseeritud vahetuskursi alusel.

Kontsern seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes								
	LVL	USD	EUR	CHF	LTL	RUB	Muu	Kokku
Varad								
Raha ja hoiused keskpankades	252 208	4 293	53 978	39 122	8 338	434	3 112	361 485
Nõuded krediidiasutuste vastu	1 246	208 576	39 404	649	134	8 463	12 709	271 181
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	1 622	5 354	15 861	4 408	-	569	-	27 814
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	-	28 971	25 532	7 581	-	-	252	62 336
Müügivalmis väärtpaberid	73 570	153 359	111 325	498	52 365	-	10 621	401 738
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	112 003	63 284	817 777	2 718	58 728	511	901	1 055 922
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	163 040	7 871	69 248	-	4 264	-	-	244 423
Tuletisinstrumentid	3 509	-	36	3	-	-	-	3 548
Muud varad	81 979	8 611	10 277	448	7 827	101	3 832	113 075
Varad kokku	689 177	480 319	1 143 438	55 427	131 656	10 078	31 427	2 541 522
Kohustused								
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	7 396	1 919	7 311	-	-	-	-	16 626
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	552 998	692 469	902 175	16 631	92 562	39 857	57 865	2 354 557
Tuletisinstrumentid	3 730	-	-	201	-	-	-	3 931
Muud kohustused	12 257	3 108	2 746	1 651	2 877	116	205	22 960
Kohustused kokku	576 381	697 496	912 232	18 483	95 439	39 973	58 070	2 398 074
Omakapital	143 448	-	-	-	-	-	-	143 448
Kohustused ja omakapital kokku	719 829	697 496	912 232	18 483	95 439	39 973	58 070	2 541 522
Pikk/(lühike) bilansikirjete netopositsioon	(30 652)	(217 177)	231 206	36 944	36 217	(29 895)	(26 643)	-
Valuutatehingutest tulenevad bilansivälised nõuded								
Hetke vahetuskursi (spot) lepingud	-	(2 770)	3 045	-	-	(445)	142	(28)
Tähtpäeva vahetuskursi (forward) lepingud	-	21 454	(22 517)	-	-	-	-	(1 063)
Valuuta vahetuse (swap) lepingud	-	198 685	(221 323)	(34 426)	-	30 550	27 174	660
Pikk/(lühike) valuuta netopositsioon	-	217 369	(240 795)	(34 426)		30 105	27 316	(431)
Pikk/(lühike) netopositsioon 31. detsembril 2013	(30 652)	192	(9 589)	2 518	36 217	210	673	(431)
Seisuga 31. detsember 2013 kasutatud valuutakursid (eurot ühe valuutaühiku kohta)	-	0,733	1,000	0,815	0,290	0,022	-	-

	Pank seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes						Kokku
	EUR	USD	CHF	LTL	RUB	Muu	
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	136 428	3 045	72	360	104	2 641	142 650
Nõuded krediidiasutuste vastu	226 732	127 283	8 443	28	9 912	91 875	464 273
Müügivalmis väärtpaberid	161 888	265 770	-	-	-	16 760	444 418
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	890 252	47 356	3 468	-	99	154	941 329
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	192 977	-	-	-	-	-	192 977
Tuletisinstrumendid	5 963	-	-	-	-	-	5 963
Muud varad	53 599	30 004	13 807	40 032	3	1 606	139 051
Varad kokku	1 667 839	473 458	25 790	40 420	10 118	113 036	2 330 661
Kohustused							
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 366 335	630 428	12 243	40 418	13 898	76 022	2 139 344
Tuletisinstrumendid	3 567	-	-	-	-	-	3 567
Muud kohustused	12 358	1 800	5	3	103	184	14 453
Kohustused kokku	1 382 260	632 228	12 248	40 421	14 001	76 206	2 157 364
Omakapital	173 297	-	-	-	-	-	173 297
Kohustused ja omakapital kokku	1 555 557	632 228	12 248	40 421	14 001	76 206	2 330 661
Pikk/(lühike) bilansikirjete netopositsioon	112 282	(158 770)	13 542	(1)	(3 883)	36 830	-
Valuutatehingutest tulenevad bilansivälised nõuded							
Hetke vahetuskursi (<i>spot</i>) lepingud	(30 149)	33 363	(168)	-	(601)	(632)	1 813
Tähtpäeva vahetuskursi (<i>forward</i>) lepingud	(1 720)	1 939	(370)	-	-	258	107
Valuuta vahetuse (<i>swap</i>) lepingud	(79 428)	124 895	(12 992)	-	4 483	(36 466)	492
Pikk/(lühike) valuuta netopositsioon	(111 297)	160 197	(13 530)	-	3 882	(36 840)	2 412
Pikk/(lühike) netopositsioon 31. detsembril 2014	985	1 427	12	(1)	(1)	(10)	2 412
Seisuga 31. detsember 2014 kasutatud valuutakursid (eurot ühe valuutaühiku kohta)	-	0,824	0,832	0,290	0,0138	-	-

	Pank seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes							Kokku
	LVL	USD	EUR	CHF	LTL	RUB	Muu	
Varad								
Raha ja hoiused keskpankades	252 208	3 607	52 894	236	196	434	2 950	312 525
Nõuded krediitiasutuste vastu	1	176 418	24 872	179	58	8 210	9 490	219 228
Müügivalmis väärtpaberid	73 570	141 089	106 649	-	-	-	10 622	331 930
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	167 818	59 839	693 875	2 718	-	511	153	924 914
Lunastustähtjani hoitavad väärtpaberid	163 039	-	61 423	-	-	-	-	224 462
Tuletisinstrumentid	3 521	-	36	-	-	-	-	3 557
Muud varad	48 509	8 541	8 665	13 806	41 274	60	3 757	124 612
Varad kokku	708 666	389 494	948 414	16 939	41 528	9 215	26 972	2 141 228
Kohustused								
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	555 774	525 681	800 715	9 253	683	36 463	51 640	1 980 209
Tuletisinstrumentid	4 468	-	-	-	-	-	-	4 468
Muud kohustused	10 601	1 358	735	4	4	112	141	12 955
Kohustused kokku	570 843	527 039	801 450	9 257	687	36 575	51 781	1 997 632
Omakapital	143 596	-	-	-	-	-	-	143 596
Kohustused ja omakapital kokku	714 439	527 039	801 450	9 257	687	36 575	51 781	2 141 228
Pikk/(lühike) bilansikirjete netopositsioon	(5 773)	(137 545)	146 964	7 682	40 841	(27 360)	(24 809)	-
Valuutatehingutest tulenevad bilansivälised nõuded								
Hetke vahetuskursi (spot) lepingud	-	(2 221)	2 460	-	-	(434)	174	(21)
Tähtpäeva vahetuskursi (forward) lepingud	-	21 599	(22 662)	-	-	-	-	(1 063)
Valuuta vahetuse (swap) lepingud	-	116 690	(121 140)	(7 666)	(40 782)	27 894	25 132	128
Pikk/(lühike) valuuta netopositsioon	-	136 068	(141 342)	(7 666)	(40 782)	27 460	25 306	(956)
Pikk/(lühike) netopositsioon 31. detsembril 2013	(5 773)	(1 477)	5 622	16	59	100	497	(956)
Seisuga 31. detsember 2013 kasutatud valuutakursid (eurot ühe valuutaühiku kohta)	-	0,733	1,000	0,815	0,290	0,022	-	-

e) Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et kontsern ei suuda täita oma seadusest tulenevaid maksekohustusi. Likviidsusrisi juhtimise eesmärk on tagada sellisel hulgal likviidseid varasid, millest piisab võimalike kohustuste täitmiseks.

Kontsern juhib oma likviidsusrisi kooskõlas kontserni likviidsusrisi juhtimise põhimõtetega. Likviidsusrisi hindab ja seda puudutavaid otsuseid teeb varade ja kohustuste komisjon. Varade ja kohustuste komisjoni otsused kinnitab panga juhatus. Varade ja kohustuste komisjon kehtestab rahuldava likviidsusrisi taseme ja kontsernisisesete limiitide süsteemi, määrab kindlaks likviidsusrisi juhtimiseks vajalikud vahendid ning jälgib kehtestatud limiitide järgimist. Igapäevane likviidsuse juhtimine ja kontroll on *treasury*-osakonna ülesanne. Kontserni likviidsusrisi juhtimist ja aruandlust koordineerib riski- ja vastavusosakond.

Pank hindab likviidsusrisi stsenaariumide analüüsi alusel. Selleks töötatakse välja mitu stsenaariumi panga tegevuseks eri tingimustes: pehme kriis (alusstsenaarium), panga kriis, üldine turukriis ja kombineeritud stsenaarium. Pank hindab oma likviidsuspositsiooni iga stsenaariumi puhul eri perioodide lõikes (vahemikus 1 nädal kuni 3 kuud). Pangas on kehtestatud likviidsusrisi limiit ja võetud kasutusele varajase hoiatamise süsteem. Samuti hindab pank kulusid, mis tal tuleks kanda pikaajalise likviidsuskriisi tingimustes. Lisaks stsenaariumide analüüsile koostab pank ka rahavoogude aastaproгноosi, milles sisalduvad eeldused vahendite kõige tõenäolisemate voogude kohta. Varade ja kohustuste lahknevuse üldiseks hindamiseks koostab pank korrapäraselt ülevaate likviidsustähtaegadest ja analüüsib neid.

2014. ja 2013. aastal täitis pank likviidsuse suhtarvu nõuded ning Läti Panga kohustusliku reservi nõuded.

Järgnevas tabelis on esitatud panga likviidsuse suhtarvud, mis on arvatud vastavalt Läti finants- ja kapitaliturgude komisjoni nõuetele:

Aasta	Kõrgeim	Madalaim	Keskmine	Aasta lõpp
2014	59%	50%	55%	59%
2013	58%	53%	56%	56%

Likviidsuse suhtarvu arvutamisel jagatakse likviidsed varad kõigi kohustustega, mille lepingulise tähtajani on jäänud 30 või vähem päeva. Arvutamisel kasutatavad likviidsed varad koosnevad rahast, nõudmiseni ja kuni 30-päevase tähtajaga hoiustest Läti Pangas ja maksejõulistes krediidiasutustes, saldodest, mida saab väikese leppetrahvi eest lunastada enne tähtaega, ning investeringutest väärtpaberitesse, mida saab kiiresti müüa või laenu saamiseks pantida.

Kontserni varad, kohustused ja bilansivälised instrumendid lepinguliste tähtaegade lõikes 31. detsembril 2014

	Kontsern seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes						Kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta ja tähtajata	
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	224 685	714	-	-	-	-	225 399
Nõuded krediidiasutuste vastu	499 249	5 748	108	-	-	4 299	509 404
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	6 474	426	1 513	2 664	-	12 873	23 950
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	14 059	4 215	3 786	9 899	-	65 490	97 449
Müügiavalms väärtpaberid	27 035	13 641	28 033	68 266	295 477	125 744	558 196
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	29 456	46 519	61 766	129 805	581 871	226 284	1 075 701
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	-	2 945	16 986	74 972	99 699	34 650	229 252
Tuletisinstrumendid	3 598	2 239	77	15	-	-	5 929
Muud varad	30 043	532	515	474	1 011	96 740	129 315
Varad kokku	834 599	76 979	112 784	286 095	978 058	566 080	2 854 595
Kohustused							
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	32	135	301	1 198	20 217	2 711	24 594
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	2 071 155	88 361	91 548	176 260	180 611	20 039	2 627 974
Tuletisinstrumendid	876	763	8	-	-	-	1 647
Muud kohustused	20 319	57	1 466	328	13	1 486	23 669
Kohustused kokku	2 092 382	89 316	93 323	177 786	200 841	24 236	2 677 884
Omakapital	-	-	-	-	-	176 711	176 711
Kohustused ja omakapital kokku	2 092 382	89 316	93 323	177 786	200 841	200 947	2 854 595
Pikk/(lühike) bilansi netopositsioon	(1 257 783)	(12 337)	19 461	108 309	777 217	365 133	-
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	58 217	-	-	-	-	-	58 217
Siduvad finantskohustused	168 646	-	-	-	-	-	168 646

Kontserni finantskohustustest tulenevad lepingulised diskonteerimata rahavood 31. detsembril 2014.

	Tuhandetes eurodes						Lepingulised rahavood kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	32	135	301	1 287	20 564	2 748	25 067
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	2 071 564	89 546	92 488	181 123	194 682	26 761	2 656 164
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	58 217	-	-	-	-	-	58 217
Siduvad finantskohustused	168 646	-	-	-	-	-	168 646

Kontserni varad, kohustused ja bilansivälised instrumendid lepinguliste tähtaegade lõikes 31. detsembril 2013

	Kontsern seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes						Kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta ja tähtajata	
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	361 485	-	-	-	-	-	361 485
Nõuded krediidiasutuste vastu	248 931	20 700	-	-	1 550	-	271 181
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	-	1 049	1 308	3 009	18 137	4 311	27 814
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	1 816	5 303	5 592	3 241	35 854	10 530	62 336
Müügivalmis väärtpaberid	7 728	14 592	44 613	52 568	256 128	26 109	401 738
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	10 691	32 531	82 289	106 153	595 119	229 139	1 055 922
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	-	898	33 408	42 531	166 024	1 562	244 423
Tuletisinstrumendid	3 422	46	7	30	43	-	3 548
Muud varad	24 351	105	251	552	180	87 636	113 075
Varad kokku	658 424	75 224	167 468	208 084	1 073 035	359 287	2 541 522
Kohustused							
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	85	51	542	346	13 320	2 282	16 626
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 846 551	95 198	96 340	174 415	140 282	1 771	2 354 557
Tuletisinstrumendid	2 094	1 195	575	67	-	-	3 931
Muud kohustused	21 560	222	74	20	1 084	-	22 960
Kohustused kokku	1 870 290	96 666	97 531	174 848	154 686	4 053	2 398 074
Omakapital	-	-	-	-	-	143 448	143 448
Kohustused ja omakapital kokku	1 870 290	96 666	97 531	174 848	154 686	147 501	2 541 522
Pikk/(lühike) bilansi netopositsioon	(1 211 866)	(21 442)	69 937	33 236	918 349	211 786	-
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	101 909	-	-	-	-	-	101 909
Siduvad finantskohustused	186 736	-	-	-	-	-	186 736

Kontserni finantskohustustest tulenevad lepingulised diskonteerimata rahavood 31. detsembril 2013.

	Tuhandetes eurodes						Lepingulised rahavood kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	85	51	542	346	13 721	2 379	17 124
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 846 862	98 577	98 377	177 690	159 995	1 547	2 383 048
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	101 909	-	-	-	-	-	101 909
Siduvad finantskohustused	186 736	-	-	-	-	-	186 736

Panga varad, kohustused ja bilansivälised instrumendid lepinguliste tähtaegade lõikes 31. detsembril 2014:

	Pank seisuga 31.12.2014, tuhandetes eurodes						Kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta ja tähtajata	
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	142 650	-	-	-	-	-	142 650
Nõuded krediidiasutuste vastu	460 521	-	-	-	-	3 752	464 273
Müügivalmis väärtpaberid	21 512	13 641	28 033	66 979	295 477	18 776	444 418
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	25 869	134 905	44 342	102 768	440 262	193 183	941 329
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	-	2 945	16 986	73 347	99 699	-	192 977
Tuletisinstrumendid	3 648	2 232	68	15	-	-	5 963
Muud varad	27 680	1	2	14	37	111 317	139 051
Varad kokku	681 880	153 724	89 431	243 123	835 475	327 028	2 330 661
Kohustused							
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 683 947	66 405	65 718	144 023	173 164	6 087	2 139 344
Tuletisinstrumendid	1 723	1 832	12	-	-	-	3 567
Muud kohustused	14 453	-	-	-	-	-	14 453
Kohustused kokku	1 700 123	68 237	65 730	144 023	173 164	6 087	2 157 364
Omakapital	-	-	-	-	-	173 297	173 297
Kohustused ja omakapital kokku	1 700 123	68 237	65 730	144 023	173 164	179 384	2 330 661
Pikk/(lühike) bilansi netopositsioon	(1 018 243)	85 487	23 701	99 100	662 311	147 644	-
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	54 544	-	-	-	-	-	54 544
Siduvad finantskohustused	192 406	-	-	-	-	-	192 406

Panga finantskohustustest tulenevad lepingulised diskonteerimata rahavood 31. detsembril 2014

	Tuhandetes eurodes						Lepingulised rahavood kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 683 947	67 294	66 274	148 317	187 402	7 210	2 160 444
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	54 544	-	-	-	-	-	54 544
Siduvad finantskohustused	192 406	-	-	-	-	-	192 406

Panga varad, kohustused ja bilansivälised instrumendid lepinguliste tähtaegade lõikes 31. detsembril 2013:

	Pank seisuga 31.12.2013, tuhandetes eurodes						Kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta ja tähtajata	
Varad							
Raha ja hoiused keskpankades	312 525	-	-	-	-	-	312 525
Nõuded krediidiasutuste vastu	211 495	4 098	3 635	-	-	-	219 228
Müügivalmis väärtpaberid	7 726	11 770	40 023	52 349	193 969	26 093	331 930
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	9 780	110 940	75 812	94 506	479 065	154 811	924 914
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	-	-	32 663	41 053	150 746	-	224 462
Tuletisinstrumendid	3 434	43	7	30	43	-	3 557
Muud varad	22 340	-	-	-	-	102 272	124 612
Varad kokku	567 300	126 851	152 140	187 938	823 823	283 176	2 141 228
Kohustused							
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 541 552	82 401	80 183	144 858	129 671	1 544	1 980 209
Tuletisinstrumendid	2 831	995	575	67	-	-	4 468
Muud kohustused	12 955	-	-	-	-	-	12 955
Kohustused kokku	1 557 338	83 396	80 758	144 925	129 671	1 544	1 997 632
Omakapital	-	-	-	-	-	143 596	143 596
Kohustused ja omakapital kokku	1 557 338	83 396	80 758	144 925	129 671	145 140	2 141 228
Pikk/(lühike) bilansi netopositsioon	(990 038)	43 455	71 382	43 013	694 152	138 036	-
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	96 566	-	-	-	-	-	96 566
Siduvad finantskohustused	192 562	-	-	-	-	-	192 562

Panga finantskohustustest tulenevad lepingulised diskonteerimata rahavood 31. detsembril 2013

	Tuhandetes eurodes						Lepingulised rahavood kokku
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused	1 541 707	84 846	80 803	148 955	146 160	1 547	2 004 018
Bilansivälised kirjed							
Tingimuslikud kohustused	96 566	-	-	-	-	-	96 566
Siduvad finantskohustused	192 562	-	-	-	-	-	192 562

Netosummades arveldatavad tuletisinstrumentidest finantskohustused ja brutosummades arveldatavatest tuletisinstrumentidest tulenevad lepingulised diskonteerimata rahavood

Netosummades arveldatavad tuletisinstrumentid	Kontsern, 31.12.2014						
	Tuhandetes eurodes						
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Valuutakursside tuletisinstrumentid	1 303	(144)	1	15	-	-	1 175

Brutosummades arveldatavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid							
väljaläinud	(117 996)	(79 633)	(5 741)	-	-	-	(203 370)
sissetulnud	119 418	81 257	5 676	-	-	-	206 351

	Kontsern, 31.12.2013						
	Tuhandetes eurodes						
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Netosummades arveldatavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid	1 144	(81)	(575)	-	-	-	488

Brutosummades arveldatavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid							
väljaläinud	(23 408)	(63 261)	(2 968)	(12 010)	(3 256)	-	(104 903)
sissetulnud	23 567	62 150	3 015	11 973	3 300	-	104 005

Netosummades arveldatavad tuletisinstrumentid	Pank, 31.12.2014						
	Tuhandetes eurodes						
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Valuutakursside tuletisinstrumentid	1 339	71	(54)	8	-	-	1 364

Brutosummades arveldatavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid							
väljaläinud	(141 525)	(90 154)	(5 165)	-	-	-	(236 844)
sissetulnud	142 147	90 691	5 223	-	-	-	238 061

	Pank, 31.12.2013						
	Tuhandetes eurodes						
	Kuni 1 kuu	1-3 kuud	3-6 kuud	6-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Netosummades arvel datavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid	545	(81)	(575)	-	-	-	(111)

Brutosummades arveldatavad tuletisinstrumentid							
Valuutakursside tuletisinstrumentid							
väljaläinud	(34 116)	(47 039)	(2 968)	(12 010)	(3 256)	-	(99 389)
sissetulnud	34 152	46 128	3 015	11 973	3 298	-	98 566

f) Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

Õiglane väärtus on hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustuse üleandmisel mõõtmiskuupäeval turuosaliste vahelises tavapärasel tehingus põhiturul või põhituru puudumise korral soodsaimal turul, millele kontsernil on mõõtmiskuupäeval juurdepääs. Kohustuse õiglane väärtus kajastab kohustuse mittetäitmise riski.

Mittelikviidsete finantsvarade ja -kohustuste, sealhulgas klientidele antud laenude ja nende vastu tekkinud nõuete puhul definitsioonile vastavad aktiivsed turud puuduvad. Sellest tulenevalt on õiglast väärtust hinnatud nõuetekohaste hindamistehnikate abil. Et kindlaks määrata õiglane väärtus bilansikirjete puhul, mida ei ole kajastatud õiglases väärtuses, on kasutatud järgmisi meetodeid:

Raha ja nõudmiseni hoiused keskpankades

Keskpankades oleva raha ja saldode õiglane väärtus on nende bilansiline maksumus, sest saldosisid võib ette teatamata välja võtta.

Nõuded krediidiasutuste vastu/ võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele

Krediidiasutustes olevate nõudmiseni hoiuste saldode õiglane väärtus on nende bilansiline maksumus, sest saldosisid võib ette teatamata välja võtta. Üleõhoiuste õiglane väärtus on nende bilansiline maksumus. Muude pankadelt saadaolevate summade õiglane väärtus arvutatakse eeldatavate rahavoogude diskonteerimise teel kasutades antud hetke turumäärasid. Bilansiline väärtus on lühikeste tähtaegade ja madalate intressimäärade tõttu ligilähedane õiglasele väärtusele.

Klientide laenud ja nõuded klientide vastu

Klientidele antud laenude ja ettemaksete õiglane väärtus arvutatakse eeldatavate tulevaste rahavoogude diskonteerimise teel. Diskontomäärad koosnevad rahaturu määradest aastalõpu seisuga ja laenumarginaalidest, mida korrigeeritakse vastavalt antud hetke turutingimustele. Kui kõik eeldatavad diskontomäärad muutuksid 10% võrra, muutuks laenuportfelli õiglane väärtus 11,2 miljoni euro võrra (2013: 10,5 miljonit eurot).

Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid

Lunastustähtajani hoitavaid väärtpabereid hinnatakse võimaluse korral kasutades aktiivsete turgude korrigeerimata noteeritud hindu. Muudel juhtudel kasutatakse kas turuosaliste noteeringuid või määratakse väärtpaberite väärtus kindlaks hindamismudelite abil, kus kasutatakse jälgitavaid või mittejälgitavaid turusisendeid. Üheks selliseks mittejälgitavaks turusisendiks on konkreetse omavalitsuse krediidiriski vahetustehingute (*credit default swap*) määr. Kui krediidiriski vahetustehingute määr muutuks +20 baaspunkti võrra, muutuks õiglane väärtus 243 tuhande euro võrra (2013: (301) tuhat eurot).

Müügivalmis väärtpaberid

Teatud müügivalmis väärtpaberite õiglane väärtus arvutatakse hindamistehnikate abil, milles kasutatakse mittejälgitavaid turusisendeid. Nende müügivalmis väärtpaberite õiglast väärtust hinnatakse konkreetsete kinnisvara hindade alusel. Kui sarnaste kinnisvarade turuhind muutuks +/-10% võrra, muutuks nende müügivalmis väärtpaberite õiglane väärtus +/-142 tuhande euro võrra (2013: +/-193 tuhat eurot).

Kliendihoiused

Nõudmisel tagasimakstavate kliendihoiuste õiglane väärtus on nende bilansiline maksumus. Muude hoiuste õiglane väärtus arvutatakse eeldatavate rahavoogude diskonteerimise teel, kasutades keskmisi turu intressimäärasid vahetult enne aasta lõppu või aasta lõpus. Kui kõik eeldatavad diskontomäärad muutuksid 10% võrra, muutuks laenuportfelli õiglane väärtus 0,09 miljoni euro võrra (2013: 0,07 miljonit eurot).

Allutatud kohustused

Allutatud kohustuste väärtus on ligilähedane nende bilansilisele maksumusele, kuna laenude intressimäärasid hinnatakse perioodiliselt ümber, et need kajastaksid turumäärade muutusi. Kui diskontomäär muutuks +/-50 baaspunkti võrra, muutuks õiglane väärtus 0,8 miljoni euro võrra (2013: 1,1 miljonit eurot).

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused

Osakuga seotud investeerimislepingu kohustuste õiglane väärtus on nende nominaalsumma, mis on võrdne osakuga seotud kindlustusplaani varade õiglase väärtusega. Teiste õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantskohustuste õiglane väärtus arvutatakse diskonteerides eeldatavaid rahavooge kasutades hetkel kehtivaid finantsmäärasid. Kui eeldatavad diskontomäärad muutuksid 10% võrra, muutuks portfelli õiglane väärtus vastavalt +218 tuhande euro ja (192) tuhande euro võrra (2013: vastavalt +0,05 miljonit eurot ja (0,03) miljonit eurot).

Muud finantskohustused ja muud finantsvarad

Muud finantskohustused ja muud finantsvarad on üldiselt lühiajalised instrumendid, nt raha teel või tarnijatele makstavad summad. Muude finantskohustuste ja muude finantsvarade lühiajalisuse tõttu on nende õiglane väärtus võrdne nende bilansilise maksumusega.

Õiglase väärtuse hierarhia

Noteeritud turuhind (1. tase)

Finantsinstrumente hinnatakse aktiivsete turgude korrigeerimata noteeritud hindade alusel.

Hindamismeetod – jälgitavad turusisendid (2. tase)

Finantsinstrumente hinnatakse tehnikate abil, mis põhinevad jälgitavatel turuandmetel. Mõnel juhul kasutatakse sõltumatutelt kolmandatelt isikutelt saadud hinnanguid.

Hindamismeetod – mittejälgitavad turusisendid (3. tase)

Finantsinstrumente hinnatakse tehnikate abil, milles kasutatavad olulised sisendid ei põhine jälgitavatel turuandmetel.

Järgnevas tabelis on esitatud kontserni finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus 31. detsembril 2014.

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus kokku	Õiglase väärtuse hierarhia (kus võimalik)		
			Noteeritud turuhinnad	Hindamis- meetod – jälgitavad turisendid	Hindamis- meetod – mitte- jälgitavad turisendid
Raha ja hoiused keskpankades	225 399	225 399	-	-	-
Nõuded krediidiasutuste vastu	509 404	509 404	-	-	-
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	23 950	23 950	23 950	-	-
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	97 449	97 449	97 449	-	-
Tuletisinstrumentid	5 929	5 929	-	5 929	-
Müügivalmis väärtpaberid	558 196	558 196	556 560	-	1 636
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	1 075 701	1 070 066	-	-	1 070 066
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	229 252	234 260	201 992	-	32 268
Muud finantsvarad	45 567	45 567	-	-	45 567
Finantsvarad kokku	2 770 847	2 770 220	879 951	5 929	1 149 537
Tuletisinstrumentid	1 647	1 647	-	1 647	-
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	24 594	24 594	12 784	-	11 810
<i>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused:</i>					
Võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele	25 036	25 036	-	-	-
Kliendihoiused	2 517 107	2 519 836	-	-	2 519 836
Allutatud kohustused	73 596	73 596	-	-	73 596
Muud finantskohustused	22 697	22 496	-	-	22 496
Finantskohustused kokku	2 664 677	2 667 205	12 784	1 647	2 627 738

Järgnevas tabelis on esitatud kontserni finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus 31. detsembril 2013.

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus kokku	Õiglase väärtuse hierarhia (kus võimalik)		
			Noteeritud turuhinnad	Hindamis- meetod – jälgitavad turisendid	Hindamis- meetod – mitte- jälgitavad turisendid
Raha ja hoiused keskpankades	361 485	361 485	-	-	-
Nõuded krediidiasutuste vastu	271 181	271 181	-	-	-
Kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid	27 814	27 814	27 814	-	-
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	62 336	62 336	62 336	-	-
Tuletisinstrumentid	3 548	3 548	-	3 548	-
Müügivalmis väärtpaberid	401 738	401 738	399 769	-	1 969
Klientide laenu ja nõuded klientide vastu	1 055 922	1 044 577	-	-	1 044 577
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	244 423	249 724	217 830	-	31 894
Muud finantsvarad	28 949	28 949	-	-	28 949
Finantsvarad kokku	2 457 396	2 451 352	707 749	3 548	1 107 389
Tuletisinstrumentid	3 931	3 931	-	3 931	-
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustused	16 626	16 626	8 666	-	7 960
<i>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused:</i>					
Võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele	25 755	25 755	-	-	-
Kliendihoiused	2 246 912	2 248 721	-	-	2 248 721
Allutatud kohustused	73 575	73 575	-	-	73 575
Muud finantskohustused	18 429	18 176	-	-	18 176
Finantskohustused kokku	2 385 228	2 386 784	8 666	3 931	2 348 432

Järgnevas tabelis on esitatud panga finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus 31. detsembril 2014.

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus kokku	Õiglase väärtuse hierarhia (kus võimalik)		
			Noteeritud turuhinnad	Hindamis- meetod – jälgitavad turusisendid	Hindamis- meetod – mitte- jälgitavad turusisendid
Raha ja hoiused keskpankades	142 650	142 650	-	-	-
Nõuded krediidiasutuste vastu	464 273	464 273	-	-	-
Tuletisinstrumentid	5 963	5 963	-	5 963	-
Müügivalmis väärtpaberid	444 418	444 418	442 798	-	1 620
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	941 329	929 739	-	-	929 739
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	192 977	197 188	164 920	-	32 268
Muud finantsvarad	41 639	41 639	-	-	41 639
Finantsvarad kokku	2 233 249	2 225 870	607 718	5 963	1 005 266
Tuletisinstrumentid	3 567	3 567	-	3 567	-
<i>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused:</i>					
Võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele	116 997	116 997	-	-	-
Kliendihoiused	1 948 751	1 951 049	-	-	1 951 049
Allutatud kohustused	73 596	73 596	-	-	73 596
Muud finantskohustused	5 325	5 325	-	-	5 325
Finantskohustused kokku	2 148 236	2 150 534	-	3 567	2 029 970

Järgnevas tabelis on esitatud panga finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus 31. detsembril 2013.

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus kokku	Õiglase väärtuse hierarhia (kus võimalik)		
			Noteeritud turuhinnad	Hindamis- meetod – jälgitavad turusisendid	Hindamis- meetod – mitte- jälgitavad turusisendid
Raha ja hoiused keskpankades	312 525	312 525	-	-	-
Nõuded krediidiasutuste vastu	219 228	219 228	-	-	-
Tuletisinstrumentid	3 557	3 557	-	3 557	-
Müügivalmis väärtpaberid	331 930	331 930	329 961	-	1 969
Klientide laenud ja nõuded klientide vastu	924 914	908 424	-	-	908 424
Lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid	224 462	229 353	197 459	-	31 894
Muud finantsvarad	23 164	23 164	-	-	23 164
Finantsvarad kokku	2 039 780	2 028 181	527 420	3 557	965 451
Tuletisinstrumentid	4 468	4 468	-	4 468	-
<i>Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused:</i>					
Võlgnevused krediidiasutustele ja keskpankadele	55 286	55 286	-	-	-
Kliendihoiused	1 851 348	1 852 798	-	-	1 852 798
Allutatud kohustused	73 575	73 575	-	-	73 575
Muud finantskohustused	4 019	4 019	-	-	4 019
Finantskohustused kokku	1 988 696	1 990 146	-	4 468	1 930 392

3. tasemele liigitatud müügivalmis väärtpaberite muutus

	Tuhandetes eurodes			
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2013 Kontsern	31.12.2014 Pank	31.12.2013 Pank
Perioodi alguses, neto	1 969	1 940	1 969	1 940
Ümberpaigutus õiglase väärtuse tasemete vahel	115	-	99	-
Olemasoleva riskile avatud positsiooni suurenemine	72	29	72	29
Väärtuse languse kajastamised	(520)	-	(520)	-
Kasumiaruandes kajastatud õiglase väärtuse ümberhindluse reservi kasum, neto	-	-	-	-
Perioodi lõpus, neto	1 636	1 969	1 620	1 969

Nende müügivalmis väärtpaberite, mille õiglase väärtus arvutatakse mittejälgitavate turusisendite alusel, õiglase väärtus liigitatakse 3. tasemele, kuna need avatud investeerimisfondide aktsiad ja investeringud ei ole börsil noteeritud ning turul ei ole piisavalt palju hiljuti toimunud jälgitavaid üleminekuid.

g) Operatsioonirisk

Kontsern määratleb operatsiooniriski kui kahjuriski, mis tuleneb protsessidest, mis osaliselt või täielikult ei vasta välis- ja sise-eeskirjades kehtestatud nõuetele, töötajate tegevusest ja süsteemi häiretest ning kolmandate isikute tegevusest või muudest välistingimustest. Siia kuulub ka õigusrisk (risk, mis on seotud trahvide ja sanktsioonidega, mida võivad kohaldada ettevõttevälised institutsioonid, ning kohtuvaidlustest ja muudest sarnastest asjaoludest tulenevate kahjudega). Siia ei kuulu strateegiline risk ega mainerisk. Kontsern liigitab operatsiooniriski omakorda järgmistesse kategooriatesse: personalrisk, protsessirisk, IT ja süsteimirisk, välisrisk.

Kontsern ei pea vastuvõetavaks operatsiooniriske, mille võimalik mõju ületab 10% kontserni aastasest puhastulust ja mille esinemise tõenäosus on vähemalt kord kümne aasta jooksul või mille mõju on mõõdetamatu ja mis on juhitud, hoolimata finantstulust, mida tegevus võib kaasa tuua (st kontsern ei osale tegevuses, millega kaasnevad sellised operatsiooniriskid).

Kontsern kasutab operatsiooniriski juhtimisel järgmisi meetodeid:

- Operatsiooniriski omahindamine – toodete ja protsessidega seotud ettevõtteomanikud määravad ise kindlaks võimalikud operatsiooniriski põhjustavad sündmused ja hindavad neid, samuti hindavad nad olemasolevaid kontrollisüsteeme ja analüüsivad vajalikke riskimaandusmeetmeid, kasutades enesehinnanguküsimustikke ja ajurünnakuid koos vastava protsessi ekspertidega.
- Operatsiooniriski näitajate kindlaksmääramine – selliste statistiliste, finants- ja muude näitajate kasutamine, mis kajastavad operatsiooniriski eri liikide taset ja selle muutusi kontsernis.
- Operatsiooniriski mõõtmine operatsiooniriski tekitavate sündmuste, kantud kahju ulatuse, põhjuste ja muu seonduva teabe talletamise ja analüüsimise teel (operatsiooniriski kahjude ja juhtumite andmebaas).
- Tegevuse jätkusuutlikkuse kavandamine.
- Arendusprojektide riskide hindamine.

h) Kapitalijuhtimine

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatavad kapitali adekvaatsuse määrad on arvatud vastavalt kapitalinõuete direktiivi IV paketi, millega Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EÜ) nr 575/2013 ja direktiivi 2013/36/EL kaudu kehtestatakse ELi seadustes uued globaalsed standardid pankade kapitalile (Basel III kokkulepe). Paketti kohaldatakse alates 1. jaanuarist 2014.

Kapitali adekvaatsus tähendab kontserni kapitaliressursside piisavust selliste krediid- ja tururiskide katmiseks, mis tulenevad varade portfelli ja bilansivälistest kirjete riskipositsioonist ning muudest operatsiooniriskidest. Pangandustegevust reguleeriva Läti finants- ja kapitaliturgude komisjoni eeskirjade kohaselt peavad Läti pangad säilitama kogukapitali adekvaatsuse määra 8% riskiga kaalutud koguvaradest, tuginedes andmetele finantsaruannetes, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL). Uute reeglite kohaselt on esimese taseme põhiomavahendite minimaalne suhtarv 4,5% ja esimese taseme omavahendite suhtarv 6,0%. Lisaks on kehtestatud 2,5%line kapitalipuhver, mis piirab dividendide väljamaksmist ja teatud muude esimese taseme omakapitali instrumentide tagasiostmist, mille tagajärjeks on hästi kapitaliseeritud panga esimese taseme omavahendite suhtarvu piirmäär 8,5% ja kogu omavahendite suhtarvu piirmäär 10,5%. Lisaks on Läti finants- ja kapitaliturgude komisjon tuginedes oma põhimõtetele ja juhistele arvanud välja pangale määratud kapitali adekvaatsuse määra. 2014. aasta arvutuse tulemus näitas, et panga ärimudelile vastav kapitali adekvaatsuse määr peab olema vähemalt 10,9%. Kapitali adekvaatsuse määra kasv on seotud mitteresidentidele suunatud tegevusvaldkondadega pangas. Suhtarvu tuleb järgida ka konsolideerimise tasandil. Juhtkond on veendunud, et kontsern ja pank järgivad eelnimetatud miinimumkapitali määra nõudeid.

Et pangal on finantseerimisasutustest tütarettevõttjad, peab ta täitma õigusnormidest tulenevaid nõudeid nii kontserni raamatupidamisaruande kui ka panga kui eraldiseisva üksuse raamatupidamisaruande koostamisel. Aruande perioodi lõpu seisuga järgisid pank ja kontsern kapitali adekvaatsuse nõudeid.

Nõuetekohane kapitali adekvaatsuse mõistes on panga hallatav kapital. Nõuetekohane kapital koosneb esimese ja teise taseme omavahenditest, mida on õigusnormides sätestatud nõuete alusel vähendatud konkreetsete kapitalikulude võrra.

Järgnevalt on esitatud panga ja kontserni kapitali adekvaatsuse arvutus vastavalt Läti finants- ja kapitaliturgude komisjoni eeskirjadele (Basel II raamistik, 1. sammas):

	Tuhandetes eurodes	
	31.12.2014 Kontsern	31.12.2014 Pank
Esimese taseme põhiomavahendid		
Täielikult tasutud kapitaliinstrumendid	146 556	146 556
Jaotamata kasum ja tingimustele vastav kasum	28 750	24 747
Mahaarvatav muu immateriaalne põhivara	(1 690)	(1 456)
Muud kapitalikomponendid, mahaarvamised ja üleminekuperioodi korrigeerimised, neto	(4 689)	(820)
Teise taseme kapital		
Allutatud laenuude tingimustele vastav osa	31 568	31 568
Omvahendid	200 495	200 595
Krediidiriski, vastaspoole krediidiriski ja lahjendusrisi riskiga kaalutud varad		
Keskvalitsused või keskpangad	16 596	11 252
Piirkondlikud valitsused ja kohalikud omavalitsused	35 611	35 082
Avaliku sektori üksused	43	43
Mitmepoolsed arengupangad	1 052	407
Krediidiasutused ja investeerimisühingud	179 590	167 617
Äriühingud	631 548	649 329
Jaenõuded	98 655	60 870
Kinnisvarale seatud hüpoteegiga tagatud riskipositsioonid	236 922	155 962
Makseviivituses olevad riskipositsioonid	38 807	34 216
Eriti suure riskiga seotud riskipositsioonid	158 356	163 832
Nõuded lühiajalise krediitkvaliteedi hinnanguga krediidasutuste ja investeerimisühingute ning äriühingute vastu	4 334	-
Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtted	16 389	10 882
Omakapitali investeringud	10 938	62 875
Muud kirjed	177 823	110 900
Positsiooniriski, välisvaluuta avatud positsiooni riski ja kaubariski koguriskipositsioon		
Kaubeldavad võlainstrumendid	7 126	2 427
Omakapitali investeringud	867	-
Valutarisk	9 741	1 647
Operatsiooniriski koguriskipositsioon	196 501	157 347
Krediidiväärtuse korrigeerimise koguriskipositsioon	1 142	1 135
Koguriskipositsioon	1 822 041	1 625 823
Kapitali adekvaatsuse määr kokku	11,0%	12,3%
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	9,3%	10,4%

* AAS Citadele Life ei ole kapitali adekvaatsuse arvestamisel konsolideerimisgruppi arvatud. Kontserni kapitali adekvaatsuse määra arvutamisel on investeringu väärtuse näol tegemist riskile avatud positsiooniga.

Seisuga 31. detsember 2013 olid kontserni ja panga Basel II eeskirjade kohaselt arvutatud kapitali adekvaatsuse määrad vastavalt 10,3% ja 11,7%. Basel II ja Basel III kapitali adekvaatsuse määrad ei ole määruks tehtud oluliste muutuste tõttu otseselt võrreldavad.

Pank rakendab sisemist kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP) hinnates eraldi kapitalikulu iga pangale sisemiselt omase olulise riskitüübi kohta. Pangasiseselt kasutatavates mudelites arvestatakse rohkemate riskidega, kui minimaalse kapitali nõude arvutamisel nõutakse (nt intressimäära risk panga portfellis, kontsentratsioonirisk, reputatsioonirisk jne). Lisaks sellele lähtub pank kapitali adekvaatsuse positsiooni simuleerimisel ebasoodsa makroökonomilise stsenaariumi eeldustest, et tagada jätkusuutlikkus ka hädaolukorras. Järgnevas tabelis on kokkuvõtte riskiprofiili kvalitatiivsest hindamisest, kus riskitaset mõõdetakse antud suuruse ebasoodsa kõrvalekalde tajutava tõenäosusena eelarvelisest tulust üheaastasel ajavahemikul.

Riski liik	Riski alaliik	Riski tase	Järelevalve riskiarvutusmeetod	Pangasisene riskiarvutusmeetod
Krediidirisk	Laenu portfelli	Keskmine	Standardmeetod	Stsenaariumi analüüs, üldise riskitaseme (<i>value at risk</i>) meetodi elementidega
	Laenu instrumentide väärtpaperite portfelli	Madal	Standardmeetod	Krediidi üldise riskitaseme (<i>value at risk</i>) meetod
	Vastaspole kohustuste mittetäitmine	Madal	Standardmeetod	n/a
	Muu (osalused jne)	n/a	Standardmeetod	n/a
Tururisk	Positsiooni risk	Keskmine	Standardmeetod	Stsenaariumi analüüs
	Valuutarisk (<i>FX risk</i>)	Madal	Standardmeetod	Üldise riskitaseme (<i>value at risk</i>) meetod
Operatsioonirisk		Madal	Baasmeetod	Kahjumi jagamise meetod
Kontsentratsioonirisk	Laenu portfelli	Ei hinnata eraldi	Lihtsustatud meetod	Sisaldub krediidi riski arvutamisel
	Vastaspole kohustuste mittetäitmine	Ei hinnata eraldi	n/a	n/a
	Väärtpaperite portfelli	Ei hinnata eraldi	n/a	Sisaldub positsiooni- ja krediidiriski arvutamisel
Intressimäära risk panga portfellis		Madal	200 bp paralleelse nihkumise mõju majanduslikule väärtusele	200 bp paralleelse nihkumise mõju majanduslikule väärtusele (suurendatud varade ja kohustuste kestvuse vahe)
Likviidsusrisk		Keskmine	n/a	Refinantseerimise simulatsiooni stressitest
Muud riskid	Rahapesu tõkestamise (<i>AML</i>) risk	Keskmine	Lihtsustatud meetod: käibe kriteeriumid	n/a
	Mainerisk	Madal	5% miinimumkapitali nõudest	n/a
	Strateegiline risk	Madal	Osa maineriskist	n/a

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS Citadele banka aktsionäridele

Aruanne konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta

Oleme auditeerinud kaasatud aastaaruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud ASi Citadele banka (pank) konsolideerimata raamatupidamise aastaaruannet. Konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne sisaldab konsolideerimata bilanssi seisuga 31. detsember 2014, konsolideerimata kasumi- ja koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Oleme samuti auditeerinud kaasatud aastaaruande lehekülgedel 11 kuni 77 esitatud ASi Citadele banka ja tema tütarettevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2014, konsolideeritud kasumi- ja koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhtkonna kohustus seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustus on avaldada oma auditi põhjal arvamust konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nende standardite kohaselt on nõutav, et järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi, et saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor arvesse sisekontrolli, mis on oluline panga ja kontserni raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks kajastamiseks, et kavandada antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil panga ja kontserni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane arvamusele aluse andmiseks.

Arvamus

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

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne õiglaselt ASi Citadele Banka ja tema tütarettevõtjate konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Muud õiguslikud ja järelevalve kehtestatud nõuded

Lisaks on meie kohus hinnata, kas lehekülgedel 3 kuni 8 esitatud tegevusaruandes, mille koostamine on juhtkonna ülesanne, sisalduvad raamatupidamisandmed vastavad kaasatud konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele. Meie töö seoses tegevusaruandega piirdus vaid eelnimetatuga ega hõlmanud muu kui kaasatud raamatupidamise aastaaruandest saadud teabe kontrollimist. Meie arvates vastab tegevusaruanne konsolideerimata ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele.

KPMG Baltics SIA
Tegevusluba nr 55

Ondrej Fikrle
KPMG Baltics SIA Partner volituste alusel
Lätis Riias
23. märtsil 2015

Inga Lipšāne
Vannutatud audiitor
Tegevusluba nr 112

Käesolev aruanne on läti keeles koostatud originaalversiooni tõlge. Lahknevuste korral on aruande läti keelne versioon tõlke suhtes ülimuslik.

AS "Citadele banka"

Annual report

for the year ended
31 December 2014

together with independent
auditors' report

Translation from Latvian original*

* This version of financial statements is a translation from the original, which was prepared in Latvian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of financial statements takes precedence over this translation.



Citadele

Table of Contents

Management Report	3
Management of the Bank	9
Statement of Management Responsibility	10
Financial Statements:	
Statements of Income	11
Statements of Comprehensive Income	12
Balance Sheets	13
Statements of Changes in Shareholders' Equity	14
Statements of Cash Flows	15
Notes to Financial Statements	16
Auditors' Report	78

AS "Citadele banka"
Republikas laukums 2A, Rīga,
LV-1010, Latvia

Phone: (371) 6 701 0000
Facsimile: (371) 6 701 0001

www.citadele.lv

Registration number: 40103303559

Economic environment

Improving macroeconomic picture in several EU countries

Following two years of stagnation, GDP growth in the EU rose 1.4% year-on-year in 2014. Growth in the United Kingdom and many Central and Eastern European countries took place at a faster pace than in other EU members, which improved the overall macroeconomic picture of the union.

Strong trade in the Baltics

Economic growth evened out across the Baltics in 2014. Lithuania's GDP growth slowed to 2.9% year-on-year in 2014, after an annual 3.0 to 4.0% increase in the preceding two years. According to preliminary estimates, the Estonian economy has regained some momentum after a slowdown in 2013 early 2014, with GDP growth accelerating to 1.8% year-on-year in 2014 up from 1.6% in 2013.

Trade within the Baltics accounts for a relatively large share of exports from the three Baltic States. Exports to Lithuania and Estonia together accounted for nearly 30% of Latvia's export goods while approximately 15% of export goods from both Estonia and Lithuania remained in the Baltics in 2014. As of 1 January 2015, Lithuania joined the Eurozone, meaning all three Baltic countries are now members of the monetary union. Estonia was the first of the Baltic countries to join in 2011, followed by Latvia on 1 January 2014.

Growth in Latvia despite challenging conditions in the rest of Europe

Against a backdrop of geopolitical uncertainty, Russian economic hardship and relatively slow growth momentum across the European area, the Latvian economy maintained a strong growth trajectory in 2014. While the country's GDP growth decelerated to 2.4%, down from 4.0 - 5.0% in the preceding several years, Latvia saw economic growth primarily fuelled by domestic oriented sectors. Export-oriented sectors have been struggling to grow since the 2nd quarter of 2014.

The annual growth of the retail trade turnover stayed in the 3.0 to 4.0% range in 2014 and the manufacturing sector stagnated in 2014, with the output volume staying essentially unchanged over the previous year. The unemployment rate stabilised within the 10 to 11% range, down from more than 20% in the aftermath of the recession. Whereas the progress in the labour market has somewhat slowed, an increase in household income has continued to support the growth of private consumption.

The parliamentary election on 4 October 2014 did not yield a significant change in government. Again, the centre-left party "Harmony" (latv. – "Saskaņa") emerged as the winner with 23% of votes, but it is not a member of the ruling coalition, which is comprised of the liberal-conservative party "Unity" ("Vienotība"), the right-wing "National Alliance" ("Nacionālā apvienība VL-TB/LNNK") and the "Union of Greens and Farmers" ("Zaļo un Zemnieku savienība").

The ECB takes measures to support the economy

In response to the Eurozone sovereign debt crisis and the associated austerity programmes that prompted the economic slowdown, the European Central Bank (ECB) conducted several support programmes to boost liquidity.

Among the measures taken by the ECB were longer-term refinancing operations (LTROs) and Targeted Long-Term Refinancing Operations (TLTROs), which were specifically designed to expand bank lending to the Eurozone's non-financial sector (excluding mortgage financing) as well as to purchase covered bonds (CBPP, CBPP2, CBPP3 and ABSPP). The last and most significant monetary measure was announced in January 2015, when the ECB president revealed a EUR 1 trillion plan to buy Eurozone government debt to help stave off deflation.

Acknowledging the fact that the lack of liquidity is not the primary factor behind the unwillingness of Eurozone banks to lend new funds to the real economy, the Group remains cautiously optimistic about the planned ECB measures kick-starting growth in the Eurozone. Six full years after the 2008 financial crisis, governments together with regulators are still proposing new ways of calculating the levels of capital requirements. Clear guidance on medium-term regulatory capital requirements is needed for well-capitalized banks to start active lending activities.

The ECB has stressed that monetary policy alone cannot revive the struggling Eurozone economy and that national governments should perform a wide range of structural reforms to boost competitiveness, productivity and innovation. Only through structural improvements will it be possible to engender sustainable improvements to employment and income levels, which in turn could motivate businesses to invest and help to overcome the slow growth that has plagued the Eurozone over recent years.

The interest rate environment in the Eurozone

As the economic growth potential deteriorated and inflation expectations fell, the ECB reduced interest rates, eventually resulting in a negative rate for deposit facilities. In conjunction with a record low of the main refinancing rate and recently announced quantitative easing, many Eurozone sovereign bond yields were pushed below zero (e.g. Germany, Finland, Netherlands, Austria, Belgium, France, and Slovakia for maturities up to two years). In addition, the Euro has significantly devaluated against the US dollar and many other international leading currencies.

Although, low interest rates help debtors because of lower debt service payments and a weaker Euro is an advantage for the export industry, this interest rate environment has its drawbacks. Private savers are negatively affected as the interest income from their savings drops. Similarly, banks and insurance companies see their profits eroded though lower yields on their investments.

Citadele sees significant change in its ownership structure

On 16 September 2014 and following a tender process, the Latvian government decided to sell its 75% stake in Citadele to Ripplewood Advisors LLC (Ripplewood) and an international group of twelve investors. VAS Privatizācijas aģentūra (Privatisation Agency of the Republic of Latvia) signed the respective agreement on 5 November 2014.

The transaction is expected to close during the first half of 2015, following approvals by the Latvian Finance and Capital Markets Commission, as well as the banking regulators in Lithuania and Switzerland. The European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) will retain its 25% stake in Citadele. According to the terms of the deal, the new investors and the EBRD have committed to increase the capital of the bank.

Financial performance in 2014

EUR millions	Group			Bank		
	2014 Audited	2013 Audited	Change	2014 Audited	2013 Audited	Change
Net interest income	62.5	55.3	13%	52.1	45.5	15%
Net commission and fee income	33.4	32.2	4%	24.4	23.9	2%
Operating income	111.9	107.5	4%	90.1	88.4	2%
Administrative expenses	(61.4)	(62.6)	(2%)	(45.2)	(46.6)	(3%)
Impairment charge and reversals, net	(8.6)	(20.1)	(57%)	(10.6)	(21.7)	(51%)
Net profit	32.4	13.6	138%	29.2	15.3	91%

EUR millions	Group			Bank		
	2014 Audited	2013 Audited	Change	2014 Audited	2013 Audited	Change
Total assets	2,855	2,542	12%	2,331	2,141	9%
Return on average assets (ROA)	1.20%	0.56%	0.64pp	1.31%	0.76%	0.55pp
Loans to companies and private individuals	1,076	1,056	2%	941	925	2%
Deposits from customers	2,517	2,247	12%	1,949	1,851	5%
Loan-to-deposit ratio	43%	47%	(4pp)	48%	50%	(2pp)
Shareholders' equity	177	143	23%	173	144	21%
Return on average equity (ROE)	20.24%	9.77%	10.47pp	18.46%	11.14%	7.32pp

AS Citadele banka (Citadele Bank) grew in scale, quality and performance in 2014, as did the bank and its subsidiaries (Citadele Group).

In 2014, the **net interest income** of the Group increased by 13% to EUR 62.5 million (Bank: +15% to EUR 52.1 million). The main drivers of this development were an expansion of the lending volume, the improvement of customer portfolio quality and increased customer activity. For example, in Latvia the number of cards increased by 3% and the share of purchases paid by cards increased from 40% to 42%. This was also supported by Latvia's conversion to the Euro as of 1 January 2014. Because of the positive development of the payment card business, **net commission and fee income** grew by 4% to EUR 33.4 million (Bank: +2% to EUR 24.4m).

Citadele Group's **operating income** increased by about 4% to EUR 111.9 million (Bank: +2% to EUR 90.1 million)

Despite the growing business, Citadele Group achieved a decrease in **administrative expenses** of 2% to EUR 61.4 million (Bank: decrease by 3% to EUR 45.2 million). The Group's **cost-to-income ratio** improved from 66% to 61% in

2014 (Bank: from 55% to 52%). There was a significant drop in **net impairment charges and reversals** from EUR 20.1 million in 2013 to EUR 8.6 million (Bank: from EUR 21.7 million to EUR 10.6 million).

In 2014, the Group's **net profit** surged 138% to EUR 32.4 million (Bank: +91% to EUR 29.2 million).

Citadele Group's **total assets** amounted to EUR 2,854.6 million as of 31 December 2014, which corresponds to an increase of 12% (Bank: +9% to EUR 2,330.7 million). The **return on average assets** in 2014 was 1.2% compared to 0.6% in the previous year (Bank: 1.3% compared to 0.8%).

The loan book continued to improve, both in quality and average margin. The Group's volume of **loans to companies and private individuals** grew by 2% to EUR 1,075.7 million (the Bank: +2% to EUR 941.3 million). The Group's **deposits from customers** also grew by a strong 12% to reach EUR 2,517.1 million (Bank: +5% to EUR 1,948.8 million). In 2014, the **loan-to-deposit ratio** of the Group decreased from 47% to 43% (Bank: from 50% to 48%).

As of 31 December 2014, **shareholders' equity** stood at EUR 176.7 million, which represents a 23% rise on the previous year (Bank: +21% to EUR 173.3m). The Group's **return on average equity** jumped from 9.8% in 2013 to 20.2% in 2014 (Bank: 11.1% to 18.5%).

The audited **tier 1 ratio** and **common equity tier 1 ratio** of Citadele Group as of 31 December 2014 was 9.3% (Bank: 10.4%). The Group's audited **capital adequacy ratio** as of 31 December 2014 was 11.0% (Bank: 12.3%). In 2014, Citadele Group's capital adequacy ratio was still restricted by commitments to the European Commission. According to these commitments, the ratio must not exceed by 50 basis points the value of the minimum capital requirement stipulated by the Latvian Financial and Capital Market Commission (10.9% as of the end of the year). The sale of the 75% share owned by the Republic of Latvia (held by the Privatisation Agency) will enable the Group to strengthen the bank's capital base and improve the capital adequacy ratio.

Staying focused on customers

Citadele puts clients first when it comes to product and service development. As well as maintaining ongoing contact with customers, one of our best sources for meaningful and usable information is the "Citadele Index". The index collects information from 750 entrepreneurs and business leaders. It gathers the respondents' views on economic conditions, and then makes various forecasts for the following six months. The index asks respondents about general economic activity in the state and across sectors, industry competitiveness, and individual business performance. With these insights we have been able to develop products and services that precisely address our clients' needs.

Along with the Citadele Index, we conduct client surveys on relevant issues. These results have helped us develop attractive services for our customers such as factoring for small and medium-sized enterprise (SME) customers and special shopping days for credit card holders. It has also led to better positioning of our card offering, and the development of more robust merchant services and client loyalty rewards programmes. Moreover, to serve better and in a more targeted way the different needs of our customers, we have created three core business segments: Retail and SME, Corporate, and Private Capital Management.

Providing a better service to Retail and SME customers

Besides the traditional banking services we provide to customers, our credit card and payment card offering as well as merchant programmes are important components of the bank's value proposition.

Citadele Bank continues to be the American Express® exclusive partner in Latvia and Lithuania, with the exclusive right to issue American Express payment cards. In Latvia and Lithuania, we continue to offer and promote an international Membership Rewards programme to our American Express members. Under this programme, customers accumulate points for all payments and can exchange them for valuable prizes such as products or gift cards, and enjoy discounts with our cards. In 2014, the number of Membership Rewards programme participants increased by 23% in Latvia.

While digital offerings become increasingly important, we recognise that customers sometimes want personal contact with their bank clerk. Therefore, Citadele Bank is refitting its 36 branches in Latvia to offer state-of-the-art customer service centres that ensure pleasant customer experience.

Citadele was the first bank to take part in Latvia's state family housing acquisition assistance programme.

In 2014, more than 17,000 new private customers and nearly 3,000 companies signed up with Citadele. Our various loyalty programmes, which are available at over 400 outlets from around 130 merchants, have helped us increase our customer base. Significant growth has come from Lithuania and Estonia where we attracted over 9,000 new customers. The number of payment cards issued by the Citadele Bank in Latvia grew by almost 3%, while salary card accounts increased by 10%.

More financing for companies

Citadele Group has expanded the co-operation with and financing of SMEs and Corporate clients. In Latvia, we issued EUR 122.4 million in new loans. Market segments included the manufacturing sector, with a loan volume of 30%, the service sector which stands at 27%, and the construction sector with a loan volume of 10%. In terms of the number of contracts, the agricultural sector accounted for the largest share of the loans granted in 2014 (29%), followed by the service sector (21%) as well as manufacturing and trade sectors (13% each).

Some examples of our SME and Corporate support: the high-tech and intellectual technology manufacturer SIA Hanzas Elektronika will add jobs at its manufacturing facilities in Ogre and Ventspils, and is to open a new engineering centre in Mārupe; SIA T&T Group launched manufacturing operations of Crispy&Milky branded cottage cheese desserts in Rīga; the Jēkabpils district Krasti farm established one of the most modern cattle-sheds in Latvia.

Private Capital Management

All key business indices improved in the Private Capital Management (PCM) field despite the difficult geopolitical situation.

In 2014, over 1,600 new clients signed on with the bank in the PCM field. This segment's client deposit portfolio grew by a total of 16% reaching EUR 859 million. The amount of commission fees outperformed the 2013 results by 6%.

The number of Latvian private banking clients increased by 14% while the volume of their deposits grew by 31%. PCM clients' net contribution into portfolios managed by IPAS CBL Asset Management accounted for 10% of the total volume of discretionary portfolios in 2014. Within the brokerage and custody services offered by Citadele Bank, the total amount of PCM clients' investments increased by 30%.

Furthermore, the number of issued Platinum Cards increased by 8%. One of the key advantages of these payment cards is the unique Citadele Concierge service which provides Platinum Card holders with access to a personal assistant (Concierge) who facilitates various kinds of lifestyle solutions. The turnover of this service surged by 60% in 2014.

Providing customer support during Euro adoption

In the first minutes of 1 January 2014, the first Euro banknotes in Latvia were drawn from Citadele Bank's ATM by then Latvian Prime Minister, Valdis Dombrovskis, Estonian Prime Minister, Andrus Ansip, Latvian Finance Minister, Andris Vilks, and Bank of Latvia President, Ilmārs Rimšēvičs.

The Euro adoption for Citadele coincided with a growth in deposits, loans and new customers in the first part of the year as customers made use of our transition products and services, such as the "Maxi Account" and the mobile phone application, "Euro Assist", which had been developed in the previous year. Additionally, the transition cost was less than anticipated, yielding a better than expected result.

Our Cash in Transit (CIT) business helped deliver over 2,500 tons of new Euros to banks and stores all over Latvia.

Operations and risk management

Risk management

Citadele Group works with the money of people and organisations as well as the capital provided by investors. Therefore, it is our responsibility to mitigate risks as much as reasonably possible. In line with the name of our brand we want to be perceived as a financial institution which stands for stability and safety.

Activities in 2014

Our operating culture is focused on growth, diligent cost control and responsible risk management. On 31 December 2014, Citadele Bank significantly improved its capacity to grow by updating the core banking system with the T24 system provided by the Swiss company "Temenos". The implementation of the project enables us to improve data integrity substantially as well as the availability of the bank's services. A system update scheduled for 2015 will enable Citadele Bank to centralise its services in a single IT system across all Baltic States, thus ensuring prompter and more convenient services for retail and corporate clients in the region. The T24 system will enable Citadele Bank to implement upgrades more efficiently by responding promptly to the latest market trends and client needs.

This system can be expanded to support the bank's operations beyond Latvia. In particular, it will be introduced in Citadele's Lithuanian subsidiary. While the new system will ensure efficiency gains in the future, we have already achieved many efficiency gains this year.

In order to reduce risks, Citadele decided in the first half of 2014 to transition out of various investment instruments, which represented valuation risks due to geopolitical events. This decision spared both the bank and the Group from currency volatility and export market devaluations later in the year. Similarly, we worked with our corporate customers

who had significant exposures to such currency volatility. While customers adjust to the new valuations in some of their export markets, Citadele has not experienced a significant banking activity drop.

Citadele Bank successfully implemented the European Market Infrastructure Regulation (EMIR) in 2014. As the global banking regulatory environment changes, we believe our platform is ready to adopt efficiently the changes being discussed by regulators.

To help better manage our liquidity position, the Bank expanded the number of interbank counterparties in 2014. A diversification strategy was pursued also in the liquidity and investment portfolios.

Committed to employees

One of Citadele's goals in 2014 was to continue to improve employee loyalty and motivation, as well as provide professional growth opportunities. An employee commitment survey conducted for Citadele Group by the research agency TNS Latvia showed that the commitment index grew by 3 points, between 2013 and 2014. This reflects a steady increase in Citadele employees' general satisfaction, their willingness to recommend their employer to others, team motivation and their assessment of the bank's competitiveness, among other factors. Citadele will continue to focus on these areas in 2015.

Citadele launches additional social responsibility initiatives

In 2014, Citadele Bank continued to support projects to help differently abled people to expand their abilities and to become better integrated into society. This social responsibility strategy is based on the "You Are. You Can" movement, which the bank launched in 2012 to support Latvia's Paralympic team at the London Paralympic Games. This is the largest support programme of its type in Latvia and in 2014, the bank continued to support the Latvian Paralympic Committee. On 17 May 2014, the Paralympic Sports Day event was held in Rīga with the support of Citadele Bank. The aim of this largest Paralympic event in Latvia was to inspire differently abled people to become more active and to discover new and talented athletes.

Mārtiņš Oliņš, a business analyst at Citadele Bank, completed a half-marathon distance (21 kilometres) in a wheelchair in 2:08:15. The bank also continued to support motor racer Jānis Tomsons, who lost a leg due to disease. The bank's support allowed him to participate in several historic races.

The bank also provided financing to the "Saule" organisation, which works with people with intellectual disabilities. The funding paid for the installation of a new fire safety and security system, as well as a ramp and a special lift for students. In 2014, the bank donated money to the Strazdumuiža Residential High School for students with vision impairment. The money was used to improve the school's sports facilities. Citadele also sponsored travelling exhibitions by the Latvian Puppet Theatre to six special regional boarding schools.

Citadele Group companies perform robustly

The Lithuanian subsidiary bank, AB Citadele bankas, reported positive results generating a EUR 0.3 million profit in 2014. Skirmantas Jareckas (former Member of the Board and Deputy Head of Administration of Citadele bankas) became Chair of AB Citadele bankas' Board of Directors in Lithuania on 1 December 2014. Mr. Jareckas brings a wealth of experience in the banking sector spanning 21 years and he has been with the Lithuanian Citadele team since 2002. His team's aim is to increase the number of clients in particular in the SME segment, and to ensure business growth in general, thus strengthening Citadele's position in the Lithuanian market.

AP Anlage&Privatbank AG, Citadele's subsidiary in Switzerland managed to generate a profit of EUR 0.6 million, while the loan portfolio for Baltic leasing entities reached the size of EUR 100 million.

The Citadele Bank subsidiary Citadele Asset Management, which is one of the leading investment management stock company (IPAS) in the Baltic States, changed its name to IPAS CBL Asset Management whereas CBL stands for Citadele Bank Latvia. The purpose of the new name is to strengthen the company's international reputation, while maintaining links to Citadele Bank and its name. In 2014, it was the first company in Latvia to be licensed by the Finance and Capital Markets Commission (FKTK) as a manager of alternative investment funds. Alternative investment funds hold not only liquid financial instruments, such as stocks and debt obligations, but also derivatives, raw materials, currencies, hedge funds, real estate and risk capital. Such funds face no legal limitations in terms of their investment destinations and the scope of investments in a single area, but there are specific requirements about information transparency, as well as risk management in relation to the investments. In 2014, IPAS CBL Asset Management increased assets under management to EUR 594 million, exceeding the 2013 figure by 7%.

In 2014, AAS Citadele Life, a subsidiary of IPAS CBL Asset Management, expanded its customer savings portfolio by more than EUR 8 million, acquiring over 1,200 new customers. Along with the change of name at the parent company level, the company was renamed AAS CBL Life.

The customer savings portfolio of AS Citadele Atklātais pensiju fonds, another subsidiary of IPAS CBL Asset Management, grew by EUR 3.2 million over the year, thanks to the acquisition of 2,400 new customers. The company's name was changed to AS CBL Atklātais pensiju fonds due to the change in the parent company's name.

Events after Balance Sheet Date

There were no significant events after the balance sheet date.



Guntis Beļavskis
Chairman of the Management Board



Gints Vasks
Chairman of the Supervisory Council

Riga,
23 March 2015

Supervisory Council of the Bank

Name	Position
Klāvs Vasks	Chairman of the Supervisory Council
Geoffrey Richard Dunn	Deputy Chairman of the Supervisory Council
Aldis Greitāns	Member of the Supervisory Council
Baiba Anda Rubesa	Member of the Supervisory Council

Management Board of the Bank

Name	Position
Guntis Beļavskis	Chairman of the Management Board, p.p.
Valters Ābele	Member of the Management Board, p.p.
Kaspars Cikmačs	Member of the Management Board
Aldis Paegle	Member of the Management Board
Santa Purgaile	Member of the Management Board

On 1 January 2014 Aldis Paegle was appointed to the Management Board as Chief Financial Officer.
On 1 November 2014 Member of the Supervisory Council Laurence Philip Adams resigned.

The Management of AS "Citadele Banka" (hereinafter – the Bank) are responsible for the preparation of the financial statements of the Bank as well as for the preparation of the consolidated financial statements of the Bank and its subsidiaries (hereinafter – the Group).

The financial statements set out on pages 11 to 77 are prepared in accordance with the source documents and present fairly the financial position of the Bank and the Group as at 31 December 2014 and 2013 and the results of their operations, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. The management report set out on pages 3 to 8 presents fairly the financial results of the reporting period and future prospects of the Bank and the Group.

The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board as adopted by the European Union on a going concern basis. Appropriate accounting policies have been applied on a consistent basis. Prudent and reasonable judgments and estimates have been made by the Management in the preparation of the financial statements.

The Management of AS "Citadele Banka" is responsible for the maintenance of proper accounting records, the safeguarding of the Group's assets and the prevention and detection of fraud and other irregularities in the Group. They are also responsible for operating the Bank in compliance with the Law on Credit Institutions, regulations of the Financial and Capital Market Commission and other legislation of the Republic of Latvia applicable for credit institutions.

A stylized handwritten signature in black ink.

Guntis Beļavskis
Chairman of the Management Board

A stylized handwritten signature in black ink.

Gints Vasiķis
Chairman of the Supervisory Council

Riga,
23 March 2015

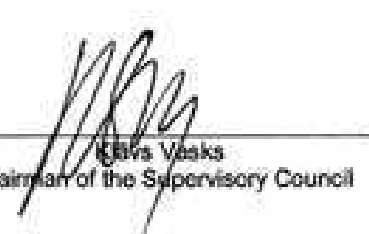
		EUR 000's			
	Notes	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Interest income	5	80,707	74,810	67,462	62,746
Interest expense	5	(18,241)	(19,520)	(15,359)	(17,274)
Net interest income		62,466	55,290	52,103	45,472
Commission and fee income	6	47,796	45,099	36,423	34,582
Commission and fee expense	6	(14,413)	(12,930)	(11,984)	(10,669)
Net commission and fee income		33,383	32,169	24,439	23,913
Gain on transactions with financial instruments, net	7	13,471	17,141	10,404	13,985
Other income		2,589	2,911	3,185	5,015
Other expense		(1,457)	(2,021)	(523)	(592)
Administrative expenses	8,9	(61,420)	(62,550)	(45,233)	(46,553)
Amortisation and depreciation charge		(5,204)	(5,857)	(1,361)	(1,376)
Impairment charges and reversals, net	10	(8,569)	(20,144)	(10,618)	(21,696)
Profit before taxation		35,259	16,939	32,396	18,168
Corporate income tax	11	(2,854)	(3,342)	(3,152)	(2,877)
Net profit for the period		32,405	13,597	29,244	15,291

The notes on pages 16 to 77 are an integral part of these financial statements.

The Supervisory Council and the Management Board of the Bank approved the issue of these financial statements as presented from page 11 to 77 on 23 March 2015. The financial statements are signed on behalf of the Supervisory Council and the Management Board of the Bank by:



Guntis Belavskis
Chairman of the Management Board



Gints Vasks
Chairman of the Supervisory Council

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Net profit for the period	32,405	13,597	29,244	15,291
Other comprehensive income:				
<i>Fair value revaluation reserve: held to maturity securities</i>				
Amortisation	(288)	481	368	395
Deferred income tax charged directly to equity	(10)	(13)	-	-
<i>Fair value revaluation reserve: available for sale securities</i>				
Fair value revaluation reserve charged to statement of income	(3,106)	(4,612)	(1,288)	(2,467)
Change in fair value of available for sale securities	3,472	(1,069)	1,283	(541)
Deferred income tax charged / (credited) directly to equity	61	401	94	-
<i>Other reserves</i>				
Foreign exchange revaluation and other reserves	729	(311)	-	-
Other comprehensive income / (loss) for the period	858	(5,123)	457	(2,613)
Total comprehensive income for the period	33,263	8,474	29,701	12,678

The notes on pages 16 to 77 are an integral part of these financial statements.

Group's policy is to reclassify any change in restructuring reserve directly to retained earnings. All other amounts presented in other comprehensive income will be subsequently reclassified to statement of income when specific conditions are met.

		EUR 000's			
	Notes	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
<u>Assets</u>					
Cash and deposits with central banks	12	225,399	361,485	142,650	312,525
Balances due from credit institutions	13	509,404	271,181	464,273	219,228
Securities held for trading:					
- fixed income	16	20,295	24,873	-	-
- shares and other non-fixed income	16	3,655	2,941	-	-
Derivative financial instruments	27	5,929	3,548	5,963	3,557
Financial assets designated at fair value through profit or loss:					
- fixed income	16	84,851	54,012	-	-
- shares and other non-fixed income	16	12,598	8,324	-	-
Available for sale securities:					
- fixed income	16	541,591	389,013	433,337	319,221
- shares and other non-fixed income	16	16,605	12,725	11,081	12,709
Loans and receivables to customers	14,15	1,075,701	1,055,922	941,329	924,914
Held to maturity securities	16	229,252	244,423	192,977	224,462
Property and equipment	19	42,525	42,826	3,651	3,402
Intangible assets	18	1,708	1,845	1,456	1,350
Investment property		409	748	-	-
Investments in subsidiaries	17	-	-	61,605	62,841
Current income tax assets		437	341	-	-
Deferred income tax assets	11	30,073	32,534	28,735	31,700
Other assets	20	54,163	34,781	43,604	25,319
Total assets		<u>2,854,595</u>	<u>2,541,522</u>	<u>2,330,661</u>	<u>2,141,228</u>
<u>Liabilities</u>					
Derivative financial instruments	27	1,647	3,931	3,567	4,468
Financial liabilities designated at fair value through profit and loss	21	24,594	16,626	-	-
Financial liabilities measured at amortised cost:					
- balances due to credit institutions and central banks	22	25,036	25,755	116,997	55,286
- deposits from customers	23	2,517,107	2,246,912	1,948,751	1,851,348
- other financial liabilities		12,235	8,315	-	-
Current income tax liabilities		187	-	-	-
Other liabilities	24	23,482	22,960	14,453	12,955
Subordinated liabilities	25	73,596	73,575	73,596	73,575
Total liabilities		<u>2,677,884</u>	<u>2,398,074</u>	<u>2,157,364</u>	<u>1,997,632</u>
<u>Equity</u>					
Paid-in share capital	26	146,556	146,556	146,556	146,556
Reserves		545	174	1,994	1,537
Retained earnings / (accumulated losses)		29,610	(3,282)	24,747	(4,497)
Total equity		<u>176,711</u>	<u>143,448</u>	<u>173,297</u>	<u>143,596</u>
Total liabilities and equity		<u>2,854,595</u>	<u>2,541,522</u>	<u>2,330,661</u>	<u>2,141,228</u>

The notes on pages 16 to 77 are an integral part of these financial statements.

The Supervisory Council and the Management Board of the Bank approved the issue of these financial statements as presented from page 11 to 77 on 23 March 2015. The financial statements are signed on behalf of the Supervisory Council and the Management Board of the Bank by:



Guntis Belavskis
Chairman of the Management Board



Gints Vasks
Chairman of the Supervisory Council

Changes in the Group's equity are as follows:

	EUR 000's						Total equity
	Attributable to equity holders of the Bank						
	Issued share capital	Fair value revaluation reserve, attributable to:		Foreign exchange and other reserve	Restruc- turing reserve	Retained earnings / (accumulated losses)	
Held to maturity securities		Available for sale securities					
Balance as at 31 December 2012	146,556	(203)	7,948	2,091	(4,732)	(16,686)	134,974
Net profit for the period	-	-	-	-	-	13,597	13,597
Transfer to other reserve	-	-	-	171	-	(171)	-
Other comprehensive income / (loss) for the period	-	468	(5,280)	(311)	22	(22)	(5,123)
Balance as at 31 December 2013	146,556	265	2,668	1,951	(4,710)	(3,282)	143,448
Net profit for the period	-	-	-	-	-	32,405	32,405
Transfer to other reserve	-	-	-	89	-	(89)	-
Other comprehensive income / (loss) for the period	-	(298)	427	153	-	576	858
Balance as at 31 December 2014	146,556	(33)	3,095	2,193	(4,710)	29,610	176,711

Changes in the Bank's equity are as follows:

	EUR 000's				
	Attributable to equity holders of the Bank				
	Issued share capital	Fair value revaluation reserve, attributable to:		Retained earnings / (accumulated losses)	Total equity
		Held to maturity securities	Available for sale securities		
Balance as at 31 December 2012	146,556	(755)	4,905	(19,788)	130,918
Net profit for the period	-	-	-	15,291	15,291
Other comprehensive income / (loss) for the period	-	395	(3,008)	-	(2,613)
Balance as at 31 December 2013	146,556	(360)	1,897	(4,497)	143,596
Net profit for the period	-	-	-	29,244	29,244
Other comprehensive income / (loss) for the period	-	368	89	-	457
Balance as at 31 December 2014	146,556	8	1,986	24,747	173,297

The notes on pages 16 to 77 are an integral part of these financial statements.

The Supervisory Council and the Management Board of the Bank approved the issue of these financial statements as presented from page 11 to 77 on 23 March 2015. The financial statements are signed on behalf of the Supervisory Council and the Management Board of the Bank by:



Guntis Bejavskis
Chairman of the Management Board



Gints Vasks
Chairman of the Supervisory Council

		EUR 000's			
	Notes	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Cash flows from operating activities					
Profit before tax		35,259	16,939	32,396	18,168
Dividends received		-	-	(1,690)	(3,754)
Amortisation of intangible assets, depreciation of property, equipment and investment properties		5,204	5,857	1,361	1,376
Change in impairment allowances and other provisions	10	8,569	20,144	10,618	21,696
Interest income	5	(80,707)	(74,810)	(67,462)	(62,746)
Interest expense	5	18,241	19,520	15,359	17,274
Other non-cash items		(25,195)	(8,816)	(20,735)	(9,459)
Cash flows before changes in assets and liabilities		(38,629)	(21,166)	(30,153)	(17,445)
Change in derivative financial instruments		(4,665)	(2,057)	(3,307)	(1,531)
(Increase) / decrease in other assets		(19,883)	(1,490)	(18,228)	1,872
Increase in other liabilities		4,434	2,319	1,498	1,417
(Increase) in trading investments		(23,281)	(22,959)	-	-
(Increase) / decrease in balances due from credit institutions		(332,604)	6,808	(108,882)	(3,409)
(Increase) / decrease in loans and receivables to customers		(28,954)	(58,877)	(23,367)	(51,142)
Increase / (decrease) in balances due to credit institutions and central banks		(7,175)	(15,368)	11,828	(25,698)
Increase in deposits from customers		269,832	262,590	97,271	241,044
Cash generated from operating activities before corporate income tax		(180,925)	149,800	(73,340)	145,108
Interest received during the period		78,919	74,879	65,781	62,635
Interest paid during the period		(17,580)	(21,564)	(14,953)	(19,227)
Corporate income tax paid during the period		(162)	(7)	-	-
Net cash flow from operating activities		(119,748)	203,108	(22,512)	188,516
Cash flows from investing activities					
Purchase of property, equipment and intangible assets		(2,436)	(3,045)	(1,496)	(2,530)
Proceeds from disposal of property and equipment		21	125	14	112
Purchase of held to maturity securities, net		15,171	(8,236)	31,485	(2,853)
Purchase of available for sale securities		(433,831)	(261,663)	(301,764)	(213,458)
Cash inflows from available for sale securities		303,888	248,768	209,981	177,180
Dividends received		-	-	1,690	3,754
Acquisitions and investments in subsidiaries		-	-	(1,033)	(9)
Net cash flow from investing activities		(117,187)	(24,051)	(61,123)	(37,804)
Cash flows from financing activities					
Net cash flow from financing activities		-	-	-	-
Net cash flow for the period		(236,935)	179,057	(83,635)	150,712
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		605,946	426,889	502,860	352,148
Cash and cash equivalents at the end of the period	30	369,011	605,946	419,225	502,860

The notes on pages 16 to 77 are an integral part of these financial statements.

The Supervisory Council and the Management Board of the Bank approved the issue of these financial statements as presented from page 11 to 77 on 23 March 2015. The financial statements are signed on behalf of the Supervisory Council and the Management Board of the Bank by:


Guntis Belavskis
Chairman of the Management Board


Gints Vasks
Chairman of the Supervisory Council

If not mentioned otherwise, referral to Group's policies and procedures should be also considered as referral to the respective Bank's policies and procedures. Figures in parenthesis represent amounts as at 31 December 2013 or for the year ended 31 December 2013, unless stated otherwise.

NOTE 1. AUTHORISATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been authorised for issuance by the Management on 23 March 2015 and comprise the financial information of AS "Citadele banka" (hereinafter – the Bank) and its subsidiaries (together – the Group). In accordance with the Commercial Law of the Republic of Latvia, the shareholders' meeting has the right to make the decision on the approval of the financial statements.

NOTE 2. GENERAL INFORMATION

The Bank was registered as a joint stock company on 30 June 2010. The Bank commenced its operations on 1 August 2010.

The Bank's head office is located in Riga, Latvia. The legal address of the Bank is Republikas laukums 2a, Riga, LV-1010. As at 31 December 2014, the Bank was operating a total of 36 (2013: 37) branches and client service centres in Riga and throughout Latvia. The Bank has 2 (2013: 2) foreign branches and client service centres in Tallinn (Estonia). The Bank owns directly and indirectly 26 (2013: 23) subsidiaries, which operate in various financial markets sectors. The Bank is the parent company of the Group. As at 31 December 2014 the ultimate controlling party of the Bank is the Republic of Latvia.

The Group's main areas of operation include accepting deposits from customers, granting short-term and long-term loans to a wide range of customers and servicing payment cards, dealing with finance lease and foreign exchange transactions. The Group offers its clients also trust management and private banking services, performs local and international payments, as well as provides a wide range of other financial services.

As at 31 December 2014, the Group had 1,583 (2013: 1,637) employees and the Bank had 1,180 (2013: 1,227) employees.

NOTE 3. RESTRUCTURING

On 30 June 2010 AS "Citadele Banka" was registered in the commercial registry of the Republic of Latvia and on the same date it received its banking licence from the Financial and Capital Market Commission (FCMC). AS "Citadele Banka" was established as a result of the implementation of its EC restructuring plan, which was approved by the Cabinet of Ministers in the spring of 2010 and pursuant to which AS "Citadele Banka" was to take over from AS "Parex Banka" certain assets and liabilities and other items, i.e. an undertaking.

The transfer of undertaking from AS "Parex Banka" to AS "Citadele Banka" took place on 1 August 2010. The transfer of undertaking was performed under Article 59.2 of the Latvian Law on Credit Institutions (further also – CIL). Legal definition of undertaking is given in the same Article 59.2 of CIL. Transfer of undertaking is a civil law transaction between two parties: the transferor, AS "Parex Banka", and the transferee, AS "Citadele Banka", whereby the transferee acquires title to the transferred undertaking. The transferred undertaking, i.e. the components thereof, is agreed by both banks and defined in the agreement on transfer of undertaking, which was entered into on 28 July 2010.

Restructuring implications

The Bank's establishment and future operations are part of the restructuring plan of AS "Parex Banka" that was approved by European Commission (further EC). On 15 September 2010, EC adopted the decision *On the State Aid C 26/2009 (ex N 289/2009)* that the restructuring aid which Latvia implemented for AS "Parex Banka" and AS "Citadele Banka" is found to be compatible with the internal market within the meaning of Article 107(3)(b) of the Treaty on the Functioning of the European Union. To comply with the aforementioned requirements, the Bank has undertaken certain commitments in relation to the future business operations. After completion of state owned Bank's shares sale transaction the Bank will not be bound by any restrictions provided for under the Commitments. The Group believes that there is a clear path for a change in investors so as to relieve the Group from the restrictions imposed. Therefore, the management has assessed that the Commitments will not have any further financial impact.

NOTE 4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Certain new IFRSs became effective for the Group from 1 January 2014. Listed below are those new or amended standards or interpretations which the Group has adopted in preparation of these financial statements.

- *IFRS 10 Consolidated Financial Statements (2011).* IFRS 10 (2011) requires a change in accounting policy for determining whether the Group has control over and consequently whether it consolidates its investees. IFRS 10 (2011) introduces a new control model that focuses on whether the Group has power over an investee, exposure or rights to variable returns from its involvement with the investee and ability to use its

power to affect those returns. In accordance with the transitional provisions of IFRS 10 (2011), the Group reassessed the control conclusion for its investees at 1 January 2014. There are no changes in control assessment as a consequence of new rules introduced by IFRS 10 (2011).

- *IFRS 11 Joint Arrangements.* Under IFRS 11, the structure of the joint arrangement, although still an important consideration, is no longer the main factor in determining the type of joint arrangement and therefore the subsequent accounting. According to IFRS 11 the Group's interest in a joint operation, which is an arrangement in which the parties have rights to the assets and obligations for the liabilities, is accounted for on the basis of the Group's interest in those assets and liabilities. The Group's interest in a joint venture, which is an arrangement in which the parties have rights to the net assets, is to be equity-accounted.
- *IFRS 12: Disclosure of Interests in Other Entities.* IFRS 12 brings together into a single standard all the disclosure requirements about an entity's interest in subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities. Disclosures as applicable have been expanded.
- *Amendments to IAS 36 on Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets.* Disclosures as applicable have been expanded.
- *Amendments to IAS 32 on Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* have no material impact on these financial statements.
- *Amendments to IAS 39 on Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting* have no material impact on these financial statements.

Certain new standards, amendments to standards and interpretations have been published that become endorsed for the annual accounting periods beginning after 1 January 2014 or are not yet effective in the EU and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. Those which may be relevant to the Group are set out below. The Group does not plan to adopt these standards early.

- *IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015).* The amendments are relevant only to defined benefit plans that involve contributions from employees or third parties meeting certain criteria. When these criteria are met, a company is permitted (but not required) to recognise them as a reduction of the service cost in the period in which the related service is rendered.
- *IFRIC 21 Levies (effective for annual periods beginning on or after 17 June 2014).* The Interpretation provides guidance as to the identification of the obligating event giving rise to a liability, and to the timing of recognising a liability to pay a levy imposed by government. In accordance with the Interpretation, the obligating event is the activity that triggers the payment of that levy, as identified in the relevant legislation and as a consequence, the liability for paying the levy is recognised when this event occurs. The liability to pay a levy is recognised progressively if the obligating event occurs over a period of time. If the obligating event is the reaching of a minimum activity threshold, the corresponding liability is recognised when that minimum activity threshold is reached. The Interpretation sets out that an entity cannot have a constructive obligation to pay a levy that will be triggered by operating in a future period as a result of the entity being economically compelled to continue to operate in that future period.
- *Annual Improvements to IFRSs.* The improvements introduce eleven amendments to nine standards and consequential amendments to other standards and interpretations. Most of these amendments are applicable to annual periods beginning on or after 1 February 2015, with earlier adoption permitted. Another four amendments to four standards are applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2015, with earlier adoption permitted.

The Group is in the process of evaluating the potential effect if any of these new standards and interpretations.

a) Basis of preparation

These financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union on a going concern basis. The financial statements are prepared under the historical cost convention, except for available for sale financial assets, financial assets and financial liabilities designated at fair value through profit or loss, trading securities and all derivative contracts, which have been measured at fair value.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS as adopted by the EU requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates.

b) Functional and Presentation Currency

The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The functional currency of the Bank and its Latvian subsidiaries, and the Group's presentation currency, is the official currency of the Republic of Latvia, Euro ("EUR"). The accompanying financial statements are presented in thousands of Euros (EUR 000's). On 1 January 2014 the Republic of Latvia adopted Euro as the official currency. The conversion from Lats to Euros was carried out at the official exchange rate of 0.702804 LVL/1 EUR. Correspondingly at that date the functional currency of the Bank and its Latvian subsidiaries, and the Group's presentation currency changed to Euros.

c) Accounting for restructuring/ transfer of undertaking

When determining the assets and liabilities that were eligible for the transfer of undertaking that took place at the beginning of 1 August 2010, the composition of assets and the liabilities were determined on the parent bank's, i.e. AS "Parex Banka" stand-alone accounts basis. Any differences in the carrying value of investments in subsidiaries that were transferred to AS "Citadele Banka" and their net equity as at the date of transfer are treated as restructuring reserve in the consolidated financial statements of AS "Citadele Banka". Group's financial statements incorporate the transferred subsidiaries' results only from the date on which the restructuring between entities under common control occurred, i.e. 1 August 2010.

The transfer transaction was accounted using predecessor accounting i.e. the transferred assets and liabilities were initially recognised at their carrying amount as in the predecessor bank and assessed for impairment as at transfer date.

d) Basis of Consolidation

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The Group controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date on which control commences until the date on which control ceases. The investments in the subsidiaries are presented in the Bank's financial statements at acquisition cost. More detailed information on the Group's subsidiaries is presented in Note 17.

The financial statements of AS "Citadele Banka" and its subsidiaries are consolidated in the Group's financial statements on a line by line basis by adding together like items of assets and liabilities as well as income and expenses. For the purposes of consolidation, intra-group balances and intra-group transactions, including interest income and expense as well as unrealised profits and loss resulting from intra-group transactions, are eliminated in the Group's financial statements. However, intra-group losses may indicate an impairment that requires recognition in the Group's financial statements.

e) Income and Expense Recognition

Interest income and expense items are recognised on an accrual basis using the effective interest rate.

Commissions in respect of the acquisition of financial assets or the issue of financial liabilities that are not at fair value through profit or loss are deferred and recognised as an adjustment to the effective yield on the respective asset or liability. Other commissions and fees are credited and/ or charged to the statement of income as services are provided or on the execution of a significant act, as applicable, under the line "commission and fee income" or "commission and fee expense", as appropriate.

Penalty income is recognised on cash-received basis.

f) Foreign Currency Translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in Euros at actual rates of exchange effective at the date of the transaction. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency, such as investments in equity instruments, are translated using the exchange rates at the date, when the fair value was determined and the impact from changes in foreign exchange rates are treated as foreign exchange gain/loss in the statement of income, with exception of available for sale non-monetary financial assets for which any foreign exchange gain or loss is recognised in other comprehensive income. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Euros at the official rate of exchange prevailing at the end of the year. Any gain or loss resulting from a change in rates of exchange subsequent to the date of the transaction is included in the statement of income as profit or loss from revaluation of foreign currency positions.

The results and financial position of all the Group's entities that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate at the date of that statement of financial position;
- income and expenses for each statement of income are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the dates of the transactions);
- all resulting exchange differences are recognised as other comprehensive income.

On 1 January 2014 the Republic of Latvia adopted Euro as the official currency. From 1 January 2014 the Bank's and the Group's presentation currency is Euro ("EUR"). The comparative amounts presented in these financial statements are converted from Lats to Euros at the official exchange rate of 0.702804 LVL/1 EUR.

g) Taxation

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current corporate income tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be obtained from or paid to tax authorities. Several Group companies pay income tax on profit distribution (e.g. dividends). Correspondingly, with regards to Group companies registered in these jurisdictions, income tax on profit distribution is recognised as expense at the moment dividends are declared.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax liabilities are not recorded for temporary differences on initial recognition of goodwill and subsequently for goodwill which is not deductible for tax purposes. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group and only if certain criteria are met. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

The carrying amount of deferred corporate income tax asset, if any, is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilised. The future taxable profits and the amount of tax benefits that are probable in the future are based on a medium term financial forecast prepared by management and extrapolated results thereafter. The financial forecast is based on management expectations that are believed to be reasonable under the circumstances.

h) Financial instruments

The Group recognises financial asset on its balance sheet when, and only when, the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets in the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments, or available for sale financial assets, as appropriate. At initial recognition, the financial assets are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable incremental transaction costs. The classification of investments between the categories is determined at acquisition based on the guidelines established by the Management. For financial asset classification in particular category, the Group at inception has to determine that the asset meets the relevant description and criteria. All "regular way" purchases and sales of investments are recognised using settlement date accounting. The settlement date is the date when an asset is delivered to or by the Group. Settlement date accounting refers to the recognition of an asset on the day it is transferred to the Group and to the derecognition of an asset, on the day that it is transferred by the Group.

Financial assets and liabilities held for trading

Financial assets and liabilities classified as held for trading are included in the category "financial assets/ liabilities at fair value through profit or loss". Financial assets and/ or liabilities are classified as held for trading if they are either acquired for generating a profit from short-term fluctuations in price or dealer's margin, or are included in a portfolio in which a pattern of short-term profit taking exists. Held for trading financial assets and liabilities are subsequently re-measured at fair value based on available market prices or quotes of brokers. The result of re-measuring trading financial assets and liabilities at fair value is charged directly to the statement of income.

Financial assets/ liabilities designated at fair value through profit and loss

Included in this category are (a) unit-linked investment contract liabilities and respective investments and (b) certain assets and liabilities, which are managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy. According to unit-linked investment contract term, the credit risk associated with the investments made by the insurance underwriter is fully attributable to the counterparty entering the insurance agreement and not the underwriter. As such, by designating both assets acquired and liabilities undertaken at fair value through profit and loss, potential accounting mismatch is avoided.

Excluding interest on interest rate swaps, interest on financial assets at fair value through profit or loss held on own account is included in net interest income. Revaluation and trading gains and losses arising from changes in fair value of the respective assets, as well as interest on interest rate swaps are included directly in the statement of income's line "Gain on transactions with financial instruments, net".

Held to maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held to maturity if the Group has both the positive intent and ability to hold these investments to maturity. Held to maturity financial assets are carried at amortised cost using the effective interest rate method, less any allowance for impairment.

A financial asset is impaired if its carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. The amount of the impairment loss for assets carried at amortised cost is calculated as the difference between the asset's carrying amount and the present value of expected future cash flows discounted at the financial instrument's original effective interest rate.

When available for sale assets are reclassified to held to maturity category, the fair value of the reclassified available for sale asset as at the date of reclassification further becomes the amortised cost. The fair value as of the date of reclassification is the deemed cost of the reclassified assets. The fair value revaluation reserve attributable to reclassified assets are amortised until the asset's maturity using effective interest rate method. If there is objective evidence that the value of reclassified assets has been impaired, the unamortised negative fair value revaluation reserve that has been recognised directly in equity is charged to the statement of income.

Available for sale financial assets

Available for sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available for sale or are not classified in any of the three preceding categories or as loans and receivables. The Group's available for sale financial assets are intended to be held for an undefined period of time and may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or equity prices.

Available for sale financial assets are subsequently re-measured at fair value based on available market prices or quotes of brokers. The result of fair value revaluation of available for sale securities is recognised in statement of other comprehensive income. For debt securities the difference between the initial carrying amount and amortised cost determined by the effective interest rate method is treated as interest income. Dividends on available for sale equity instruments are recognised in the statement of income. When the securities are disposed of, the related accumulated fair value revaluation is included in the statement of income as profit/ (loss) from sale of securities available for sale.

If an available for sale financial asset is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously recognised in the statement of comprehensive income is recognised in the statement of income. However, interest is calculated using the effective interest method, and foreign currency gains and losses on monetary assets classified as available for sale are recognised in the consolidated statement of income.

In the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is objective evidence of impairment resulting in the recognition of an impairment loss. If any such evidence exists for available-for sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in the statement of income. Impairment losses recognised in the statement of income on equity instruments are not reversed through the statement of income. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through the statement of income.

Derivative Financial Instruments

In the ordinary course of business, the Group engages as a party to contracts for forward foreign exchange rate, currency and interest rate swap instruments and other derivative financial instruments. All derivatives are classified as held for trading.

Subsequent to initial recognition, outstanding forward foreign exchange rate contracts, currency swaps and other derivative financial instruments are carried in the balance sheet at their fair value. The fair value of these instruments is recognised on the balance sheet under designated assets and liabilities caption "Derivative financial instruments".

Embedded derivatives are separated from the host contract and accounted for separately if certain criteria are met.

Gains or losses from changes in the fair value of outstanding forward foreign exchange rate contracts, currency and interest rate swaps and other derivative financial instruments are recognised in the statement of income as they arise.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are

recognised in statement of income when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

Loans and receivables are recognised on drawdown. From the date of signing a contractual agreement till drawdown they are accounted for as loan commitments off balance sheet.

When the loans or receivables cannot be recovered, they are written-off and charged against impairment for credit losses. The management of the Group makes the decision on writing-off loans. Recoveries of loans previously written-off are credited to the statement of income.

Included in the category of "loans and receivables" are such financial instruments: a) cash and deposits with central banks, b) balances due from credit institutions and c) loans and receivables to customers.

i) Sale and Repurchase Agreements

These agreements are accounted for as financing transactions. Under sale and repurchase agreements, where the Group is the transferor, assets transferred remain on the Group's balance sheet and are subject to the Group's usual accounting policies, with the purchase price received included as a liability owed to the transferee. Assets in the balance sheet are shown separately from other assets when the transferee has the right by contract or custom to sell or repledge the collateral.

Where the Group is the transferee, the assets are not included in the Group's balance sheet, but the purchase price paid by it to the transferor is included as an asset. Interest income or expense arising from outstanding sale and repurchase agreements is recognised in the statement of income over the term of the agreement.

j) Derecognition of Financial Assets and Liabilities

Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- the Group either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Collateral (shares and bonds) furnished by the Group under standard repurchase agreements and securities lending and borrowing transactions is not derecognised because the Group retains substantially all the risks and rewards on the basis of the predetermined repurchase price, and the criteria for derecognition are therefore not met.

Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Issued debt, subordinated liabilities and other borrowed funds

The Group recognises financial liabilities on its balance on drawdown.

After initial measurement, being fair value minus directly attributable transaction costs, debt issued, subordinated liabilities and borrowings are measured at amortised cost and any difference between net proceeds and value at redemption is recognised in the statement of income over the period of borrowings using the effective interest rate.

k) Leases

Finance leases – Group as lessor

Finance leases, which transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the assets, are recognised as assets at amounts equal at the inception of the lease to the net investment in the lease. The finance income is allocated to periods during the lease term to produce a constant periodic return on the net investments outstanding in respect of the finance leases.

For the purposes of these financial statements, finance lease receivables are included in loans and receivables to customers.

Operating leases – Group as lessor

The Group presents assets subject to operating leases in the balance sheets according to the nature of the asset. Lease income from operating leases is recognised in statement of income on a straight-line basis over the lease term as other income. The aggregate cost of incentives provided to lessees is recognised as a reduction of rental income over the lease term on a straight-line basis. Initial direct costs incurred specifically to earn revenues from an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset.

The depreciation policy for depreciable leased assets is consistent with the lessor's normal depreciation policy for similar assets, and depreciation is calculated in accordance with accounting policies, used for the Group's property, plant and equipment.

Operating leases – Group as lessee

Leases of assets under which substantially all the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included into administrative expenses.

l) Renegotiated Loans and Debt Forbearances

For economic or legal reasons the Group might enter into a forbearance agreement with borrowers in financial difficulties in order to ease the contractual obligation for a limited period of time. By taking into account exposure specifics, a case by case approach is practised. Generally debt forbearance will take a form of payment deferral to a later time with the amount payable and interest due re-compensated at a later date. Renegotiated loans are considered non-overdue as long as contractual payments are made on contractually due dates. Impairment assessment for renegotiated and forborne exposures also applies and such exposures are impaired depending on their recoverability assessment.

m) Impairment of loans and receivables to customers

The Group has granted commercial and consumer loans to customers throughout its market area. The economic conditions of the market the Group operates in may have an impact on the borrowers' ability to repay their debts. The Management of the Group have considered both specific and portfolio-level risks in determining the balance of impairment allowance for incurred credit losses.

The Management of the Group assess at each balance sheet date whether there is objective evidence that a loan or portfolio of loans and receivables to customers is impaired. A loan or portfolio of loans and receivables to customers is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more loss events that occurred after the initial recognition of the loan and that loss event (or events) has had an impact such that the estimated present value of future cash flows is less than the current carrying value of the loan or portfolio of loans and receivables to customers, and can be reliably estimated.

Objective evidence that a loan or portfolio of loans and receivables to customers is potentially impaired includes the following observable data that comes to the attention of the Group:

- significant financial difficulty of the borrower;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the granting to the borrower of a concession, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, that the Group would not otherwise consider;
- it becoming probable that the insolvency process may be initiated against the borrower, or the borrower will enter other financial reorganisation;
- the worsening of economic conditions in the market segment, where the borrower operates; or
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of loans and receivables to customers since the initial recognition of those loans and receivables, although the decrease cannot yet be identified with the individual loans in the portfolio, including:
 - adverse changes in the payment status of borrowers in the portfolio; or
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the loans and receivables in the portfolio.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans and receivables that are individually significant, and individually or collectively for loans and receivables that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed loan, whether significant or not, it includes that loan in a group of loans and receivables with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Collectively assessed impairment losses represent an interim step pending the identification of impairment losses on individual loans in a group of loans and receivables. As soon as information is available that specifically identifies losses on individually impaired loans in a group, those loans are

removed from the group. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

For loans and receivables, the amount of impairment loss is measured as the difference between the loan's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the loan's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised loan reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable. The amount of the loss is recognised in the statement of income.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was initially recognised, the previously recognised impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of the impairment loss is recognised in the statement of income, to the extent that the carrying value of the loan does not exceed what its amortised cost would have been absent the impairment at the reversal date.

When a borrower fails to make a contractually due payment of interest or principal, but the Group believes that impairment is not appropriate on the basis of the level of security/ collateral available and/ or the stage of collections of amounts owed to the Group, the carrying amount of the loan is classified as past due but not impaired.

When loans and receivables cannot be recovered, they are written off and charged against impairment allowance. They are not written off until the necessary legal procedures have been completed and the amount of the loss is finally determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off are reported in the statement of income as other operating income.

In addition, the Group estimates collective impairment losses to cover losses inherent in the loan portfolio where there is objective evidence to suggest that it contains impaired loans, although the individual impaired loans cannot yet be identified. The collective impairment losses take account of observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of loans and receivables with similar credit risk characteristics, although the decrease cannot yet be identified with the individual loans in the portfolio.

Future cash flows in a portfolio of loans and receivables that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for loans and receivables with credit risk characteristics similar to those in the portfolio. Historical loss experience is adjusted for current observable market data using the Group's experienced judgement to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently.

n) Impairment of available for sale and held to maturity securities

Evidence of impairment is assessed by reference to the most up to date market valuations, market depth of the respective security, past trading performance and all other available information. The determination of whether or not objective evidence of impairment is present requires the exercise of management judgement. If the Group does not have market valuations, the evidence of impairment is assessed based on credit risk triggers (event of insolvency, any delay of payments, restructuring of debt) and individual credit risk analysis of the issuer.

o) Intangible Assets

Intangible assets comprise software, both purchased and internally generated. Separately acquired intangible assets are measured at cost. The cost of separately acquired intangible assets also comprises directly attributable costs of preparing the asset for its intended use. These include payroll and professional fees arising directly from bringing the asset to its working condition and costs of testing whether the asset is functioning properly.

The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value as at the date of acquisition.

Subsequent to the initial recognition, intangible assets are carried at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment loss. Leasehold rights are amortised over the remaining lease contract on a straight-line basis. Annual amortisation rates applied on a straight-line basis to software and other intangible assets range from 10% to 50%. All intangible assets, except for goodwill, are with definite lives.

p) Property and equipment

Property and equipment is recorded at historical cost less accumulated depreciation less any impairment losses. Property and equipment is periodically reviewed for impairment as discussed in the note on Impairment of non-financial assets. If the recoverable value of an asset is lower than its carrying amount, the respective asset is written down to its recoverable amount.

Depreciation is calculated using straight-line method based on the estimated useful life of the asset. The following depreciation rates have been applied:

Category	Annual depreciation rate
Buildings	1% - 10%
Transport vehicles	20%
Other	20% - 33%

Leasehold improvements are capitalised and depreciated over the remaining lease contract period on a straight-line basis. Land and assets under construction are not depreciated.

Certain reconstruction and renovation costs of buildings, which improve their quality and performance, are capitalised and amortised over the estimated useful life on a straight-line basis.

Maintenance and repair costs are charged to the statement of income as incurred.

q) Inventories

From time to time the Group repossesses from its customers certain assets serving as collateral, when the customer cannot otherwise meet his payment obligations and other loan work-out measures have been unsuccessful. Such repossessed assets which are expected to be sold in the ordinary course of business and are not held for capital appreciation or rental income are classified as inventories. Inventories mainly encompass real estate purchased and held for sale in near future by the Group's real estate workout companies. Group's inventories are accounted at individual cost. The cost of inventories comprise all costs of purchase, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present condition. Inventories are held at the lower of purchase cost or net realizable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale. The amount of write-down of inventories to net realisable value is recognised as expense in the period the write-down occurs. When inventories are sold, the carrying amount of those inventories is recognised as an expense in the period in which the related revenue is recognised.

r) Assets held for sale

The Group classifies non-current assets as held for sale if their carrying amount is to be recovered through a sale transaction rather than continuing use and the management has committed to an active plan that is expected to result in a complete sale within one year from the date of classification. Non-currents assets classified as held for sale also include assets of a class that an entity would normally regard as non-current that are acquired exclusively with a view to resell in the near term, but are not expected to be sold in the ordinary course of business. Assets classified as held for sale are stated at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell of the non-current asset. At least at each reporting date, the Group assesses, whether the value of the non-current assets classified as held for sale is impaired. The impairment loss reduces carrying amount of the asset and is included in the statement of income's line "Impairment charges and reversals, net". In the same line of the statement of income a gain from any subsequent increase in fair value less cost to sell of an asset is recognised, but not in excess of the cumulative impairment loss that has been recognised either for non-current asset held for sale or previously for the non-current asset.

s) Investment properties

Properties that are held for long-term rental yields or for capital appreciation or both, and that are not occupied by the Group are classified as investment properties. The Group initially measures investment properties at cost, including transaction costs. For subsequent measurements the Group has opted for a cost model which requires an investment property to be measured at depreciated cost. Depreciation is calculated using the straight-line method based on the estimated useful life of the respective asset. Depreciation method and rates as for Group's property and equipment are applicable. Investment properties are periodically reviewed for impairment. If the recoverable value of an asset is lower than its carrying amount, the respective asset is written down to its recoverable amount. Any subsequent reversal of the impairment loss is recognised in the statement of income, to the extent that the carrying amount of an asset does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior periods.

t) Insurance business

Group's exposure to insurance relates to life insurance contracts. Life insurance contracts may contain both financial and insurance risk. The part of contracts that do not contain significant insurance risk is accounted as investment contracts. The corresponding liability to clients is accounted at fair value and is shown in the financial statements as liabilities designated at fair value through profit and loss; insurance reserves as other liabilities. The Group monitors the underlying assumptions in the calculations of insurance related risks regularly and seeks risk mitigation measures such as reinsurance, if the Group deems this appropriate. Insurance risk in view of the management is not material to accounts of the Group.

u) Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

v) Off-balance Sheet Financial Commitments and Contingent Liabilities

In the ordinary course of business, the Group is involved with off-balance sheet financial commitments and contingent liabilities comprising commitments to extend loans and receivables to customers, commitments for unutilised credit lines or credit card limits, financial guarantees and commercial letters of credit.

Such financial instruments are recorded in the financial statements as follows:

- commitment to extend loans and advances, credit card and overdraft facilities are recognised on drawdown; and
- financial guarantees and letters of credit are recognised when the related fee received as consideration is recognised.

Commitments to extend loans and receivables and commitments for unutilised credit lines or credit card limits represent contractual commitments to make loans and revolving credits. Commitments generally have fixed expiration dates, or other termination clauses. Since commitments may expire without being drawn upon, the total contract amounts do not necessarily represent future cash requirements.

On initial recognition financial guarantee contracts are measured at fair value. Subsequently, they are carried at the higher of the amount initially recognised less cumulative amortisation over the life of the guarantee and the amount determined in accordance with the accounting policy for provisions when enforcement of the guarantee has become probable.

The methodology for provisioning against possible losses arising from off-balance sheet financial commitments and contingent liabilities is consistent with that described in paragraph u).

w) Non-financial assets

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its non-financial assets (other than biological assets, investment property, inventories and deferred tax assets) to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

For impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGUs.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. Value in use is based on the estimated future cash flows. Discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. They are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the CGU, and then to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU on a pro rata basis.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed. For other assets, an impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

x) Trust Activities

Funds managed by the Group on behalf of individuals, corporate customers, trusts and other institutions are not regarded as assets of the Group and, therefore, are not separately included in the balance sheet. Funds under trust management are presented in these financial statements only for disclosure purposes. Commission for holding assets is recognised on accrual basis and generally is dependent on the volume of assets managed.

y) Fair Values of Financial Assets and Liabilities

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction. Where available and reasonably reliable, fair values are determined by reference to observable market prices. Where representative market prices are not available or are unreliable, fair values are determined by using valuation techniques which refer to observable market data. These include prices obtained from independent market surveys, comparisons with similar financial instruments, discounted cash flow analyses and other valuation techniques commonly accepted and used by market participants.

Future events may occur which will cause the assumptions used in arriving at the estimates to change. The effect of any changes in estimates will be recorded in the financial statements, when determinable. Further, changes and movement in market conditions may affect accuracy of the fair value calculations so that the actual outcome of the transactions is different from the one reported in the financial statements. Also, when changed, management estimates used in preparing these financial statements could impact the reported result of the Group.

z) Cash and Cash Equivalents

For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents are defined as the amounts comprising cash and demand deposits with central banks and other credit institutions with an insignificant risk of changes in value and a remaining maturity of not more 3 months from the date of acquisition, less demand deposits due to credit institutions.

aa) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the balance sheet when there is a currently enforceable legal right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

bb) Staff costs and related contributions

The Group's personnel expenses relate only to short term benefits and related tax expense. The Group and the Bank pays social security contributions to state pension insurance and to the state funded pension scheme in accordance with Latvian and relevant foreign regulations. In accordance with the Rules of the Cabinet of Ministers of Latvia a part of the social insurance contributions are used to fund the state defined contribution pension system. State funded pension scheme is a defined contribution plan under which the Group and the Bank pay fixed contributions determined by law and will have no legal or constructive obligation to pay further contributions if the state pension insurance system or state funded pension scheme are not able to settle their liabilities to employees. The social security contributions are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the group.

cc) Events after the balance sheet date

Post-year-end events that provide additional information about the Bank's position at the balance sheet date (adjusting events) are reflected in the financial statements. Post-year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes if material.

dd) Use of estimates in the preparation of financial statements

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards as adopted by EU, requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses and disclosure of contingencies. The management has applied reasonable and prudent estimates and judgments in preparing these financial statements. The significant areas of estimation used in the preparation of the accompanying financial statements relate to evaluation of impairment for financial assets losses, determining fair values of the financial assets and liabilities as explained in note y) above, impairment of non-financial liabilities, estimating future periods' taxable profit in order to assess amount of deferred tax assets that can be utilised and, as such, recognised and determination of the control of investees for consolidation purposes.

Impairment of loans

The Group regularly reviews its loans and receivables to assess impairment. The estimation of potential impairment losses is inherently uncertain and dependent upon many factors. On an on-going basis potential issues are identified promptly as a result of individual loans being regularly monitored. Impairment losses are calculated on an individual basis with reference to expected future cash flows including those arising from the realisation of collateral. The Group uses its experienced judgement to estimate the amount of any impairment loss considering matters such as future economic conditions and the resulting trading performance of the borrower and the value of collateral, for which there may not be a readily accessible market. As a result, the impairment losses can be subject to significant variation as time progresses and the circumstances become clearer. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

Changes in net present value of estimated future cash flows of loans and receivables to customers by +/-5% would result in EUR 0.4 million lower or EUR 0.7 million higher specific impairment allowance for the Bank. If estimated value of collaterals of loans and receivables to customers would differ by +/-5% the estimated specific impairment allowance for loans and receivables would differ by EUR -6.7 million or EUR +5.5 million respectively.

In addition, the Group estimates collective impairment losses to cover losses inherent in the loan portfolio where there is objective evidence to suggest that it contains impaired loans, although the individual impaired loans cannot yet be identified. The collective impairment losses take account of observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of loans and receivables with similar credit risk characteristics, although the decrease cannot yet be identified with the individual loans in the portfolio.

Future cash flows in a portfolio of loans and receivables that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for loans and receivables with credit risk characteristics similar to those in the portfolio. Historical loss experience is adjusted for current observable market data using the Group's experienced judgement to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently.

The future credit quality of the loan portfolio for which the collective impairment losses are estimated is subject to uncertainties that could cause actual credit losses to differ materially from reported impairment losses. These uncertainties include factors such as international and local economic conditions, borrower specific factors, industry and market trends, interest rates, unemployment rates and other external factors. Changes in the Bank's and the Group's LGD ratio by 500 basis points would result in increase / decrease in collectively assessed impairment by ca. EUR 2.3 million and EUR 3.3 million respectively (2013: Bank EUR 1.8 million). In 2014 due to new statistical data becoming available, the Bank's weighted average LGD ratio estimate as used for collective impairment calculation was increased by ca. 400 basis points. The bank entities within the Group apply a judgmental element to probability of default rates that incorporates the Group's management's judgment on the level of incurred losses within the current loan portfolio. Changes in the Bank's and the Group's PD ratio relating to not overdue category by 100 basis points would result in increase/ decrease in collectively assessed impairment by ca. EUR 1.9 million and EUR 2.1 million respectively.

Impairment of securities classified as available for sale or held to maturity

The Group makes various estimates to determine the value of securities assessed for impairment. When the value of securities, for which loss event have occurred, is assessed for impairment, an estimate is made involving factors such as liquidity (quoted prices and volumes from several reliable providers as well as judgemental evaluation), spreads (estimation of securities' spreads and spreads on securities rated Caa1 and below), ratings (subordination) and loss-given-default (LGD) rates.

The future credit quality of the securities for which the impairment losses are estimated is subject to uncertainties that could cause actual credit losses to differ materially from reported impairment losses. These uncertainties include factors such as international, regional and local economic conditions, issuer specific factors, market activity and depth, interest rates and other external factors. As at 31 December 2014, increase or decrease in credit spread delta by 200 basis points would result in no additional impairment for the Bank (2013: nil). For additional information on fixed and non-fixed income securities fair value assessment refer to note 33.

Impairment of other financial and non-financial assets

The Bank and the Group at the end of each reporting period assesses whether there is any indication that a non-financial asset may be impaired other than inventory and deferred tax. If any such indication exists, the recoverable amount of the particular asset or cash generating unit is estimate. Recoverable amount estimates depend on uncertainties in future free cash flow estimates and discount rates applied. For more details on the approach and key assumptions in recoverable amount estimates of the Bank's investments in subsidiaries and Group's property and plant refer to note 17 and note 19 respectively.

Deferred tax asset

The future taxable profits and the amount of tax benefits that are probable in the future are based on a medium term financial forecast prepared by management and extrapolated results thereafter. The aforementioned forecasts indicate that the Bank will have sufficient taxable profits in the future periods to realise the recognised deferred tax asset.

Consolidation group

The Group consolidates all entities where it controls the investee. The Group controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. For list of investees included in the consolidation group refer to note 17. For investments in securities which are not consolidated refer to note 16. In the ordinary course of business IPS CBL Asset Management (CBL AM) provides management services to several funds where its interest held is only fees from servicing. The Bank has made an investment solely with a view to diversify its securities portfolio also in funds managed by CBL AM. According to the prospectus of the funds, the investment decisions are made collectively by CBL AM Investment Committee. The Bank has no intention to participate in decision making regarding the asset allocation of any of the funds. Moreover, interfering with Investment Committee's decision making process would be against the corporate governance principles maintained by that Bank since its inception. As such, the Bank believes it does not have the control over the funds, as per IFRS 10, and the fund should not be consolidated.

NOTE 5. INTEREST INCOME AND EXPENSE

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Interest income:				
- interest on financial assets measured at amortised cost:				
- <i>interest on loans and receivables to customers</i>	72,736	66,799	63,174	58,686
- <i>interest on balances due from credit institutions and central banks</i>	64,906	58,325	55,969	50,724
- <i>interest on held to maturity securities</i>	736	480	762	484
- interest on available for sale securities	7,094	7,994	6,443	7,478
- interest on held for trading securities	6,020	6,035	4,288	4,060
- interest income on financial assets designated at fair value through profit or loss	695	713	-	-
	1,256	1,263	-	-
Total interest income	80,707	74,810	67,462	62,746
Interest expense:				
- interest on financial liabilities measured at amortised cost:				
- <i>interest on deposits from customers</i>	(18,001)	(19,379)	(15,359)	(17,274)
- <i>interest on subordinated liabilities</i>	(12,325)	(13,611)	(9,548)	(11,264)
- <i>interest on balances due to credit institutions and central banks</i>	(5,361)	(5,490)	(5,361)	(5,490)
- <i>other interest expense</i>	(81)	(33)	(218)	(276)
- interest expense on financial liabilities designated at fair value through profit or loss	(234)	(245)	(232)	(244)
	(240)	(141)	-	-
Total interest expense	(18,241)	(19,520)	(15,359)	(17,274)
Net interest income	62,466	55,290	52,103	45,472

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Interest income recognised on impaired assets	2,634	3,142	2,287	2,476

NOTE 6. COMMISSION AND FEE INCOME AND EXPENSE

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Commission and fee income:				
- transactions with settlement cards	20,808	19,909	18,844	18,039
- payment transfer fee	9,594	8,943	7,311	6,959
- custody, trust and asset management fees	7,973	6,630	1,171	1,174
- service fee for account maintenance	2,480	2,007	1,707	1,510
- cash collection	2,128	1,786	2,128	1,786
- cash disbursement/ transaction commission	1,379	1,988	1,134	1,467
- securities, financial instrument brokerage fees	819	890	670	484
- review of loan applications and collateral evaluation	670	957	667	957
- letters of credit and guarantees	545	637	371	455
- other fees	1,400	1,352	2,420	1,751
Total commission and fee income	47,796	45,099	36,423	34,582

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Commission and fee expense:				
- fees related to settlement card operations	(11,491)	(9,948)	(10,200)	(8,637)
- fees related to correspondent accounts	(1,319)	(1,415)	(1,048)	(1,178)
- brokerage and custodian fees:	(735)	(628)	(587)	(526)
- <i>securities, financial instrument brokerage fees</i>	(425)	(351)	(392)	(345)
- <i>custody, trust and asset management fees</i>	(310)	(277)	(195)	(181)
- other fees	(868)	(939)	(149)	(328)
Total commission and fee expense	(14,413)	(12,930)	(11,984)	(10,669)
Net commission and fee income	33,383	32,169	24,439	23,913

NOTE 7. GAIN ON TRANSACTIONS WITH FINANCIAL INSTRUMENTS, NET

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Gain from foreign exchange trading and revaluation of open positions, net	10,757	14,388	9,109	11,513
Gain / (loss) from disposal of available for sale securities, net	3,106	4,612	1,288	2,467
Gain / (loss) from trading and revaluation of securities held for trading purposes, net	88	(990)	-	-
Gain from trading and revaluation of other derivatives, net	7	5	7	5
Gain / (loss) on financial assets measured at amortised cost, net	(91)	-	-	-
Gain / (loss) on financial assets or financial liabilities designated at fair value through profit and loss	(396)	(874)	-	-
Gain on trading with financial instruments, net	13,471	17,141	10,404	13,985

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Net gain / (loss) on financial instruments not at fair value through profit or loss	3,015	4,612	1,288	2,467
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	10,456	12,529	9,116	11,518
Total gain on financial instruments, net	13,471	17,141	10,404	13,985

NOTE 8. ADMINISTRATIVE EXPENSES

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Personnel expense	40,237	39,333	29,012	28,774
Rent, utilities, maintenance	3,905	4,271	4,843	5,009
IT equipment and software related expense	3,209	3,115	2,213	2,311
Non-refundable value added tax	2,924	3,159	2,248	2,416
Consulting and professional fees	2,343	2,881	1,424	1,848
Advertising, marketing and sponsorship	2,321	2,641	1,798	2,222
Office administration expense	723	712	527	536
Communications	662	683	405	437
Other administrative expenses	5,096	5,755	2,763	3,000
Total administrative expenses	61,420	62,550	45,233	46,553

NOTE 9. PERSONNEL EXPENSE

Personnel expense has been presented in these financial statements within administrative expenses. Personnel expense includes remuneration for work to the personnel and related social security contributions and bonuses and other short-term benefits costs.

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Remuneration:				
- management	2,788	2,241	1,306	1,053
- other personnel	29,548	29,402	21,916	22,183
Total remuneration for work	32,336	31,643	23,222	23,236
Social security contributions:				
- management	427	498	181	264
- other personnel	6,607	6,761	4,894	4,979
Total social security contributions	7,034	7,259	5,075	5,243
Other personnel expense*	867	431	715	295
Total personnel expense	40,237	39,333	29,012	28,774
Number of employees at the end of the period	1,583	1,637	1,180	1,227

* Other personnel expense includes health insurance, training and education expenditure and similar.

NOTE 10. IMPAIRMENT CHARGES AND REVERSALS

Total net impairment allowance charged to statement of income:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Loans – specifically assessed impairment	(6,879)	(17,729)	(6,045)	(16,874)
Loans – collectively assessed impairment	(6,460)	(3,438)	(4,824)	(3,280)
Available for sale securities	(520)	(130)	(520)	(130)
Other financial and non-financial assets, net	2,130	662	(2,212)	(1,703)
Recovered written-off assets	3,160	491	2,983	291
Total allowance and reversals charged to the statement of income, net	(8,569)	(20,144)	(10,618)	(21,696)

Fully impaired assets, recovery of which may become economically unviable, may be written-off. From time to time previously written off assets are recovered due to repayment or sale of pool of overdue assets to companies specialising in recoveries of balances in arrears. Such recoveries are reported as recovered written-off assets.

An analysis of the change in allowances for impairment of loans and receivables is presented as follows:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Total allowance for impairment at the beginning of the period, including:	93,049	89,173	72,495	67,331
- loans – specifically assessed impairment	78,477	78,039	58,935	57,051
- loans – collectively assessed impairment	14,572	11,134	13,560	10,280
Charge:	24,848	31,823	21,256	28,992
- loans – specifically assessed impairment	17,514	24,916	15,640	22,413
- loans – collectively assessed impairment	7,334	6,907	5,616	6,579
Release:	(11,509)	(10,656)	(10,387)	(8,838)
- loans – specifically assessed impairment	(10,635)	(7,187)	(9,595)	(5,539)
- loans – collectively assessed impairment	(874)	(3,469)	(792)	(3,299)
Allowance charged to the statement of income, net, including:	13,339	21,167	10,869	20,154
- loans – specifically assessed impairment	6,879	17,729	6,045	16,874
- loans – collectively assessed impairment	6,460	3,438	4,824	3,280
Change of allowance due to write-offs, net	(17,882)	(17,826)	(13,826)	(15,504)
Effect of changes in currency exchange rates:	201	535	229	514
- loans – specifically assessed impairment	202	535	229	514
- loans – collectively assessed impairment	(1)	-	-	-
Total allowance for impairment at the end of the period, including:	88,707	93,049	69,767	72,495
- loans – specifically assessed impairment	67,676	78,477	51,383	58,935
- loans – collectively assessed impairment	21,031	14,572	18,384	13,560

An analysis of the change in impairment of other assets is presented as follows:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Total allowance for impairment at the beginning of the period, including:	33,585	36,140	61,206	60,984
- available for sale securities	8,256	9,432	8,256	9,432
- due from credit institutions	758	788	758	788
- other non-financial assets	24,571	25,920	52,192	50,764
Charge:	1,548	2,454	2,810	2,317
- available for sale securities	520	372	520	372
- other non-financial assets	1,028	2,082	2,290	1,945
Release:	(3,158)	(2,986)	(78)	(484)
- available for sale securities	-	(242)	-	(242)
- other non-financial assets	(3,158)	(2,744)	(78)	(242)
Allowance charged to the statement of income, net, including:	(1,610)	(532)	2,732	1,833
- available for sale securities	520	130	520	130
- other financial and non-financial assets	(2,130)	(662)	2,212	1,703
Change of allowance due to write-offs, net:	(1,506)	(1,713)	(676)	(1,301)
- available for sale securities	-	(1,029)	-	(1,029)
- due from credit institutions	-	(7)	-	(7)
- other non-financial assets	(1,506)	(677)	(676)	(265)
Effect of changes in currency exchange rates:	(1,694)	(310)	(1,621)	(310)
- available for sale securities	(1,714)	(277)	(1,714)	(277)
- due from credit institutions	94	(23)	94	(23)
- other non-financial assets	(74)	(10)	(1)	(10)
Total allowance for impairment at the end of the period, including:	28,775	33,585	61,641	61,206
- available for sale securities	7,062	8,256	7,062	8,256
- due from credit institutions	852	758	852	758
- other non-financial assets	20,861	24,571	53,727	52,192

NOTE 11. TAXATION

Corporate income tax expense comprises the following items:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Current corporate income tax	251	40	-	-
Deferred income tax	2,512	3,684	3,059	2,746
Tax withheld abroad	128	132	93	131
Prior year adjustments	(37)	(514)	-	-
Total corporate income tax expense	2,854	3,342	3,152	2,877

The reconciliation of the Bank's and the Group's pre-tax profit for the period to the corporate income tax expense for the period may be specified as follows:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Profit before corporate income tax	35,259	16,939	32,396	18,168
Corporate income tax (at 15%)	5,289	2,541	4,859	2,725
Effect of tax rates in foreign jurisdictions	82	(189)	-	-
Non deductible expense	1,906	1,497	1,017	1,094
Non taxable income	(7,114)	(2,005)	(2,479)	(1,106)
Other tax differences, net	2,691	1,498	(245)	164
Total effective corporate income tax	2,854	3,342	3,152	2,877

The movements in deferred corporate income tax asset / (liability) can be specified as follows:

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
As at the beginning of the year	32,534	35,830	31,700	34,446
Charge to statement of income	(2,512)	(3,684)	(3,059)	(2,746)
Charge to statement of comprehensive income*	51	388	94	-
Total deferred income tax asset at the end of the year, net	30,073	32,534	28,735	31,700

Recognised deferred corporate income tax assets and liabilities can be specified as follows:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
<i>Deferred tax liabilities:</i>				
Accumulated excess of tax depreciation over accounting depreciation	(434)	(2,607)	(434)	(423)
Other deferred tax liabilities	(551)	(286)	(359)	(270)
<i>Deferred tax assets:</i>				
Vacation pay and similar accrual	1,048	886	822	726
Revaluation of securities and derivatives*	380	627	380	775
Temporary impairment allowance differences	2,758	4,173	2,758	2,035
Recognised unutilised tax losses	26,839	29,732	25,568	28,857
Other deferred tax assets	33	9	-	-
Net deferred corporate income tax asset	30,073	32,534	28,735	31,700

* All changes in deferred tax that are charged directly to statement of comprehensive income are related to revaluation of securities at Group level.

Group's and Banks unutilised tax losses by expiry date can be specified as follows:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Expiry:				
2014	-	14,187	-	-
Undated **	224,048	246,799	170,517	192,382
Total unutilised tax losses	224,048	260,986	170,517	192,382

** On 15 December 2011 amendments permitting tax loss carry forward for infinite period were passed by Latvian government. These are applicable for tax loss from accounting periods starting in 2008 or later years; amendments are effective from 1 January 2012.

NOTE 12. CASH AND DEPOSITS WITH CENTRAL BANKS

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Cash	60,303	60,609	57,728	57,516
Deposits with the Bank of Latvia	84,593	226,941	84,593	226,941
Deposits with other central banks	80,503	73,935	329	28,068
Total cash and deposits with central banks	225,399	361,485	142,650	312,525

Credit institutions should comply with the compulsory reserve requirement calculated on the basis of attracted funding. The Bank's compulsory reserve must be exceeded by a credit institution's average monthly EUR balance on its correspondent account with the Bank of Latvia. Similar requirements also apply to the funding attracted by the Bank's branch in Estonia and subsidiaries in Lithuania and Switzerland. During the reporting year, the Group's Banks were in compliance with these requirements.

Demand deposits with other central banks include balances with central banks of Lithuania, Switzerland and Estonia. As at 31 December 2014 and 31 December 2013 no amounts due from central banks were overdue.

NOTE 13. BALANCES DUE FROM CREDIT INSTITUTIONS

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Due from credit institutions registered in OECD countries	442,349	231,424	362,104	161,634
Due from credit institutions registered in Latvia	54,040	24,825	51,693	23,080
Due from credit institutions registered in other non-OECD countries	13,867	15,690	51,328	35,272
Total gross balances due from credit institutions	510,256	271,939	465,125	219,986
<i>Incl. impaired balances</i>	852	758	852	758
Impairment allowance	(852)	(758)	(852)	(758)
Total net balances due from credit institutions	509,404	271,181	464,273	219,228

The above balances represent the maximum credit risk exposure to the Group and the Bank respectively.

As at 31 December 2014 and 2013, none of the non-impaired amounts due from credit institutions were past due. For more details on credit quality of the Group's neither past due nor-impaired balances due from credit institutions refer to Credit risk section of the Note 33. The Bank's balances with its subsidiary AB "Citadele" Bankas (Lithuania) accounted for 9% (2013: 68%) of the total net balances due from credit institutions registered in other non-OECD countries. As at 31 December 2014 the Group's largest due from credit institutions exposure with single group of connected institutions was 8% (2013: 39.6%). The exposure was with OECD registered "A rated" credit institutions.

NOTE 14. LOANS AND RECEIVABLES TO CUSTOMERS

The following table represents the current classes of the Group's loans:

	Group, EUR 000's			Group, EUR 000's		
	31/12/2014			31/12/2013		
	Balance sheet amount	Off-balance sheet credit exposure	Total gross credit exposure	Balance sheet amount	Off-balance sheet credit exposure	Total gross credit exposure
Regular loans	851,694	30,566	882,260	843,370	47,000	890,370
Utilised credit lines	132,114	32,233	164,347	131,502	32,717	164,219
Finance leases	103,138	36	103,174	92,737	-	92,737
Debit balances on settlement cards	57,312	85,388	142,700	67,098	87,393	154,491
Overdraft facilities	13,795	17,454	31,249	8,234	19,626	27,860
Factoring	1,635	2,969	4,604	454	-	454
Due from investment counterparties	4,720	-	4,720	5,576	-	5,576
Total loans and receivables to customers	1,164,408	168,646	1,333,054	1,148,971	186,736	1,335,707
Impairment allowance	(88,707)	-	(88,707)	(93,049)	-	(93,049)
Total net loans and receivables to customers	1,075,701	168,646	1,244,347	1,055,922	186,736	1,242,658

Off-balance sheet credit exposure comprises various committed financing facilities to the borrowers.

The following table represents the current classes of the Bank's loans:

	Bank, EUR 000's			Bank, EUR 000's		
	31/12/2014			31/12/2013		
	Balance sheet amount	Off-balance sheet credit exposure	Total gross credit exposure	Balance sheet amount	Off-balance sheet credit exposure	Total gross credit exposure
Regular loans	720,434	26,717	747,151	716,140	44,899	761,039
Utilised credit lines	222,972	71,917	294,889	208,980	60,247	269,227
Debit balances on settlement cards	50,674	72,529	123,203	59,375	74,863	134,238
Overdraft facilities	12,788	11,243	24,031	7,655	12,553	20,208
Due from investment counterparties	4,186	-	4,186	5,101	-	5,101
Finance leases	42	-	42	158	-	158
Total loans and receivables to customers	1,011,096	182,406	1,193,502	997,409	192,562	1,189,971
Impairment allowance	(69,767)	-	(69,767)	(72,495)	-	(72,495)
Total net loans and receivables to customers	941,329	182,406	1,123,735	924,914	192,562	1,117,476

Loans and advances by customer profile may be specified as follows:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Privately held companies	678,373	640,466	657,099	629,053
Private individuals	457,271	474,918	331,408	341,945
State owned enterprises	11,645	14,530	10,646	14,520
Public and religious institutions	7,025	9,409	3,189	5,094
Local municipalities	2,635	5,747	2,158	3,583
Municipality owned enterprises	7,373	3,826	6,535	3,139
Government	86	75	61	75
Total gross loans and receivables to customers	1,164,408	1,148,971	1,011,096	997,409
Impairment allowance	(88,707)	(93,049)	(69,767)	(72,495)
Total net loans and receivables to customers	1,075,701	1,055,922	941,329	924,914

The borrowers' industry analysis of the gross portfolio of loans and receivables to other than private individuals before impairment allowance may be specified as follows:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Real estate purchase and management	150,455	150,611	184,277	189,226
Manufacturing	129,546	106,259	101,411	87,423
Trade	108,582	92,888	69,028	59,470
Transport and communications	83,477	103,155	60,916	81,402
Agriculture and forestry	76,306	79,889	56,618	58,392
Electricity, gas and water supply	41,961	31,319	38,553	29,586
Construction	39,118	35,434	27,368	26,211
Financial intermediation	16,861	10,838	112,015	89,467
Hotels, restaurants	12,620	13,587	8,920	10,582
Other industries	48,211	50,073	20,582	23,705
Total gross loans and receivables to corporate customers	707,137	674,053	679,688	655,464

The following table represents geographical profile of the portfolio of loans and receivables to customers analysed by the place of customers' reported residence:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Latvian residents	750,180	752,853	802,498	801,990
OECD region residents	114,623	95,711	104,186	87,137
Non-OECD region residents	299,605	300,407	104,412	108,282
Total gross loans and receivables to customers	1,164,408	1,148,971	1,011,096	997,409
Impairment allowance	(88,707)	(93,049)	(69,767)	(72,495)
Total net loans and receivables to customers	1,075,701	1,055,922	941,329	924,914

As at 31 December 2014 and 31 December 2013 the Group's and the Bank's exposures with non-consolidated single group of connected parties did not exceeded 5% of total gross loans and receivables to customers. As at 31 December 2014 and 31 December 2013 the Group and the Bank were in compliance with FCMC requirements on credit exposures with single group of connected parties.

NOTE 15. LEASES

The following table represents finance leases analysed by type of assets:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Transport vehicles	68,691	56,747	42	158
Manufacturing equipment	15,002	18,741	-	-
Real estate	5,899	6,235	-	-
Other	13,546	11,014	-	-
Total present value of finance lease payments, excluding impairment	103,138	92,737	42	158
Impairment allowance	(8,016)	(10,146)	(1)	(3)
Net present value of finance lease payments	95,122	82,591	41	155

The following table represents reconciliation between the gross investment in the finance leases and the present value of minimum lease payments receivable:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Gross investment in finance leases receivable:				
within 1 year	21,654	25,141	-	51
later than 1 year and no later than in 5 years	88,317	72,002	46	115
later than in 5 years	2,220	3,328	-	-
Total gross investment in finance leases	112,191	100,471	46	166
Unearned finance income receivable:				
within 1 year	2,642	2,157	-	1
later than 1 year and no later than in 5 years	6,236	5,437	4	7
later than in 5 years	175	140	-	-
Total	9,053	7,734	4	8
Present value of minimum lease payments receivable:				
within 1 year	19,012	22,984	-	50
later than 1 year and no later than in 5 years	82,081	66,565	42	108
later than in 5 years	2,045	3,188	-	-
Total	103,138	92,737	42	158

NOTE 16. FIXED AND NON-FIXED INCOME SECURITIES

The Group's fixed income securities by issuers profile and classification:

	EUR 000's					
	31/12/2014					
	Government bonds	Municipality bonds	Credit institution bonds	Corporate bonds	Other financial institution bonds	Total
Held for trading	9,545	-	1,908	1,728	7,114	20,295
Financial assets designated at fair value through profit or loss	11,749	1,634	29,236	1,093	41,139	84,851
Available for sale	228,426	-	146,294	152,367	14,504	541,591
Held to maturity	161,988	34,455	7,573	2,085	23,151	229,252
Total fixed income securities	411,708	36,089	185,011	157,273	85,908	875,989

	EUR 000's 31/12/2013					
	Government bonds	Municipality bonds	Credit institution bonds	Corporate bonds	Other financial institution bonds	Total
Held for trading	9,362	-	7,631	7,292	588	24,873
Financial assets designated at fair value through profit or loss	9,743	-	19,583	24,478	208	54,012
Available for sale	226,852	1,394	88,868	64,253	7,646	389,013
Held to maturity	188,560	36,570	7,006	8,433	3,854	244,423
Total fixed income securities	434,517	37,964	123,088	104,456	12,296	712,321

The Bank's fixed income securities by issuers profile and classification:

	EUR 000's					
	31/12/2014					
	Government bonds	Municipality bonds	Credit institution bonds	Corporate bonds	Other financial institution bonds	Total
Available for sale	152,476	-	141,160	128,083	11,618	433,337
Held to maturity	153,550	34,455	4,972	-	-	192,977
Total fixed income securities	306,026	34,455	146,132	128,083	11,618	626,314

	EUR 000's					
	31/12/2013					
	Government bonds	Municipality bonds	Credit institution bonds	Corporate bonds	Other financial institution bonds	Total
Available for sale	166,469	1,394	84,169	59,540	7,649	319,221
Held to maturity	184,297	34,425	5,740	-	-	224,462
Total fixed income securities	350,766	35,819	89,909	59,540	7,649	543,683

As at 31 December 2014, there are no Group's and Bank's securities on which payments are past due or which were restructured during the reporting period (2013: EUR nil). No fixed income securities were impaired (2013: nil). The above tables represent the maximum credit risk exposure to the Group and the Bank from fixed income securities.

Group's fixed income, shares and other non-fixed income securities by issuer's country, net:

	EUR 000's					
	31/12/2014			31/12/2013		
	Government bonds	Other securities	Total	Government bonds	Other securities	Total
Latvia	253,751	37,978	291,729	290,350	37,714	328,064
Lithuania	86,375	-	86,375	74,015	-	74,015
Finland	13,246	16,312	29,558	17,735	8,002	25,737
United States	12,358	77,321	89,679	-	32,023	32,023
Netherlands	10,080	53,734	63,814	10,447	28,697	39,144
Sweden	5,376	21,342	26,718	-	7,291	7,291
Canada	3,308	24,023	27,331	3,745	19,834	23,579
Australia	693	32,946	33,639	-	17,854	17,854
Norway	-	26,638	26,638	-	13,999	13,999
Germany	-	24,479	24,479	1,150	24,866	26,016
Singapore	-	24,368	24,368	7,319	4,031	11,350
Other countries*	26,521	125,356	151,877	29,756	83,635	113,391
Total fixed income securities and shares, net	411,708	464,497	876,205	434,517	277,946	712,463
Investments in managed funds**	-	32,642	32,642	-	23,848	23,848
Total securities, net	411,708	497,139	908,847	434,517	301,794	736,311

Bank's fixed income, shares and other non-fixed income securities by issuer's country, net:

	EUR 000's					
	31/12/2014			31/12/2013		
	Government bonds	Other securities	Total	Government bonds	Other securities	Total
Latvia	241,007	36,955	277,962	288,417	36,734	325,151
United States	12,358	38,612	50,970	-	17,440	17,440
Finland	10,549	16,312	26,861	15,695	8,002	23,697
Netherlands	10,080	34,351	44,431	10,447	17,092	27,539
Canada	3,308	19,356	22,664	3,745	17,349	21,094
Australia	693	24,792	25,485	-	15,106	15,106
Singapore	-	22,820	22,820	7,319	4,031	11,350
Norway	-	19,788	19,788	-	11,097	11,097
Other countries*	28,031	107,501	135,532	25,143	66,192	91,335
Total fixed income securities and shares, net	306,026	320,487	626,513	350,766	193,043	543,809
Investments in managed funds**	-	10,882	10,882	-	12,583	12,583
Total securities, net	306,026	331,369	637,395	350,766	205,626	556,392

* Largest Group's and Bank's exposure to a single country within this group is EUR 15,285 thousand and EUR 16,373 thousand respectively (2013: EUR 18,542 thousand and EUR 16,902 thousand).

** Investments in managed funds here are not distributed by their issuer's country but shown separately.

All fixed income securities as at 31 December 2014 and 31 December 2013 are listed.

The Group's shares and other non-fixed income securities by issuers profile and classification:

	EUR 000's							
	31/12/2014				31/12/2013			
	Foreign equities	Latvian equities	Mutual investment funds	Total	Foreign equities	Latvian equities	Mutual investment funds	Total
Held for trading	-	-	3,655	3,655	-	-	2,941	2,941
Financial assets designated at fair value through profit or loss	-	-	12,598	12,598	-	-	8,324	8,324
Available for sale	116	100	16,389	16,605	114	28	12,583	12,725
Total non-fixed income securities, net	116	100	32,642	32,858	114	28	23,848	23,990

All exposures in mutual investment funds and equities which are classified as financial assets designated at fair value through profit or loss are unit-linked insurance plan assets. According to unit-linked investment contract terms, the risk associated with the investments made by the insurance underwriter is fully attributable to the counterparty entering the insurance agreement and not the underwriter. As at 31 December 2014 EUR 12,598 thousand (2013: EUR 8,324 thousand) of financial assets designated at fair value through profit or loss relate to this.

The Bank's shares and other non-fixed income securities by issuers profile and classification:

	EUR 000's							
	31/12/2014				31/12/2013			
	Foreign equities	Latvian equities	Mutual investment funds	Total	Foreign equities	Latvian equities	Mutual investment funds	Total
Available for sale	99	100	10,882	11,081	98	28	12,583	12,709
Total non-fixed income securities, net	99	100	10,882	11,081	98	28	12,583	12,709

Investments in mutual funds are not analyzed by their ultimate issuer and are classified as non-fixed income securities.

There are no off-balance sheet commitments bearing credit risk that are related to the issuers of the above securities. Further, no payments on the above instruments are past due. As at 31 December 2014, the carrying amount of the Group's and Bank's securities, which were impaired but not past due amounted to EUR 1,421 thousand (2013: EUR 1,941 thousand).

As at 31 December 2014 the Bank and Group has investments in mutual investment funds with carrying amount of EUR 6.0 million (2013: EUR 6.6 million) and EUR 13.2 million (EUR 11.7 million) which are managed by CBL Asset Managements IPS or its subsidiaries. These exposures have been acquired only with investment intentions.

NOTE 17. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND BUSINESS COMBINATIONS

Changes in the Bank's investments in subsidiaries may be specified as follows:

	EUR 000's	
	2014	2013
Balance at the beginning of the period	62,841	63,381
Establishment of new subsidiaries	8	9
Equity investments in existing subsidiaries	1,025	-
Impairment, net	(2,269)	(549)
Balance at the end of the period	61,605	62,841

In 2014, the Bank established SIA "Hortus NI", SIA "Hortus RE", and SIA "Hortus BR" and increased share capital in several previously established subsidiaries, to continue effective management of repossessed assets. Share capital in repossessed asset management companies was impaired in the amount of EUR 1,023 thousand based on the forecasted performance of the respective companies.

In 2014 the management of the Bank concluded that there is evidence of impairment of investment in AB "Citadele" and a further impairment allowance of EUR 1,246 thousand was recognised.

As at 31 December 2014 and 2013 the Bank held the following direct and indirect investments which are consolidated:

Company	Country of registration	Business profile	31/12/2014			31/12/2013			Carrying value EUR 000's	
			Share capital EUR 000's	The Group's share (%)	% of total voting rights	Share capital EUR 000's	The Group's share (%)	% of total voting rights	31/12/2014	31/12/2013
AB "Citadele" Bankas	Lithuania	Banking	43,115	100.0	100.0	43,211	100.0	100.0	40,027	41,271
"AP Anlage & Privatbank" AG	Switzerland	Banking	8,317	100.0	100.0	8,153	100.0	100.0	13,805	13,805
AS "CBL Atklātais Pensiju Fonds"	Latvia	Pension fund	640	100.0	100.0	640	100.0	100.0	646	646
IPAS "CBL Asset Management"	Latvia	Finance	5,905	100.0	100.0	5,905	100.0	100.0	5,906	5,906
OOO "Citadele Asset Management Ukraina"	Ukraine	Finance	758	100.0	100.0	872	100.0	100.0	-	-
UAB "Citadele Investicijų Valdymas"	Lithuania	Finance	1,037	100.0	100.0	1,039	100.0	100.0	-	-
OU "Citadele Leasing & Factoring"	Estonia	Finance	500	100.0	100.0	500	100.0	100.0	445	445
UAB "Citadele faktoringas ir lizingas"	Lithuania	Finance	434	100.0	100.0	435	100.0	100.0	-	-
		Real estate rent and management								
SIA "Rīgas Pirmā Garāža"	Latvia	management	19,372	100.0	100.0	19,372	100.0	100.0	-	-
SIA "Citadele Express Kredīts"	Latvia	Leasing	45	100.0	100.0	45	100.0	100.0	38	38
SIA "E&P Baltic Properties"	Latvia	Finance	28	50.0	50.0	28	50.0	50.0	-	-
SIA "Citadele Līzings un Faktoringas"	Latvia	Leasing	19,351	100.0	100.0	19,351	100.0	100.0	709	709
AAS "CBL Life"	Latvia	Life insurance	4,269	100.0	100.0	4,269	100.0	100.0	-	-
Calenia Investments Limited	Cyprus	Misc.*	2	100.0	100.0	2	100.0	100.0	-	-
SIA "RPG Interjers"	Latvia	Misc.*	1,355	100.0	100.0	1,355	100.0	100.0	-	-
SIA "Hortus Commercial"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	3
SIA "Hortus Land"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	3
SIA "Hortus TC"	Latvia	Misc.*	428	100.0	100.0	3	100.0	100.0	23	3
SIA "Hortus Residential"	Latvia	Misc.*	203	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	3
SIA "Hortus LH"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	2	3
SIA "Hortus MD"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	3
SIA "Hortus JU"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	3
SIA "Hortus RE"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	-	-	2	-
SIA "Hortus BR"	Latvia	Misc.*	403	100.0	100.0	3	-	-	-	-
SIA "Hortus NI"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	-	-	2	-
SIA "PR Speciālie Projekti"	Latvia	Misc.*	3	100.0	100.0	3	100.0	100.0	-	-
Total investments in subsidiaries									61,605	62,841

* Misc. – the companies are providing various support services.

Carrying value of investment in subsidiary SIA "Rīgas Pirmā Garāža" depends directly on the value of the major assets of the company, being the office building and furniture therein, which in the Group's consolidated accounts are accounted for as property and equipment. For impairment assessment methodology of Group's property and equipment refer to Note 19.

Carrying value of investment in AB "Citadele" is based on a model where expected free equity distributable to shareholders is estimated. The key assumptions of the model are discount rate (15.5%), minimum target capital adequacy ratio and future profitability of the operations of the entity. Changing applied discount rate by +/-100 basis points would result in EUR (2.3) million loss or EUR 2.7 million gain respectively (2013: EUR (1.8) million loss or EUR 2.6 million gain); adjusting minimum target capital adequacy ratio by +/-100 basis points would result in EUR (3.8) million loss or EUR 3.7 million gain (2013: EUR (3.0) million loss or EUR 2.6 million gain); fluctuation in forecasted profitability by +/-10% would result in EUR 3.5 million gain or EUR (3.5) million loss (2013: EUR 2.6 million gain or EUR (3.0) million loss).

NOTE 18. INTANGIBLE ASSETS

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Software	1,005	1,049	830	794
Other intangible assets	134	281	77	54
Total intangible assets excluding advances	1,139	1,330	907	848
Advances for intangible assets	569	515	549	502
Total net book value of intangible assets	1,708	1,845	1,456	1,350

Movements in the Group's intangible assets excluding advances for the year ended 31 December 2014 and 2013 can be specified as follows:

	EUR 000's		
	Software	Other intangible assets	Total intangible assets excluding advances
<i>Historical cost</i>			
As at 31 December 2012	14,610	3,452	18,062
Additions	740	77	817
Disposals	(280)	(183)	(463)
As at 31 December 2013	15,070	3,346	18,416
Additions	299	207	506
Disposals	(232)	(2,361)	(2,593)
As at 31 December 2014	15,137	1,192	16,329
<i>Accumulated amortisation</i>			
As at 31 December 2012	12,726	3,116	15,842
Charge for the year	703	122	825
Reversal due to disposals	(276)	(173)	(449)
As at 31 December 2013	13,153	3,065	16,218
Charge for the year	487	103	590
Reversal due to disposals	(232)	(2,238)	(2,470)
As at 31 December 2014	13,408	930	14,338
<i>Impairment allowance</i>			
As at 31 December 2012	(1,117)	-	(1,117)
Write-offs	249	-	249
As at 31 December 2013	(868)	-	(868)
Write-offs	248	-	248
Net impairment	(104)	(128)	(232)
As at 31 December 2014	(724)	(128)	(852)
<i>Net book value (incl. impairment allowance)</i>			
As at 31 December 2012	767	336	1,103
As at 31 December 2013	1,049	281	1,330
As at 31 December 2014	1,005	134	1,139

Lithuanian banking business at the consolidated level is considered a separate cash generating unit. For fair value calculation of the cash generating unit estimate, the same model is used as for the investment in AB "Citadele" impairment calculation. For details of the calculation please refer to Note 17. The calculation shows that the cash generating unit is impaired, thus Lithuanian banking business' non-financial assets for which observable market value is not available have been impaired; these are all intangible assets and certain property and equipment.

Movements in the Bank's intangible assets excluding advances for the year ended 31 December 2014 and 2013 can be specified as follows:

	EUR 000's		
	Software	Other intangible assets	Total intangible assets excluding advances
<i>Historical cost</i>			
As at 31 December 2012	13,090	43	13,133
Additions	572	31	603
Disposals	(7)	-	(7)
As at 31 December 2013	13,655	74	13,729
Additions	148	34	182
Disposals	(106)	-	(106)
As at 31 December 2014	13,697	108	13,805
<i>Accumulated amortisation</i>			
As at 31 December 2012	11,442	15	11,457
Charge for the year	558	5	563
Reversal due to disposals	(7)	-	(7)
As at 31 December 2013	11,993	20	12,013
Charge for the year	359	11	370
Reversal due to disposals	(105)	-	(105)
As at 31 December 2014	12,247	31	12,278
<i>Impairment allowance</i>			
As at 31 December 2012	(1,117)	-	(1,117)
Write-offs	249	-	249
As at 31 December 2013	(868)	-	(868)
Write-offs	248	-	248
As at 31 December 2014	(620)	-	(620)
<i>Net book value (incl. impairment allowance)</i>			
As at 31 December 2012	531	28	559
As at 31 December 2013	794	54	848
As at 31 December 2014	830	77	907

NOTE 19. PROPERTY AND EQUIPMENT

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Leasehold improvements	283	380	283	380
Land and buildings	39,121	38,715	924	948
Transport vehicles	659	480	261	238
Other	2,447	3,241	2,182	1,826
Total property and equipment excluding advances	42,510	42,816	3,650	3,392
Advances for property and equipment	15	10	1	10
Total net book value of property and equipment	42,525	42,826	3,651	3,402

The following changes in the Group's property and equipment excluding advances took place during the year ended 31 December 2014 and 2013:

	EUR 000's				
	Leasehold improvements	Land and buildings	Transport vehicles	Other	Total Property and equipment excluding advances
<i>Historical cost</i>					
As at 31 December 2012	5,128	71,124	2,450	31,756	110,458
Additions	154	102	186	1,374	1,816
Disposals	-	(40)	(869)	(1,440)	(2,349)
As at 31 December 2013	5,282	71,186	1,767	31,690	109,925
Additions	70	58	440	1,303	1,871
Disposals	(565)	-	(161)	(2,865)	(3,591)
As at 31 December 2014	4,787	71,244	2,046	30,128	108,205
<i>Accumulated depreciation</i>					
As at 31 December 2012	4,643	11,868	1,633	27,668	45,812
Charge for the year	259	2,545	245	2,203	5,252
Reversal due to disposals	-	(33)	(591)	(1,422)	(2,046)
As at 31 December 2013	4,902	14,380	1,287	28,449	49,018
Charge for the year	167	2,562	166	1,703	4,598
Reversal due to disposals	(565)	-	(125)	(2,787)	(3,477)
As at 31 December 2014	4,504	16,942	1,328	27,365	50,139
<i>Impairment allowance</i>					
As at 31 December 2012	-	(20,565)	-	-	(20,565)
Net reversal and write-offs	-	2,474	-	-	2,474
As at 31 December 2013	-	(18,091)	-	-	(18,091)
Net reversal and write-offs	-	2,910	(59)	(316)	2,535
As at 31 December 2014	-	(15,181)	(59)	(316)	(15,556)
<i>Net book value (incl. impairment allowance)</i>					
As at 31 December 2012	485	38,691	817	4,088	44,081
As at 31 December 2013	380	38,715	480	3,241	42,816
As at 31 December 2014	283	39,121	659	2,447	42,510

Impairment allowance for Group's land and buildings is calculated internally as the value which is determined as discounted expected future cash flow generated by the property adjusted for capital expenditure. Key assumptions are discount rate (9.5%) and expected net cash flows generated by the property. If discount rate would change by +/-100 basis points the carrying value of the property would change by EUR (4.1) million and EUR +5.4 million respectively (2013: EUR (3.8) million and EUR +5.0 million). If net cash flows adjusted for capital expenses would change by +/-10% the carrying value of the property would change by EUR +/-3.6 million (2013: EUR +/-3.7 million).

The following changes in the Bank's property and equipment excluding advances took place during the year ended 31 December 2014 and 2013:

	EUR 000's				
	Leasehold Improvements	Land and buildings	Transport vehicles	Other	Total Property and equipment excluding prepayments
<i>Historical cost</i>					
As at 31 December 2012	5,128	1,214	1,332	22,174	29,848
Additions	154	-	155	1,216	1,525
Disposals	-	(1)	(302)	(690)	(993)
As at 31 December 2013	5,282	1,213	1,185	22,700	30,380
Additions	70	-	110	1,096	1,276
Disposals	(565)	-	(4)	(2,183)	(2,752)
As at 31 December 2014	4,787	1,213	1,291	21,613	28,904
<i>Accumulated depreciation</i>					
As at 31 December 2012	4,643	241	1,138	20,896	26,918
Charge for the year	259	24	111	666	1,060
Reversal due to disposals	-	-	(302)	(688)	(990)
As at 31 December 2013	4,902	265	947	20,874	26,988
Charge for the year	167	24	85	715	991
Reversal due to disposals	(565)	-	(2)	(2,158)	(2,725)
As at 31 December 2014	4,504	289	1,030	19,431	25,254
<i>Net book value</i>					
As at 31 December 2012	485	973	194	1,278	2,930
As at 31 December 2013	380	948	238	1,826	3,392
As at 31 December 2014	283	924	261	2,182	3,650

NOTE 20. OTHER ASSETS

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Deposits with card payment system companies	11,554	15,619	11,554	15,619
Money in transit	28,118	5,751	27,579	5,751
Prepayments	2,416	1,992	1,426	1,373
Other assets *	16,269	16,423	6,514	6,530
Total gross other assets	58,357	39,785	47,073	29,273
Impairment allowance	(4,194)	(5,004)	(3,469)	(3,954)
Total net other assets	54,163	34,781	43,604	25,319

* As at 31 December 2014, the Group's other assets with delays gross amount was EUR 317 thousand (2013: EUR 270 thousand) and were fully impaired (2013: EUR 239 thousand). The Bank did not have any other assets with delays (2013: EUR nil). As at 31 December 2014, the Group's and the Bank's gross amount of other assets which mostly related to overdue amount collection expenditure amounted to EUR 4,686 thousand (2013: EUR 5,477 thousand) and EUR 3,590 thousand (2013: EUR 4,134 thousand), respectively. These amounts carried impairment allowances of EUR 4,194 thousand for the Group (2013: EUR 5,004 thousand) and EUR 3,469 thousand for the Bank (2013: EUR 3,954 thousand), respectively.

NOTE 21. FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS

	EUR 000's	
	2014 Group	2013 Group
Balance as at the beginning of the period	16,626	14,752
Premiums received	9,611	7,186
Commissions and risk charges	(626)	(538)
Benefits paid to policyholders	(1,427)	(4,987)
Dividends received	1	-
Securities fair value revaluation result	1	92
Income from insurance contracts	223	144
Other charges	6	-
Currency revaluation result	179	(23)
Balance as at the end of the period	24,594	16,626

In 2014 from financial liabilities designated at fair value through profit and loss which are not unit-linked the Group has recognised net result of EUR (240) thousand in the statement of income (2013: EUR 45 thousand). Most of the insurance business the Group is involved in relates to investment contracts rather than insurance risk, therefore, premiums received are recognised as liabilities of the Group since settlement in due course is expected. The amount of insurance risk generated by the Group currently is immaterial and, therefore, not further analysed.

NOTE 22. BALANCES DUE TO CREDIT INSTITUTIONS AND CENTRAL BANKS

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Due to credit institutions registered in OECD countries	-	48	27,321	29,071
Due to credit institutions registered in Latvia	24,434	25,366	24,434	25,364
Due to credit institutions registered in other non-OECD countries	602	341	65,242	851
Total balances due to credit institutions and central banks	25,036	25,755	116,997	55,286

NOTE 23. DEPOSITS FROM CUSTOMERS

The following table presents deposits from customers according to customer profile:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Privately held companies	1,198,017	977,360	825,905	726,131
Private individuals	1,005,630	877,595	801,983	747,122
Financial institutions	144,406	141,748	156,198	130,955
State and municipality owned enterprises	127,939	156,146	126,589	155,868
Municipalities	20,303	37,979	20,303	37,979
Public and religious institutions	12,620	9,129	10,605	7,329
Government	8,192	46,955	7,168	45,964
Total deposits from customers	2,517,107	2,246,912	1,948,751	1,851,348

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Demand deposits	1,897,101	1,679,094	1,460,857	1,375,675
Term deposits:				
due within 1 month	149,450	141,837	118,034	118,711
due within 1-3 months	85,732	94,506	61,120	76,070
due within 3-6 months	91,548	96,081	61,574	79,513
due within 6-12 months	176,260	170,722	139,941	143,192
due within 1-5 years	108,885	63,127	101,138	56,643
due in more than 5 years	8,131	1,545	6,087	1,544
Total term deposits	620,006	567,818	487,894	475,673
Total deposits from customers	2,517,107	2,246,912	1,948,751	1,851,348

As at 31 December 2014 and 31 December 2013 the largest Bank's exposure with single group of connected parties did not exceed 5% of the total deposit portfolio.

NOTE 24. OTHER LIABILITIES

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Accrued expense	12,001	12,019	9,129	8,803
Suspense liabilities and money in transit	5,643	6,349	2,587	2,221
Amounts due to suppliers	743	1,121	243	655
Deferred income	140	174	-	-
Other liabilities	4,955	3,297	2,494	1,276
Total other liabilities	23,482	22,960	14,453	12,955

Suspense liabilities comprise funds received by the Group and the Bank as at year end, but not yet transferred to ultimate beneficiaries due to unclear or incomplete details of the supporting documentation.

NOTE 25. SUBORDINATED LIABILITIES

The following table represents the details of Bank's and Group's subordinated liabilities:

Counterparty	Residence country	Currency	Issue size, 000's	Interest rate	Original agreement date	Maturity date	Amortised cost EUR 000's	
							31/12/2014	31/12/2013
Privatisation Agency	Latvia	EUR	53,128	7.31%	22/05/2009	20/12/2017	54,702	54,709
Privatisation Agency	Latvia	EUR	11,208	7.31%	02/08/2010	08/08/2016	11,537	11,538
EBRD	UK	EUR	7,195	7.31%	11/09/2009	08/08/2016	7,357	7,328
Total							73,596	73,575

NOTE 26. ISSUED SHARE CAPITAL

As at 31 December 2014, the Bank's registered and paid-in share capital was EUR 146,556 thousand (2013: EUR 146,556 thousand). Due to Euro adoption, on 8 April 2014 amendments to the statutes of AS Citadele Banka were registered, changing nominal value of one share from LVL 1 to EUR 1. The total number of ordinary shares with voting rights increased to 146,555,796 (2013: 103,000,000). Shareholder structure did not change. All shares as at 31 December 2014 were issued and fully paid. As at 31 December 2014 and 31 December 2013, the Bank did not possess any of its own shares. No dividends were proposed and paid during 2014 or 2013.

As at 31 December 2014, the Bank had 2 (2013: 2) shareholders:

	31/12/2014 and 31/12/2013		
	Paid-in share capital (EUR)	% of total paid-in capital	% of total voting rights
Privatisation Agency	109,916,846	75% minus 1 share	75% minus 1 share
European Bank for Reconstruction and Development	36,638,950	25% plus 1 share	25% plus 1 share
Total	146,555,796	100%	100%

On 16 September 2014 and following a tender process, the Latvian government decided to sell its 75% minus 1 share stake in Citadele to RA Citadele Holdings LLC, an entity wholly owned by Ripplewood Advisors LLC (Ripplewood), and an international group of twelve investors. VAS Privatizācijas aģentūra (Privatisation Agency of the Republic of Latvia) signed the respective agreement on 5 November 2014.

The transaction is expected to close during the first half of 2015, following approvals by the Latvian Finance and Capital Markets Commission, as well as the banking regulators in Lithuania and Switzerland. The European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) will retain its 25% stake in Citadele. According to the terms of the deal, the new investors and the EBRD have committed to increase the capital of the bank.

NOTE 27. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Off-balance sheet items comprise contingent liabilities, financial commitments, foreign exchange contracts and derivative financial instruments. The following table provides a specification of contingent liabilities (showing maximum amount payable) and financial commitments outstanding as at 31 December 2014 and 2013.

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Contingent liabilities:				
Outstanding guarantees	58,185	101,740	54,512	96,515
Outstanding letters of credit	32	169	32	51
Total contingent liabilities	58,217	101,909	54,544	96,566
Financial commitments:				
Loans granted, not fully drawn down	33,390	67,072	26,536	64,973
Unutilised credit lines and overdraft facilities	49,868	32,271	83,341	52,726
Credit card commitments	85,388	87,393	72,529	74,863
Bank placement commitments	-	-	10,000	-
Total financial commitments	168,646	186,736	192,406	192,562

The following table presents the notional amounts and fair values of foreign exchange contracts and derivative financial instruments.

The Group:

	Notional amount EUR 000's		Fair value EUR 000's			
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014		31/12/2013	
			Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Foreign exchange contracts:						
Forwards	47,142	37,439	534	(420)	60	(1,103)
Swaps	400,854	697,386	5,395	(1,227)	3,488	(2,828)
Total foreign exchange contracts	447,996	734,825	5,929	(1,647)	3,548	(3,931)
Derivative financial instruments	447,996	734,825	5,929	(1,647)	3,548	(3,931)

The Bank:

	Notional amount EUR 000's		Fair value EUR 000's			
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014		31/12/2013	
			Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Foreign exchange contracts:						
Forwards	46,351	37,293	522	(417)	60	(1,101)
Swaps	437,165	795,502	5,441	(3,150)	3,497	(3,367)
Total foreign exchange contracts	483,516	832,795	5,963	(3,567)	3,557	(4,468)
Derivative financial instruments	483,516	832,795	5,963	(3,567)	3,557	(4,468)

The Group's banks use derivative foreign exchange instruments to manage their currency positions, which arise also due to derivative foreign exchange contracts concluded with the banks' clients. Before entering into derivative foreign currency agreement with private individual or company, the Group's entities assess the counterparty's ability to meet the contractual provisions. As at 31 December 2014, more than 52% (2013: 71%) of the fair value assets on foreign exchange contracts is attributable to credit and finance institutions. As at 31 December 2014, none (2013: nil) of the payments receivable arising out of derivative transactions was past due.

NOTE 28. FUNDS UNDER TRUST MANAGEMENT

The table below provides analysis of the fair value of funds managed on behalf of customers by investment type:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Fixed income securities:				
Government bonds	155,495	170,254	-	-
Credit institution bonds	35,755	40,464	-	-
Corporate bonds	71,723	68,022	-	-
Foreign municipality bonds	1,694	2,790	-	-
Other financial institution bonds	1,590	1,848	-	-
Total investments in fixed income securities	266,257	283,378	-	-
Other investments:				
Investment funds	227,219	162,427	7,167	-
Deposits with credit institutions	32,808	24,644	1,523	-
Shares	15,515	19,197	-	-
Real estate	9,189	10,764	-	-
Loans	53,611	44,897	44,488	40,387
Other	43,684	57,180	-	7,952
Total other investments	382,026	319,109	53,178	48,339
Total assets under trust management agreements	648,283	602,487	53,178	48,339

The table below provides an analysis of the customer profile on whose behalf the funds are managed:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Pension Plans	295,497	226,570	-	-
Insurance companies, investment and pension funds	98,568	116,974	-	-
Other companies	200,854	195,843	53,178	47,647
Private individuals	53,364	63,100	-	692
Total liabilities under trust management agreements	648,283	602,487	53,178	48,339

NOTE 29. FINANCIAL ASSETS PLEDGED

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Due from credit institutions and central banks	6,637	8,100	3,752	7,083
Loans to customers	2,338	1,756	1,808	1,756
Fixed income securities	18,531	-	14,802	-
Other assets	11,774	15,811	11,713	15,811
Total financial assets pledged	39,280	25,667	32,075	24,650
Total liabilities secured by pledged financial assets	-	-	-	-

All pledged amounts consist of several placements to secure various Bank's and Group's transactions in the ordinary course of business.

NOTE 30. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The table below provides a breakdown of cash and cash equivalents as at 31 December 2014 and 31 December 2013:

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
Cash and demand deposits with central banks	225,399	361,485	142,650	312,525
Deposits with other credit institutions*	158,583	252,971	347,232	211,087
Demand deposits due to other credit institutions	(14,971)	(8,510)	(70,657)	(20,752)
Total cash and cash equivalents	369,011	605,946	419,225	502,860

* Deposits include term facilities with initial agreement term of 3 months or less.

NOTE 31. LITIGATION AND CLAIMS

In the ordinary course of business, the Bank and Group either as claimant, defendant or a third party are involved in a number of legal proceedings against customers and other counterparties, in Latvia and abroad, including among other matters proceedings to seek to recover collateral or outstanding balances, as well as related interest and expenses from defaulted credit customers and interbank counterparties

The management of the Bank believes that any legal proceedings pending as at 31 December 2014 will not result in material losses for the Group in addition to amounts already provided for in these financial statements.

NOTE 32. RELATED PARTIES

Related parties are defined as shareholders who have significant influence over the Group, Latvian state and municipal institutions, members of the Supervisory Council and Management Board, key Management personnel, their close relatives and companies in which they have a controlling interest as well as associated companies of the Group. For the purpose of this disclosure, the key management of the Group's companies/ Bank and their related companies are stated in one line, accordingly. All transactions with related parties were made on terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

The Bank of Latvia is not considered a related party as it is operating as an independent institution according to special law.

The following table presents the outstanding balances and terms of the Group's transactions with counterparties, which were related parties at respective dates.

	EUR 000's 31/12/2014	Interest income/ expense 2014	EUR 000's 31/12/2013	Interest income/ expense 2013
Credit exposure to related parties				
Securities:	275,462	7,840	322,843	9,254
<i>Latvian treasury bills and government bonds</i>	241,007	6,585	288,418	8,008
<i>Municipality bonds</i>	34,455	1,255	34,425	1,246
Loans and receivables:	3,060	83	4,083	46
<i>Management</i>	337	5	427	7
<i>State institutions and state controlled companies</i>	553	29	70	1
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	2,170	49	3,586	38
Financial commitments and outstanding guarantees:	6,202	1	4,664	-
<i>Management</i>	125	-	135	-
<i>State institutions and state controlled companies</i>	6,063	1	4,515	-
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	14	-	14	-
Total credit exposure to related parties	284,724		331,590	
Due to related parties:	123,461	5,476	159,143	5,841
<i>Subordinated loans from shareholders</i>	73,596	5,361	73,575	5,491
<i>Management</i>	555	2	546	3
<i>State institutions and state controlled companies</i>	25,895	88	47,643	316
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	23,415	25	37,379	31
Total amounts due to related parties	123,461		159,143	

No Group's exposures with related parties as at 31 December 2014 or for the year then ended were impaired (2013: nil).

The following table presents the outstanding balances and terms of the Bank's transactions with counterparties, which were related parties at respective dates.

	EUR 000's 31/12/2014	Interest income/ expense 2014	EUR 000's 31/12/2013	Interest income/ expense 2013
Credit exposure to related parties				
Securities:	275,462	7,840	322,843	9,254
<i>Latvian treasury bills and government bonds</i>	241,007	6,585	288,418	8,008
<i>Municipality bonds</i>	34,455	1,255	34,425	1,246
Loans and receivables:	197,080	4,135	166,188	3,394
<i>Management</i>	104	5	121	4
<i>State institutions and state controlled companies</i>	553	29	70	1
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	2,170	49	3,586	38
<i>Subsidiaries</i>	194,253	4,052	162,411	3,351
Derivatives – assets:	52	-	16	-
<i>Subsidiaries</i>	52	-	16	-
Financial commitments and outstanding guarantees:	58,309	1	46,363	-
<i>Management</i>	80	-	84	-
<i>State institutions and state controlled companies</i>	6,063	1	4,515	-
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	14	-	14	-
<i>Subsidiaries</i>	52,152	-	41,750	-
Total credit exposure to related parties	530,903		535,410	
Due to related parties:	205,454	5,625	183,652	5,985
<i>Subordinated loans from shareholders</i>	73,596	5,361	73,575	5,491
<i>Management</i>	212	-	287	-
<i>State institutions and state controlled companies</i>	25,895	88	47,643	316
<i>Municipality institutions and municipality controlled companies</i>	23,415	25	37,379	31
<i>Subsidiaries</i>	82,336	151	24,768	147
Derivatives – liabilities:	1,935	-	738	-
<i>Subsidiaries</i>	1,935	-	738	-
Total amounts due to related parties	207,389		184,390	

In the year ended 31 December 2014 EUR 619 thousand impairment allowance on the Bank's loans and receivables to subsidiaries was recognised (2013: nil). As at 31 December 2014 total impairment allowance recognised on loans and receivables to subsidiaries is EUR 619 thousand (2013: nil). Bank's net investment in subsidiaries is EUR 61,605 thousand (2013: EUR 62,841 thousand) including impairment allowance of EUR 49,638 thousand. No other Bank's exposures with related parties as at 31 December 2014 or for the year then ended were impaired (2013: nil).

The Bank's income from dividends from subsidiaries in 2014 was EUR 1,690 thousand (2013: EUR 3,754 thousand).

During 2014 Bank's administrative expense with related parties amounted to EUR 3.4 million (2013: EUR 3.3 million). This mostly relates to rent and utility fees paid to group's companies. Banks fee and commission income from related parties in 2014 was EUR 2.0 million (2013: EUR 1.4 million) and commission and fee expense EUR 0.3 million (2013: EUR 0.2 million).

NOTE 33. RISK MANAGEMENT

Risk management policies

Risk management principles are set out in Group's Risk Management Policy. The Group adheres to the following key risk management principles:

- The Group aims to ensure low risk exposure, diversified asset portfolio, limited risks in financial markets and low level of operational risk;
- The Group aims to ensure an acceptable risk level in all operations. Risks are always assessed in relation to the expected return. Risk exposures that are not acceptable for the Group are avoided, limited or hedged;
- The Group does not assume high or uncontrollable risks irrespective of the return they provide. Risks should be diversified and those risks that are quantifiable should be limited or hedged;
- The Group pursues prudent risk management policy, that is aligned with the Group's business and ensures effective total risk mitigation;
- Risk management is based on awareness of each and every Group's employee about and responsibility for the nature of transactions he/she carries out and related risks;
- Risk limit system and strict controls are essential risk management elements. Control of risk level and compliance with limits is ensured by structured risk limit systems for all material risks.

Risk management is an essential element of the Group's management process. Risk management within the Group is controlled by independent unit – Risk and Compliance Sector.

The Group is exposed to the following main risks: credit risk, market risk, interest rate risk, liquidity risk, currency risk and operational risk. The Group has approved risk management policies for each of these risks, which are briefly summarised below.

a) Credit risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss from debtor's non-performance or default. The Group is exposed to credit risk in its lending, investing and trading activities, as well as in respect to the guarantees issued to third parties and other off-balance sheet commitments to third parties.

Credit risk management is based on adequate risk assessment and decision-making. For material risks, risk analysis is conducted by independent unit of Risk and Compliance Sector. The analysis of credit risk comprises evaluation of customer's creditworthiness and collateral and its liquidity. The analysis of creditworthiness of a legal entity includes the analysis of industry, the company, its credit history and its current and forecasted financial position. The analysis of creditworthiness of an individual includes the analysis of the customer's credit history, income and debt-to-income ratio analysis, as well as the analysis of social and demographic factors. In the event of material risks, lending decision is made by the Credit Committee, and further reviewed by the Bank's Management Board. For securities Group analyses factors such as business profile and financial performance of the issuer, credit ratings assigned by international rating agencies, market based indicators such as credit spreads and liquidity.

After a loan is issued or a security acquired, customers' financial position and issuers' risk indicators are monitored on a regular basis in order to timely identify potential credit losses.

To limit its credit risk, the Group has set the following concentration limits: individual counterparty limit, limit for group of mutually related customers, limit for large risk exposures, limit for the Group's related parties, an industry limit, limit by customer type, loan product, and collateral type.

The Group reviews its loan portfolio and securities portfolio on a regular basis to assess its quality and concentrations, as well as to evaluate the portfolio trends.

Group's derivative exposures relate to short term derivatives that do not expose the Group to material credit risk and none of the derivative exposures are overdue.

Credit risk identification, monitoring and reporting is the responsibility of Risk and Compliance Sector.

The tables below provide details of the Group's loan portfolio delinquencies:

	Group, EUR 000's 31/12/2014							
	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Not delayed - not impaired	715,768	106,090	88,590	48,194	13,597	1,376	3,055	976,670
Not delayed - impaired	39,065	1,704	885	-	71	-	1,665	43,390
Total not delayed loans	754,833	107,794	89,475	48,194	13,668	1,376	4,720	1,020,060
Past due loans - not impaired								
Delayed days:								
=< 29	23,761	482	4,742	1,538	1	-	-	30,524
30-59	8,330	572	2,943	473	-	-	-	12,318
60-89	3,294	-	565	212	-	-	-	4,071
90 and more	14,982	-	290	415	-	-	-	15,687
Total past due loans - not impaired	50,367	1,054	8,540	2,638	1	-	-	62,600
Total past due loans - impaired	46,494	23,266	5,123	6,480	126	259	-	81,748
Total gross loans and receivables to customers	851,694	132,114	103,138	57,312	13,795	1,635	4,720	1,164,408
Impairment allowance	(55,392)	(14,357)	(8,016)	(8,875)	(471)	(261)	(1,335)	(88,707)
Total net loans and receivables to customers	796,302	117,757	95,122	48,437	13,324	1,374	3,385	1,075,701

	Group, EUR 000's 31/12/2013							
	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Not delayed - not impaired	698,526	86,380	64,438	52,212	7,948	195	3,722	913,421
Not delayed - impaired	27,609	1,791	5,255	-	130	-	1,854	36,639
Total not delayed loans	726,135	88,171	69,693	52,212	8,078	195	5,576	950,060
Past due loans - not impaired								
Delayed days:								
=< 29	45,693	18,833	8,394	1,729	18	-	-	74,667
30-59	7,636	-	2,615	458	1	-	-	10,710
60-89	6,116	-	188	274	84	-	-	6,662
90 and more	9,866	949	253	461	53	-	-	11,582
Total past due loans - not impaired	69,311	19,782	11,450	2,922	156	-	-	103,621
Total past due loans - impaired	47,924	23,549	11,594	11,964	-	259	-	95,290
Total gross loans and receivables to customers	843,370	131,502	92,737	67,098	8,234	454	5,576	1,148,971
Impairment allowance	(53,683)	(13,310)	(10,146)	(14,098)	(132)	(256)	(1,424)	(93,049)
Total net loans and receivables to customers	789,687	118,192	82,591	53,000	8,102	198	4,152	1,055,922

The tables below provide details of the Bank's loan portfolio delinquencies:

	Bank, EUR 000's 31/12/2014							
	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Not delayed - not impaired	608,765	198,477	42	44,000	12,590	-	2,521	866,395
Not delayed - impaired	36,667	544	-	-	71	-	1,665	38,947
Total not delayed loans	645,432	199,021	42	44,000	12,661	-	4,186	905,342
Past due loans - not impaired								
Delayed days:								
=< 29	17,269	293	-	814	1	-	-	18,377
30-59	6,120	391	-	362	-	-	-	6,873
60-89	2,026	-	-	187	-	-	-	2,213
90 and more	13,866	-	-	415	126	-	-	14,407
Total past due loans - not impaired	39,281	684	-	1,778	127	-	-	41,870
Total past due loans - impaired	35,721	23,267	-	4,896	-	-	-	63,884
Total gross loans and receivables to customers	720,434	222,972	42	50,674	12,788	-	4,186	1,011,096
Impairment allowance for past due loans	(46,911)	(13,774)	(1)	(7,279)	(467)	-	(1,335)	(69,767)
Total net loans and receivables to customers	673,523	209,198	41	43,395	12,321	-	2,851	941,329

	Bank, EUR 000's 31/12/2013							
	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Not delayed - not impaired	598,841	165,704	154	46,953	7,382	-	3,248	822,282
Not delayed - impaired	25,578	71	-	-	129	-	1,853	27,631
Total not delayed loans	624,419	165,775	154	46,953	7,511	-	5,101	849,913
Past due loans - not impaired								
Delayed days:								
=< 29	36,047	18,722	1	1,036	6	-	-	55,812
30-59	5,827	-	3	387	1	-	-	6,218
60-89	5,287	-	-	248	84	-	-	5,619
90 and more	8,332	949	-	461	53	-	-	9,795
Total past due loans - not impaired	55,493	19,671	4	2,132	144	-	-	77,444
Total past due loans - impaired	36,228	23,534		10,290	-	-	-	70,052
Total gross loans and receivables to customers	716,140	208,980	158	59,375	7,655	-	5,101	997,409
Impairment allowance	(45,925)	(12,591)	(3)	(12,423)	(129)	-	(1,424)	(72,495)
Total net loans and receivables to customers	670,215	196,389	155	46,952	7,526	-	3,677	924,914

The following table provides details on changes in the Group's specific loan portfolio impairment by classes:

	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Outstanding specific impairment as at 31/12/2012	42,259	2,301	9,139	21,339	761	259	1,981	78,039
Impairment charge for the reported period - specific	12,984	9,626	1,945	74	209	-	78	24,916
Release of previously established impairment allowance - specific	(5,424)	(47)	(388)	(770)	-	-	(558)	(7,187)
Impairment charged to the statement of income, net	7,560	9,579	1,557	(696)	209	-	(480)	17,729
Change of impairment allowance due to write-offs, net	(7,582)	-	(879)	(8,608)	(757)	-	-	(17,826)
Increase/ (decrease) in impairment allowance due to currency fluctuations	775	(1)	16	(87)	(84)	(4)	(80)	535
Outstanding specific impairment as at 31/12/2013	43,012	11,879	9,833	11,948	129	255	1,421	78,477
Impairment charge for the reported period - specific	12,691	2,997	1,193	401	52	-	180	17,514
Release of previously established impairment allowance - specific	(8,520)	(1,642)	(351)	(69)	(30)	-	(23)	(10,635)
Impairment charged to the statement of income, net	4,171	1,355	842	332	22	-	157	6,879
Change of impairment allowance due to write-offs, net	(7,722)	(248)	(3,605)	(5,823)	(108)	-	(376)	(17,882)
Increase/ (decrease) in impairment allowance due to currency fluctuations	74	(17)	(7)	11	9	-	132	202
Outstanding specific impairment as at 31/12/2014	39,535	12,969	7,063	6,468	52	255	1,334	67,676

The following table provides details on changes in the Bank's specific loan portfolio impairment by classes:

	Regular loans	Utilised credit lines	Finance leases	Debit balances on settlement cards	Overdraft facilities	Factoring	Due from investment counterparties	Total
Outstanding specific impairment as at 31/12/2012	33,844	2,237	-	18,228	761	-	1,981	57,051
Impairment charge for the reported period - specific	13,088	8,964	-	74	209	-	78	22,413
Release of previously established impairment allowance - specific	(4,310)	-	-	(671)	-	-	(558)	(5,539)
Impairment charged to the statement of income, net	8,778	8,964	-	(597)	209	-	(480)	16,874
Change of impairment allowance due to write-offs, net	(7,493)	-	-	(7,254)	(757)	-	-	(15,504)
Increase/ (decrease) in impairment allowance due to currency fluctuations	764	-	-	(86)	(84)	-	(80)	514
Outstanding specific impairment as at 31/12/2013	35,893	11,201	-	10,291	129	-	1,421	58,935
Impairment charge for the reported period - specific	12,321	2,700	-	388	51	-	180	15,640
Release of previously established impairment allowance - specific	(7,914)	(1,627)	-	(1)	(30)	-	(23)	(9,595)
Impairment charged to the statement of income, net	4,407	1,073	-	387	21	-	157	6,045
Change of impairment allowance due to write-offs, net	(7,299)	(248)	-	(5,795)	(108)	-	(376)	(13,826)
Increase/ (decrease) in impairment allowance due to currency fluctuations	77	-	-	14	9	-	129	229
Outstanding specific impairment as at 31/12/2014	33,078	12,026	-	4,897	51	-	1,331	51,383

In the table below estimated fair value of loan collateral is presented separately for those assets where collateral and other credit enhancements exceed carrying value of the asset (LTV < 100%) and those assets where collateral and other credit enhancements are equal to or less than the carrying value of the asset (LTV ≥ 100%).

	Group, EUR 000's							
	31/12/2014				31/12/2013			
	LTV < 100%		LTV ≥ 100% and unsecured*		LTV < 100%		LTV ≥ 100% and unsecured*	
	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral
Regular loans	476,217	1,090,016	320,085	245,570	455,520	997,429	334,167	217,550
Utilised credit lines	86,585	242,034	31,172	17,672	80,766	207,823	37,426	19,086
Finance leases	94,274	100,655	848	517	81,136	85,237	1,455	748
Debit balances on settlement cards	285	1,363	48,152	-	36	36	52,964	-
Overdraft facilities	4,214	15,931	9,110	-	243	1,554	7,859	57
Factoring	1,369	1,389	5	-	195	195	3	-
Due from investment counterparties	-	-	3,385	6	-	-	4,152	-
Total net loans	662,944	1,451,388	412,757	263,765	617,896	1,292,274	438,026	237,441

	Bank, EUR 000's							
	31/12/2014				31/12/2013			
	LTV < 100%		LTV ≥ 100% and unsecured*		LTV < 100%		LTV ≥ 100% and unsecured*	
	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral	Carrying value of assets	Estimated fair value of collateral
Regular loans	352,450	962,912	321,073	260,299	364,662	804,795	305,553	196,355
Utilised credit lines	75,490	230,938	133,708	16,774	74,157	193,165	122,232	17,745
Finance leases	41	171	-	-	155	499	-	-
Debit balances on settlement cards	246	1,261	43,149	-	-	-	46,952	-
Overdraft facilities	3,311	15,027	9,010	-	-	-	7,526	-
Due from investment counterparties	-	-	2,851	-	-	-	3,677	-
Total net loans	431,538	1,210,309	509,791	277,073	438,974	998,459	485,940	214,100

* As at 31 December 2014 carrying value of Bank's loans without collateral or with guarantees amount to EUR 207,440 thousand (2013: EUR 166,707 thousand). Mostly, loans falling into categories "regular loans" and "utilised credit lines" are secured by collateral. In general, settlement card loans are granted to clients on a basis of their cash flows' assessment and no collateral is required in most cases. Finance leases are secured by the respective property leased out (for more details on leasing portfolio please refer to Note 15).

The tables below provide details of the Group's and Bank's fixed securities portfolio quality:

	Group, EUR 000's				
	31/12/2014				
	Held for trading	Financial assets designated at fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Total
Investment grade:					
AAA/Aaa	361	14,063	119,168	2,919	136,511
AA/Aa	4,612	31,565	105,666	7,794	149,637
A	7,459	31,703	259,005	168,037	466,204
BBB/Baa	7,863	7,215	49,761	14,621	79,460
Other lower ratings	-	305	4,632	1,425	6,362
Not rated	-	-	3,359	34,456	37,815
Total fixed income securities	20,295	84,851	541,591	229,252	875,989

	Group, EUR 000's				
	31/12/2013				
	Held for trading	Financial assets designated at fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Total
Investment grade:					
AAA/Aaa	3,779	18,233	91,989	2,913	116,914
AA/Aa	287	24,395	40,735	6,851	72,268
A	6,199	7,847	44,701	3,853	62,600
BBB/Baa	13,462	3,193	205,595	191,930	414,180
Other lower ratings	1,145	-	4,876	4,451	10,472
Not rated	1	344	1,117	34,425	35,887
Total fixed income securities	24,873	54,012	389,013	244,423	712,321

	Bank, EUR 000's					
	31/12/2014			31/12/2013		
	Held to maturity	Available for sale	Total	Held to maturity	Available for sale	Total
Investment grade:						
AAA/Aaa	2,083	117,620	119,703	2,164	87,186	89,350
AA/Aa	4,972	91,606	96,578	5,740	39,157	44,897
A	151,467	174,117	325,584	-	40,459	40,459
BBB/Baa	-	42,003	42,003	182,133	146,426	328,559
Other lower ratings	-	4,632	4,632	-	4,876	4,876
Not rated	34,455	3,359	37,814	34,425	1,117	35,542
Total net fixed income securities	192,977	433,337	626,314	224,462	319,221	543,683

The tables below provide details of the Group's due from credit institutions balances credit quality:

	EUR 000's	
	2014 Group	2014 Bank
Investment grade:		
AAA/Aaa	56,618	-
AA/Aa	10,210	5,407
A	333,834	312,344
BBB/Baa	64,479	64,235
Other lower ratings	89	62
Not rated Latvian registered credit institutions*	44,091	41,767
Citadele Group's banks	-	40,449
Other not rated credit institutions*	83	9
Total balances due from credit institutions, net	509,404	464,273

* Mostly balances due from credit institutions falling into category "Not rated" are with subsidiaries of investment grade rated international credit institutions.

GEOGRAPHICAL PROFILE

The following tables provide an analysis of the Group's assets and liabilities, as well as off-balance sheet items outstanding as at 31 December 2014 and 31 December 2013 by geographical profile. The grouping by is done based on information about the residence of the respective counterparties.

	Group as at 31/12/2014, EUR 000's					Total
	Latvia	Lithuania	Other EU countries	CIS countries	Other countries*	
Assets						
Cash and deposits with central banks	136,099	11,659	6,551	-	71,090	225,399
Balances due from credit institutions	53,198	2,934	344,865	10,085	98,322	509,404
Securities held for trading	5,530	-	12,160	-	6,260	23,950
Financial assets designated at fair value through profit or loss	6,190	-	50,789	-	40,470	97,449
Available for sale securities	105,252	80,014	153,415	-	219,515	558,196
Loans and receivables to customers	676,574	228,733	107,196	42,380	20,818	1,075,701
Held to maturity securities	187,999	6,361	21,780	-	13,112	229,252
Derivative financial instruments	1,724	-	1,897	7	2,301	5,929
Other assets	106,974	6,225	15,451	92	573	129,315
Total assets	1,279,540	335,926	714,104	52,564	472,461	2,854,595
Liabilities						
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	22,807	-	30	1,717	40	24,594
Financial liabilities measured at amortised cost	1,222,554	214,311	394,664	184,930	611,515	2,627,974
Derivative financial instruments	434	-	515	162	536	1,647
Other liabilities	16,090	5,728	883	11	957	23,669
Total liabilities	1,261,885	220,039	396,092	186,820	613,048	2,677,884
Equity	176,711	-	-	-	-	176,711
Total liabilities and equity	1,438,596	220,039	396,092	186,820	613,048	2,854,595
Off-balance sheet items						
Contingent liabilities	51,189	1,418	1,071	2,330	2,209	58,217
Financial commitments	127,070	33,879	3,301	3,606	790	168,646

* For more detailed analysis of geographical distribution of securities exposures please refer to note 16. All Group's cash and deposit with central banks balances presented as "Other countries" are with central bank of Switzerland. Group's balances due from credit institutions presented as "Other countries" are with Swiss credit institutions (EUR 51.2 million), Japanese credit institutions (EUR 33.8 million) and United States registered credit institutions (EUR 12.0 million) besides others.

	Group as at 31/12/2013, EUR 000's					Total
	Latvia	Lithuania	Other EU countries	CIS countries	Other countries	
Assets						
Cash and deposits with central banks	266,218	10,090	34,634	-	50,543	361,485
Balances due from credit institutions	24,825	4,173	140,420	10,748	91,015	271,181
Securities held for trading	3,523	343	12,255	6,611	5,082	27,814
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4,273	-	33,486	1,659	22,918	62,336
Available for sale securities	115,724	69,408	101,799	6,497	108,310	401,738
Loans and receivables to customers	679,716	219,131	88,447	46,515	22,113	1,055,922
Held to maturity securities	224,462	4,264	3,963	5,854	5,880	244,423
Derivative financial instruments	175	-	1,387	149	1,837	3,548
Other assets	85,538	8,029	18,817	131	560	113,075
Total assets	1,404,454	315,438	435,208	78,164	308,258	2,541,522
Liabilities						
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	15,216	-	28	1,171	211	16,626
Financial liabilities measured at amortised cost	1,247,307	136,974	300,242	179,666	490,368	2,354,557
Derivative financial instruments	730	-	766	83	2,352	3,931
Other liabilities	14,402	6,138	388	236	1,796	22,960
Total liabilities	1,277,655	143,112	301,424	181,156	494,727	2,398,074
Equity	143,448	-	-	-	-	143,448
Total liabilities and equity	1,421,103	143,112	301,424	181,156	494,727	2,541,522
Off-balance sheet items						
Contingent liabilities	92,966	2,419	551	2,982	2,991	101,909
Financial commitments	126,998	43,625	4,158	11,310	645	186,736

The following tables provide an analysis of the Bank's assets and liabilities, as well as off-balance sheet items outstanding as at 31 December 2014 and 31 December 2013 by geographical profile. The grouping by is done based on information about the residence of the respective counterparties.

	Bank as at 31/12/2014, EUR 000's					Total
	Latvia	Lithuania	Other EU countries	CIS countries	Other countries	
Assets						
Cash and deposits with central banks	136,099	-	6,551	-	-	142,650
Balances due from credit institutions	50,870	40,478	300,135	9,984	62,806	464,273
Available for sale securities	98,077	10,767	143,880	-	191,694	444,418
Loans and receivables to customers	732,406	53,176	102,582	38,523	14,642	941,329
Held to maturity securities	185,922	-	7,055	-	-	192,977
Derivative financial instruments	1,712	8	1,899	7	2,337	5,963
Other assets	67,148	43,838	14,223	28	13,814	139,051
Total assets	1,272,234	148,267	576,325	48,542	285,293	2,330,661
Liabilities						
Financial liabilities measured at amortised cost	1,228,467	65,650	294,680	127,806	422,741	2,139,344
Derivative financial instruments	432	8	515	162	2,450	3,567
Other liabilities	14,234	19	162	2	36	14,453
Total liabilities	1,243,133	65,677	295,357	127,970	425,227	2,157,364
Equity	173,297	-	-	-	-	173,297
Total liabilities and equity	1,416,430	65,677	295,357	127,970	425,227	2,330,661
Off-balance sheet items						
Contingent liabilities	51,133	521	372	1,899	619	54,544
Financial commitments	153,304	27,155	7,553	3,606	788	192,406
	Bank as at 31/12/2013, EUR 000's					Total
	Latvia	Lithuania	Other EU countries	CIS countries	Other countries	
Assets						
Cash and deposits with central banks	266,218	-	34,634	-	11,673	312,525
Balances due from credit institutions	23,080	24,019	105,462	10,485	56,182	219,228
Available for sale securities	115,220	10,741	95,217	6,497	104,255	331,930
Loans and receivables to customers	735,017	43,482	81,798	46,034	18,583	924,914
Held to maturity securities	224,462	-	-	-	-	224,462
Derivative financial instruments	175	16	1,387	149	1,830	3,557
Other assets	51,248	41,273	18,163	6	13,922	124,612
Total assets	1,415,420	119,531	336,661	63,171	206,445	2,141,228
Liabilities						
Financial liabilities measured at amortised cost	1,250,229	1,608	238,083	146,764	343,525	1,980,209
Derivative financial instruments	730	611	766	82	2,279	4,468
Other liabilities	12,587	26	92	101	149	12,955
Total liabilities	1,263,546	2,245	238,941	146,947	345,953	1,997,632
Equity	143,596	-	-	-	-	143,596
Total liabilities and equity	1,407,142	2,245	238,941	146,947	345,953	2,141,228
Off-balance sheet items						
Contingent liabilities	92,902	522	339	2,490	313	96,566
Financial commitments	152,794	19,648	8,166	11,310	644	192,562

b) Market risk

Market risk is the risk that the Group will incur a loss as a result of the mark-to-market revaluation of balance sheet and off-balance sheet items caused by changes in market values of financial instruments due to changes in foreign exchange rates, interest rates and other factors.

Position risk of financial instruments is assessed and limits are set by the Group Investment Committee (GIC). The decisions of GIC are approved by the Bank's Management Board. Market risk is managed by the Group's business units and subsidiaries which can accept market risk in line with the set limits and investment restrictions of the respective portfolio. Market risk is measured, monitored and risk levels are reported by Risk and Compliance Sector.

The Group manages market risk by developing investment guidelines for every significant portfolio, as well as by setting individual limits to issuers and financial instruments, ensuring that maximum limit volumes are closely linked to the results of risk assessment. The Group puts a large emphasis on concentration risk applying a framework, where limits are set based on risk weighted exposures for every country and sector combination. To assess position risk the Group uses sensitivity analysis and scenario analysis, which identifies and quantifies negative impact of adverse events on portfolio of the Group taking into consideration regional, sector and credit rating profile.

c) Interest rate risk

Interest rate risk is related to the possible negative impact of interest rate changes on the Group's income and economic value.

Interest rate risk management in the Group is carried out in accordance with the Group's Interest rate Risk Management Policy. Interest rate risk is assessed and decisions are made by Assets and Liabilities Management Committee (ALCO). The decisions of ALCO are approved by the Bank's Management Board. ALCO sets the acceptable interest rate risk level and the Group's internal limit system, monitors the compliance with the approved limits and use of the instruments for the management of interest rate risk. Interest rate risk measurement, management and reporting are responsibilities of Treasury Sector, while Risk and Compliance Sector ensures proper oversight and prepares analytical reports to ALCO and the Bank's Management Board.

The Group manages interest rate risk by using the gap analysis of the risk sensitive assets and liabilities, duration analysis and sensitivity analysis of assets and liabilities as well as stress testing of interest rate risk. The Group sets limits for impact of interest rate shock on economic value, net interest income and revaluation reserve. Based on the market analysis and the Group's financing structure, ALCO sets customer deposit interest rates.

The following table represents the impact of a parallel change in all interest rates and security yields by 1.0% (but not below 0%) on Group's and Bank's pre-tax profit (in 12-months time) and available for sale securities' fair value revaluation reserve in equity:

Scenario: +1%

	EUR 000's			
	2014 Group	2013 Group	2014 Bank	2013 Bank
Pre-tax profit / (loss)	7,472	5,417	7,208	5,516
Securities fair value revaluation reserve	(8,955)	(5,221)	(5,667)	(4,163)
Total pre-tax effect on equity	(1,483)	196	1,541	1,353
Estimated net effect on equity	(1,261)	167	1,310	1,150

Scenario: -1%, but not below 0%

Pre-tax profit / (loss)	(3,594)	(2,978)	(3,533)	(3,529)
Securities fair value revaluation reserve	5,373	3,394	3,474	3,061
Total pre-tax effect on equity	1,779	416	(59)	(468)
Estimated net effect on equity	1,512	354	(50)	(398)

The following table represents the impact of a 2.0% parallel change in all interest rates and security yields (but not below 0%) by currencies on Bank's pre-tax profit and available for sale securities' fair value revaluation reserve in equity:

Scenario: +2%	EUR 000's						
	31/12/2014			31/12/2013			
	EUR	USD	Other currencies	LVL	EUR	USD	Other currencies
Pre-tax profit/ (loss)	9,711	5,969	(1,289)	731	5,011	5,481	(216)
Securities fair value revaluation reserve	(3,620)	(7,285)	(233)	(2,363)	(1,878)	(3,836)	(94)
Total pre-tax effect on equity	6,091	(1,316)	(1,522)	(1,632)	3,133	1,645	(310)
Estimated net effect on equity	5,177	(1,119)	(1,294)	(1,387)	2,663	1,398	(264)

Scenario: -2%, but not below 0%							
	EUR	USD	Other currencies	LVL	EUR	USD	Other currencies
Pre-tax profit/ (loss)	(1,795)	(1,919)	181	(249)	(1,692)	(1,653)	65
Securities fair value revaluation reserve	363	3,566	26	842	726	2,136	23
Total pre-tax effect on equity	(1,432)	1,647	207	593	(966)	483	88
Estimated net effect on equity	(1,217)	1,400	176	504	(821)	411	75

d) Currency risk

Currency risk is a risk of loss arising from fluctuations in currency exchange rates.

Currency risk management in the Group is carried out in accordance with the Group's Currency Risk Management Policy. Currency risk is assessed and decisions on limits set are made by the Financial Market and Counterparty Committee (FMCC). The decisions of FMCC are approved by the Bank's Management Board. FMCC defines the acceptable currency risk level and the Group's internal limit system, as well as monitors compliance with these limits.

Day-to-day currency risk management is the responsibility of Treasury Sector, while risk monitoring and reporting is the responsibility of Risk and Compliance Sector. The Group has set a limit for open currency positions in each currency at 10% of its equity, and the limit for the total open currency position at 20% of its equity. The limits are in compliance with the requirements of Latvian legislation. In assessing its currency risk the Group also makes use of several widely applied methodologies: value at risk, expected shortfall and scenario analysis.

In the event of exchange rates for the following currencies in which the Group and the Bank has open positions adversely change as per scenario below, the potential total decrease in the Group's and Bank's pre-tax profit would amount approximately to the following:

Scenario:	Group EUR 000's						
	31/12/2014			31/12/2013			
	USD	CHF	Total for all currencies*	USD	CHF	LTL	Total for all currencies*
2% adverse change	58	54	7	4	50	724	30
5% adverse change	145	134	18	10	125	1,811	74

Scenario:	Bank EUR 000's						
	31/12/2014			31/12/2013			
	USD	CHF	Total for all currencies*	USD	CHF	LTL	Total for all currencies*
2% adverse change	28	-	2	30	-	1	26
5% adverse change	71	1	6	74	1	3	64

* Excluding adverse changes as at 31/12/2013 for EUR currency as on 1 January 2014 Latvia adopted EUR and the Bank's functional currency and the Group's presentation currency was changed to Euros and excluding adverse changes as at 31/12/2014 for LTL currency as on 1 January 2015 Lithuania adopted EUR.

In 2014 and 2013 the Bank was in compliance with currency position limits.

The following table provides an analysis of the Group's and Bank's assets and liabilities and shareholders' equity as well as off-balance sheet items outstanding as at 31 December 2014 and 2013 by currency profile:

	Group as at 31/12/2014, EUR 000's						
	EUR	USD	CHF	LTL	RUB	Other	Total
Assets							
Cash and deposits with central banks	137,031	3,328	71,201	10,825	104	2,910	225,399
Balances due from credit institutions	229,958	162,476	10,459	153	9,952	96,406	509,404
Securities held for trading	16,099	6,189	1,662	-	-	-	23,950
Financial assets designated at fair value through profit or loss	31,461	53,731	9,788	-	-	2,469	97,449
Available for sale securities	170,514	311,731	-	59,192	-	16,759	558,196
Loans and receivables to customers	955,260	56,182	3,468	60,539	99	153	1,075,701
Held to maturity securities	203,580	21,378	-	4,294	-	-	229,252
Derivative financial instruments	5,911	-	7	11	-	-	5,929
Other assets	91,014	30,162	543	5,905	52	1,639	129,315
Total assets	1,840,828	645,177	97,128	140,919	10,207	120,336	2,854,595
Liabilities							
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	21,985	2,609	-	-	-	-	24,594
Financial liabilities measured at amortised cost	1,529,310	838,536	26,977	134,862	14,798	83,491	2,627,974
Derivative financial instruments	1,632	-	13	2	-	-	1,647
Other liabilities	16,308	3,901	944	2,108	139	269	23,669
Total liabilities	1,569,235	845,046	27,934	136,972	14,937	83,760	2,677,884
Equity	176,711	-	-	-	-	-	176,711
Total liabilities and equity	1,745,946	845,046	27,934	136,972	14,937	83,760	2,854,595
Net long/ (short) position for balance sheet items	94,882	(199,869)	69,194	3,947	(4,730)	36,576	-
Off-balance sheet claims arising from foreign exchange							
Spot exchange contracts	(29,532)	32,733	(144)	-	(601)	(644)	1,812
Forward foreign exchange contracts	(2,299)	2,527	(370)	-	-	258	116
Swap exchange contracts	(68,525)	167,513	(65,993)	-	5,338	(35,952)	2,381
Net long/ (short) positions on foreign exchange	(100,356)	202,773	(66,507)	-	4,737	(36,338)	4,309
Net long/ (short) position as at 31 December 2014	(5,474)	2,904	2,687	3,947	7	238	4,309
Exchange rates applied as at 31 December 2014 (EUR for 1 foreign currency unit)							
	-	0.824	0.832	0.290	0.0138	-	-

As at 31 December 2014 and 31 December 2013 LTL currency is pegged to the EUR at a fixed rate. On 1 January 2015 the Republic of Lithuania adopted Euro as the national currency. At that date all Group's and Bank's balances denominated in Litas were converted to Euros at the fixed official exchange rate.

	Group as at 31/12/2013, EUR 000's							
	LVL	USD	EUR	CHF	LTL	RUB	Other	Total
Assets								
Cash and deposits with central banks	252,208	4,293	53,978	39,122	8,338	434	3,112	361,485
Balances due from credit institutions	1,246	208,576	39,404	649	134	8,463	12,709	271,181
Securities held for trading	1,622	5,354	15,861	4,408	-	569	-	27,814
Financial assets designated at fair value through profit or loss	-	28,971	25,532	7,581	-	-	252	62,336
Available for sale securities	73,570	153,359	111,325	498	52,365	-	10,621	401,738
Loans and receivables to customers	112,003	63,284	817,777	2,718	58,728	511	901	1,055,922
Held to maturity securities	163,040	7,871	69,248	-	4,264	-	-	244,423
Derivative financial instruments	3,509	-	36	3	-	-	-	3,548
Other assets	81,979	8,611	10,277	448	7,827	101	3,832	113,075
Total assets	689,177	480,319	1,143,438	55,427	131,656	10,078	31,427	2,541,522
Liabilities								
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	7,396	1,919	7,311	-	-	-	-	16,626
Financial liabilities measured at amortised cost	552,998	692,469	902,175	16,631	92,562	39,857	57,865	2,354,557
Derivative financial instruments	3,730	-	-	201	-	-	-	3,931
Other liabilities	12,257	3,108	2,746	1,651	2,877	116	205	22,960
Total liabilities	576,381	697,496	912,232	18,483	95,439	39,973	58,070	2,398,074
Equity	143,448	-	-	-	-	-	-	143,448
Total liabilities and equity	719,829	697,496	912,232	18,483	95,439	39,973	58,070	2,541,522
Net long/ (short) position for balance sheet items								
	(30,652)	(217,177)	231,206	36,944	36,217	(29,895)	(26,643)	-
Off-balance sheet claims arising from foreign exchange								
Spot exchange contracts	-	(2,770)	3,045	-	-	(445)	142	(28)
Forward foreign exchange contracts	-	21,454	(22,517)	-	-	-	-	(1,063)
Swap exchange contracts	-	198,685	(221,323)	(34,426)	-	30,550	27,174	660
Net long/ (short) positions on foreign exchange								
	-	217,369	(240,795)	(34,426)	-	30,105	27,316	(431)
Net long/ (short) position as at 31 December 2013								
	(30,652)	192	(9,589)	2,518	36,217	210	673	(431)
Exchange rates applied as at 31 December 2013 (EUR for 1 foreign currency unit)								
	-	0.733	1.000	0.815	0.290	0.022	-	-

	Bank as at 31/12/2014, EUR 000's						
	EUR	USD	CHF	LTL	RUB	Other	Total
Assets							
Cash and deposits with central banks	136,428	3,045	72	360	104	2,641	142,650
Balances due from credit institutions	226,732	127,283	8,443	28	9,912	91,875	464,273
Available for sale securities	161,888	265,770	-	-	-	16,760	444,418
Loans and receivables to customers	890,252	47,356	3,468	-	99	154	941,329
Held to maturity securities	192,977	-	-	-	-	-	192,977
Derivative financial instruments	5,963	-	-	-	-	-	5,963
Other assets	53,599	30,004	13,807	40,032	3	1,606	139,051
Total assets	1,667,839	473,458	25,790	40,420	10,118	113,036	2,330,661
Liabilities							
Financial liabilities measured at amortised cost	1,366,335	630,428	12,243	40,418	13,898	76,022	2,139,344
Derivative financial instruments	3,567	-	-	-	-	-	3,567
Other liabilities	12,358	1,800	5	3	103	184	14,453
Total liabilities	1,382,260	632,228	12,248	40,421	14,001	76,206	2,157,364
Equity	173,297	-	-	-	-	-	173,297
Total liabilities and equity	1,555,557	632,228	12,248	40,421	14,001	76,206	2,330,661
Net long/ (short) position for balance sheet items							
	112,282	(158,770)	13,542	(1)	(3,883)	36,830	-
Off-balance sheet claims arising from foreign exchange							
Spot exchange contracts	(30,149)	33,363	(168)	-	(601)	(632)	1,813
Forward foreign exchange contracts	(1,720)	1,939	(370)	-	-	258	107
Swap exchange contracts	(79,428)	124,895	(12,992)	-	4,483	(36,466)	492
Net long/ (short) positions on foreign exchange	(111,297)	160,197	(13,530)	-	3,882	(36,840)	2,412
Net long/ (short) position as at 31 December 2014							
	985	1,427	12	(1)	(1)	(10)	2,412
Exchange rates applied as at 31 December 2014 (EUR for 1 foreign currency unit)							
	-	0.824	0.832	0.290	0.0138	-	-

	Bank as at 31/12/2013, EUR 000's							
	LVL	USD	EUR	CHF	LTL	RUB	Other	Total
Assets								
Cash and deposits with central banks	252,208	3,607	52,894	236	196	434	2,950	312,525
Balances due from credit institutions	1	176,418	24,872	179	58	8,210	9,490	219,228
Available for sale securities	73,570	141,089	106,649	-	-	-	10,622	331,930
Loans and receivables to customers	167,818	59,839	693,875	2,718	-	511	153	924,914
Held to maturity securities	163,039	-	61,423	-	-	-	-	224,462
Derivative financial instruments	3,521	-	36	-	-	-	-	3,557
Other assets	48,509	8,541	8,665	13,806	41,274	60	3,757	124,612
Total assets	708,666	389,494	948,414	16,939	41,528	9,215	26,972	2,141,228
Liabilities								
Financial liabilities measured at amortised cost	555,774	525,681	800,715	9,253	683	36,463	51,640	1,980,209
Derivative financial instruments	4,468	-	-	-	-	-	-	4,468
Other liabilities	10,601	1,358	735	4	4	112	141	12,955
Total liabilities	570,843	527,039	801,450	9,257	687	36,575	51,781	1,997,632
Equity	143,596	-	-	-	-	-	-	143,596
Total liabilities and equity	714,439	527,039	801,450	9,257	687	36,575	51,781	2,141,228
Net long/ (short) position for balance sheet items	(5,773)	(137,545)	146,964	7,682	40,841	(27,360)	(24,809)	-
Off-balance sheet claims arising from foreign exchange								
Spot exchange contracts	-	(2,221)	2,460	-	-	(434)	174	(21)
Forward foreign exchange contracts	-	21,599	(22,662)	-	-	-	-	(1,063)
Swap exchange contracts	-	116,690	(121,140)	(7,666)	(40,782)	27,894	25,132	128
Net long/ (short) positions on foreign exchange	-	136,068	(141,342)	(7,666)	(40,782)	27,460	25,306	(956)
Net long/ (short) position as at 31 December 2013	(5,773)	(1,477)	5,622	16	59	100	497	(956)
Exchange rates applied as at 31 December 2013 (EUR for 1 foreign currency unit)	-	0.733	1.000	0.815	0.290	0.022	-	-

e) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its legal payment obligations. The purpose of liquidity risk management is to ensure the availability of liquid assets sufficient to meet potential obligations.

The Group manages its liquidity risk in accordance with the Group's Liquidity Risk Management Policy. Liquidity risk is assessed and decisions are made by ALCO. The decisions of ALCO are approved by the Bank's Management Board. ALCO sets the acceptable liquidity risk level, the Group's internal limit system and defines instruments for the management of liquidity risk, as well as monitors the compliance with the set limits. Daily liquidity management, as well as control is ensured by the Treasury Sector. Liquidity risk management and reporting in the Group is coordinated by the Risk and Compliance Sector.

The Bank evaluates liquidity risk by using scenario analysis. For this purpose several scenarios of Bank's operations under a variety of conditions are developed: gentle crisis (base case scenario), bank's crisis, general market crisis and a combined scenario. The Bank evaluates its liquidity position for each of the scenarios for a variety of periods (ranging from 1 week to 3 months). System of liquidity risk limits and early warning indicators has been implemented in the Bank. The Bank also estimates costs it could suffer under conditions of prolonged liquidity crisis. In addition to scenarios analysis, the Bank also prepares yearly cash flows, which incorporate assumptions about the most likely flows of funds. For general assessment of asset and liability gaps the Bank regularly prepares and analyses liquidity term structure.

In 2014 and 2013 the Bank was in compliance with liquidity ratio requirements and met mandatory reserve requirements in the Bank of Latvia.

The following table contains Bank's liquidity ratios calculated in accordance with FCMC requirements:

Year	Highest	Lowest	Average	Year-end
2014	59%	50%	55%	59%
2013	58%	53%	56%	56%

Liquidity ratio is calculated as liquid assets divided by all liabilities with remaining contractual maturity of 30 days or less. Liquid assets for the purpose of the calculation are cash, balances due from Bank of Latvia and solvent credit institutions placed on demand and up to 30 days and balances redeemable before maturity with insignificant contractual penalties and investments in securities that can be sold in short time or pledged to obtain a loan.

Group's assets, liabilities and off-balance sheet items by contractual maturity structure as at 31 December 2014

	Group as at 31/12/2014, EUR 000's						Total
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years and undated	
Assets							
Cash and deposits with central banks	224,685	714	-	-	-	-	225,399
Balances due from credit institutions	499,249	5,748	108	-	-	4,299	509,404
Securities held for trading	6,474	426	1,513	2,664	-	12,873	23,950
Financial assets designated at fair value through profit or loss	14,059	4,215	3,786	9,899	-	65,490	97,449
Available for sale securities	27,035	13,641	28,033	68,266	295,477	125,744	558,196
Loans and receivables to customers	29,456	46,519	61,766	129,805	581,871	226,284	1,075,701
Held to maturity securities	-	2,945	16,986	74,972	99,699	34,650	229,252
Derivative financial instruments	3,598	2,239	77	15	-	-	5,929
Other assets	30,043	532	515	474	1,011	96,740	129,315
Total assets	834,599	76,979	112,784	286,095	978,058	566,080	2,854,595
Liabilities							
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	32	135	301	1,198	20,217	2,711	24,594
Financial liabilities measured at amortised cost	2,071,155	88,361	91,548	176,260	180,611	20,039	2,627,974
Derivative financial instruments	876	763	8	-	-	-	1,647
Other liabilities	20,319	57	1,466	328	13	1,486	23,669
Total liabilities	2,092,382	89,316	93,323	177,786	200,841	24,236	2,677,884
Equity	-	-	-	-	-	176,711	176,711
Total liabilities and equity	2,092,382	89,316	93,323	177,786	200,841	200,947	2,854,595
Net balance sheet position – long/ (short)	(1,257,783)	(12,337)	19,461	108,309	777,217	365,133	-
Off-balance sheet items							
Contingent liabilities	58,217	-	-	-	-	-	58,217
Financial commitments	168,646	-	-	-	-	-	168,646

Group's contractual undiscounted cash flows of the financial liabilities as at 31 December 2014

	EUR 000's						Total contractual cash flows
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years	
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	32	135	301	1,287	20,564	2,748	25,067
Financial liabilities measured at amortised cost	2,071,564	89,546	92,488	181,123	194,682	26,761	2,656,164
<u>Off-balance sheet items</u>							
Contingent liabilities	58,217	-	-	-	-	-	58,217
Financial commitments	168,646	-	-	-	-	-	168,646

Group's assets, liabilities and off-balance sheet items by contractual maturity structure as at 31 December 2013

	Group as at 31/12/2013, EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years and undated	Total
Assets							
Cash and deposits with central banks	361,485	-	-	-	-	-	361,485
Balances due from credit institutions	248,931	20,700	-	-	1,550	-	271,181
Securities held for trading	-	1,049	1,308	3,009	18,137	4,311	27,814
Financial assets designated at fair value through profit or loss	1,816	5,303	5,592	3,241	35,854	10,530	62,336
Available for sale securities	7,728	14,592	44,613	52,568	256,128	26,109	401,738
Loans and receivables to customers	10,691	32,531	82,289	106,153	595,119	229,139	1,055,922
Held to maturity securities	-	898	33,408	42,531	166,024	1,562	244,423
Derivative financial instruments	3,422	46	7	30	43	-	3,548
Other assets	24,351	105	251	552	180	87,636	113,075
Total assets	658,424	75,224	167,468	208,084	1,073,035	359,287	2,541,522
Liabilities							
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	85	51	542	346	13,320	2,282	16,626
Financial liabilities measured at amortised cost	1,846,551	95,198	96,340	174,415	140,282	1,771	2,354,557
Derivative financial instruments	2,094	1,195	575	67	-	-	3,931
Other liabilities	21,560	222	74	20	1,084	-	22,960
Total liabilities	1,870,290	96,666	97,531	174,848	154,686	4,053	2,398,074
Equity	-	-	-	-	-	143,448	143,448
Total liabilities and equity	1,870,290	96,666	97,531	174,848	154,686	147,501	2,541,522
Net balance sheet position – long/ (short)	(1,211,866)	(21,442)	69,937	33,236	918,349	211,786	-
Off-balance sheet items							
Contingent liabilities	101,909	-	-	-	-	-	101,909
Financial commitments	186,736	-	-	-	-	-	186,736

Group's contractual undiscounted cash flows of the financial liabilities as at 31 December 2013

	EUR 000's						Total contractual cash flows
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years	
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	85	51	542	346	13,721	2,379	17,124
Financial liabilities measured at amortised cost	1,846,862	98,577	98,377	177,690	159,995	1,547	2,383,048
<u>Off-balance sheet items</u>							
Contingent liabilities	101,909	-	-	-	-	-	101,909
Financial commitments	186,736	-	-	-	-	-	186,736

Bank's assets, liabilities and off-balance sheet items by contractual maturity structure as at 31 December 2014

	Bank as at 31/12/2014, EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years and undated	Total
<u>Assets</u>							
Cash and deposits with central banks	142,650	-	-	-	-	-	142,650
Balances due from credit institutions	460,521	-	-	-	-	3,752	464,273
Available for sale securities	21,512	13,641	28,033	66,979	295,477	18,776	444,418
Loans and receivables to customers	25,869	134,905	44,342	102,768	440,262	193,183	941,329
Held to maturity securities	-	2,945	16,986	73,347	99,699	-	192,977
Derivative financial instruments	3,648	2,232	68	15	-	-	5,963
Other assets	27,680	1	2	14	37	111,317	139,051
Total assets	681,880	153,724	89,431	243,123	835,475	327,028	2,330,661
<u>Liabilities</u>							
Financial liabilities measured at amortised cost	1,683,947	66,405	65,718	144,023	173,164	6,087	2,139,344
Derivative financial instruments	1,723	1,832	12	-	-	-	3,567
Other liabilities	14,453	-	-	-	-	-	14,453
Total liabilities	1,700,123	68,237	65,730	144,023	173,164	6,087	2,157,364
Equity	-	-	-	-	-	173,297	173,297
Total liabilities and equity	1,700,123	68,237	65,730	144,023	173,164	179,384	2,330,661
Net balance sheet position – long/ (short)	(1,018,243)	85,487	23,701	99,100	662,311	147,644	-
<u>Off-balance sheet items</u>							
Contingent liabilities	54,544	-	-	-	-	-	54,544
Financial commitments	192,406	-	-	-	-	-	192,406

Bank's contractual undiscounted cash flows of the financial liabilities as at 31 December 2014

	EUR 000's						Total contractual cash flows
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years	
Financial liabilities measured at amortised cost	1,683,947	67,294	66,274	148,317	187,402	7,210	2,160,444
<u>Off-balance sheet items</u>							
Contingent liabilities	54,544	-	-	-	-	-	54,544
Financial commitments	192,406	-	-	-	-	-	192,406

Bank's assets, liabilities and off-balance sheet items by contractual maturity structure as at 31 December 2013

	Bank as at 31/12/2013, EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years and undated	Total
<u>Assets</u>							
Cash and deposits with central banks	312,525	-	-	-	-	-	312,525
Balances due from credit institutions	211,495	4,098	3,635	-	-	-	219,228
Available for sale securities	7,726	11,770	40,023	52,349	193,969	26,093	331,930
Loans and receivables to customers	9,780	110,940	75,812	94,506	479,065	154,811	924,914
Held to maturity securities	-	-	32,663	41,053	150,746	-	224,462
Derivative financial instruments	3,434	43	7	30	43	-	3,557
Other assets	22,340	-	-	-	-	102,272	124,612
Total assets	567,300	126,851	152,140	187,938	823,823	283,176	2,141,228
<u>Liabilities</u>							
Financial liabilities measured at amortised cost	1,541,552	82,401	80,183	144,858	129,671	1,544	1,980,209
Derivative financial instruments	2,831	995	575	67	-	-	4,468
Other liabilities	12,955	-	-	-	-	-	12,955
Total liabilities	1,557,338	83,396	80,758	144,925	129,671	1,544	1,997,632
Equity	-	-	-	-	-	143,596	143,596
Total liabilities and equity	1,557,338	83,396	80,758	144,925	129,671	145,140	2,141,228
Net balance sheet position – long/ (short)	(990,038)	43,455	71,382	43,013	694,152	138,036	-
<u>Off-balance sheet items</u>							
Contingent liabilities	96,566	-	-	-	-	-	96,566
Financial commitments	192,562	-	-	-	-	-	192,562

Bank's contractual undiscounted cash flows of the financial liabilities as at 31 December 2013

	EUR 000's						Total contractual cash flows
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years	
Financial liabilities measured at amortised cost	1,541,707	84,846	80,803	148,955	146,160	1,547	2,004,018
Off-balance sheet items							
Contingent liabilities	96,566	-	-	-	-	-	96,566
Financial commitments	192,562	-	-	-	-	-	192,562

Derivative financial liabilities settled on a net basis and contractual undiscounted cash flows arising from derivatives settled on a gross basis.

Group, 31/12/2014						
EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years
Total						
Derivatives settled on a net basis						
Foreign exchange derivatives	1,303	(144)	1	15	-	-
						1,175
Derivatives settled on a gross basis						
Foreign exchange derivatives:						
outflow	(117,996)	(79,633)	(5,741)	-	-	-
inflow	119,418	81,257	5,676	-	-	-
						(203,370)
						206,351

Group, 31/12/2013						
EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years
Total						
Derivatives settled on a net basis						
Foreign exchange derivatives	1,144	(81)	(575)	-	-	-
						488
Derivatives settled on a gross basis						
Foreign exchange derivatives:						
outflow	(23,408)	(63,261)	(2,968)	(12,010)	(3,256)	-
inflow	23,567	62,150	3,015	11,973	3,300	-
						(104,903)
						104,005

Bank, 31/12/2014						
EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years
Total						
Derivatives settled on a net basis						
Foreign exchange derivatives	1,339	71	(54)	8	-	-
						1,364
Derivatives settled on a gross basis						
Foreign exchange derivatives:						
outflow	(141,525)	(90,154)	(5,165)	-	-	-
inflow	142,147	90,691	5,223	-	-	-
						(236,844)
						238,061

Bank, 31/12/2013						
EUR 000's						
	Within 1 month	1-3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	Over 5 years
Total						
Derivatives settled on a net basis						
Foreign exchange derivatives	545	(81)	(575)	-	-	-
						(111)
Derivatives settled on a gross basis						
Foreign exchange derivatives:						
outflow	(34,116)	(47,039)	(2,968)	(12,010)	(3,256)	-
inflow	34,152	46,128	3,015	11,973	3,298	-
						(99,389)
						98,566

f) Fair values of financial assets and liabilities

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal, or in its absence, the most advantageous market to which the Group has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

For illiquid financial assets and liabilities, including loans and advances to customers, there are, by definition, no active markets. Accordingly, fair value has been estimated using appropriate valuation techniques. The methods used to determine the fair value of balance sheet items not carried at fair value are as follows:

Cash and demand deposits with central banks

The fair value of cash and balances with central banks is their carrying amount as these balances may be withdrawn without notice.

Balances due from credit institutions/ Balances due to credit institutions and central banks

The fair value of on-demand balances with credit institutions is their carrying amount as these balances may be withdrawn without notice. The fair value of overnight placements is their carrying amount. The fair value of other amounts due from banks is calculated by discounting expected cash flows using current market rates. The carrying value is a close representation of fair value due to short-term maturity profiles and low interest rates.

Loans and receivables to customers

The fair value of loans and advances to customers is calculated by discounting expected future cash flows. The discount rates consist of money market rates as at the end of year and credit margins, which are adjusted for current market conditions. If all the assumed discount rates would change by 10%, the fair value of the loan portfolio would change by EUR 11.2 million (2013: EUR 10.5 million).

Held to maturity securities

Held to maturity securities are valued using unadjusted quoted prices in active markets, where available. In other instances, either quotes of market participants are used or value of securities is determined using valuation models employing observable or non-observable market inputs. One of the non-observable market input is CDS rate of certain municipality. If the CDS rate would change by +20 basis points the fair value would change by EUR 243 thousand (2013: EUR (301) thousand).

Available for sale securities

The fair value for certain available for sale securities is calculated using valuation techniques with non-market observable inputs. Fair value of these available for sale securities is estimated based on specific real estate prices. If market price for similar real estate properties would change by +/-10%, the fair value of these available for sale securities would change by EUR +/-142 thousand (2013: EUR +/-193 thousand).

Customer deposits

The fair value of customer deposits repayable on demand is their carrying amount. The fair value of other deposits is calculated by discounting expected cash flows using average market interest rates close to or at year-end. If all the assumed discount rates would change by 10%, the fair value of the deposit portfolio would change by EUR 0.09 million (2013: EUR 0.07 million).

Subordinated liabilities

The fair value of subordinated liabilities approximates the carrying amount as the borrowing rates are periodically repriced to reflect changes in market rates. If the discount rate would change by +/-50 basis points the fair value would change by EUR 0.8 million (2013: EUR 1.1 million).

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss

The fair value of unit-linked investment contract liabilities is their notional amount which equals fair value of unit-linked insurance plan assets. The fair value of other financial liabilities designated at fair value through profit is calculated by discounting expected cash flows using current effective finance rates. If the assumed discount rates would change by 10%, the fair value of the portfolio would change by EUR +218 thousand and EUR (192) thousand respectively (2013: EUR +0.05 million and EUR (0.03) million respectively).

Other financial liabilities and other financial assets

Other financial assets and other financial liabilities generally are short term instruments, for example cash in transit or payables to suppliers. Due to their short term nature their fair value equals their carrying value.

Fair value hierarchy

Quoted market prices (Level 1)

Financial instruments are valued using unadjusted quoted prices in active markets.

Valuation technique - observable market inputs (Level 2)

Financial instruments are valued using techniques based on observable market data. In some instances, valuations received from independent third party are used.

Valuation technique - non-market observable inputs (Level 3)

Financial instruments are valued using techniques for which significant inputs are not based on observable market data.

The following table presents fair values of Group's financial assets and liabilities as at 31 December 2014.

	Carrying value	Total fair value	Fair value hierarchy (where applicable)		
			Quoted market prices	Valuation technique - observable market inputs	Valuation technique - non-market observable inputs
Cash and deposits with central banks	225,399	225,399	-	-	-
Balances due from credit institution	509,404	509,404	-	-	-
Held for trading securities	23,950	23,950	23,950	-	-
Financial assets designated at fair value through profit or loss	97,449	97,449	97,449	-	-
Derivatives	5,929	5,929	-	5,929	-
Available for sale securities	558,196	558,196	556,560	-	1,636
Loans and receivables to customers	1,075,701	1,070,066	-	-	1,070,066
Held to maturity securities	229,252	234,260	201,992	-	32,268
Other financial assets	45,567	45,567	-	-	45,567
Total financial assets	2,770,847	2,770,220	879,951	5,929	1,149,537
Derivatives	1,647	1,647	-	1,647	-
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	24,594	24,594	12,784	-	11,810
<i>Financial liabilities measured at amortised cost:</i>					
Balances due to credit institutions and central banks	25,036	25,036	-	-	-
Customer deposits	2,517,107	2,519,836	-	-	2,519,836
Subordinated liabilities	73,596	73,596	-	-	73,596
Other financial liabilities	22,697	22,496	-	-	22,496
Total financial liabilities	2,664,677	2,667,205	12,784	1,647	2,627,738

The following table presents fair values of Group's financial assets and liabilities as at 31 December 2013.

	Carrying value	Total fair value	Fair value hierarchy (where applicable)		
			Quoted market prices	Valuation technique - observable market inputs	Valuation technique - non-market observable inputs
Cash and deposits with central banks	361,485	361,485	-	-	-
Balances due from credit institution	271,181	271,181	-	-	-
Held for trading securities	27,814	27,814	27,814	-	-
Financial assets designated at fair value through profit or loss	62,336	62,336	62,336	-	-
Derivatives	3,548	3,548	-	3,548	-
Available for sale securities	401,738	401,738	399,769	-	1,969
Loans and receivables to customers	1,055,922	1,044,577	-	-	1,044,577
Held to maturity securities	244,423	249,724	217,830	-	31,894
Other financial assets	28,949	28,949	-	-	28,949
Total financial assets	2,457,396	2,451,352	707,749	3,548	1,107,389
Derivatives	3,931	3,931	-	3,931	-
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	16,626	16,626	8,666	-	7,960
<i>Financial liabilities measured at amortised cost:</i>					
Balances due to credit institutions and central banks	25,755	25,755	-	-	-
Customer deposits	2,246,912	2,248,721	-	-	2,248,721
Subordinated liabilities	73,575	73,575	-	-	73,575
Other financial liabilities	18,429	18,176	-	-	18,176
Total financial liabilities	2,385,228	2,386,784	8,666	3,931	2,348,432

The following table presents fair values of Bank's financial assets and liabilities as at 31 December 2014.

	Carrying value	Total fair value	Fair value hierarchy (where applicable)		
			Quoted market prices	Valuation technique - observable market inputs	Valuation technique - non-market observable inputs
Cash and deposits with central banks	142,650	142,650	-	-	-
Balances due from credit institution	464,273	464,273	-	-	-
Derivatives	5,963	5,963	-	5,963	-
Available for sale securities	444,418	444,418	442,798	-	1,620
Loans and receivables to customers	941,329	929,739	-	-	929,739
Held to maturity securities	192,977	197,188	164,920	-	32,268
Other financial assets	41,639	41,639	-	-	41,639
Total financial assets	2,233,249	2,225,870	607,718	5,963	1,005,266
Derivatives	3,567	3,567	-	3,567	-
<i>Financial liabilities measured at amortised cost:</i>					
Balances due to credit institutions and central banks	116,997	116,997	-	-	-
Customer deposits	1,948,751	1,951,049	-	-	1,951,049
Subordinated liabilities	73,596	73,596	-	-	73,596
Other financial liabilities	5,325	5,325	-	-	5,325
Total financial liabilities	2,148,236	2,150,534	-	3,567	2,029,970

The following table presents fair values of Bank's financial assets and liabilities as at 31 December 2013.

	Carrying value	Total fair value	Fair value hierarchy (where applicable)		
			Quoted market prices	Valuation technique - observable market inputs	Valuation technique - non-market observable inputs
Cash and deposits with central banks	312,525	312,525	-	-	-
Balances due from credit institution	219,228	219,228	-	-	-
Derivatives	3,557	3,557	-	3,557	-
Available for sale securities	331,930	331,930	329,961	-	1,969
Loans and receivables to customers	924,914	908,424	-	-	908,424
Held to maturity securities	224,462	229,353	197,459	-	31,894
Other financial assets	23,164	23,164	-	-	23,164
Total financial assets	2,039,780	2,028,181	527,420	3,557	965,451
Derivatives	4,468	4,468	-	4,468	-
<i>Financial liabilities measured at amortised cost:</i>					
Balances due to credit institutions and central banks	55,286	55,286	-	-	-
Customer deposits	1,851,348	1,852,798	-	-	1,852,798
Subordinated liabilities	73,575	73,575	-	-	73,575
Other financial liabilities	4,019	4,019	-	-	4,019
Total financial liabilities	1,988,696	1,990,146	-	4,468	1,930,392

Changes in available for sale securities categorised as Level 3

	EUR 000's			
	31/12/2014 Group	31/12/2013 Group	31/12/2014 Bank	31/12/2013 Bank
As at the beginning of the period, net	1,969	1,940	1,969	1,940
Transfer between fair value Levels	115	-	99	-
Increase in existing exposure	72	29	72	29
Impairment charges	(520)	-	(520)	-
Fair value revaluation gain recognised in statement of income, net	-	-	-	-
As at the end of the period, net	1,636	1,969	1,620	1,969

Fair value of available for sale securities for which fair value is calculated based on non-market observable inputs is categorised as Level 3 as these shares and investments in mutual investment funds are not listed on an exchange and there are no sufficient recent observable transitions on the market.

g) Operational risk

The Group defines operational risk as the risk of losses resulting from processes that are deficient or non-compliant with requirements of external and internal regulations, losses resulting from actions of employees and system malfunctioning, as well as losses resulting from actions of third parties or from other external conditions, including legal risk (risk of penalty fees, sanctions applied by external institutions, losses resulting from litigation and other similar events), but excluding strategic risk and reputation risk. The Group further divides operational risk into the following categories: personnel risk, process risk, IT and systems risk, external risk.

The Group does not accept operational risks with potential impact exceeding 10% of the Group's net annual revenues and with probability of occurrence at least once per ten years or risks with unquantifiable impact which are unmanageable, irrespective of the financial gains this could bring (i.e., the Group does not perform business activities incurring such operational risks).

The Group applies following approaches for operational risk management:

- Self-assessment of operational risk – the business-owners of the products and processes perform identification and evaluation of potential operational risk events, assessment of the existing control systems and the analysis of the required risk mitigation measures using self-assessment questionnaires and brainstorming sessions with the experts of the respective process;
- Defining operational risk indicators – use of statistical, financial and other indicators that reflect the level of various operational risk types and its changes within the Group;
- Operational risk measurement by recording and analysing operational risk events, the extent of the respective damage incurred, causes and other related information (data base of operational risk losses and incidents);
- Business continuity planning;
- Risk assessment within development projects.

h) Capital management

Capital adequacy ratios in these financial statements are calculated in accordance with the CRD IV package which transposes – via a regulation (575/2013) and a directive (2013/36/EU) – the new global standards on bank capital (the Basel III agreement) into EU law. It is applicable from 1 January 2014.

Capital adequacy refers to the sufficiency of the Group's capital resources to cover the credit risks and market risks arising from the portfolio of assets and the off-balance sheet exposures and other operational risks. The Financial and Capital Markets Commission's (FCMC), the banking regulator, regulations require Latvian banks to maintain a total capital adequacy ratio based on financial statements prepared under IFRS as adopted by EU of 8.0% of the total risk weighted exposure amounts. The new rules also introduce 4.5% minimum common equity Tier 1 capital ratio and 6.0% minimum Tier 1 capital ratio. Additionally a 2.5% capital conversion buffer is established, limiting dividend payout and certain other Tier 1 equity instrument buy-back, effectively implying well capitalised bank Tier 1 capital ratio target of 8.5% and total capital ratio target of 10.5%. Also FCMC has calculated Bank's individual capital adequacy ratio based on FCMC policies and guidelines. The 2014 results of the calculation indicated that the minimum capital adequacy ratio that corresponds to the Bank's business model should be at least 10.9%. The increase in ratio is related to the non-resident business of the Bank. The ratio should be complied with also on a consolidated level. The management believe that the Group and the Bank will comply with the aforementioned minimum capital ratio requirements.

The Bank has subsidiaries, which are financial institutions, thus it should comply with the regulatory requirements based on both the Group's financial statements and the Bank's financial statements as a stand-alone entity. The Bank and the Group complied with the capital adequacy requirements at the end of the reporting period.

The eligible capital for the capital adequacy purposes constitutes the capital that the Bank manages. The eligible capital comprises of Tier 1 and Tier 2 items, reduced by specific capital charges in accordance with the regulatory requirements.

The capital adequacy calculation of Bank and Group in accordance with FCMC regulations (*Basel III* framework, Pillar I) can be disclosed as follows:

	EUR 000's	
	31/12/2014 Group	31/12/2014 Bank
Common equity Tier 1 capital		
Paid up capital instruments	146,556	146,556
Retained earnings and eligible profits	28,750	24,747
Deductible other intangible assets	(1,690)	(1,456)
Other capital components, deductions and transitional adjustments, net	(4,689)	(820)
Tier 2 capital		
Eligible part of subordinated loans	31,568	31,568
Own funds	200,495	200,595
Risk weighted exposure amounts for credit risk, counterparty credit risk and dilution risk		
Central governments or central banks	16,596	11,252
Regional governments or local authorities	35,611	35,082
Public sector entities	43	43
Multilateral Development Banks	1,052	407
Institutions	179,590	167,617
Corporates	631,548	649,329
Retail	98,655	60,870
Secured by mortgages on immovable property	236,922	155,962
Exposures in default	38,807	34,216
Items associated with particular high risk	158,356	163,832
Claims on institutions and corporates with a short-term credit assessment	4,334	-
Collective investments undertakings	16,389	10,882
Equity	10,938	62,875
Other items	177,823	110,900
Total exposure amounts for position, foreign currency open position and commodities risk		
Traded debt instruments	7,126	2,427
Equity	867	-
Foreign Exchange	9,741	1,647
Total exposure amounts for operational risk	196,501	157,347
Total exposure amounts for credit valuation adjustment	1,142	1,135
Total risk exposure amount	1,822,041	1,625,823
Total capital adequacy ratio	11.0%	12.3%
Common equity Tier 1 capital ratio	9.3%	10.4%

* AAS "Citadele Life" is not included in the consolidation group for capital adequacy purposes. The investment value constitutes a risk exposure in the Group's capital adequacy ratio calculation.

As at 31 December 2013 the Group's and the Bank's capital adequacy ratios, calculated in accordance with the Basel II capital regulations, were 10.3% and 11.7% respectively; Basel II and Basel III capital adequacy ratios are not directly comparable due to substantial changes in the regulation.

The Bank implements the internal capital adequacy assessment process (ICAAP) by estimating individual capital charges for every significant risk type inherent to the Bank. The internal modelling takes account of a greater number of risks than is provided for in minimum capital requirements (e.g. interest rate risk in the banking book, concentration risk, reputation risk etc). Furthermore, to ensure sustainability even at times of distress, the Bank simulates its capital adequacy position under assumptions of the adverse macroeconomic scenario. The following represents the qualitative assessment summary of risk profile, where risk level is measured as a perceived likelihood of unfavourable deviation of a given size from a budgeted income over one-year horizon:

Risk type	Risk subtype	Risk level	Regulatory risk calculation method	Internal risk calculation method
Credit risk	Loan portfolio	Moderate	Standardized approach	Scenario analysis, with elements of Credit value at risk
	Security portfolio of debt instruments	Low	Standardized approach	Credit value at risk
	Counterparty default	Low	Standardized approach	n/a
	Other (participations etc)	n/a	Standardized approach	n/a
Market risk	Position risk	Moderate	Standardized approach	Scenario analysis
	FX risk	Low	Standardized approach	Value at risk
Operational risk		Low	Basic indicator approach	Loss distribution approach
Concentration risk	Loan portfolio	Not assessed in isolation	Simplified approach	Incorporated in credit risk calculation
	Counterparty default	Not assessed in isolation	n/a	n/a
	Security portfolio	Not assessed in isolation	n/a	Incorporated in position and credit risk calculation
Interest rate risk in the banking book		Low	200bp parallel shift impact on economic value	200bp parallel shift impact on economic value (enhanced duration gap)
Liquidity risk		Moderate	n/a	Stressed refinancing simulation
Other risks	AML risk	Moderate	Simplified approach: turnover criteria	n/a
	Reputation risk	Low	5% of minimum capital requirement	n/a
	Strategic risk	Low	Part of reputation risk	n/a



KPMG Baltics SIA
Vešetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvia

Phone +371 670 380 00
Fax +371 670 380 02
Internet: www.kpmg.lv

Independent Auditors' Report

To the shareholders of AS "Citadele banka"

Report on the Separate and Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying separate financial statements of AS "Citadele banka" (the "Bank"), as set out on pages 11 to 77. Separate financial statements comprise the separate balance sheet as at 31 December 2014, the separate statements of income and other comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. We have also audited the accompanying consolidated financial statements of AS "Citadele banka" and its subsidiaries ("the Group"), as set out on pages 11 to 77. Consolidated financial statements comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2014, the consolidated statements of income and other comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these separate and consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of these financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate and consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether these financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate and consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of these financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the Bank's and Group's preparation and fair presentation of these financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's and Group's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the separate and consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Opinion

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of AS "Citadele banka" as at 31 December 2014 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of AS "Citadele banka" and its subsidiaries as at 31 December 2014 and of the consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In addition, our responsibility is to assess whether the accounting information included in the Management Report, as set out on pages 3 to 8, the preparation of which is the responsibility of management, is consistent with the accompanying separate and consolidated financial statements. Our work with respect to the Management Report was limited to the aforementioned scope and did not include a review of any information other than drawn from the accompanying financial statements of the Group. In our opinion, the Management Report is consistent with the separate and consolidated financial statements.

KPMG Baltics SIA
License No 55

Ondrej Fikrle
Partner pp KPMG Baltics SIA
Riga, Latvia
23 March 2015

Inga Lipšāne
Sworn Auditor
Certificate No 112

This report is an English translation of the original Latvian. In the event of discrepancies between the two reports, the Latvian version prevails.

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 7700000
Faks	+327 7700001
E-posti aadress	info@citadele.ee
Veebilehe aadress	www.citadele.ee