

AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2010

Konsolideeritud aastaruanne 01.01.2010 – 31.12.2010

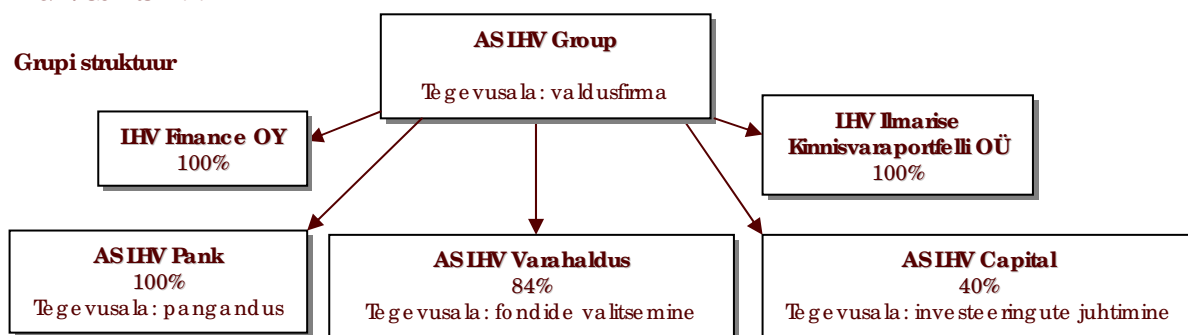
Äriniimi	AS IHV Group
Äreregistri number	11098261
Juridiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	ihv@ihv.ee
Põhitegevusalad	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalrent ja muu laenuandmine
Juhatuse	Rain Lõhmus
Nõukogu	Andres Viiesmann Tiina Möis Hannes Tamjärv Heldur Meenits Raivo Hein
Auditiitor	AS Price Waterhouse Coopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERTUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	10
Konsolideeritud bilanss	11
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	12
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	13
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	14
LISA 1 Üldine informatsioon	14
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	14
LISA 3 Riskide juhtimine	26
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolse otsused ja hinnangud	40
LISA 5 Tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid, firmavääratus	40
LISA 6 Netoteenustutulu.....	42
LISA 7 Netointressitulu	42
LISA 8 Kasum/kahjumifinantsvara deelt	43
LISA 9 Tegevuskulud	43
LISA 10 Nõuded keskpankade, krediidiasutuste ja investeerimisühingutele	43
LISA 11 Valuuta tulevisinstrumendid	44
LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	44
LISA 13 Antud laenud	45
LISA 14 Nõuded klientide vastu	46
LISA 15 Muud varad	46
LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	46
LISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	47
LISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused	47
LISA 19 Eraelised	47
LISA 20 Allutatud kohustused	47
LISA 21 Omakapitali aktsiaseltsis	48
LISA 22 Kapitalli- ja kasutuse rent.....	48
LISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsevad varad	49
LISA 24 Tingimuslikud kohustused	49
LISA 25 Tehingud seotud osapooltega	49
LISA 26 Bilansipäevajärgsed sündmused	50
LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded	51
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	55
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	56
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALIKIRJAD KONSOLIDEERTUD AASTAARUANDELE	57
TULUDE JA OTUS VASTAVALT EMIAK	58

TEGEVUSARUANNE

Grupi struktuur



Olulisemad sündmused aastal 2010 ja 2011 alguses:

- Muutused kontseptsiooni struktuuris

2010. aasta sügisel asutati AS IHV Capital, mis tegeleb erakapitalil baseeruvate investeringute juhtimisega Baltikumis. Grupi osalus selles ettevõttes on 40% ning ülejäänud osanikud on ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmed. Seoses Soome laenuportfelli ostuga 2010. aasta suvel asutati IHV Finance OY, mis omandas Luottotalo Fenno OY-lt kaubamärgid. Täna see grupp omandatud kaubamärke enam ei kasuta ja on üle läinud oma kaubamärgile IHV-luotto. Märtsis 2011 likvideeriti IHV Ilmarise Kinnisvara portfelli OÜ seoses sellega, et ettevõtte varad ostis ära AS IHV Pank.

- Muutused aktsiakapitalis

Veebruaris 2010 suurendati grupi aktsiakapitali 1,3 miljoni krooni võrra ja augustis 2010 suurendati täiendavalt 24,2 miljoni krooni võrra. Oktoobris 2010 otsustas aktsionäride üldkoosolek aktsiakapitali konverteerimise eurodekselliseks, et iga 100 kroonise nimiväärtusega aktsia saaks 6,391165 aktsiat nimiväärtusega 1 euro.

- Allutatud võlakirjade emiteerimine

Oktoobris 2010 emiteeriti allutatud konverteeritavad võlakirjad koguväärtuses 3 miljonit eurot. Võlakirjade tähtaeg on 7 aastat ning teise aasta lõpus on investoritel konverteerimisõigus grupi aktsiateks hinnaga 2,5 eurot aktsia kohta. Äre gistrisse kantud aktsiakapitali tingimuslik suurendamine summas 1,2 miljonit eurot.

- Uued pangateenused

AS IHV Pank tuli 2010. aastal turule arveldusteenustega ning selle jätkuks alustati käesoleva aasta alguses otsekohtlustega, samuti avati 2011. aasta alguses uus pangainternetipank ja finantsportaal. 2011. aasta suvel alustatakse klientidele pangakaartide väljastamist.

AS IHV Pank

IHV Panga **missioon** on arendada Eesti majandust ja ühiskondlikku jätkusuutlikkust. IHV Panga **visioon** on olla esimene ja eelistatult uue põlvkonna pank Eestis. See on ilma paljude kontode, pangaautomaatide ja sularaarveldusteta pank, mis on samas kättesaadav igal pool. Klientide mugavaks teenindamiseks on eelkõige selge ja lihtne internetipank. IHV Panga kaardiga maksmine ja vajadusel sularaaha väljavõtmine automaatidest saab tulevikus võimalikuks igal pool. IHV Panga **väärtused** on personaalsus ja mugavus. Igal kliendil on oma isiklik pankur, kes tunneb klienti soove ja võimalusi. Panga teenuseid on alati lihtne ja mugav kasutada.

IHV Pank on Eesti kapitalil põhinev pank. Panga klientideks on nii eraisikud kui ka väikese ja keskmise suurusega ettevõtted. IHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. IHV Pangas töötab üle 100 inimese. Panga teenuseid kasutab üle 15 000 klienti Eestis, Lätis ja Leedus ning 8 000 Soomes. Võrreldes teiste pankadega on IHV Pank rohkem keskendunud klientide varade kasvatamisele ja investeringute haldamisele. IHV Pank on suuruse lt kolmas maailma aktsiaindeksis NASDAQ OMX Balti börsidel.

IHV Panga eesmärk on julgustada inimesi oma raha paigutama ja õpetada kliente investeerimisvaldkonda paremini tundma. Investori harimiseks on pank käivitanud igaaastase seminari sarja „Investeerimiskool“ ja virtuaalse aktsiamängu „Börsiha“. IHV Pank kirjastab Eesti suurimat investeerimisajakirja „Investeen“ ja haldab Eesti tegusaimat finantsturgude teemalist portaali. 2009. aastal kirjutasid IHV Pank ja Estonia Business School alla koostöölepingule, millega pandi alus Eestis investeringute juhtimise (investment management) erialal kõrghariduse omandamisele.

2010. aastal jätkus IHV Panga hoiuste mahu kiire kasv, jõudes aasta lõpuks 1,8 miljardi kroonini. Sellest 0,3 miljardit krooni olid nõudmise- ja 1,5 miljardit krooni tähtajalised hoiused. Laenuportfelli maht kasvas aasta lõpuks 0,5 miljardi kroonini (ilma alla hindlusteta) ja võla kirjaportfelli maht 0,3 miljardi kroonini.

Alates 01. aprillist 2010 ühtlustas IHV Pank krooni- ja eurohoiuste intressid ning tõstis hoiuste intressimäärasid, et pakkuda tugevamat konkurentsi turul ja jätkata oma hoiuste mahu aktiivset kasvatamist. Juunis toimus suurem hoiuste reklaamikampaania Eestis ja väiksem kampaania Lätis. Laenuotode teatavustamiseks kooldas pank teise kvartalis Eesti erinevates linnades seminare püüdnuna suurematele ettevõtjatele.

Esimise poolaasta jooksul lõpetati kaks suuremat arendusprojekti. Alates 4. märtsist 2010 saab panga internetiskonnas siseneda ja sealt toiminguid teha uute turvaelementide ID-kaardi, mobiil-ID ja PIN-kaalukaatori abil. Alates 03. maist 2010 on klientidele avatud arveldusteenused – riigisised ja välisarveldused. Klientide kontod on nende enda nimel ja kontodel on uued numbrid, mis algavad 77-ga. Alates juunist on klientidel võimalik panga internetipangas teha määratud makseid ja sõlmida püsikorduse lepinguid. Samuti liitus IHV Pank juunis pankade vahelise arveldusteenuste ülevõtmise süsteemiga.

22. maist 2010 rakendusid Eestis tegutsevatele pankadele võlaõigussaaduse muudatused, mis tõid mitmeid muudatusi makseteenuste lepingutesse. Uus seadus põhineb Euroopa Liidu makseteenuste direktiivil, mille eesmärgiks on rakendada ühtsed reeglid makseteenuste osutamisele kogu Euroopa Majanduspiirkonnas (EEA). Seoses sellega võeti alates 22. maist 2010 IHV Pangas kasutusele uued üldtingimused ja makseteenuste lepingutingimused. Samuti võeti arvelduste käivitamisel kasutusele internetipanga tingimused ja kehtestati uus hinnakiiri. Septembris uuendati kõik ülejäänud lepingute tingimused ning võeti kasutusele uus kliendiks registreerumise ja konto avamise protsess.

22. aprillil 2010 toimunud nõukogu koosolekuks kaardistati ja kiideti heaks suuremad arendusprojektid: arveldusteenused (sh. otsekoordused, e-arved), uus internetipank (sh. finantsportaal, koduleht) ja pangakaardid. Seoses sellega kiideti heaks olulist suurendada investeringuid IT-arendusjõudluse tõstmiseks ning vajalike töötajate värbamiseks ja teenuste sisseostmiseks. 19. mail 2010 sai IHV Pank MasterCard'i täisliikmeks. Juuli alguses alustati kahe suurema väljastostatud IT-arendusprojekti – kaartide haldustarkvara loomisega ja uue finantsportali loomisega. Neljandas kvartalis viidi lõpule täiendused infosüsteemides seoses euro kasutuselevõtuga Vilniuse börsil, liitumisega TARGET2 süsteemiga ja euro kasutuselevõtmisega Eestis. Vahepeal peale euro kasutuselevõtmist Eestis avati 2011. aasta alguses panga uus internetipank, finantsportaal ja koduleht kõigis kolmes Balti riigis ning otsekoordused Eestis. 2011. aasta suvel on planeeritud tulla turule pangakaartidega.

22. aprillil 2010 toimunud nõukogu koosolekul otsustati teha IHV Panga poolt pakumine Luotto-talo Fenn Oy-le ettevõtte laenuportfelli ja selle juurde kuuluvate oluliste osade ostmiseks ning IHV Ilmarise Kinnisvara portfelli OÜ-le ettevõtte kapitalirendilepingute portfelli ostmiseks. IHV Ilmarise Kinnisvara portfelli OÜ portfelli ostmise viidi lõpule 28. mail 2010 ja Luotto-talo Fenn Oy portfelli ostmise 28. juunil 2010. Enamus ostetud kapitalirendilepinguid vormistati ümber laenudeks.

Juulis ja augustis keskendus IHV Pank Soomes püüklese äritegevuse ja eelkõige uute laenude väljastamise jaoks vajalike ettevõttevalmistuste tegemisele. Suuremateks ülesanneteks olid tooteportfelli, hinnastamise, tingimuste, lepingu vormide, krediidiriski hindamismudeli, vajalike sise-eeskirjade jms uuendamine. Samuti ümberkoordused raamatupidamise, aruandluse ja riskijuhtimise. Augustis saadi kinnitused püükleste teenuste osutamiseks Soomes nii Eesti kui ka Soome Finantsinspektsioonilt. Septembris alustati eraisikutele laenude väljastamist Soomes ning turundus- ja müügitegevustega laenude pakkimisel olemasolevatele klientidele. Oktoobris tegi IHV Panga juhatuse otsuse asutada filiaal Soomes, mille tegevusloa väljastas Soome Finantsinspektsioon käesoleva aasta märtsis.

01. oktoobril avati esindus Tartus, kus alustas tööd kaks panga töötajat. Septembris võeti kasutusele täiendav, 19. koosseis City Plaza kontorihoones ja sõlmiti rendilepingu 1. korruse kasutuselevõtmiseks alates 2011. aasta suvest.

Ärikeskkond

Alates 2008. aastast kestnud majanduslangus asendus kõigis kolmes Balti riigis 2010. aasta jooksul mõõduka majanduskasvuga ning viimases kvartalis näidati juba võrdlemisi korralikke kasvunumbreid. Täastumist on eelkõige vedanud kasvavad ekspordimahud, mida toetavad ekspordipartnerite majanduste stabiliseerumine ning Balti riikide konkurentsivõime mõningane tugevnemine tänu palkade ja hindade langusele. Sisetarbimise kasv jäi 2010. aastal kõigis kolmes Balti riigis veel tagasihoidlikuks ning suuremat mõju üldisele majanduskasvule sellest sektorst prognoosime 2011. aastaks. Riskid globaalse majanduskasvu taastumise osas on võrreldes 2009. aastaga tunduvalt vähenenud ning vaadatamata Euroopas pead tõstnud võlakriisile prognoosita kse kasvu jätkumist ka järgnevatel aastatel.

Eesti pangandussektoris jätkus 2010. aastal laenumahu vähenemine. Äriühingutele antud laenude jätketegi aastaga läbi 6,5% languse ning aasta lõpu seisuga langustempo veel aeglustumise märke ei näidanud. Positiivsema võib aga välja tuua, et ettevõtete investeringud pöördusid aasta lõpus taas kasvule, mis viitab kindlustunde kasvule ning loob pinnase ärialaenude turu aktiveerumiseks ning laenumahude kasvuks antud valdkonnas. Eraiskute laenujäägi langus näib aga olevat stabiliseerunud ning kuigi aastaga tehti läbi 3,3% vähenemine, siis aasta lõpus langustempo pigem aeglustus. Positiivse poole pealt on aga viivises olevate laenude osakaal stabiliseerunud ning nii eraiskute kui äriühingute hoiuste mahud näitasid aasta jooksul mõõdukat kasvu. Äriühingute ja eraiskute tähtajalised ja nõudmise ni hoiused ulatusid aasta lõpu seisuga kokku 9,2 miljardieurole, mida on 8,7% võrreldes 2009. aastaga tagasi. Samuti jõudis Eesti pangandussektor aasta lõpuks te rikuna taas kasumisse.

Kinnisvaraturg on Eestis pärast kinnisvaramulli lõhkemist stabiliseerunud ning nü tehingute arv kui keskmine hind jäid 2010. aastal võrdlemisi stabiilseks. Võib öelda, et seoses euro kasutuselevõtuga oodatud hinnatõus ja turu aktiveerumine jäi sisuliselt toimumata.

Börsidel üle maailma jätkus juba eelmisel aastal alanud tõus ning Tallinna börsiindeks lõpetas 2010. aasta hämmastava 70% tõusuga. Riia ja Vilniuse börsi järgnesid vastavalt 40% ja 55% tõusudega. Vaatamata börsiindeksite kiirele tõusule jäi kauplemiskiivsus Balti börsidel sisuliselt eelmise aasta võrdlemisi madalale tasemele. Kauplemismahude arengutele mõjus negatiivselt ka mitme ettevõtte, eesotsas Eesti Telekomiga, lahkumine börsilt. Euroopas, USAs ja Aasias jäid börside tõusud tagasihoidlikumaks, mahutades 5% ja 15% vahele. Samaselt aktsiaturgudele näitasid tõusu ka tooraineturud.

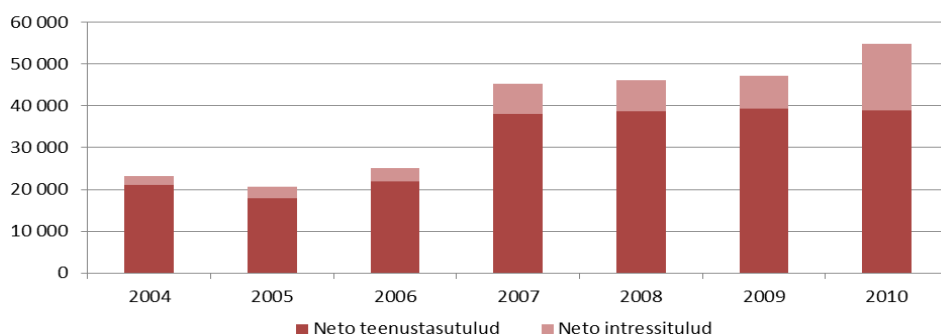
Majandustulemused

2010. kasvatsid märgatavalt intressitulud ja muud finantstulud. Intressituludest moodustasid 22% intressitulud võimenduslaenudele, 30% ettevõtete laenudele, 38% tarbimislaenudele ja 10% hoiustele. Muudest finantstuludest moodustasid 64% tulud investeerimisportfelli ja 36% valuutavahetusele. Võrreldes 2009. aastaga teeniti muid finantstulusid 62% rohkem ja neto intressitulu kaaskord rohkem.

Teenustatulemustest moodustasid 66% maaletasid, 16% haldustasid ja 18% muud tasid. Võrdluses 2009. aastaga on väärtpaberivahendusele teenitud tulud 7% väiksemad. Kauplemiskiivsus on olnud väiksem, kliendid on rohkem investeerinud ja kasutanud selleks ka väga aktiivselt LHV Panga poolt pakutavat finantsvõimenduslaenu. Maaletasudest teeniti 70% USA aktsiate, optioonide ja futuuride, 15-20% Baltikumi aktsiate ning 10-15% muude aktsiate ja fondiosakute vahendamise st. Rii giti teeniti maaletasudest 78% Eestis (kasv 2%), 7% Lätis (langus 16%) ja 16% Leedus (langus 34%). Haldustasid teeniti 64% enam, kui varasemal aastal. Muutus tulenes nii klientide varade lisandumisest kui ka varade turuvääratuse tõusust.

Finantstuludest moodustasid 64% tulu investeerimisportfelli ja 36% valuutavahetusele.

LHV Panga neto teenustatulemuste ja neto intressitulemuste (tuhandetes kroonides):



Tulevalt Soome tarbimisläenude portfelli ostmist, lisandunud töötajaskonnast, portfelli soetusega seotud ühekordsetest kuludest ning muudest teenuse osutamisega seotud lepingutest, samuti pangalaenu üldistest arenduskuludest kasvasid eelmise aastaga võrreldes nii personaaliga seotud kulud kui ka muud tegevuskulud 52%.

Tulemused (miljoonides kroonides)	2010	2009	muutus
netoteenusutulud	39,0	39,3	-1%
netointressitulud	15,9	8,0	99%
muud finantstulud	14,4	8,9	62%
netotegevustulud kokku	69,3	56,2	23%
muud tulud	3,9	4,4	-11%
tegevuskulud	-86,7	-57,0	52%
kasum/kahjum	-13,5	3,6	-

Bilansilised näitajad (miljoonides kroonides)	31.12.2010	31.12.2009	muutus
laenuportfell	595,7	142,5	318%
investeeringusportfell	266,4	61,8	331%
klientide hoiused	1 796,4	505,2	256%
omakapital	88,8	102,6	-13%
bilansimaht	1 985,9	640,3	210%
klientide arv	16 275	13 112	24%
töötajate arv	102	60	70%

Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberite tagatisel klientidele väljastatud laenude maht 150,4 miljonit krooni (aastane kasv 319%), ettevõtetele väljastatud laenude maht oli 268,5 miljonit krooni (aastane kasv 282%) ja tarbimisläenude maht 173,9 miljonit krooni.

IHV Pangas varasid hoidvate klientide arv kasvas aastaga 24%, 16 275 kliendini. Klientide väärtpaberite maht kasvas aastaga 40% ning saavutas mahu üle 3 miljardi krooni. Teenuste osas näitab jätkuvalt kiiret kasvu portfelli haldus, mille mahud kasvasid aastaga 62%, jõudes ligi 460 miljoni kroonini.

Sponsorlus

IHV Pank võtab sootsiaalse vastutust töiseselt. Oma võimaluste piires toetab pank Eesti ühiskonda ja selle arengut soovivaid tegusid. IHV Panga olulisimad koostööpartnerid on:

Eesti Jalgpalli Liit. IHV Pank toetab nii Eesti rahvuskoondist kui ka laste ja noorte jalgpallurite arengut. Jalgpall on kõige laiem kandepinnaga spordiala Eestis ning üks väheheid alasid, kus laste ja noortega tegeleda kse süsteemset ja töiseselt. IHV Pank on Eesti Jalgpalli Liidu peasponsor aastatel 2010-2015.

Eesti Pärimusmuusika Keskus. IHV Pank toetab Viljandi suvise pärimusmuusika festivali korraldamist ja keskuse aastaringset tegevust. Oma koostööpartneri Eesti Pärimusmuusika Keskuse vahendusel saab pank anda panuse Eesti rahvuskultuuri püsimisse.

Eesti Optimist Klassi Liit. IHV Pank toetab noori purjetajaid uute Optimisti purjekatega. Paadid renditakse klubidele ja -koolidele, kus noored purjetamishuvilised saavad neid sümboolse tasu eest kasutada. Liit kasutab klubidelt ja koolidelt laekuvat renditasu lastele võistluste ja laagrite ning treenimisele koostatud korraldamiseks.

AS IHV Varahaldus

AS IHV Varahaldus on pensioni- ja investeerimisfondide valitsemise tegev ettevõtte. 2010. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiatesse investeerivale eurofondile.

II samm

Etstis pakutavate progressiivse investeerimisstrateegiaga (aktsiate osakaal kuni 50%) pensionifondide hulgas olid ettevõtte poolt juhitud IHV Pensionifond L ja IHV Pensionifond XL aegade perioodil tootlustelt esimene ja teine.

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osa ku puhasväärtuse kasv
IHV Pensionifond L	17,6633	20,5095	16,11%
IHV Pensionifond XL	15,1800	17,5993	15,94%
ERGO Pensionifond 2P2	15,2017	17,3294	14,00%
Nordea Pensionifond A	12,4288	13,7779	10,85%
Swedbank Pensionifond K3	13,5047	14,9090	10,40%
Sampo Pension 50	15,4607	17,0465	10,26%
SEB Progressiivne	13,4345	14,6800	9,27%

Taaskaalustatud strateegiaga (aktsiate osakaal kuni 25%) pensionifondide hulgas oli ettevõtte poolt juhitud IHV Pensionifond M tootlustelt esimene.

Taaskaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osa ku puhasväärtuse kasv
IHV Pensionifond M	14,4498	15,9849	10,62%
Nordea Pensionifond B	12,0350	12,9051	7,23%
Sampo Pension 25	13,4769	14,4183	6,99%
Swedbank Pensionifond K2	12,0694	12,8214	6,23%
SEB Optimaalne	11,8413	12,5376	5,88%

Ainult võlakirjadesse investeerivate ehk konservatiivsete fondide võrdluses olid ettevõtte poolt juhitud IHV Pensionifond X ning IHV Pensionifond XS tootlustelt esimene ja teine.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osa ku puhasväärtuse kasv
IHV Pensionifond XS	14,4476	15,4575	6,99%
IHV Pensionifond S	15,7555	16,8190	6,75%
SEB Konservatiivne	12,6621	13,3481	5,42%
ERGO Pensionifond 2P1	12,9396	13,4620	4,04%
Sampo Pension Intress	12,3819	12,8052	3,42%
Nordea Pensionifond C	11,5039	11,8643	3,13%
Swedbank Pensionifond K1	11,3239	11,5926	2,37%

Kui 2010. aasta alguses oli IHV II samba pensionifondidel 33 tuhat aktiivset klienti, siis 2011. aasta alguseks kasvas see arv 53 tuhande peale.

III samm

Eestis pakutavad täiendavad kogumispensiooni fondid erinevad üksteisest aktsiatesse investeeritava osakaalu poolest, mistõttu on erinevate fondide tootlusi keerulise mõeldava. LHV Täiendav Pensionifond investeerib keskmiselt 75% aktsiaturgudele. Fond oli aruandeperioodil tootluste kuues.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osa ku puhasväärtuse kasv
ERGO Pensionifond 3P3 (100)	12,5665	15,2070	21,01%
Sampo Pension 100 Pluss (100)	17,6853	21,2420	20,11%
SEB Aktiivne PF(100)	12,1769	14,5467	19,46%
Nordea PFAksia d 100 (100)	14,0569	16,7441	19,12%
ERGO Pensionifond 3P2 (75)	12,0732	14,2877	18,34%
LHV Täiendav Pensionifond (75)	16,5779	19,4080	17,07%
Swedbank Pensionifond V3 (100)	13,6904	15,9611	16,59%
ERGO Pensionifond 3P1 (50)	11,6266	13,2476	13,94%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	11,8963	13,1513	10,55%
SEB Täsa kaalukas PF (35)	15,9028	17,1879	8,08%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	15,9027	16,7754	5,49%
Sampo Pension Intress Pluss (30)	10,7374	11,1092	3,46%

* Kõik eelnevat tabelites kajastatud võrdlevad puhasväärtused on kajastatud www.pensioikeskus.ee andmete alusel.

Fondi nime taga sulgudes olev number näitab aktsiate lubatud maksimum osakaalu fondis vastavalt fondi kehtivatele tingimustele.

Aktsiafondid

Ettevõtte juhib kolme aktsiatesse investeerivat eurofondi. Kõiki fonde pakutakse avalikult Eestis, Lätis ja Leedus ning LHV Pärsia Lahe Fondi veel lisaks Rootsis, Soomes ja Noomas.

LHV eurofondid	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osa ku puhasväärtuse muutus
LHV Maailma Aktsia d Fond	7,8335	9,0822	15,94%
LHV Pärsia Lahe Fond	6,2300	7,4893	20,21%
LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond	3,8018	4,5130	18,71%

Hallatav varade maht

Kui 2009. aasta lõpus oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 834 miljonit krooni, siis 2010. aasta lõpuks tõusis see 1 331 miljonit kroonipeale ning 2011. aasta alguses 1 781 miljonit krooni (113,8 mln euro) peale.

2011. aastal planeerib ettevõtte jätkata oma turuosa kasvata mist kohustuslike pensioonifondide turul ning suurendada aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investeeringute kaasamise.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhande teiskronide s)

	Lisa	2010	2009
Teenustutul	6	72 323	61 881
Teenustukulu	6	- 11 121	-8 085
Neto teenustutul		61 202	53 796
Intressitul	7	41 489	16 033
Intressikulu	7	- 26 692	-7 738
Neto intressitul		14 797	8 295
Neto kasum/ kahjum kauplemisest	8	5 108	3 644
Neto kasum õiglasest värtusest kajastatavalt finantsvarelt	8	2 971	14 560
Dividenditul	8	0	17
Neto kasum/ kahjum finantsvarelt		8 079	18 221
Muud tulud		3 759	4 446
Tegevuskulud	9	- 130 883	-83 612
Äri kasum / -kahjum		- 43 046	1 146
Sidusettevõtte investeeringu alla hindlus	5	- 1 953	-24 268
Aruandeaasta kahjum		- 44 999	-23 122
Aruandeaasta koondkahjum		- 44 999	-23 122
Enaettevõtte aktsionäride osa kahjumist ja koondkahjumist		- 41 729	-22 425
Vähemusosaluse osa		- 3 270	-697

Lisa d lehekülgedel 14 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

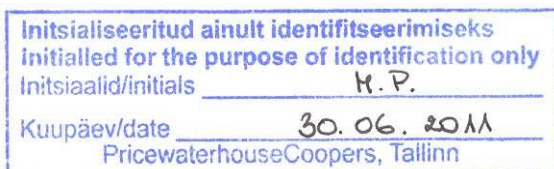
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	H. P.
Kuupäev/date	30. 06. 2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Konsolideeritud bilanss

(tuhande te s kroonide s)

	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Varad			
Nõuded krediidiasutustele	10	319 146	294 054
Nõuded investimisühingutele	10	45 911	37 486
Nõuded keskpankadele	10	710 848	88 525
Tuletisinstrumentid	11	0	3 003
Tõised finantsvarad õiglase väärtuse muutustega läbika sumia ruande	12	320 560	113 058
Laenuklentidele	13	595 719	146 607
Muud nõuded klientidele	14	30 978	4 173
Muud varad	15	13 375	3 136
Fimaväärtus	5	16 332	16 332
Materiaalne põhivara	16	3 770	4 834
Immateriaalne põhivara	16	3 361	574
Investeering siduse tte võttesse	5	162	0
Varad kokku		2 060 162	711 782
Kohustused			
Saadud laenukl ja võlgnevused klientidele	17	1 820 508	527 780
Finantskohustused õiglase väärtuse muutustega läbika sumia ruande	12	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	18	20 783	20 918
Ettemakstud tulud	13	2 891	460
Kapitalirendikohustus		225	325
Emiteeritud võlakirjad		0	4 190
Eraldised	19	200	1 100
Allutatud kohustused	20	44 493	0
Kohustused kokku		1 889 100	554 896
Omakapital			
Vähe mused osa		6 120	7 642
Enaetevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital			
Aktsiakapital	21	141 678	116 215
Ülekurss		89 222	58 796
Aktsioptsioonid	20	3 286	0
Reservid		3 485	3 485
Jatamata kahjum		- 72 729	-29 252
Enaetevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		164 942	149 244
Omakapital kokku		171 062	156 886
Omakapital ja kohustused kokku		2 060 162	711 782

Lisadele külgedel 14 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

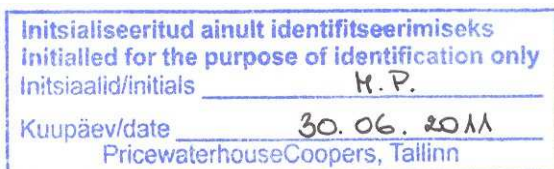


Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhande te s kroonide s)

	Lisa	2010	2009
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		81 356	69 628
Teenustasukulu		- 11 121	-8 085
Tegvus- ja muud kulud		- 127 482	-79 581
Saadud dividendid		0	17
Saadud intressid		42 412	18 066
Makstud intressid		- 26 788	-7 494
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		- 41 623	-7 449
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Va luuta forwardite arveldamine		3 003	-2 907
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		8 617	3 230
Laenud ja nõuded klientidele		- 480 038	-116 991
Tähtajalise nõuded pankadele		81 382	-81 461
Kohustuslik reservekapitaalsektangas		- 21 362	-88 525
Täga tsepo siidid		- 9 017	11
Muud nõuded ja ettemakset		- 1 693	-962
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmise nihoiused		163 731	113 929
Klientide tähtajalise ho iused		1 117 796	391 184
Saadud laenud		11 701	11 252
Emiteeritud võ la kirjad		0	-810
Kauplemiseks finantskohustused		- 123	-419
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		2 232	14 341
Neto rahavood äritegevusest		834 606	234 423
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	16	- 5 154	-964
Vähe musa ja siduse tte võ tte ost	5	- 2 115	-41 667
Investeermisportfelli muutus		- 214 204	-58 252
Neto rahavood investeerimistegevusest		- 221 473	-100 883
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aksia kapita lisse ma kse	21	55 889	95 170
Tasutud kapita lre nd im a kse d		- 101	-89
Lumastatud võ la kirjad		0	-152
Makstud intressid		0	-244
Saadud allutatud laenud	19	46 940	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest		102 728	94 685
Raha ja raha ekvivalentide muutus		715 861	228 225
Raha ja raha ekvivalentid aruandeperiood alguses	10	250 079	21 854
Raha ja raha ekvivalentid aruandeperioodi lõpus	10	965 940	250 079

Lisa d lehekülgedel 14 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhande te s kroonide s)

	Aktisia - ka pital	Üle - kurs	Aktisia - o p t s i o n i d	Re se rvid	Akumu- le e ritud ka h jum	Kokku	Vä he mus- o sa luse o sa	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2009	68 630	11 211	0	3 485	-6 827	76 499	16 945	93 444
Aktisia ka pitali suure nda mine	47 585	47 585	0	0	0	95 170	0	95 170
Vä he muso sa luse o sa ost	0	0	0	0	0	0	-8 606	-8 606
2009 a. ko on d ka h jum	0	0	0	0	-22 425	-22 425	-697	-23 122
Saldo seisuga 31.12.2009	116 215	58 796	0	3 485	-29 252	149 244	7 642	156 886
Saldo seisuga 01.01.2010	116 215	58 796	0	3 485	-29 252	149 244	7 642	156 886
Aktisia ka pitali suure nda mine	25 463	30 426	0	0	0	55 889	0	55 889
Aktisia o p t s i o n i d vä lja sta mine	0	0	3 286	0	0	3 286	0	3 286
Vä he muso sa luse o sa muutus	0	0	0	00	-1 748	-1 748	1 748	0
2010 a. ko on d ka h jum	0	0	0	0	-41 729	-41 729	-3 270	-44 999
Saldo seisuga 31.12.2010	141 678	89 222	3 286	3 485	-72 729	164 942	6 120	171 062

Tä p se m info ma t s i o n o n t o o d u d l i s a s 21.

Lisad lehekülgedel 14 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H. P.</u> Kuupäev/date <u>30. 06. 2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

ISA 1 Üldine informatsioon

AS IHV Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS IHV Group on *holding* ettevõtte, mille tütar ettevõtte AS IHV Pank osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenuseid ja väärtpaberivahtnõustamisteenuseid Eesti, Läti ja Leedu klientidele ning AS IHV Varahaldus osutab fondide valitsemisteenust. IHV Ilmarise Kinnisvara portfelli OÜ pakub liisingfinantseerimise ehk kapitaallirenditeenuseid.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 30. juunil 2011.a.

Grupi üle lõplikku kontrolli oma vaks osapoolks on Rain Lõhmus 54% hääleõigusega (vt ka lisa 21).

ISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaruande koostamisel on toodud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on Grupis järgidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

2.1 Koostamise alused

Grupi 2010.a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbika sumia ruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumentid.

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2010 ja lõppes 31. detsembril 2010. Raamatupidamise aastaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

a) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Grupile kohustuslikud alates 1. jaanuarist 2010

IFRS 3 (muudetud) – Äriühendused (muudetud jaanuaris 2008 ja rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). - Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada vähemusosalusel kas praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtte (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) kohaselt või õiglases väärtuses. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. Etappidena toimivate soetuste puhul on kaotatud nõue mõõta kõikide varade ja kohustuste õiglasi väärtusi, mõõtmaks täiendavat tekkivat firmaväärtust. Selle asemel peab omandaja etappidena toimuva soetuse puhul varasema osaluse investeerimisobjekti hindama ümber õiglasesse väärtusse soetuskuupäeval ning kajastama tekkinud tulu või kulu koondka sumia ruandes. Soetusega seotud kulusid kajastatakse eraldi äriühendusest ning seega kajastatakse kuluna, mitte firmaväärtusena. Omandaja peab

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

ostukuupäeval kajastama kohustuse lisatingimustest sõltuva tasu osas. Grupp hindab, et muudetud standardil on mõju finantsaruandele, kuna 2010 aastal soetati täiendav osalus tütarettevõttes.

IFRS 5 muudatus (ja kaasnevad muudatused IFRS 1-s) - "Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad" (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavate aruandeperioodidele); See IFRS 5 muudatus on tehtud IASB igaaastase muudatuste projektiga, mis anti välja mais 2008.a. Muudatus selgitab, et juhul, kui ettevõtte on seotud müügiplaaniga, mille tulemuseks on kontroll tütarettevõtte üle kaob, siis tuleb tütarettevõtte varad ja kohustused klassifitseerida müügiks hoitavate varade ja kohustustena. Muudetud juhendit tuleb rakendada edasiulatuvalt kuupäevast, mil ettevõtte esmakordselt rakendas standardi IFRS 5. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

IFRIC 9 ja IAS 39 muudatused - „Varjatud tuletisinstrumentid“ (välja antud märtsis 2009) - Muudatus selgitab, et finantsvara välja klassifitseerimisel ka tegeoriast 'õiglase väärtuse läbi kokkaskumia ruande' tuleb hinnata varjatud tuletisinstrumente ning vajadusel neid eraldi kajastada. Muudatus ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

Tõlgendus IFRIC 11 IFRS 2 - „Tehingud kontsemi ja omaaktsiatega“ Tõlgendus sisaldab juhiseid, mis puudutavad järgmisi teemasid: ettevõtte annab oma töötajatele õiguse oma kapitalinstrumentide omandamiseks, mida võib või peab tagasi ostma kolmandalt osapoolt, täitmaks oma kohustusi töötajate ees; või ettevõtte või selle omanik annab ettevõtte töötajatele õiguse omandada ettevõtte oma kapitalinstrumente. Tõlgenduse rakendamine ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoitme“ Tõlgendus sisaldab üldisi juhiseid selle kohta, millal võib IAS 19 järgi tehtavas vara maksimumväärtuse testis tagasimakseid või tulevaste sisse maksete vähenusi lugeda olemasolevateks. Tõlgenduse rakendamine ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ - IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine kokkaskumia ruandega, mis sisaldab ka omanikega mitte seotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusereervi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning kokkaskumia ruanne. Grupp on valinud esitamiseks kokkaskumia ruande ühe aruandena. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algaldode kohta juhul, kui võrdlusalasmeid on konigeeritud ümber klassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade konigeerimiste tõttu. Muudetud standard IAS 1 mõjutas Grupi põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjutanud tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõteteid.

IFRS 7 muudatus „Finantsinstrumentide kohta avalikustatava informatsiooni täiendamine“ - Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist õiglase väärtuse mõõtmise ja likviidsusrisi kohta. Ettevõtte peab avalikustama finantsinstrumentide analüüsi, kasutades kolmeastmelist õiglase väärtuse mõõtmise hierarhiat. Muudatus (a) selgitab, et kohustuste likviidsusanalüüs lepinguliste tähtaegade lõikes peab sisaldama välja antud finantsgarantiid garanti maksimumsummas ja varaseimas perioodis, mil garantiid võidakse sisse nõuda; ja (b) nõuab tuletisinstrumentide järelejäädud lepinguliste tähtaegade avalikustamist, kui lepinguliste tähtaegade informatsioon on oluline rahavogude ajastuse mõistmiseks. Ettevõtte peab lisaks avalikustama likviidsusrisi maandamiseks hoitavate finantsvarade analüüsi lepinguliste tähtaegade lõikes, kui see informatsioon on aastaaruande kasutajatele vajalik, mõistmaks likviidsusrisi olemust ja ulatust. Käesolevas finantsaruandes on avalikustatud informatsioon vastavalt täiendatud nõuetele.

b) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Grupile kohustuslikud 1. jaanuarist 2010, kuid ei ole Grupi tegevuse seisukohast asjakohased

IFRIC 12 – Teenuste kontseptsioonikoostulepped

IFRIC 15 – Kinnisvara ehituslepingud

IFRIC 16 – Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine

IFRIC 17 – Mittemrahaliste varade ülemine omanikele

IFRIC 18 – Klientide poolt ületantavad varad

IAS 39 muudatus – Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

IAS 32 muudatus – Märgimisõiguste emissioonide klassifitseerimine

IAS 27 muudatus – Konsolideeritud ja konsoleerimata finantsaruanded

IFRS 1 muudatus – Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine ja täiendavad erandid esmarakendajatele

c) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis muutuvad kohustuslikuks alates 01.01.2011 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole ennetähtaegselt rakendanud

IFRS 9 „Finantsinstrumentid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine (välja antud novembris 2009 ja rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – IFRS 9 asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse kogeeritud soetusmaksumuses. Otsustatakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
 - Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist kogeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumentiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumentid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande.
 - Kõik omakapitaalinstrumentid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaalinstrumentid, mida hoitakse kauplemise eesmärgil, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande. Kõikide muude omakapitaalinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mitteühisatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhise lt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeeringult saadavat tulu.
- Grupp hindab standardipõhimõtteid, mõjusid gruppile ja grupi poolt selle rakendamise ajastust.

d) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis veel ei kehti ja mis ei oma olulist mõju Grupi finantsaruandlusele

IAS 24 muudatus „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“; (välja antud novembris, 2009 ja rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

IFRIC 19 „Finantskohustuste lunastamine omakapitaalinstrumentidega“; (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustuse tingimusi, mille tulemuseks on kohustus lunastatakse ettevõtte poolt enda omakapitaalinstrumentide väljastamise teel kredito rle. Omakapitaalinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustuse bilansilise väärtuse vahe kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruandes. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

IFRIC 14 „Minimaalse rahastamishõude ettemaksed“; (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Sellel muudatusel on väike mõju, kuna ta rakendub ettevõtetele, kes peavad tegema minimaalse rahastamise sisse makseid kindlaksmääratud hüvitistega pensiooniplaanil. Tä eemaldab tahtmatu IFRIC 14 tagajärje vabatahtlikele pensiooni ettemaksetele minimaalse rahastamise nõude puhul. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

IAS 12 muudatus „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“; (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglases väärtuses kajastavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

IFRS 1 muudatus „Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“; (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele üleminekku kuupäeva toimunud tehingute taastamisest, ja juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2010; (rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamus muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 21, IAS 28, IAS 31, IAS 34, IFRIC 13. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatused oluliselt Grupi finantsaruandeid.

2.2 Konsolideerimine

Tütarettevõtja tekitab ettevõtteid, mille üle emaettevõtte omab piisavat kontrolli. Kontrolli olemasolu eeldatakse kui emaettevõttele kuulub otsest või kaudset üle 50%-line osalus hääleõigusest või ettevõtte omab muul moel kontrolli teise ettevõtte, määramiseks nende finants- ja tegevuspõhimõtteid.

Tütarettevõtja te ja äritegevuste soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevad ettevõtteid). Soetushinda mõõdetakse antud varade, emitentide omakapitali instrumentide ja vahetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusega pluss soetusele otsest omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütarettevõtja tuvastatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused nende õiglases väärtuses soetuskuupäeva seisuga, sõltumata vahemusosaluse olemasolust ja omandatud osaluse omandatud netovara õiglast väärtust ületav soetusmaksumuse osakaajastatakse firmaväärtusega. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütarettevõtja netovara õiglane väärtus, kajastatakse vahetuse koondkasumiaruandes.

Firmaväärtus on positiivne vahetuse äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus kajastatakse bilansis immateriaalse varana.

Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel viiakse läbi vara väärtuse languse test. Vara väärtuse languse testi käigus hinnatakse firmaväärtuse väärtuse võimalikku langust, võrreldes bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdsväärtus, mida loodetakse rahagenererivalt üksusest saada. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilise st jääkmaaksumusest.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisesed tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistel tehingutel on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele. Vahemusosale kuuluvat osa koondkasumis ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisuna eraldi emaettevõtja omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud koondkasumiaruandes eraldi kirjel.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandesse alates soetusest kuni majandusaasta lõpuni ning majandusaasta jooksul müüdnud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügist kuni. Vajadusel on tütarettevõtja poolt kasutatud arvestuspõhimõtteid muudetud viimaks neid vastavusse Grupi poolt kasutatud arvestuspõhimõttega.

2010.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne sisaldab AS IHV Group (emettevõtja) ja tema tütarettevõtete IHV Pank AS, IHV Varahaldus AS ning Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (Eesti, 100% osalus kuni 30.06.2009) aruandeid.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtja esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaruande koostamisel. Tütarettevõtja kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Enaettevõtja eraldiseisvates esmaastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 27), on investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Mittekontrolliv osalus

Mittekontrollivat osalust näidatakse konsolideeritud kasumiaruandes grupile otsest või kaudset mittekuuluvat osatütarettevõtete puhaskasumist (kahjumist). Mittekontrolliva osalusega konsolideeritud bilansis näidatakse omakapitali koosseisus eraldi realgrupi tütarettevõtete kontsekväliste aktsionäride või osanike osatütarettevõtete omakapitalist.

Tehingud mittekontrolliva osalusega

Alates 1. jaanuarist 2010 käsitleb grupp tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega kontsekvomakapitalis. Kui mittekontrollivat osalust ostetud osalus tütarettevõtete netovara de bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis. Kuni 31. detsembrini 2009 käsitleti tehinguid mittekontrolliva osavahet aktsionäride või osanikega samaselt tehingutele kolmandate osapooltega. Mittekontrolliva osa võõrandamisel tekkinud kasumid ja kahjumid kajastati grupi kasumiaruandes. Mittekontrolliva osa soetamisel kajastati ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovara de bilansilise väärtuse erinevus firma väärtusega.

2.3 Sidusettevõtteid

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

Investeeringud sidusettevõtete sse kajastatakse konsolideeritud bilansis kapitaliosa luse meeto dil. Selle meeto di kohaselt võetakse investeering algsest arvele tema soetusmaksumuses, mida korigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtete kasumis/kahjumis kui muud omakapitali kirjed) ning investeeringuobjekti varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ostuvaluüsis leitud õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimisega või amortisatsiooniga. Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontsekvosaluse suurusele. Realiseerumata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui kontsekvosalus kapitaliosa luse meeto dil kajastatava sidusettevõtete kahjumis ületab sidusettevõtete bilansilist väärtust, vahendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning hinnatakse alla selliseid pikaajalisi nõudeid, mis sisuliselt moodustavad osa investeeringust. Edasisi kahjumid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui kontsekv on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtete kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosa luse meeto di kahjumit. Muid nõudeid sidusettevõtete vastu hinnatakse vastavalt nõude laekumise tõenäosusele.

Osalust omandatud sidusettevõtete varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firma väärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Investeeringud sidusettevõtete sse“.

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

2.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtete s on arvestus- ja esitusvaluutaks Eesti kroon.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga (eksplan) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetarised varad ja kohustused ning

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

mitte mone taarseid finantsvaramid ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutafikseeritud mone taarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real "kasum/kahjum finantsvaradelt". Mitte mone taarsete varade, nagu investeeringud oma kapitaalinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglase väärtuses läbi koondkasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutavahetuse tulud ja kursi ümberhindlus".

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentide na kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaaha, nõudmise ni ho iuse id ke skpa ngas ja te iste kred iidsutustes ning tähtaajali ho iuse id esia lgse tähtaajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärse te p iirangute ta kasutada.

2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenu d ja nõude d

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Panga juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise.

(a) Finantsvarad õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarade na õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitava id finantsvarasid (sh tule tisinstrumente id)
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähtulevikus. Tule tisinstrumente id kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentide na. Finantsvarade tavapärase id oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Selle sse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglase väärtuses; te hingukulud kanta kse otse koondkasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglase väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona "kasum/kahjum finantsvaradelt". Õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade te hing u- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt Grupi omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil te kib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtu pabe rid puhul (st väärtu pabe rid, mille le eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse altematiivse id meetode id nagu hiljutistes te hingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mude lid.

Tule tisinstrumente id (forward-, swap- ja optsoonite hingud) võetakse arvele õiglase väärtuses, arvestamata te hingukulusid, te hingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglase väärtuses. Juhul, kui tule tisinstrumente id on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtuse na turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamise meetode id. Kasumid/kahjumid tule tisinstrumentide ümberhindluse st kajastatakse tulu või kuluna koondkasumiaruande real „kasum/kahjum kauplemise st“. Need te hingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustuse na, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tule tisinstrumentide lt ei saldeerita. Tule tisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse eriegle id.

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglase väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nime tatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglase

väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglasest väärtusest kajastatakse järgnevatel koondkasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande kui:

- nimeatud klassifikatsioon vähendab hindamise tulemeid ebakõlalsid
- kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omapäita instrumentide, õiglast väärtust hinnaatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel

(b) Laenu ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tulevisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmise või mahakandmise ni, vaata mata sellele, et osa nendest võib olla kantud läbi laenu alla hindluse kuludesse. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja nõudeid korigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud alla hindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudele kasutades sisse mise intressimäära meetodit.

Kapitalirenditehinguteks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamise tulemused riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juuriline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustuse na renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdise väärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksud jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendiandja tuluse määr on igal aja hetkel kapitalirendi netoinvesteeringu järgi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisse mise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude alla hindlust kajastatakse vastava vara bilansialnegatiivse summana.

Laenu nõuded, mis on soetatud ühe kogumina (Soome eraisikute tarbimislaenu portfelli) kajastatakse soetushekel õiglasest väärtuses. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushekel kõrgem kui selle õiglase väärtus (s.t. portfelli soetatud alla hindlusega kuna osa krediidikahjumite st on ostu hetkeks juba realiseerunud), siis kajastatakse bilansis nominaalsumma ning vastav alla hindluse summa kontraaktiva kontol. Kogumina ostetud nõuete portfelli edasine kajastamine toimub portfelli baasil lähtudes varakogumi ostu hetkel leitud sisse mise st intressimäära st. Juhul, kui portfelli teenitavad tegelikud rahavood erinevad ostu hetkel eeldatud rahavoogudest, siis kajastatakse vahe diskonteerituna esialgse sisse mise intressimääraga kas vara alla hindluse na (tegelik rahavoog on eeldatust väiksem) või tuluna (tegelik rahavoog on eeldatust suurem) koondkasumiaruandes.

Nõuded klientidele tekitab klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algsest arvele õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse see järel korigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisse mise intressimäära meetodit (miinus alla hindlus vara väärtuse langusest).

Laenu ja nõuete väärtuse langust hinnaatakse vastavalt punktis 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Vähemalt igal bilansipäeval hindab Grupp, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav alla hindlus kajastatakse ainult juhul, kui alla hindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoo le, mis on usaldusväärsest hinna tav.

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

kohta individuaalselt nende finantsvara de suhtes, mis individuaalselt on olulised ja individuaalselt või ühise lt nende finantsvara de suhtes, mis ei ole individuaalselt olulised.

Ete võtluslaene hinna ta kse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusvärsusest, tema juhtkonna kompetentsist, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Samuti hinna ta kse individuaalselt väärtapaberite tagatise l väljastatud laene nii juriidiliste kui füüsiliste isikute le lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Eraisikute st klientide le väljastatud tarbimislaene hinna ta kse grupipõhise lt. Füüsilisest isikust laenu saaja te puhul hinna ta kse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, vanust, haridust, tööstaja ži, säätmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

Grupipõhise alla hindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Grupipõhise lt hinna tud laenuruppide tuleviku rahavoogu hinna ta kse vara de lepinguliste rahavoogude põhjal ja nende vara de ajalooste kahjumite põhjal. Ajaloolisi laenukahjumeid korigeeritakse kehtivate vaadeldavate andmete põhjal, kajastamaks hetke tingimuste mõju, mis ei mõjutanud seda perioodi, millel ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Grupp vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinna tud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdsväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud, v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud), mis kõik koos aitavad hinna ta tekkinud laenukahjumi suurust. Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdsväärsuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatuses on moodustatud laenude alla hindlus. Alla hindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes. Ebatõenäolised nõuded hinna ta kse bilansis alla nende kaetava väärtuse ni.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediidireitingu parane mine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud alla hindlus vähendades alla hindluse konto t. Koondkasumiaruandes kajastatakse alla hindluse tühistamine tuluna real „Laenukahjumid“.

Kui laen on ebatõenäoliselt laekuv, kantakse see maha laenu vastava alla hindluse arvelt. Sellised laenud kantakse maha pärast kõikide nõutavate protseduuride läbiviimist ja kahjusumma kindlakstegemist. Laene, mille tähtaega on pikendatud, ei loeta enam tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Intressitulu laenude lt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.8 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivarak loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuse, mis koosneb ostuhinnast (k.a. tolimaks ja muud mitte tagastatavad maksud) ja otse se lt soetamise ga se otud kulutustest, mis on vajalikud vara viimise ks tema tööseisundisse ja –sukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljamine kud kajastatakse põhivara na, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaojektiga se otud tulevast majanduslikku kasu ning varaojekti soetusmaksumust saab usaldusvärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuse, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulevad alla hindlused. Amortisatsioon i arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioon i määra na kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jaoksul, sõltuvalt kumb on lühem.

Amortisatsiooniarvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtusele. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääksumust, lõpetatakse amortisatsiooniarvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid kohe sealt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kokkaskumia ruandes.

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

2.9 Immateriaalne põhivara

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

2.10 Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Edasisel kajastamisel mõeldakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad alla hindlused. Äriühendusest tekinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilise jääksumusest. Firmaväärtuse alla hindlusi ei tühistata.

2.11 Finantskohustused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglases väärtuses, miinus tehingukulud, ning edaspidi mõeldakse neid kogunenud soetusmaksumuses kasutada sisse intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Saadud laenud ja võlgnevused klientidele“, sh kajastatakse samal real tekkepõhise arvestatud intressikohustusi. Tekkepõhise arvestatud intressikulud kajastatakse kokkaskumia ruandes real „Intressikulu“.

Võetud laenud, emitteeritud võlakirjad ja samased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis krediidiasutuse lõpetamise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlajaid ja teiste õigustatud nõuete rahuldamist. Muud finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses.

Finantskohustus, mis on kajastatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumia ruande, on instrument, mida hoitakse kauplemise eesmärgidel ja kajastatakse õiglases väärtuses igal bilansipäeval. Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub kogunenud soetusmaksumuses, kasutades sisse intressimäära meetodit. Laenukulutuse d lülita kse sisse intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja

lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades siset intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes reaal „Intressikulu”.

Struktureeritud võlakirjad koosnevad hoiusest ning võlakirjas sisalduvast optsioonist. Kuna optsiooni väärtus sõltub alusvara tootlusest ehk fondiosaku väärtusest, on tegemist mitte lähedalt seotud tuletinstrumentiga ja Grupp on sellest tulenevalt valinud, et võlakirja optsiooni osa kajastatakse bilansis eraldi reaal „finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande” õiglases väärtuses lähtuvalt turuhinnast. Hoiuselt makstav intress kajastatakse „Intressikulu” all tulenevalt siset intressimäära ning optsiooni õiglase väärtuse muutus koondkasumiaruande kirjel „Neto kasum/kahjum kauplemist”.

2.12 Finantsgarantiid

Finantsgarantiilepingud on lepingud, mis nõuavad garantiid andjalt ettenähtud maksete tegemist garantiisaajale talle tekitatud kahju hüvitamiseks, kui konkreetne võlgnik ei ole teinud makseid tähtaegselt, vastavalt võlakohustuste tingimustele. Finantsgarantiid võetakse finantsaruannetes algselt arvele õiglases väärtuses garantiid andmise päeval. Seejärel kajastatakse garantiist tulenevaid kohustusi garantiid jätkaväärtuses tulenevalt sellest, kumb on kõrgem, kas amortiseerimata teenustasud või moodustatud eraldis vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Koondkasumiaruandes kajastatakse garantiid luea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantiikohustuse tasumiseks vajamaksavad summad kajastatakse bilansis eraldisea kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantiid kuulub vajama ksmisele.

2.13 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkuse tasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkuse tasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuksindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustusea ning koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

2.14 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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

2.15 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Finantsvarad, milledest tulevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Finantsvarad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kahe teist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; võitluse võttel pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajaliseks. Samuti kajastatakse lühiajaliseks laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kõigi pikaajaliste finantsvarade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaruande vastava lisajuures.

2.16 Tulumid ja kulud

Tulumid on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsibiilisel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulevavad hüved laekuvad Grupile, ning tulu on usaldusväärset määratav. Tulu Grupi tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse kui Grupil on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Grupp on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfelli halduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. Laenu teenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millede osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse sisseamise intressimäära arvestuses. Nõustamisteenusete käigus saadavad teenustasutulud kohtumise teel osapoolelt (müügi- ja ostonõustamise, osaluste omandamise jms) kajastatakse üldjuhul lepingu alusel oleva teingu toimumisel või juhul, kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusaastme meetodist. Portfelli halduse, muude nõustamisteenusete tasud ning investimisfondide tegevusega seonduvad vahaldustasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliis teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka pikema ajaperioodi jooksul osutatavate vahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas. Tulusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulusega seotud kriteeriumid on täidetud või lähtudes valmidusaastme meetodist. Muud ühekorred tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhise vastava teingu toimumise hetkel.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamise ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse kogeeritud soetusmaksumuse, kasutades sisseamise intressimäära meetodit.

Sisseamise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse kogeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisseamine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoogi läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuse. Sisseamise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised poolte vahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisseamise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed võimahaarvamiseks.

Kui nõude puhul tekib vajadus alla hindluseks, siis vahendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuse, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisseamise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vahendades alla hindlust. Kui finantsvara või rühm samasid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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

2.17 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. Selliseid varasid, mille on Grupile hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu Grupile, bilansis arvele ei võeta. Antud varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu ja Grupile nendega krediidiega tururiske ei kaasne.

2.18 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

Kapitaalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustuse na renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdiseväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimakseid jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähenemiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal aja hetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (siseise intressimäärameetod). Kapitaalirendi tingimustel renditud materiaalseid pikaajalisi varad amortiseeritakse samaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Aruandeperioodil ei olnud ettevõtte ühte gi kapitaalirendilepingut.

Kasutusrendimakseid kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide ja autode rentimiseks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real „Tegevuskulud”.

2.19 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtte kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist välja makstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina välja makstud summalt. Dividendide välja maksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

2.20 Varade ja kohustuste saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustusi ei saldeerita omavahebilansis, välja arvatud juhul, kui Grupil on juridiline õigus vara ja kohustuse tasasrelda miseks ning on tõenäoline, et laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

2.21 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Igalt majandusaastalt tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei võita välja makseid aktsionäridele.

ISA 3 Riskide juhtimine

Grupi riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevasele toimimisele riskide juhtimisele Grupi tütarettevõtete juhatuse Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi tegevusega seotud riske, kindlustada maks Grupi ettevõtete usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus. Riskid võivad tekkida teatud riskide juhtimise ülesannete kontrolli puudumise tõttu. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähehaaval uuendatakse vajadusel.

3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärg kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

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

Laenukapitali juhtimine toimub sisetuste reeglite alusel ning kapitali juhtimise korraldab Aktiivate ja Passivate Juhtimise Komitee (APJK). APJK tegeleb optimaalse bilansstruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäära riski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendada aktsiakapitali kaasmiseks tagamaks panga arengut ja täitmaks igal ajahetkel krediidisutusele kehtestatud usaldatavusnõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond ning esitab kvartaalselt aruandlust järelevalveorganile. Grupile on kehtestatud kapitalinõuded grupi riskide katmiseks nii solo kui konsolideeritud baasil. 2010. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega. Grupp ei kasuta kapitalinõuete arvutamise sisetundeid.

(tuhande teiskroonides)

Kapitalibaas	31.12.2010
Sisse makstud aktsiakapital	141 678
Ülekurss	89 222
Reservkapital	3 485
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	- 31 000
Aruandeperioodi kahjum	-41 729
Immateriaalne põhivara (müümisega)	-19 693
Esimese taseme omavahendid kokku	141 963
Allutatud kohustused	46 940
Teise taseme omavahendid kokku	49 940
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	188 903
Kapitalinõuded	
Kehtivade ja kehtivate standardmeetodite	
Krediidisutuste ja investimisühingute standardmeetodite	12 859
Jaenõuded standardmeetodite	39 407
Investimisfondide aktsiad ja osakud standardmeetodite	4 023
Muud varad standardmeetodite	6 437
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	62 726
Vahturiskikapitalinõue	3 709
Intressiotsiooni riskikapitalinõue	7 212
Aktsiaotsiooni riskikapitalinõue	133
Kapitalinõuete otsiõnnet	0
Operatsiooni riskikapitalinõuded baasmeetodite	9 572
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	83 552
Kapitali adekvaatsus (%)	22,61
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	16,99

(tuhande teiskroonides)

Kapitalibaas	31.12.2009
Sisse makstud aktsia kapital	116 215
Ülekurss	58 796
Reservkapital	3 485
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-6 827
Aruandeperioodi kahjum	-22 425
Immateriaalne põhivara (müünusega)	-16 906
Esimese taseme omavahendid kokku = neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	132 338
Kapitalinõuded	
Keskvalitsuse ja keskpankade standardmeetodil	4 426
Krediidiasutuste ja investeerimisühingute standardmeetodil	21 684
Jaenõuded standardmeetodil	8 161
Investeeringufondide aktsia ja osakud standardmeetodil	2 906
Muud varad standardmeetodil	2 648
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	39 825
Vahturiskikapitalinõue	3 263
Intressipositsiooniriskikapitalinõue	2 574
Aktsia positsiooniriskikapitalinõue	149
Kapitalinõue optsioonidelt	32
Operatsiooniriskikapitalinõuded baasmeetodil	7 087
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	52 930
Kapitali adekvaatsus (%)	25,00
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	25,00

IHV Panga kui krediidiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidiasutuste seaduses sätestatud aktsia kapitali (5 miljonit eurot ehk 78 230 tuhat krooni) minimaalsuurust. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. IHV Pank hoiab kapitali adekvaatsust tasemel 15%, katmaks ära kiirest kasvust tulenevaid võimalikke riske. Igalaastal viiakse läbi sisetise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess, mille eesmärg on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulaarsetele kapitalinõuetele.

IHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud aktsia kapitali (3 000 euro ehk 46 940 tuhat krooni) minimaalsuurust, 25 protsenti püsivatest üldkuludest ning 2% valitsevate pensioonifondide koguvara de turuväärtusest.

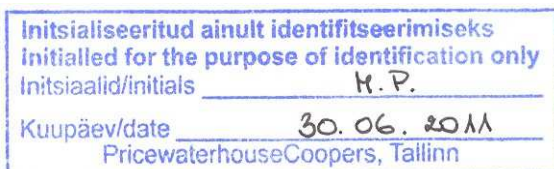
3.2 Finantsriskide juhtimine

Peamised Grupi tegevusvaldkondadest tulenevad finantsriskid on:

- ✓ krediidirisk,
- ✓ tururisk,
- ✓ likviidsusrisk,

3.2.1 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi Grupi ees. Krediidirisk tuleb rahast ja rahakvivalentidest, tuletisinstrumentidest, panga- ja teiste finantsinstitutsioonide deposiitidest, kõige rohkem aga klientidele laenuandmisest, sealhulgas laekumata laenudest ja muudest nõuete ning tehingutest. Krediidiriski maandamiseks analüüsib Grupp nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Pärast laenu väljastamist jälgitakse regulaarselt klienti maksevõimet ja tagatise väärtust.



Krediidiriiskide jaotus

Grupp jaotab krediidiriiski kandvad finantsvabad järgnevatesse olulistemate ske kategooriasse:

- a) võlakirjad
- b) laenud ja nõuded pankadele
- c) laenud väärtpaberite tagatise l
- d) laenud ettevõtetele
- e) tarimislaenud rahavo tagatise l

a) Võlakirjad

Võlakirjades krediidiriiski võtmisele kehtestatakse liimid vastavalt emitendi reitingule krediidiko mite es. Liimide püres otsustab investeeringud APJK võiseleksvo lita tud töötajad.

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele võinende ekvivalentidele jaguneb Grupi võlakirjaportfelli järgnevalt:

Reitinguklass	31.12.2010	31.12.2009
AA- kuni AA+	62 190	4 814
A- kuni A+	125 986	38 319
Madalaim kui A-	91 457	31 984
Reitinguta	0	8 105
Kokku (lisa 12)	279 633	83 042

b) Laenud ja nõuded pankadele

Krediidiriiskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes kannab oma olemuse lt juhtkonna hinnangul madalat krediidiriiski. Vastavalt Standard & Poor's reitingutele võinende ekvivalentidele on Grupi vahendid hoitud vastavalt (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	31.12.2010	31.12.2009
AA- kuni AA+	75 146	77 915
A- kuni A+	277 202	139 701
Madalaim kui A-	0	102 275
Reitinguta	723 557	100 174
Kokku (lisa 10)	1 075 905	420 5

c) Finantsvõimenduslaenud

IHV Pank annab klientidele laenu väärtpaberite tagatisele hki finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitava te tagatisvara de turuväärtuse st ja IHV Panga poolt määratud üldisest liimist, milleks on 100 tuhat eurot (võisele ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta IHV Panga portaaliva hendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediidiko mite e pädevusse. IHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlblike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud IHV Panga kodulehel www.lhv.ee. Võimenduse laenuga seotud krediidiriisk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Tagatisvara de väärtuse langemisel alla kehtestatud piimäär on IHV Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi te hinguko malduse ta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

Finantsvõimenduse laenude krediidiriiski hindamiseks teostatakse stressite võimaliku kahju määratlemiseks tagatisvara de väärtuste muutuste korral ning muude laenude krediidiriiski hindamiseks hinnatakse laenusaja maksejõue tuse tekkimise tõenäosust, tagatise ga katmata laenu suurust maksejõue tuse tekkimise hetkel ja sellest tulevat oodata va kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali ho idmine krediidiriiskide ka tte ks

d) Ettevõtteslaenud

IHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtteslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriiski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavo gude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediidiko mite es ühe häälse otsuse alusel. IHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu liim on 20% neto-omavahendite st (NOV, sh seadusandlik liim on 25% NOV). Nõuded laenude tagatisele on

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	H. P.
Kuupäev/date	30. 06. 2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eeluiga peab olema pikem kui laenu lõplik tagasimakse tähtaeg ja tagatisvara turuväärtus peab ületama laenujääki. Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt.

LHV Pank hindab laenu mitte töötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtjaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimiset saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Tulenevalt panga ettevõtete laenuportfelli väiksusest hindab LHV Pank neid laene individuaalselt. Individuaalse hindamise puhul on alla hindluse suuruseks nõude jääkväärtuse ning sissemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. 2010. aastalega 2009. aastale ettevõtete laenudele alla hindlusi ei ole tehtud.

e) Tarbimisläenud

LHV Pank ostis 28.06.2010 Soome eraisikute tarbimisläenude portfelli alla hindlusega 20%. Valdav osa portfellist oli makseviivituses ja antud menetlusesse kohtutäiturile. Järgneva paari kuu jooksul uuendas LHV Pank ostetud portfelli laenude väljastamiseks varasemalt kasutatud krediidiskooringu mudelit ning alustas uute laenude väljastamist septembris, 2010. Krediidiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenudele ka muid statistilisi parameetreid, mida varasemalt on klienditüüpide lõikes kogutud hindamaks potentsiaalseid häireid skooringu-grupi maksekäitumises. Erinevatele skooringu-gruppidele on kehtestatud erinevad maksimaalse väljastatava laenu limiidid. Tarbimisläene väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoog tagatiseks.

Tarbimisläenud on homogeensed laenud ning neid ei hinnata individuaalselt, vaid neile moodustatakse üldine grupipõhine alla hindlus. Grupipõhise alla hindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on alla hindluse suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi alla hindluse protsentuaalse määra komutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja proviseerimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles. Mudelit valideeritakse algusjärgus jooksvalt, tuvastamaks võimalikke puudusi, ning edaspidi vähemalt kord aastas. Seisuga 31.12.2010 moodustab grupipõhise alla hindluse reserv 18% tarbimisläenudest ja nendega seotud intressinõuete. Ostetud portfelli alla hindluse arvelt on 2010. aasta teises pooles bilansist välja kantud nõuded, mille kohta on kohtutäitur edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta.

Pank kajastab ostetud laenuportfelli bilansis brutopõhimõtte, st näidates ära lepingutest tulenevad nõuded kliendi vastu nominaalväärtuses arvestades tegelikku lepingu sissemist intressimäära ja kontra-aktiiva kirjel alla hindlust. Intressitulused arvestab pank sealtjuures õiglasest väärtuses soetatud portfelli soetushetkel leitud oodatava tootluse määraga 10%. Vahe laenude sissemise intressimäära alusel arvutatud intressinõuete ning oodatava tootluse määra alusel arvutatud intressinõuete osas koorigeritakse bilansis kontra-aktiiva kirjel laenude alla hindlus

3.2.2 Krediidikvaliteet

Seisuga 31.12.2010	Alla hindlusvaja d use ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Alla hinna tud tähtaja üle ta nud nõuded	Kokku	Alla - hind luse re se rv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele					
Finantsvõimenduslaenud	78 612	0	78 612	0	78 612
Ettevõtluslaenud	268 549	0	268 549	0	268 549
Kapitaali rent	749	0	749	0	749
Laenud eraisikutele					
Finantsvõimenduslaenud	71 808	0	71 808		71 808
Tarbimisläenud	0	212 052	212 052	-38 169	173 883
Eluaseme laenud ja kapitaali rent	2 118	0	2 118	0	2 118
Kokku laenud ja nõuded klientidele	421 836	212 052	633 888	-38 169	595 719
Laenud ja nõuded pankadele	1 075 905	0	1 075 905	0	1 075 905
Kokku (lisa 10 ja lisa 13)	1 497 741	212 052	1 709 793	-38 169	1 671 624

* Homogeense portfelli alla hindlus, individuaalselt alla hinna tud nõudeid ei ole.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2009	Alla hindlusvaja d use ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Kokku
Laenud juriidilistele isikutele		
Laenud väärtpaberite tagatisel	21 478	21 478
Ettevõtuslaenud	95 320	95 320
Kapitaalirent	773	773
Laenud eraisikutele		
Laenud väärtpaberite tagatisel	25 691	25 691
Kapitaalirent	3 345	3 345
Kokku laenud ja nõuded klientidele	146 607	146 607
Laenud ja nõuded pankadele	420 065	420 065
Kokku (lisa 10 ja lisa 13)	566 672	566 672

Laenud, milles on seisuga 31.12.2010 tasumata kasintressimakse või põhiosa makse, jagunevad vastavalt nõuete järjekorrale viimase graafiku järgse maksega võlgnevuses olnud aja järgi järgnevalt:

Allahinnatud laenude struktuurvastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2010	Alla hindlus	Neto
Ühtegimaksete io le üle tähtaja	44 012	-330	43 682
Tähtaaja ületanud nõuded	168 040	-37 839	130 201
1-30 päeva	19 484	-381	19 103
31-60 päeva	9 339	-277	9 062
61-90 päeva	4 315	-256	4 060
91-180 päeva	8 265	-827	7 438
181-360 päeva	22 638	-4 437	18 201
üle 360 päeva	103 998	-31 662	72 337
Kokku	212 052	-38 169	173 883

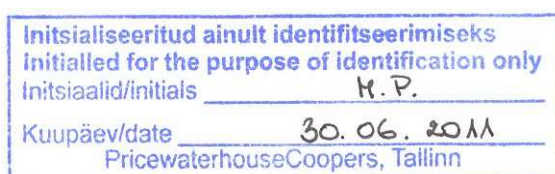
Seisuga 31.12.2009 ei olnud makseviivituses laene.

Laenude jaotus sisemise reitingu järgi	31.12.2010	31.12.2009*
Suurepärase	150 421	51 287
Hea ja väga hea	70 631	46 960
Rahuldav	189 205	41 552
Kahtlane või nõrk	223 631	6 808
Kokku	633 888	146 607

Sisemiste reitingute jaotus:

- Suurepärase – väärtpaberite tagatisel väljastatud laenud ning ettevõtete laenud, kelle äärmisk on väga madal.
- Hea ja väga hea – keskmisest madalama äärmiskiga ettevõtete laenud ning tarbimislaenud, millel ei ole ühtegimakset üle tähtaja.
- Rahuldav – keskmise äärmiskiga ettevõtete laenud ning kuni 60 päeva makseviivituses olnud tarbimislaenud.
- Kahtlane või nõrk – kõik ülejäänud tarbimislaenud (viivituses üle 60 päeva ning kohtutäituri menetluses olev portfell) ja suure äärmiskiga ettevõtete laenud.

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimit 31.12.2010 seisuga on 44 247 tuhat krooni, vt ka lisa 26 (31.12.2009 seisuga väljastamata laenulimit oli 16 860 tuhat krooni). Restruktureeritud laene ja nõudeid ei ole.



Kolmandiku LHV Panga laenuportfelli moodustab eraisikute tarbimislaenude portfelli, mis on tagatise ta (väljastatud rahavoovastu). 2009. aastal tagatise ta laene ei olnud.

Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenude tagatiste struktuur	2010	2009
Noteenitud väärtpaberid	33%	33%
Mitte noteenitud ettevõtete aktsiad	15%	17%
Hüpoteegid	26%	1%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	11%	15%
Nõudeõiguse võihoiuse pant	9%	32%
Muud	6%	2%

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10)	1 075 905	420 065
Tuletisinstrumentid (lisa 11)	0	3 003
Teised finantsvarad õiglase väärtuses (võlakirjad) (lisa 12)	279 634	83 042
Laenud klientidele (lisa 13)	595 719	146 607
Muud nõuded klientidele (lisa 14)	30 978	4 173
Muud varad (lisa 15) *	9 224	207
Varad kokku	1 991 460	657 097
Bilansivälised kohustused (lisa 26)	55 031	25 623
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	2 046 491	682 720

*v.a. ettemakset, mis ei kannaks krediidiriski

Muude nõuete krediidikvaliteet	31.12.2010	31.12.2009
Alla hindlusvaja duse ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	5 068	2 702
Tähtaaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	80	77
sh. nõuded eraisikutele	34	67
sh. nõuded juriidiliste isikutele	46	8
Alla hindlusega soetatud nõuded netoväärtuses	25 830	0
sh. nõuded eraisikutele	25 830	0
Kokku (lisa 14)	30 978	2 779

3.3 Tururisk

Tururisk tuleb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenugevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalseid kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsa test muutustest. Potentsiaalseid kahjude hindamiseks kasutatakse VaR (Value at Risk) meetodit. See näitab maksimaalset võimalikku kahju ühel kauplemispäeval konkreetsest portfelli 99% tõenäosuse alusel. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konserveeritavad kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab sisekontrolliüksus. Pank ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri ning VaR meetodit kasutatakse põhiliselt väärtpaberite tagatise väljastatud laenude tagatise väärtuse hindamiseks.

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

✓ **Valuutarisk**

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. IHV Panga riskijuhtimise osakond vastutab igapäevase lt välisvaluutade avatud netopositsioonide jälgimise eest. Kui riskile avatud positsioon ületab õigusaktides sätestatud piimäärsid, rakendatakse kohe sel meetmeid selliste positsioonide vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuuta forward, valuuta futuur).

Valuutariski juhita kse järgmiste limiitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omava hendite st
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. Eesti kroon, euro, Läti latti, Leedu liti) ei tohi ületada 5% neto-omava hendite st
- Läti latti ja Leedu liti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna liti on seotud euroga kindla kursialusel ning latti on fikseeritud kõikumisulatu sega +/-1% euro suhte s.

Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud tabelites järgnevatel lehekülgedel. Põhilised valuutad, milles IHV Pank omab riskile avatud positsioone, on USD, SEK, LIL ja LVL.

Avatud valuutapositsioonid

Tabelid järgnevat leheküljel annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EEK ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Bilansis õiglas es väärtuses kajastatud tule tisinstrumentid on kajastatud bilansivälise varade/kohustuste hulgas lepingulistes summa des. Grupi avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist.

31.12.2010	EEK	EUR	LIL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad								
Nõuded pankadele ja	890 708	159 796	7 110	775	2 248	10 715	4 553	1 075 905
Väärtpaberid	7	288 986	0	287	8	31 260	12	320 560
Antud laenud	110 064	447 785	8 873	3 088	1 323	21 513	3 073	595 719
Nõuded klientide vastu	2 497	27 529	10	19	0	639	284	30 978
Muud varad	2 325	2 017	3	13	0	9 017	0	13 375
Valuutariski kandvad varad kokku *	1 005 601	926 113	15 996	4 182	3 579	73 144	7 922	2 036 537
Valuutariski kandvad kohustused								
Saadud laenud ja võlgnevused	1 277 719	519 552	10 256	1 969	5 020	44 300	6 185	1 865 001
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	0	2 891	0	0	0	0	0	2 891
Viitvõlad ja muud kohustused	9 670	10 459	381	258	2	13	0	20 783
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	1 287 389	532 902	10 637	2 227	5 022	44 313	6 185	1 888 675
Bilansivälised varad lepingulistes summa des *	0	29 337	0	0	0	0	0	29 337
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summa des *	0	0	0	0	0	29 337	0	29 337
Avatud valuutapositsioon *	-281 788	422 549	5 359	1 955	-1 443	-506	1 737	147 863

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tule tisinstrumente nende õiglas es väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summa des (vt lisa 11), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mitte kandvad varad (põhivara d), kohustused (eraldised) ja oma kapitaal.

31.12.2009	EEK	EUR	TL	IVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Vahtuariski kandvad varad								
Nõuded pankadele ja investeeringisühingutele	237 453	147 919	4 385	953	1 491	21 769	6 095	420 065
Väärtpaberid	21 323	91 587	73	0	9	62	4	113 058
Antud laenud	20 805	99 053	8 627	1 242	497	9 742	6 641	146 607
Nõuded klientide vastu	2 248	233	7	554	4	916	211	4 173
Muud varad	2 788	340	0	8	0	0	0	3 136
Vahtuariski kandvad varad kokku *	284 617	339 132	13 092	2 757	2 001	32 489	12 951	687 039
Vahtuariski kandvad kohustused								
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	274 443	205 316	8 313	834	1 785	34 982	2 107	527 780
Muud finantskohustused	105	0	18	0	0	0	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	10 658	9 609	524	106	12	0	9	20 918
Ete makstud tulevaste perioodide tulud	9	451	0	0	0	0	0	460
Kapitalirendikohustus	325	0	0	0	0	0	0	325
Emiteeritud võlakirjad	4 190	0	0	0	0	0	0	4 190
Vahtuariski kandvad kohustused kokku *	289 730	215 376	8 855	940	1 797	34 982	2 116	553 796
Bilansivälised varad lepingulistes summates *	0	123 217	0	0	0	126 220	0	249 437
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summates *	0	123 217	0	0	0	123 217	0	246 434
Avatud vahutapositsioon	-5 113	123 756	4 237	1 817	204	510	10 835	136 246

* vahutariski kandvate varade koosseis ei ole esitatud tulevisinstrumentide nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summates (vt lisa 11), samuti ei kajastu tabelis vahutariski mitte kandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

Tõestatud on tundlikkuse analüüs vahutariskile avatud positsioonidest tulevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumiaruandele juhul, kui kõik muud muutujad on konstantseid.

Mõju koondkasumiaruandele	Muutus	2010	Muutus	2009
USD kurss	10%	51	10%	47
	-10%	- 51	-10%	-47
SEK kurss	10%	144	5%	12
	-10%	- 144	-5%	-12

✓ Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on LHV Panga ja LHV Varahalduse kauplemisportfelli (Panga klientidele tehingute vahendamine) ja investeeringisportfelli (vabade vahendite investimine) väärtpaberid. Kauplemisportfelli suurusele kehtestatud limiidid ning investeeringisportfelli võlakirjadele on määratud krediidikvaliteedi reitingud. Limiididest kinni pidamist kontrollib sisekontrolli üksus.

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele	Muutus	2010	Muutus	2009
Aksia kauplemisportfelli	20%	91	30%	224
	-20%	- 91	-30%	-224
Fondiosa kauplemisportfelli	15%	37	15%	32
	-15%	- 37	-15%	-32
Võlakirjad investimisportfelli	5%	13 982	15%	12 455
	-5%	- 13 982	-15%	-12 455

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.P.
 Kuupäev/date 30.06.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate eurofondide osakud. Fondide osakute hinnamuutusi järgneva 12-kuulise perioodi jooksul ei ole võimalik kindlalt ette näha, mistõttu ei ole seda võimalikku mõju kasumiaruandele siin välja toodud. Peale 2008. aasta suuri finantskahjumeid järgnes väärtpaberiturgudel märkimisväärne tõus ning 2009. aasta lõpuks olid fondide osakute väärtused kõrgemal tasemel, kui 2008. aasta lõpus. Osakute väärtuse kasv jätkus 2010. aastal ning ka 2011. aastal ei oota juhtkond olulist turuväärtuse langust.

✓ Intressimäära risk

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata Grupi intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressitulusid ning sätestada piirid riski juhtimiseks enne tamaks tulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahe perspektiivis:

- rahavoointressrisk, kus limiteeritakse aastase netointressitulu muutus 1% turu intressimuutuse korral võrreldes hinnanguliste tegelike tuludega tulevalt hetke bilansi instrumentide tähtja struktuurist;
- õiglase väärtuse intressrisk: kus limiteeritakse pangamajandusliku väärtuse muutus 1% turu intressimäära de muutuse korral (varade ja kohustuste õiglane väärtus leitakse tulevaste rahavogude diskonteerimise teel turu intressimäära de ga).

Intressimäära võimalikust muutumisest tuleva rahavoointressi riski vähendamiseks kasutab Grupp eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisel. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2010. aastal kuni 4,5% (2009: kuni 7%). Antud laenude sissemine intressimäär oli 2010. aastal vahemikus keskmiselt 4,5-23% (2009: 7,5-20,5%). Antud võimenduslaenude intressimäärad muudetakse maksimaalselt korraldavas vastavalt turu intressimäära de liikumisele. 2010. aastal oli saadud sihtstarbeliste laenude intressimäär 1,5% ja allutatud laenude sissemine intressimäär 8% (2009: sihtstarbelised laenud 1,5%).

Kuna Grupi bilansis on tulevalt kasvufaasis suur osakaal rahal ning aasta perspektiivis on kohustused pikema tähtjaga, siis mõjutab turu intressimäära de tõus Grupi oodatavat aastast netointressitulu positiivselt. 1% intresside tõusu mõju Grupi aastasele intressitulule oli 31.12.2010 seisuga +255 tuhat krooni (1% intresside languse mõju oleks -255 tuhat krooni). 2009. aastal oleks bilansipäeva seisuga turu intressimäära de tõusu mõju olnud +351 tuhat (1% languse mõju -351 tuhat).

1% turu intressimäära de tõusu mõju Grupi majanduslikule väärtusele oleks -3 miljonit krooni (2009: -2,4 miljonit krooni). Mõju pangamajanduslikule väärtusele on negatiivne tulevalt intressiotvate varade pikema kestusest, kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuurintressi ümber hindamise tähtja järgi on esitatud järgnevas tabelis. Enamiku instrumentide puhul on tegemist fikseeritud intressiga toodetega, mille puhul lepingu perioodi jooksul intressimäär ei muutu, sh finantsvõimenduslaenu käsitatakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtjani.

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	1 075 683	0	0	0	1 075 683
Väärtpaberid	0	12 298	180 603	70 019	262 920
Laenud klientidele	207 517	137 349	196 659	46 316	587 841
Finantsvarad kokku	1 283 200	149 647	377 262	116 335	1 926 444
Kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	1 007 269	673 755	100 408	27 546	1 808 978
Allutatud laen	0	0	46 940	0	46 940
Finantskohustused kokku	1 007 269	673 755	147 348	27 546	1 855 918
Intressi ümberhindamise aja erinevus	275 931	-524 108	229 914	88 789	70 526

31.12.2009	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	323 225	96 840	0	0	420 065
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	110	12 049	21 632	49 251	116 061
Laenud klientidele	61 235	34 390	41 061	5 803	146 607
Nõuded klientide vastu	4 173	0	0	0	4 173
Muud nõuded ja varad	0	0	0	0	207
Finantsvarad kokku	388 743	143 279	62 693	59 172	687 113
Kohustused					
Võlgnevused klientidele	303 010	182 022	20 098	22 650	527 780
Muud finantskohustused	0	0	0	0	123
Emiteeritud võlakirjad	0	0	0	4 190	4 190
Muud kohustused	9	8 775	0	0	8 928
Finantskohustused kokku	303 019	190 797	20 098	26 840	541 021
Intressi ümberhindamise aja erinevus	85 724	-47 518	42 595	32 332	146 092

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisiki juhtimisega tegeleb panga finantsosakond. Likviidsusrisiki maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse panga kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, jaotus tähtaegade lõikes lepinguliste tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel, mistõttu ei ühti tabelid bilansis kajastatud positsioonidega. Tähtaegade analüüs on rahavood jaotatud perioodidesse, millal rahavood tekivad (sh rahavood intressidest), ning ei ole paigutatud ühte kindlasse perioodi, millisesse langeb instrumendi lõpptähtaeg.

Vastavalt selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidsed vahendeid välja maksvalmisolekul. Ootamatute rahaliste väljaminekute tasumiseks on Grupil võimalik müüa väärtpabereid, mida hoitaksegi likviidsuse tagamise eesmärgil.

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenu ja võlgnevused klientidele	1 093 030	618 128	121 724	9 213	1 842 095
Allutatud laenu	0	2 347	15 031	52 110	69 488
Muud kohustused	20 882	0	200	0	21 082
Väljastamata laenulimitt	44 247	0	0	0	44 247
Väljastatud garantiid lepingulistes summa des	6 939	2 803	1 042	0	10 784
Kohustused kokku	1 165 098	623 278	137 997	61 323	1 987 696

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	1 075 905	0	0	0	1 075 905
Väärtpaberid	4 717	23 888	206 773	96 389	331 767
Laenu klientidele	184 131	161 183	230 656	82 475	658 445
Nõuded klientide vastu	11 606	6 458	12 915	0	30 979
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	1 276 359	191 529	450 344	178 864	2 097 096

Bilansiliste kirje tähtaegade vahe	111 261	-431 749	312 347	117 541	109 400
---	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------

31.12.2009	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenu ja võlgnevused klientidele	303 787	187 483	38 318	6 295	535 883
Muud finantskohustused	123	0	0	0	123
Emiteeritud võlakirjad	99	307	1 632	4 517	6 555
Muud kohustused	9 596	12 366	500	0	22 462
Väljastamata laenulimitt	16 860	0	0	0	16 860
Väljastatud garantiid lepingulistes summa des	8 763	0	0	0	8 763
Kohustused kokku	339 228	200 156	40 450	10 812	590 646

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	323 346	100 234	0	0	423 580
Väärtpaberid	1 297	15 373	38 063	58 751	113 484
Laenu klientidele	70 212	25 667	46 256	3 731	145 866
Kapitalirendinõuded	117	317	1 650	4 482	6 566
Nõuded klientide vastu	4 173	0	0	0	4 173
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	399 145	141 591	85 969	66 964	693 669

Bilansiliste kirje tähtaegade vahe	59 917	-58 565	45 519	56 152	103 023
---	---------------	----------------	---------------	---------------	----------------

3.5 Riskikontsentatsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevas tabelis.

31.12.2010	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	815 752	2 212	19 470	770	65 904	106 369	39 359	26 068	1 075 905
Väärtpaberid	64 086	28 055	25 597	34 358	33 557	42 272	6 600	86 035	320 560
Laenuklentidele	383 012	12 561	21 773	0	173 883	0	0	4 490	595 719
Nõuded klientide vastu	4 727	124	138	0	25 830	0	0	159	30 978
Muud varad	4 224	82	52	0	0	0	9 017	0	13 375
Fimaväärutus ja sidusettevõtteid	16 494	0	0	0	0	0	0	0	16 494
Põhivarad	7 069	55	7	0	0	0	0	0	7 131
Varad kokku	1 295 365	43 089	67 037	35 128	299 174	148 641	54 976	116 752	2 060 162

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenuk ja võlgnevused klientidele	1 790 255	4 971	13 681	0	592	114	4 609	6 286	1 820 508
Allutatud laenuk	44 493	0	0	0	0	0	0	0	44 493
Muud kohustused	21 514	286	1 001	0	1 296	0	0	2	24 099
Kohustused kokku	1 856 262	5 257	14 682	0	1 888	114	4 609	6 288	1 889 100

Valmisolekul laenuk summas 44 247 tuhat krooni on Eesti residentidele (2009: 16 860 tuhat krooni).

31.12.2009	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	159 473	106 564	7 900	626	69 711	29 080	29 799	16 912	420 065
Väärtpaberid, sh tule tisinstrumentid	45 766	0	17 890	15 194	13 328	0	6 630	17 253	116 061
Laenuklentidele	134 188	2 476	9 922	0	0	0	0	21	146 607
Nõuded klientide vastu	3 065	81	181	18	0	0	9	819	4 173
Muud varad	3 002	82	52	0	0	0	0	0	3 136
Fimaväärutus	16 332	0	0	0	0	0	0	0	16 332
Põhivarad	4 996	309	103	0	0	0	0	0	5 408
Varad kokku	366 822	109 512	36 048	15 838	83 039	29 080	36 438	35 005	711 782

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenuk ja võlgnevused klientidele	506 879	6 470	11 347	1	974	6	1 135	968	527 780
Muud finantskohustused	109	0	14	0	0	0	0	0	123
Kapitalirendikohustus	325	0	0	0	0	0	0	0	325
Emiteeritud võlakirjad	4 190	0	0	0	0	0	0	0	4 190
Muud kohustused	12 459	115	1 104	15	0	0	9	8 776	22 478
Kohustused kokku	523 962	6 585	12 465	16	974	6	1 144	9 744	554 896

Laenude jaotus majandusharude lõikes:

	31.12.2010	%	31.12.2009	%
Enamasti isikud	285 977	45,11%	29 036	18.03%
Finants-tegevus	41 691	6,58%	22 515	15.80%
Hulgi- ja ekaubandus	49 264	7,77%	16 913	11.87%
Haldus- ja abitegevused	35 446	5,59%	14 777	10.37%
Ehitus	21 541	3,40%	13 565	9.52%
Tööstus	71 483	11,28%	7 496	5.26%
Info ja side	13 286	2,10%	6 758	4.74%
Muud teenindavad tegevused	5 577	0,88%	5 732	3.48%
Kinnisvaraala tegevus	35 147	5,54%	3 961	2.78%
Kutse-, teadus- ja tehnikala tegevus	31 012	4,89%	0	0,00%
Tervishoiu ja sotsiaalsektori tegevus	20 209	3,19%	18 865	11,69%
Majutus ja toitlustus	9 951	1,57%	48	0,03%
Muud tegevusalad	13 304	2,10%	6 941	18.14%
Kokku	633 888	100%	146 607	100%

Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikohtse ntratsiooni niga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% Grupi neto-omava hendite st (NOV), vältjastatud 7 laenu ja 31.12.2009 seisuga 2 laenu.

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

Grupi juhtkonna hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2010 ja 31.12.2009.

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenu perioodi jooksul. Ettevõtete laenude portfelli on panga tegevuse algusfaasi tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenset ja samastel tingimustel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenude väljastamisel konkureerib pank teiste krediidiasutustega ning pigem pakub klientidele veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatuse hinnatud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglane väärtus ei ole kindlasti madalam nende bilansilise väärtusest seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009. Tarbijalaenude ja nendega seonduvate muude nõuete õiglane väärtus seisuga 31.12.2010 on 2,37% madalam nende bilansilise väärtusest.

Fikseeritud intressimääradega deposiitide keskmine tähtaeg on pool aastat, mistõttu on deposiidid lühiajalised ja väljastatud turutingimustel 2010. aasta teises pooles ei ole turu intressikõver oluliselt muutunud, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav deposiitide õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilise väärtusest.

Nõuded klientidele (v.a. tarbijalaenudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasa arvatud laenude koosseisu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajalisele, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilise väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Õiglasest väärtuse mõõdetavate varade ja kohustuste hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamismeetodist annab ülevaate järgnev tabel:

	31.12.2010				31.12.2009			
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Kauplemisportfell								
aktsiad	455	0	0	455	749	0	0	749
foondiosakud	244	0	0	244	208	0	0	208
Investeeringusportfell								
võlakirjad	279 633	0	0	279 633	74 937	0	8 105	83 042
foondiosakud	40 228	0	0	40 228	29 059	0	0	29 059
Tuletisinstrumentid	0	0	0	0	0	3 003	0	3 003
Finantsvarad kokku				320 560	104 953	3 003	8 105	116 061
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Tuletisinstrumentid	0	0	0	0	123	0	0	123
Finantskohustused kokku	0	0	0	0	123	0	0	123

Hierarhiast kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamismeetod, mille sisendiks on turu informatsioon (sama tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

3.7 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute ostmisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimitide ja pädevuste süsteemi ning Grupi tööprotseduurides rakendatakse dualsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri ostmiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab Grupi sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinõuete hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurideglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab panga riskijuht. Informatsiooni analüüsiga ning vajalike meetmete tarvituselevõtmisega tegeleb LHV Panga juhatas.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrolli ning siseauditi. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidiasutuste seadusest ja väärtapabeituru seadusest tulenevalt määratleda Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Grupi siseeeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning komandada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

ISA 4 Olulised juhtkonnapooled otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed konsoolideeritud aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislike juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevale majandusaasta aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda.

Juhtkonna hinnanguid on rakendatud:

- laenu, nõuete ja investeeringute kajastamisel (lisa 10, lisa 12, lisa 13);
- aktiivse turu puudumise korral investeeringute õiglase väärtuse hindamisel kasutades erinevaid hindamistehnikaid (lisa 12);
- eraldiste ja tingimuslike varade/kohustuste hindamisel (lisa 19);
- ettevõtte riskide hindamisel.

Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoriitest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kokkumõeldumise aruandes.

ISA 5 Tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid, firma väärtus

Seisuga 31.12.2010 on kontsemitütarettevõtteid ning käesolevas aruandes konsoolideeritud:

- AS IHV Pank (osalus 100%)
- AS IHV Varahaldus (osalus 83,72%)
- AS IHV Finance (osalus 100%)
- IHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (osalus 100%)

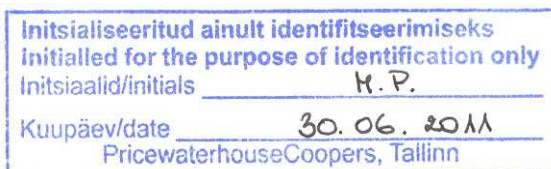
31.05.2010 müüdi Grupi 100% tütarettevõtte IHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalirendinõuded nende jääkväärtuse AS-ile IHV Pank. Laekunud rahast lunastas ettevõtte kokkuleppel investoriga enne tähtaegset kõikselle hetke seisuga börsil noteeritud võlakirjad ning võlakirjad kustutati Eesti väärtapaberite keskregistrist. 2010. aasta suvel võeti vastu otsus IHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli likvideerimiseks ning aastaaruande allkirjastamise hetkeks on tehtud vastav kanne ka Äriegistris.

2009. aastal teostati IHV Group poolt investeering suuruses 24 268 tuhat krooni, millega soetati Soomes tarbimislenu pakkuva ettevõtte Luotto-talo Fenno OY (Fenno) aktsiad. Tõhingu omandati 24,53% suurune osalus ettevõttes. Ost teostati eesmärgiga, et Fenno saab krediidiautuse litsentsi, mis võimaldab hankida kaasaama hoivuseid kui odavamad finantseerimisliikide emiteeritud võlakirjade asemel ning jätkub ettevõtte kasv. Bilansipäevajärgsest sündmustest ilmnenud lisainformatsiooni ning ettevõtte majandusaasta auditi käigus tehtud märkimisväärsed laenuprovisjone arvesse võttes kandis juhtkond tehtud aktsiainvesteeringu 31.12.2009 seisuga täies ulatuses maha. Tulenevalt varasemalt sõlmitud kokkulepetest kaasnese Grupile 2010. aastal lisainvesteering ettevõtte sse, mis samase lte eelnevale maha kirjutati.

2010. aastal soetati 100% tütarettevõtte IHV Finance OY. Osaluse soetamise eesmärgiks oli Soomes tegutsemiseks vajalike Fenno kaubamärkide hoidmine ettevõttes. 2011. aasta algusest võeti kasutusele uus kaubamärk IHV-luotto ning soetatud Fenno kaubamärke enam ei kasutata.

2010. aasta sügisel asutati AS IHV Capital, milles kontsemitomandas osaluse 40%. AS IHV Capital tegeleb varasemalt pangakatsioonide era kapitalil baseerunud portfelli investeeringute juhtimisega.

Seisuga 31.12.2008 omas AS IHV Group 61,96% AS IHV Varahaldus aktsiatest. 15.06.2009 sõlmis AS IHV Group lepingu EBRD-ga (European Bank for Reconstruction and Development), mille järgselt omandas EBRD-le kuulunud osaluse 19,04% AS-is IHV Varahaldus. Tõhingu järgselt on AS IHV Group osalus AS IHV Varahaldus 81%. Aktsiate väljast toimus vastavalt lepingule neljas osas, millest kahe osa eest tasuti aastal 2009 ja teise kahe osa eest tasuti 2010



aastal. Oktoobris 2010 teostati ASIHV Varahaldus kapitali tõstmine, mille ainsaks investoriks oli enamusaktsionär ASIHV Group ja mille tulemuseks suurenes enamusaktsionäri osalus veel 2,72% võrra 83,72%-ni.

ASIHV Varahaldus aktsiate ost hinnaga 14,50 kr aktsia	17.10.2010
Raha ja pangakontod	18 931
Nõuded ja viitl ekumised	2 369
Finantsinvesteeringud	45 673
Põhivara	334
Kohustused	24 877
Omakapital	42 430
Omandatud osalus	2,72%
Omandatud netovara	13 534
Soetusmaksumus	15 282
Muutus omakapitalis (vähemusosalus)	1 748

Aktsiate märkimisel tekkinud vahe summas 1 748 tuhat krooni on kajastatud omakapitalis jaotamata kasumi vähendusega tulevalt aruandeperioodil vastu võetud IFRS muutustest, mille järgsest tehingutest mittekontrolliva osapoolga eisa enam firmaväärtust aktiivse varana arvestada.

ASIHV Group konsolideeritud bilansis olisega 31.12.2010 kajastatud firmaväärtusega (16 332 tuhat krooni):

- ASIHV Varahaldus osaluste omandamisel kuni 31.12.2008 tekkinud positiivne firmaväärtus summas 7 539 tuhat krooni;
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgsest tekkinud positiivne firmaväärtus summas 8 793 tuhat krooni.

Seisuga 31.12.2010 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse rahageneriivaks üksuseks on ASIHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- 2011-2015 rahavoogude projektsioon baseerub praeguseks selgunud eeldustel, et riigipoolseid kogumispensioonide sissemaksete taastusid 2011 ning klientide poolseid sissemakseid jätkusid vastavalt riiklikult kehtestatud skeemile (2009: eeldustel, et riigipoolsete kogumispensioonide sissemaksete peatumisel 2009 aastal jätkas II samba pensioonifondidesse vabatahtlikult sissemakseid 2010 aastal üle poole Varahalduse klientidest ning edasised rahavood toimuval vastavalt riiklikult kehtestatud skeemile);
- tulevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% (2009: 4%);
- rahavoogude diskonto määrana on kasutatud 13% (2009: 13%);
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatuse eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

Kasutusväärtuse testi tulemusega ületab firmaväärtuse kaetav väärtuste ma bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud alla hindlusi.

IISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2010	2009
Finantsala ne nõustamine	478	210
Väärtpaberiva hendus- ja komisjonitulu	38 303	41 661
sh. seotud osapooled (lisa 25)	2	470
Varahaldus- ja samased tasud	31 369	20 010
sh. seotud osapooled (lisa 25)	21 673	13 265
Muud teenustasutulud	2 173	0
Kokku	72 323	61 881
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamislase ja muud samased teenused	- 22	-15
Makstud väärtpaberiva hendus- ja komisjonitulu	-9 160	-8 070
Sissenõudemene tlusega seotud kulud	-1 939	0
Kokku	- 11 121	-8 085
Neto teenustasutulu	61 202	53 796

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:

	2010	2009
Eesti	60 269	49 209
Soome	1 939	0
Läti	2 750	3 124
Leedu	7 365	9 548
Kokku	72 323	61 881

IISA 7 Neto intressitulu

Intressitulu	2010	2009
Nõutete krediidiasutustele ja investimisühingutele	4 508	6 013
Nõutete keskpankale	723	57
Kapitalrendilt	193	261
Võimenduse laenudele ja väärtpaberite laenamise st (lisa 13)	11 026	5 711
Tarimislaenudele (lisa 13)	9 963	0
Muudele laenudele (lisa 13)	15 076	3 991
Kokku	41 489	16 033
Intressikulu		
Emiteeritud võla kirjadelt	0	-244
Saadud laenudele ja võlgnevustele klientidele (lisa 17)	-26 692	-7 494
sh. laenudele seotud osapooled (lisa 25)	-401	0
Kokku	- 26 692	-7 738
Neto intressitulu	14 797	8 295

Intressitulud kliendi asukoha järgi,**v.a. krediidiasutused, investimisühingud, keskpank:**

	2010	2009
Eesti	23 045	7 615
Soome	9 963	0
Läti	625	235
Leedu	2 770	2 113
Kokku	36 403	9 963

IISA 8 Kasum/ kahjum finantsvarade lt

Kasum/ kahjum finantsvarade lt	2010	2009
Va luuta kursimuutuste st ting itud :	5 241	3 247
- ümbe rhind luse ka sum/ ka hjum	1 001	-423
- va luuta kon ver te e rimise ka sum klie ntide te hing ute st	4 240	3 670
Ka sum/ ka hjum õ ig la se s vä ä rtuse s ka ja sta ta va te lt		
ka up le mis po rfe lli vä ä rtp a be rite lt	-133	397
sh. ümbe rhind lus	-133	79
sh. intre ssit ulud võ la kir ja de lt	0	318
Divi dend itulu ka up le mis po rfe lli vä ä rtp a be rite lt	0	17
Ka sum õ ig la se s vä ä rtuse s ka ja sta ta va te lt inve ste e rimis po rfe lli vä ä rtp a be rite lt	2 971	14 560
sh. fon dio sa kute ümbe rhind lus	4 217	5 807
sh. võ la kir ja de ümbe rhind lus	-6 217	6 491
sh. intre ssit ulud võ la kir ja de lt	4 971	2 262
Neto kasum/ kahjum finantsvarade lt	8 079	18 221

IISA 9 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Iisa	2010	2009
Palk ja boonused		35 932	24 467
Sotsia al- ja muud maksud		11 469	8 163
Kokku		47 401	32 630
Turunduskulud		36 498	17 249
Muud sisse ostetud teenused		14 538	9 767
Il'kulud		7 924	4 149
Info te e nused ja pa nga te e nused		3 362	2 852
Ko nto rikulud		3 364	2 296
Tra ns po rdi- ja si de kulud		2 095	1 100
Tö ö ta ja te ko o litus- ja lä he tuskulud		2 153	935
Muud ad ministra tiiv kulud		3 997	2 832
Ka sutusre ndi ma kse d	23	5 884	4 531
Põ hi va ra kulum	16	3 432	3 200
Fim a vä ä rtuse al la hind luse kulu	5	0	1 184
Era ldise mo o du sta mise kulu	20	-130	500
Muud te ge vus kulud		365	387
Tegevuskulud kokku		130 883	83 612

IISA 10 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2010	31.12.2009
Nõu d mise ni ho iuse d *	234 978	195 962
Tä hta ja lise d ho iuse d alg se tä hta ja ga ku ni 3 kuud *	130 000	54 117
Tä hta ja lise d ho iuse d üle 3 kuu	0	80 000
Ko hus tus lik re se rv ka pi tal ke sk pa nga s	109 743	88 507
Muud nõ u de d ke sk pa nga le *	600 962	0
Ko gu ne nud sa da v in tre ss	222	1 479
sh nõ ue te lt ke sk pa nga le	143	18
Kokku	1 075 905	420 065
* Raha ja raha ekviva lendid ra ha vo o gu de aruan des	965 940	250 079

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.P.
 Kuupäev/date 30.06.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. Nõudmise ni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investimisühingutele kogusummas 45 911 tuhat krooni (2009: 37 485 tuhat krooni). Kõik ülejäänud nõudmise ni ja tahajalised hoiused on krediidiasutustes. Nõuded keskpangale sisaldab reservkapitali, mida Eestis tegutsevad krediidiasutused, sh IHV Pank on kohustatud hoidma keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2010 oli 2% (2009: 15%) kõigist finantseerimistalikest (saadud laenu ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuukeskmisena Eesti kroonides või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvaredega.

ISA 11 Valuuta tuletisinstrumentid

	Vara / kohustus (õiglases väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2010			
Valuutaforward lepingud (USD)	0	29 337	29 337
Tuletisinstrumentid kokku	0	29 337	29 337
Saldo 31.12.2009			
Valuuta futuuri leping (USD)	0	123 217	123 217
Valuutaforward lepingud (USD)	3 003	126 220	123 217
Tuletisinstrumentid kokku	3 003	249 437	246 434

Valuuta futuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse kohealt IHV Panga arveiduskontoale, millest tulevalt on valuuta futuuri bilansiline väärtus null. Valuuta futuure kasutab IHV Pank avatud valuuta positsioonidest tuleva kursiriski maandamiseks. Valuutaforward lepingud on sõlmitud klientide USD kursiriski maandamise teenuse pakumise eesmärgil ning IHV Pank on forwardlepingust tuleva riski maandamiseks sõlminud vastu valuuta futuuri lepingud. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud.

ISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemise eesmärgil hoitavad:	31.12.2010	31.12.2009
Aksiaid	455	749
Fondiosakud	244	208
Soetusel õiglases väärtuses arvele võetud:		
Fondiosakud	40 228	29 059
sh. investeringud valitsevate sse pensioonfondide sse	30 332	20 673
sh. investeringud valitsevate sse investimisfondide sse	9 896	8 386
Võlakirjad	279 633	83 042
Finantsvarad kokku	320 560	113 058

Aksia positsioonides sisalduvad seisuga 31.12.2009 kirjutatud optsioonide riski maandamiseks soetatud alusvarad. Grupp lõpetas klientidele optsioonide kirjutamise Balti börsidel kaubeldavatele väärtapaberitele veebruaris, 2010. Optsioonide hindamine toimus Black & Scholes mudeli alusel. Mudeli järgi leitakse alusvara hind vastavalt turuhinnale, sh ostuoptsioonide hind arvutatakse alusvara *bid*-hinna alusel ning müügiptsioonide hind arvutatakse alusvara *ask*-hinna alusel. Volatiltsuse määramiseks kasutati Bloombergi terminali funktsiooni ning jälgiti, et samale alusvarale kirjutatud optsioonide erinevate aegumistähtaegade vahel ei tekiks arbitraazi võimalust. Hindamiseks kasutatav intress sõltus raha hinnast IHV Panga jaoks ning seisuga 31.12.2009 rakendati intressimäär 8%. Seisuga 31.12.2009 kuulusid kauplemise eesmärgil hoitavate finantskohustuste hulka kirjutatud optsioonid turuväärtuses 123 tuhat krooni.

Investeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtapaberite puhul nende ostunoteering. Võlakirjade puhul, millele turuhinna leidmine on raskendatud, on rakendatud diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit. Hindamismeetod väljendab hetke olukorda ja tootlusuotust hindamise kuupäeval ning ei pruugi täpselt peegeldada

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva. 2010. aastal on kõik väärtpaberid kajastatud õiglasest väärtuses ja turuhinnas. 2009. aastal koorigeeri Grupp tootluseotusi lähtuvalt kõrgenenud turu intressimääradest ja riskitasemest. Kõik väärtpaberid kajastati õiglasest väärtuses. Võlakirju ei ole panditud laenude võimuude kohustuste tagatiseks.

IISA 13 Antud laenud

	Intressimäär	Laenujääk 31.12.2010	Intressimäär	Laenujääk 31.12.2009
Iaenud juriidilistele isikutele		347 910		117 571
sh. finantsvõimenduslaenud	6%-20%	78 612	7%-18%	21 478
sh. ettevõtluslaenud	4%-11%	268 549	7%-11%	95 320
sh. kapitalirent	6%-8%	749		773
Iaenud eraisikutele		285 978		29 036
sh. finantsvõimenduslaenud	6%-20%	71 808	7%-18%	25 691
sh. tarbimislaenud	10%-25%	212 052		0
sh. kapitalirent ja eluaseme laenud	6%-8%	2 118	6%-8%	3 345
Kokku		633 888		146 607
Alla hindlus		-38 169		0
KOKKU		595 719		146 607

Alla hindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimislaenude portfellile, mis osteti alla hindlusega. Nõudeid ei võetud soetusel üles ne to summas, vaid bilansis kajastati nõuded nende nominaalväärtuses ning nõuete alla hindlus. Seetõttu ei kajastu kasumiaruandes alla hindluse kulu.

Era isikutele väljastatud tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2010. aastal vahemikku 18,3-22,8%. Sealjuures arvestatakse ostetud portfelli intressitulu sisse intressimäära 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetusel 2010. aasta teises pooles on portfelli saadud rahavood vastanud oodatava tootluse määrale 10%. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingu järgsete maksete alusel arvutatud sisse intressimäära alusel ja vahe kliendi sisse intressimäära ning soetusel leitud portfelli sisse intressimäära vahel koorigeeri taakse aktiivse alla hindluse konto arvelt. 2010. aastal koorigeeri intressitulude erineva arvestuse mõjul alla hindluse konto t 9 miljonit krooni võrra. Intressitulud uutele väljastatud tarbimislaenudele kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sisse intressimäära alusel.

Era isikutele on väljastatud finantsvõimenduse laenude lepinguline intressimäär on üldjuhul võrdne nende sisse intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole nende laenude väljastamisel saadud.

Ete makstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 2 892 tuhat krooni (2009: 451 tuhat krooni), mida perioodiseeritakse intressitulude sisse laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 1 678 tuhat krooni (2009: 301 tuhat) ja pikaajaline osa moodustab 1 214 tuhat krooni (2009: 150 tuhat).

Seotud osapoolte seisuga 31.12.2010 ja seisuga 31.12.2009 laene väljastatud ei ole.

Intressitulud antud laenudele vt lisa 7.

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

Antud laenude jaotus valutade lõikes on ära toodud lisa 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

IISA 14 Nõuded klientide vastu

	31.12.2010	31.12.2009
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajalt	269	749
Varahaldustasud klientidelt	3 190	1 838
sh. seotud osapooled (lisa 25)	2 102	1 306
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	1 689	1 051
sh. seotud osapooled (lisa 25)	266	258
Maksete el	0	535
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	25 830	0
Kokku	30 978	4 173

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

IISA 15 Muud varad

	31.12.2010	31.12.2009
Balti börside garantiide posiidid	207	207
MasterCard tagatisdeposiit	9 017	0
Turunduskulude ettemakset	113	200
Ettemakset Finantsinspektsioonile	866	1 322
Muud ettemakset *	3 172	1 407
Kokku	13 375	3 136

* Ettemakset kontoniruumide rendi, kindlustuse, info teenuste, aja kirjandusväljaanne te, kooolituste eest.

Ettemakset laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul arvates bilansipäevast ja seetõttu on arvele võetud käibevarana. Balti börside garantiide posiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtpaberite hingute tagamiseks ning MasterCard deposiit krediidkaardite hingute tagamiseks, mistõttu käsitatakse mõlemaid pikaajalise varana.

IISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2008			
Soetusmaksumus	11 673	744	12 417
Akumulatsioonid kulum	-4 251	-522	-4 773
Jääkmaksumus	7 422	222	7 644
2009 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	476	488	964
Amortisatsioonikulu	-3 064	-136	-3 200
Saldo 31.12.2009			
Soetusmaksumus	12 149	1 232	13 381
Akumulatsioonid kulum	-7 315	-658	-7 973
Jääkmaksumus	4 834	574	5 408
2010 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	2 065	3 089	5 077
Amortisatsioonikulu	-3 129	-302	-3 274
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	14 214	4 321	18 535
Akumulatsioonid kulum	-10 444	-960	-11 404
Jääkmaksumus	3 770	3 361	7 131

2010. ega 2009. aastaleiole ilmnenud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

ISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

	Era isikud	Juridilise d isikud	Avalik se kto r	31.12.2010 Kokku	Era isikud	Juridilise d isikud	Avalik se kto r	31.12.2009 Kokku
Nõudmise ni hoiuse d	112 077	164 923	660	277 660	40 963	72 413	553	113 929
Tähtajalise d hoiuse d	691 014	686 615	119 840	1 497 469	211 926	166 524	9 970	388 420
Saadud laenud	0	3 803	30 046	33 849	0	0	22 650	22 650
Kogunenud maksta v intress	6 481	4 237	812	11 530	1 542	1 193	46	2 781
Kokku	809 572	859 578	151 358	1 820 508	254 431	240 130	33 219	527 780
<i>Sh. se otud osapooled (vt. lisa 25)</i>	159	243	0	393	8	996	0	1 004

Saadud laenud avalikult sektorilt on Maaelu Edendamise Sihtasutuse lt eesmärgiga finantseerida väike-ettevõtte laene maapiirkondades.

Saadud laenude ja klientidele võlgnevuste jaotus valutade lõikes on ära toodud lisa 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regiooniline jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

ISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2010	31.12.2009
Finantskohustused:		
Väljastatud finantsgarantiid	126	144
Kohustus aksia te ostuks (lisa 5)	0	8 775
Võlgnevused hankijatele	6 917	2 941
Muud kohustused:		
Maksuvõlad	4 229	3 359
Võlgnevused töövõtjatele	6 840	4 576
Maksete el	2 671	1 114
Muud lühiajalise d võlgnevused	0	9
Kokku	20 783	20 918

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkuse reservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulene nud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksete el koosnevad väljuvatest välismaksetest ning väärtpaberite hingute vahendamisest tekinud võlgnevustest klientidele. Kõik kohustused, v.a. finantsgarantiid, kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustustena.

ISA 19 Ealdised

Bilansis on seisuga 31.12.2010 moodustatud ealdis summas 200 tuhat krooni, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 9). Ealdis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa ealdisest välja maksmisele ning osaliselt komiteerit ealdise suuruseda vähendades.

ISA 20 Allutatud kohustused

Oktoobris, 2010, emiteeris grupp allutatud võlakirju 3 miljonit euro (46 940 tuhat krooni) eest. Allutatud võlakirjad on 7 aastase tähtajaga, sealhulgas on teise aasta lõpus investorel konverteerimise optioon grupp aksia te ks. Võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil,

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.P.
Kuupäev/date 30.06.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

lunastustähtaeg on 15.10.2017. Võlakirjomanikel on õigus 2012 aasta oktoobris võlakirjad konverteerida aktsiakapitaals. Võlakirjad on bilansis arvele võetud sisseintressimääraga 9%. Võlakirjadest on eraldatud optiooni osa 210 tuhat eurot (3 286 tuhat krooni), mis kajastatakse omakapitalikoosseisus. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 839 tuhat krooni kajastuvad kasumiaruandes intressitulude koosseisus.

IISA 21 Omakapital aktsiaseltsis

AS-is IHV Group lõplikku kontrolli omab 54% hääleõigusega Rain Lõhmus ja olulist mõju omab 19% hääleõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiakapital (tuhande te s kroonide s)	141 678	116 215
Aktsiate arv (tk)	9 054 836	1 162 150
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	100 EEK

AS IHV Group põhikirja järgi on minimaalne aktsiakapital on 5 miljonit eurot (78 miljonit krooni) ja maksimaalne aktsiakapital on 20 miljonit eurot (313 miljonit krooni). Aktsiakapital on täies ulatuse sisse makstud raha s.

Vebruaris 2010 suurendati grupi aktsiakapitali 1 282 tuhande krooni võrra ja augustis 2010 suurendati täiendavalt 24 181 tuhande krooni võrra. Aktsiakapital maksti täies ulatuse sisse raha s ning aktsiad märgiti üle kursiga: vebruaris oli 100-kroonise nominallaiga aktsia hinnaks 210 krooni ning augustis 220 krooni. Novembris 2010 teostati aktsiakapitali konverteerimine eurodeks ning uueks aktsiakapitali suuruseks sai 9 055 tuhat eurot. Aktsiakapitali konverteerimisel viidi läbi ka aktsiate nimiväärtuse muudatus nii, et iga 100 EEK nimiväärtusega aktsia eest sai aktsionär 6,391165 aktsiat nimiväärtusega 1 EUR.

Aktsionäridele dividendide välja maksmisel alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaaksumu 21/79 netodividendina välja makstava summa. Vastavalt Äri seadustikule on konso lideeritud ja otamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab ema ettevõtte aktsiakapitali ja reserve summa. 2010. ega 2009. aasta tule mipõhja lei ole võimalik aktsionäridele dividende maksta.

IISA 22 Kapitali- ja kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontori ruume ja sõiduaautosid ning kapitalirendi tingimustel sõiduauto t. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühe poolse lt mitte katkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 23 278 tuhat krooni (2009: 14 957 tuhat kr), millest lühiajaline osa moodustab 6 274 tuhat krooni (2009: 3 640 tuhat kr) ja pikaajaline osa 17 004 tuhat krooni (2009: 11 317 tuhat kr). 2010. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimaksud kontori ruumide lt 5 884 tuhat krooni (2009: 4 531 tuhat krooni) ja sõiduauto de lt 225 tuhat krooni (2009: 88 tuhat krooni).

Lisaks rendib Grupp ühte sõiduauto t kapitalirendi tingimustel. Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumise st tulene nud intressikulud summas 18 tuhat krooni (2009: 21 tuhat krooni). Kapitalirendi põhiosa maksid tasuti 101 tuhat krooni (2009: 89 tuhat krooni) ning need on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vä henduse na. Kapitalirendileping on sõ litud tähta jaga 15.03.2013, intressimää raga 5,53% ja lepingu alusvaluutaks on EUR. Kapitalirendi tingimustel renditud sõiduauto bilansiline jääk maksumus seisuga 31.12.2010 oli 225 tuhat (31.12.2009: 325 tuhat) krooni.

ISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsevad varad

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

	31.12.2010	31.12.2009
Klientide rahalised vahendid	82 081	70 173
Klientide väärtpaberid	2 793 600	1 873 069
sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtteid	100 534	52 128
Kokku	2 875 681	1 943 242

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

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemisüsteemi LHV Trader. Süsteemi enipärast tulevalt on LHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna need klientide rahalised vahendid ei ole LHV Panga poolt majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata või tagatiseks kasutada), siis arvestatakse neid rahalisi vahendeid bilansivälisena. LHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest teenustasu- ja intressitulust samaselt panga bilanssi arvatud klientide kontodele. LHV Pank on andnud LHV Trader kontode osas partnerile lepingulise garantii, millega ta tagab vajadusel partnerile enda poolt vahendatud klientide tehingute finantseerimisest (võimendamise) saadavad kahjud, sealjuures esmane tagatis on kliendi võimenduse tagatiseks olevad varad. Seetõttu praktiliselt ei esine asjaolusid, mille tulemuseks võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

ISA 24 Tingimuslikud kohustused

Tühistamatud tehingud	Valmisolekuläänud	Garantid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2010	44 247	10 784	55 031
Kohustus lepingulises summas 31.12.2009	16 860	8 763	25 623

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Maksuhaldur ei ole aastatel 2009–2010 ettevõtte maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemuseks võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

ISA 25 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud aastaruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

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

Tehingud	Iisa	2010	2009
Teenustasutulud kokku	6	21 675	13 735
<i>Sh valitse tavad fondid</i>		21 672	13 265
<i>Sh konsolide erimisgrupi ettevõtte d</i>		0	470
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtte d</i>		3	0
Muud tulud kokku		266	2 360
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtte d</i>		266	2 360
Intressikulud seotud osapooltele	7	401	0
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtte d</i>		401	0

Saldod	Iisa	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded aasta lõpu seisuga		2 368	1 564
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtte d</i>	14	266	258
<i>Sh valitse tavad fondid</i>	14	2 102	1 306
Võlgnevused aasta lõpu seisuga		393	1 005
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtte d</i>	17	393	67
<i>Sh konsolide erimisgrupi ettevõtte d</i>	17	0	938

Nõuded on tekkinud teenuse osutamisest, need ei kanna intressi ja on aruande koostamise ajaks laekunud. Tehingud seotud osapooltega põhinevad turuhindadel ning seotud osapoolte tähtajaliste hoiume intressimäärad ei erine teistele klientidele pakutavatest intressimääradest.

2010. aastal on makstud ASIHV Group tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 5 195 tuhat krooni (2009: 5 028 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2010 on kohustuse na juhtkonnale eska jastatud detsembri töötasu ja puhkuse kohustus summas 1 533 tuhat krooni (seisuga 31.12.2009: 490 tuhat krooni) (lisa 18). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensiõnikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). Grupi nõukogu liikmetele ei ole 2010. ega 2009. aastal tasusid makstud.

Kõnto haldurina hoitava te seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 23.

Aruandeperioodil on juhatuse liikmetelt ja nendega seotud ettevõtete lt saadud laene 43 810 tuhat krooni, kõik laenud on aruandeperioodi jooksul tagastatud. Laenude intressimäär oli 5%.

ISA 26 Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutuse le euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulevalt on panga arvestusvaluutaks alates 2011. aastast euro ning Äriregistrile esitavad aastaruanDED 2011. ja järgnevate aastate kohta esitatakse eurodes. Võrdlusandmed arvestatakse eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurs.

ISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded

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

Enaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhande te s kroonide s)

	2010	2009
Intressitulu	2 323	3 555
Intressikulu	- 1 646	-1 840
Neto intressitulu	677	1 715
Investeeringute ümberhindlus	-11 929	0
Tegevuskulud	- 361	-186
Siduse tte võtte investeeringu alla hindlus	- 1 953	-24 268
Aruandeaasta kahjum	- 13 566	-22 739
Aruandeaasta koondkahjum	- 13 566	-22 739

Emaettevõtte bilanss

(tuhande te s kroonide s)

	31.12.2010	31.12.2009
Varad		
Nõuded krediidiasutustele	9 191	15 688
Antud laenud	63 541	9 936
Investeeringud tütarettevõttesse	158 657	143 330
Investeeringud sidustettevõttesse	162	0
Varad kokku	231 551	168 954
Kohustused		
Saadud laenud	0	18 834
Muud finantskohustused	104	8 775
Allutatud kohustused	44 493	0
Kohustused kokku	44 597	27 609
Omakapital		
Aksia kapital	141 678	116 215
Ülekurss	89 222	76 955
Aksiaoptsioonid	3 286	0
Reservid	3 485	3 485
Jatamata kahjum	- 50 717	-55 310
Omakapital kokku	186 954	141 345
Omakapital ja kohustused kokku	231 551	168 954

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.P.
 Kuupäev/date 30.06.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Enaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhande te s kroonide s)

	2010	2009
Rahavood äritegevusest		
Tegevus- ja muud kulud	- 361	-186
Saadud intressid	2 323	3 555
Makstud intressid	- 1 646	-1 840
Muude nõuete muutus	-406	0
Muude finantskohustuste muutus	- 7 832	8 775
Neto rahavood äritegevusest	- 7 922	10 304
Rahavood investeerimistegevusest		
Antud laenud	- 53 199	0
Antud laenude tagasimakse	0	2 901
Tütar- ja siduse ettevõtete soetus	- 17 442	-105 707
Investeeringuportfelli muutus	- 11 929	0
Neto rahavood investeerimistegevusest	- 82 570	-102 806
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aksia kapitali sisse mää	55 889	95 170
Saadud laenud	0	145 117
Saadud laenude tagasimakse	- 18 834	-132 920
Saadud allutatud laenud	46 940	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest	83 995	107 367
Raha ja raha ekvivalentide muutus	- 6 497	14 865
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperiood alguses	15 688	823
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	9 191	15 688

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhande te s kroonide s)

	Aktia- kapital	Aktia- optsioonid	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaotamata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2009	68 630	0	29 370	3 485	-32 571	68 914
Aktia kapitali sisse makse	47 585	0	47 585	0	0	95 170
2009. a. koondkahjum	0	0	0	0	-22 739	-22 739
Saldo seisuga 31.12.2009	116 215	0	76 955	3 485	-55 310	141 345
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-143 330	-143 330
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	151 229	151 229
Konigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2009	116 215	0	76 955	3 485	-47 411	149 244
Saldo seisuga 01.01.2010	116 215	76 955	0	3 485	-55 310	141 345
Aktia kapitali sisse makse	25 463	30 426	0	0	0	55 889
Aktia optsioonide väljastamine	0	0	3 286	0	0	3 286
2010. a. koondkahjum	0	0	0	0	-13 566	-13 566
Kahjumi katmine ülekursi arvelt	0	-18 159	0	0	18 159	0
Saldo seisuga 31.12.2010	141 678	89 222	3 286	3 485	-50 717	186 954
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-158 657	-158 657
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	136 645	136 645
Konigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2010	141 678	89 222	3 286	3 485	-72 729	164 942



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Group ja selle tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2010, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhatuses kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS LHV Group ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla
Vandeauditor, litsents nr 287

30. juuni 2011

Kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Group juhatusteeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 44 999 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

Juhatuse ja nõukogu liikjad konsolideeritud aastaruandele

Juhatus on koostanud AS IHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta kohta.

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

JUHATUS**30.06.2011**

Juhatuse liige:

Rain Lõhmus

NÕUKOGU**30.06.2011**

Nõukogu liikmed:

Andres Viisemann

Tiina Mõis

Hannes Tamjärv

Heldur Meeints

Raivo Hein

Tulude jaotus vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2010	2009
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	49 429	46 987
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	41 296	15 772
66301	Fondide valitsemine	22 416	14 684
66191	Finantsnõustamine	478	210
64911	Kapitalient	193	261
	Tulud kokku	113 812	77 914

Aruande elektroonilised kinnitused

AS LHV Group (registrikood: 11098261) 01.01.2010 - 31.12.2010 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kerli Lõhmus	Sisestaja	02.07.2011

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Valdusfirmade tegevus	64201	2323000	100.00%	Jah

Sidevahendid

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