

AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2011

Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2011 – 31.12.2011

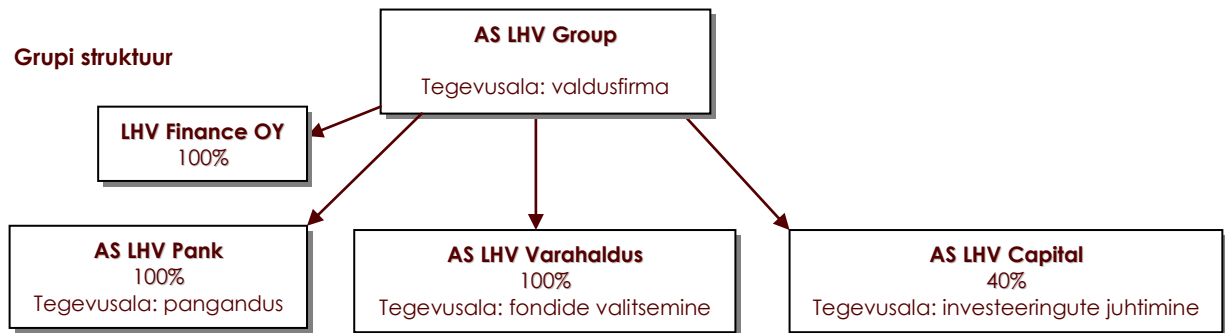
Ärinimi	AS LHV Group
Äriregistri number	11098261
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
Juhatus	Rain Lõhmus
Nõukogu	Andres Viisemann Tiina Möis Hannes Tamjärv Heldur Meerits Raivo Hein
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	8
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	8
Konsolideeritud bilanss	9
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	10
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	11
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	12
LISA 1 Üldine informatsioon	12
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	12
LISA 3 Riskide juhtimine	24
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	38
LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus	38
LISA 6 Neto teenustasutulu	39
LISA 7 Neto intressitulu	40
LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt	40
LISA 9 Tegevuskulud	41
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	41
LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid	41
LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	42
LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	42
LISA 14 Antud laenud	42
LISA 15 Nõuded klientide vastu	43
LISA 16 Muud varad	43
LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	44
LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	44
LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused	45
LISA 20 Eraldised	45
LISA 21 Allutatud kohustused	45
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis	45
LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent	46
LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad	46
LISA 25 Tingimuslikud kohustused	46
LISA 26 Tehingud seotud osapooltega	47
LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded	48
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	52
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	53
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE	54
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK	55

TEGEVUSARUANNE

Grupi struktuur



Olulisemad sündmused aastal 2011 ja 2012 alguses:

- **Muutused kontserni struktuuris**

Veebruaris, 2011 omandas AS LHV Group 100% osaluse AS-s LHV Varahaldus (eelnevalt oli osalus 84%).

- **Muutused aktsiakapitalis**

Oktoobris 2011a suurendati grupi aktsiakapitali 5,1 miljoni euro võrra, koos ülekursiga maksti sisse 12.8 miljonit eurot.

- **Allutatud võlakirjade emiteerimine**

Veebruaris, 2011 emiteeriti allutatud võlakirju 1 miljoni euro väärtuses. Võlakirjad on tähtajaga 7 aastat.

- **Uued pangateenused**

AS LHV Pank alustas 2011. aasta suvel klientidele pangakaartide väljastamist ning 10. mail 2012 tuli turule uue AS Tallinna Kaubamaja kontsernis pakutava Partner Krediidikaardiga.

AS LHV Pank

LHV Panga missioon on arendada Eesti majandust ja ühiskondlikku jätkusuutlikkust. LHV Panga visioon on olla esimene ja eelistatuim uue põlvkonna pank Eestis. LHV Panga peamised väärtused on vahetu suhtlemine ja mugavus. Igal kliendil on oma isiklik haldur, kes tunneb tema soove ja võimalusi. Panga teenuseid on alati lihtne ja mugav kasutada.

LHV Pank on Eesti kapitalil põhinev pank. Panga klientideks on eraisikud, väikese ja keskmise suurusega ettevõtted ning institutsionaalsed investorid. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. LHV Pangas töötab üle 100 inimese. Panga teenuseid kasutab 20 000 eraklienti ning 3 900 äriklienti Eestis, Lätis ja Leedus ning 8 000 eraklienti Soomes. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pank rohkem keskendunud klientide varade kasvatamisele ja investeringute haldamisele. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele.

LHV Panga eesmärk on julgustada inimesi oma raha paigutama ja õpetada kliente investeerimisvaldkonda paremini tundma. Investorite harimiseks on pank käivitanud iga-aastase seminaride sarja „Investeerimiskool“ ja virtuaalse aktsiamängu „Börsihai“. LHV Pank kirjastab neli korda aastas ilmuvat Eesti suurimat investeerimisteemalist ajakirja „Investeeri“, toimetab iganädalast raadiosaadet „Buum“ ja haldab Eesti tegusaimat finantsturgude teemalist portaali. 2009. aastal kirjutasid LHV Pank ja Estonian Business School alla koostöölepingule, millega pandi alus Eestis investeringute juhtimise (investment management) erialal kõrghariduse omandamisele.

2011. aastal jätkus LHV Panga ärimahtude kiire kasv ning aktiivsed arendustööd toodete ja teenuste väljatoomisel klientidele. Peale euro kasutuselevõttu aasta alguses avati jaanuari keskel uus internetipank, koduleht ja finantsportaal. Jaanuaris liitus LHV Pank siseriikliku otsekorralduste süsteemiga, mille tulemusena muutusid klientide arveldusvõimalused veelgi mugavamaks. Juunis sai internetipank mitmeid täiendusi ja ainukesena Eestis hakati pakkuma aktsiakauplemist nutitelefonil abil.

Koostöös Saxo Bank'iga toodi juunis turule uus kauplemissplatvorm LHV Broker, mis on peamiselt mõeldud valuutade ja CFDde kauplemiseks, kuid pakub ligipääsu ka kõikidele peamistele aktsiaturgudele.

25. augustist alustati pangakaartide väljastamisega klientidele. Pangakaardid on varustatud kõige nüüdisaegsemate ja turvalisemate kiipidega ning pangakaardi tagaküljele on trükitud kaardiga seotud konto number. Aasta lõpuks oli väljastatud ligi 6 000 pangakaarti, millest üle 90% olid deebet-krediitkaardid. Eesti Jalgpalli Liidu ja LHV Panga koostöös hakati väljastama jalgpallikaarti, mille omanik saab iga ostuga toetada oma valitud Eesti jalgpalliklubi või rahvuskoondest.

25. augustil toimus uue klienditeeninduskontori avamine City Plaza 1. korrusel Tallinnas ja algas turunduskampaania igapäevaste pangateenuste pakkumiseks Eestis. Peale turunduskampaania algust neljakordistus septembris pangakontorit külastanud uute klientide arv võrreldes 2011. aasta varasemate kuudega. Aasta viimastel kuudel kasvas klientide tehtavate maksete arv 20 000-ni kuus ja uusi kliente tuli kuus juurde umbes tuhat.

Veebruaris väljastas Soome Finantsinspektsioon kinnituse panga filiaali loomiseks Soomes. Filiaal asutati ja registreeriti Soome äriregistris. Ametlikult alustas LHV Panga Soome filiaal tegutsemist 07. märtsil, millele järgnes koheselt suurem LHV kaubamärgi ja laenutoote turunduskampaania. Septembris avati uus kontor Helsingis ja algas järgmine turunduskampaania laenude väljastamiseks. Eelnevalt uuendati kõiki laenude väljastamise, haldamise ja jälglastega tegelemise protsesse, laenude väljastamise kriteeriume ja hinnakirja.

Ärikeskkond

Eesti majandus kasvas 2011. aastal viimaste aastate kiireimas tempos ning valdavalt tugeva kaupade ja teenuste ekspordi toel kerkis sisemajanduse koguprodukt kokkuvõttes 7,6%. Aasta teises pooles asus kosuma ka majanduse sisenõudlus, mis tulenes peamiselt ettevõtete kriisijärgsest investeringute kiirest kasvust nii transpordivahenditesse kui ka masinate ja seadmetesse. Samuti näitas aasta teises pooles elavnemist eratarbimine ning ettevõtted suurendasid oma kauba- ja toorainearvusid.

Tegevusalade lõikes panustas esimesel kolmel kvartalil majanduskasvu valdavalt eksportiv tööstussektor, peamiselt tänu elektroonikaseadmete tootmisele. Aasta teises pooles, eriti aga neljandas kvartalis, töötleva tööstuse panus majanduskasvu vähenes. Oluliselt kasvas aasta jooksul ka siseturule orienteeritud tegevusharude nagu ehitussektori, info ja side poolt loodud lisandväärtuse kasv.

2011. aasta teises pooles eskaleerunud pinged Lõuna-Euroopa riikide kõrge võlakooorma, eelarvedefitsiidi ning vähesel konkurentsivõime osas on jätnud jälje kogu Euroopa kasvuväljavaadetele ning 2012. aastaks prognoositakse euroalale nullkasvu. Tähtsate ekspordipartnerite majanduste jahtumise ja langenud majandusosalduse tõttu on oluliselt aeglustumas ka Eesti majanduskasv ning 2012. aastaks prognoositakse Eestile vaid paariprotsendilist kasvu. Koos pingete kuhjumisega pöördusid aasta lõpus taas langusesse ka pikaajalised intressimäärad.

Koos globaalse finantskriisiga alguse saanud laenumahtude vähenemine Eesti majanduses jätkus ka 2011. aastal ning äriühingutele väljastatud laenude kogumaht kukkus aasta jooksul 8,5% võrra. Võrreldes 2008. aasta kolmandas kvartalis saavutatud tipptasemega oli äriühingutele väljastatud laenude maht 2011. aasta lõpu seisuga tervelt 20,2% võrra väiksem. Mõnevõrra madalamas tempos jätkus ka kodumajapidamistele väljastatud laenude jäägi vähenemine ning 2011. aasta lõpu seisuga oli kodumajapidamistele väljastatud laenude jääk 2,5% võrra väiksem kui aasta tagasi.

Sarnaselt eelnevatele aastatele jätkus 2011. aastal hoiuste mahu kasv. Äriühingute hoiuste jääk kasvas aastaga 10,2% ning kodumajapidamiste puhul jäi kasv 8,9% juurde. Aasta lõpu seisuga oli äriühingute ja kodumajapidamiste hoiuste kogumaht Eesti kommertspankades ligi 10,1 mld EUR.

Balti aktsiaturgude käive jäi 2011. aastal viimase kümnendi madalaimaks, ulatudes vaid 400 mln euron. Tallinna börs tegi seejuures aastaga läbi 24% languse ning Riia ja Vilniuse börsid kukkusid vastavalt 6% ja 27%. Sarnaselt lõpetasid aasta ka suuremad Euroopa aktsiaturud ning Saksamaa DAX indeksi aasta tulemuseks kujunes -15%. USA aktsiaturud lõpetasid 2011. aasta muutumatuna. Nafta hind (Brent) tegi eurodes mõõdetuna läbi 18% tõusu ning 2012. aasta alguses löödi kõikide aegade hinnarekord.

Majandustulemused

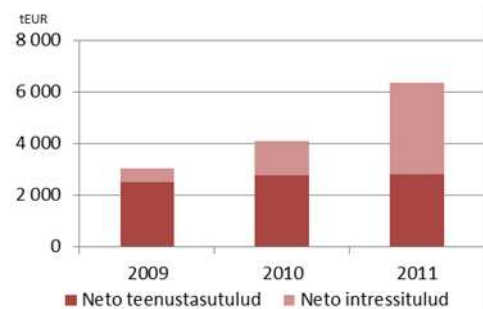
Aasta lõpu seisuga oli LHV Panga bilansimaht 230 miljonit eurot, mis on 81% suurem kui aasta alguses. Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 209 miljoni euroni, mida on aasta algusega võrreldes 82% rohkem. Sellest 35 miljonit eurot olid nõudmiseni ja 173 miljonit eurot tähtajalised hoiused. Panga laenuportfelli maht kerkis aasta lõpuks 67 miljoni euroni ja võlakirjaportfell 76 miljoni euroni, mis on vastavalt 75% ja 345% enam kui aasta alguses.

LHV Pank teenis 2011. aastal 2,8 miljonit eurot puhast teenustasutulu, 3,6 miljonit eurot puhast intressitulu ja sai 0,9 miljonit eurot finantskahju. Kokku oli panga puhastulu 5,5 miljonit eurot, kulud 9,4 miljonit eurot, laenuprovisjonid 2,6 miljonit eurot ja kahjum 6,5 miljonit eurot.

2011. aasta suurendati LHV Panga aktsiakapitali kolmell korral aprillis, juulis ja oktoobris. Kõigil juhtudel toimus suurendamine rahalise sissemakse teel vastavalt 0,4 miljoni, 2,0 miljoni ja 8,8 miljoni euro võrra panga ainuaktsionäri LHV Group-i poolt. Panga aktsiakapital tõusis 2011 aasta lõpuks 17,7 miljoni euroni. LHV Panga aktsiakapitali suurendamisele eelnes oktoobris toimunud LHV Group-i aktsiakapitali suurendamine. Uute aktsiate emissiooni käigus märkisid olemasolevad ja uued investorid aktsiaid kogusummas 12,9 miljoni euro eest, sealhulgas kõik nõukogu liikmed otse või läbi oma valdusettevõtete 8,3 miljoni euro, 9 investorit 4,5 miljoni euro ja 20 töötajat üle 100 tuhande euro eest. Peale aktsiakapitali suurenemist kuulub 77% LHV Group-i aktsiatest nõukogu liikmetele, 21% investoritele ja 2% töötajatele.

LHV Panga neto teenustasutulud ja neto intressitulud (tuhandetes eurodes):

miljonit eurot	2011	2010	muutus
neto teenustasutulu	2.8	2.8	1%
neto intressitulu	3.6	1.3	168%
neto tulem finantsvaradelt	-0.9	0.3	-365%
neto tegevustulud kokku	5.5	4.4	24%
muud tulud	0.1	0.2	-63%
tegevuskulud	-9.4	-5.5	70%
laenukahjumid	-2.6	0	
kahjum	-6.5	-0.9	



miljonit eurot	2011	2010	muutus
laenuportfell	66.7	38.1	75%
võlakirjaportfell	75.7	17.1	345%
klientide hoiused	209.4	114.8	82%
omakapital	10.4	5.7	82%
bilansimaht	229.4	126.9	81%
pangas varasid hoidvate klientide arv	23 979	16 275	47%
laenuklientide arv Soomes	8 264	7 877	5%
töötajate arv	144	102	41%



Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberite tagatisel klientidele väljastatud laenude maht 7.4 miljonit eurot (aastaga on portfelli vähenenud 18%), ettevõtetele väljastatud laenude maht oli 45.4 miljonit eurot (aastane kasv 166%) ja tarbimislaenude maht 14.2 miljonit eurot (aastane kasv 18%) .

LHV Pangas varasid hoidvate klientide arv kasvas 2011 aastal 47%, aasta lõpuks oli klientide arv 23 979. Alates pangakaartide väljastamisest augusti lõpust lisandus samal kuul 600 uut klienti ja septembris juba 1600 uut klienti. 2011 viimase kolme kuu jooksul lisandus kokku üle 3 000 uue kliendi. Klientide väärtpaberite maht oli 2011 aasta lõpuks 187 miljonit eurot.

AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte.

2011. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiatesse investeerivale eurofondile, millest üks likvideeriti aasta lõpus.

2011. aasta oli maailma aktsiaturgudele kokkuvõttes negatiivne. Aasta algas USA Föderaalreservi rahatrükkimise poliitika jätkumisega, mis aitas majandusel ning aktsia- ja toorainehindadel tõusta. Sellele tõusujoonele tõmbas mõneks ajaks piduri peale märtsis toimunud Jaapani maavärin ning sellele järgnenud tuumakatastroof. Tõsisema löögi alla sattusid aktsiaturud alles augustis, kui investorid muutusid kartlikuks Itaalia võlakooormuse jätkusuutlikkuse pärast. Itaalia valitsuse võlakirjade hinnad langesid ning küsimuse alla seati Euroopa pankade kapitali piisavus ning eurotsooni kestmajäämine. Aktsiaturud langesid järsult üle maailma, kuid eriti tugeva surve alla sattusid Euroopa aktsiaturud, kus viie päevaga tuli langust üle 20%. Aasta viimasel paaril kuul aktsiaturud veidi kosusid ning aasta kokkuvõttes jäi langus Euroopas 17% juurde. Aktsiaturgudele investeerivad LHV fondid lõpetasid aasta negatiivse tootlusega.

Võlakirjaturgudel jäi aastat ilmetama eelkõige aasta viimaste kuude probleemide laienemine eurotsoonis. Kuid juba enne seda jätkus aasta jooksul „riskivabade“ Saksa ja USA võlakirjade oodatavate tootluste langus – Saksamaa ja USA 5-aastaste võlakirjade tulusus langes aastaga vastavalt 2,0% ja 2,2% tasemelt 0,7%. Seevastu Lõuna-Euroopa riikide võlakirjades jätkus hinnalangus ning siin sai enim tähelepanu Itaalia, mille 5-aastane võlakiri lõpetas aasta 5,9% tootluse tasemel. Viimane sundis Euroopa Keskpanka sekkuma aktiivsemalt võlakirjaturule – aasta lõpul pöörati tagasi varem tehtud intresside tõstmised ning sellele lisaks pakuti kahe oksjoni käigus (teine kahest oksjonist toimus 2012. aasta algul) euroala pankadele piiramatul kogusel 1% intressiga laenu. Eriti viimane meede pakkus olulist tuge nii valitsuse kui ettevõtete võlakirjade turule. Siiski ei suutnud see tagasi teha korporatiivvõlakirjade hinnalangust sügisel ja nii pakkusid ka need aasta lõikes vaid minimaalset positiivset tootlust. Ainult võlakirjadesse investeerivad LHV pensionifondid lõpetasid aasta positiivse tootlusega.

Aasta jooksul kasvas ettevõtte poolt hallatavate fondide varade maht 84 miljoni euro (2010. aasta lõpus) pealt 144 miljoni euro peale (2011. aasta lõpus). Samuti kasvas kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv 53 tuhande pealt 84 tuhande peale (13,6% turuosa).

2011. aastal toimus LHV fondiperekonnas muudatusi. Üks kolmest ettevõtte poolt juhitud aktsiatesse investeerivast eurofondist – LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond – likvideeriti investorite huvipuuduse tõttu. Likvideerimine otsustati nõukogu poolt 25. juulil ning viidi lõpule 22. detsembril. Ettevõtte jätkab kahe eurofondi – LHV Maailma Aktsiad Fond ja LHV Pärsia Lahe Fond – juhtimist. Mõlemat fondi pakutakse avalikult Eestis, Lätis ja Leedus ning LHV Pärsia Lahe Fondi lisaks veel Rootsis, Soomes ja Norras.

Kõikide fondide tingimused muutusid regulatiivsetel põhjustel mitu korda: 1. jaanuaril seoses euro tulekuga ning 30. juunil seoses õigusaktide muutumisega. Kohustuslike pensionifondide tingimused muutusid lisaks ka 1. augustil, kuna kogumispensionisüsteemis jõustusid muudatused. Alates augustist muutusid konservatiivsete pensionifondide investeerimispiirangud kitsamaks, st konservatiivse pensionifondi vara võib investeerida vaid investeerimisjärgu krediitdireitinguga võlakirjadesse. Samuti muutus alates augustist kohustuslike pensionifondide vahetamise piirangud – makseid saab suunata uude fondi jooksvalt ning olemasolevaid osakuid saab teise fondi üle viia kolm korda aastas (lisaks on võimalik osakuid vahetada ka osaliselt).

Kohustuslike pensionifondide tingimused muutusid ka 2012. aasta alguses, kusjuures LHV Pensionifondi XL strateegia muutus nii, et fond võib investeerida aktsiaturgudele 50% (nõ progressiivne strateegia) asemel kuni 75% (nõ agressiivne strateegia).

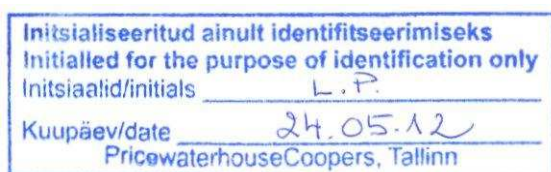
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2011	2010
Teenustasutulu	6	5 905	4 893
Teenustasukulu	6	-752	-711
Neto teenustasutulu		5 153	4 182
Intressitulu	7	7 636	3 028
Intressikulu	7	-4119	-1 706
Neto intressitulu		3 517	1 322
Netotulem õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	8	-1 168	-186
Valuutakursi ümberhindlus	8	28	56
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt		-1 140	-130
Muud tulud		117	239
Tegevuskulud	9	-13 530	-8 364
Ärikahjum		-5 883	-2 751
Sidusettevõtte investeeringu muutus		33	-125
Laenukahjumid		-2 607	0
Aruandeaasta puhaskahjum		- 8 457	-2 876
Aruandeaasta koondkahjum		-8 457	-2 876
Emaettevõtte aktsionäride osa kahjumist ja koondkahjumist		-8 457	-2 667
Vähemusosaluse osa		0	-209

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

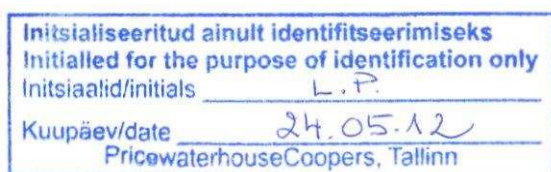


Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Varad			
Nõuded krediitiasutustele	10	27 587	20 398
Nõuded investeerimisühingutele	10	4 915	2 934
Nõuded keskpangale	10	52 556	45 431
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	49 051	20 487
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	13	30 001	0
Laenud klientidele	14	66 680	38 073
Muud nõuded klientidele	15	373	1 980
Muud varad	16	937	855
Firmaväärtus	5	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	17	875	241
Immateriaalne põhivara	17	528	215
Investeering sidusettevõttesse	5	43	10
Varad kokku		234 590	131 668
Kohustused			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	18	213 705	116 352
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	441	0
Viitvõlad ja muud kohustused	19	1 805	1 328
Ettemakstud tulud	14	389	185
Kapitalirendikohustus		0	14
Eraldised	20	13	13
Allutatud kohustused	21	4 009	2 844
Kohustused kokku		220 362	120 736
Omakapital			
Vähemusosaluse osa		0	391
Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital			
Aktsiakapital	22	14 200	9 055
Ülekurs		13 419	5 702
Aktsiaoptsioonid	21	210	210
Reservid		223	223
Jaotamata kahjum		-13 824	-4 648
Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		14 228	10 542
Omakapital kokku		14 228	10 933
Omakapital ja kohustused kokku		234 590	131 668

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

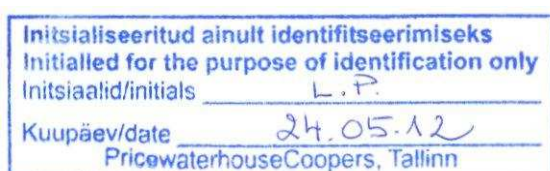


Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		6 050	5 200
Teenustasukulu		-752	-711
Tegevus- ja muud kulud		-13 294	-8 148
Saadud intressid		7 636	2 711
Makstud intressid		-3 784	-1 712
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		-4 442	-2 660
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Valuutaforwardite arveldamine		0	192
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-69	551
Laenud ja nõuded klientidele		-29 543	-30 680
Tähtajalised nõuded pankadele		-9 186	5 201
Kohustuslik reservkapital keskpangas		5 240	-1 365
Tagatisdeposiidid		-35	-576
Muud nõuded ja ettemaksed		-238	-108
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmiseni hoiused		17 211	10 464
Klientide tähtajalised hoiused		77 784	71 440
Saadud laenud		2 505	748
Kauplemiseks finantskohustused		441	-8
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		789	143
Neto rahavood äritegevusest		60 457	53 341
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	17	-1 195	-329
Müüdud põhivara	17	11	0
Vähemusosa ja sidusettevõtte ost	5	-1 110	-135
Investeeringisportfelli muutus		-59 664	-13 690
Neto rahavood investeerimistegevusest		-61 958	-14 154
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse	22	12 862	3 572
Allutatud võlakirjade emiteerimine		1 000	3 000
Tasutud kapitalirendimaksed		-14	-6
Saadud laenud	26	3 575	0
Saadud laenude tagasimaksed	26	-3 575	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest		13 848	6 566
Raha ja raha ekvivalentide muutus		12 347	45 752
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	10	61 736	15 983
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	10	74 083	61 735

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



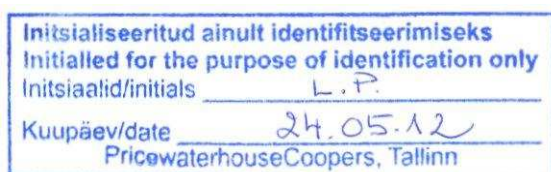
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aktsiakapital	Üle- kurs	Aktsia- optsoonid	Reservid	Akumu- leeritud kahjum	Kokku	Vähemus- osaluse osa	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2010	7 427	3 758	0	223	-1 869	9 539	488	10 027
Aktsiakapitali suurendamine	1 627	1 944	0	0	0	3 572	0	3 572
Aktsiaoptsoonide väljastamine	0	0	210	0	0	210	0	210
Vähemusosaluse osa muutus	0	0	0	0	-112	-112	112	0
2010 a. koondkahjum	0	0	0	0	-2 667	-2 667	-209	-2 876
Saldo seisuga 31.12.2010	9 055	5 702	210	223	-4 648	10 542	391	10 933
Saldo seisuga 01.01.2011	9 055	5 702	210	223	-4 648	10 542	391	10 933
Aktsiakapitali suurendamine	5 145	7 717	0	0	0	12 862	0	12 862
Vähemusosaluse osa muutus	0	0	0	0	-719	-719	-391	-1 110
2011 a. koondkahjum	0	0	0	0	-8 457	-8 457	0	-8 457
Saldo seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-13 824	14 228	0	14 228

Täpsem informatsioon on toodud lisas 22.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Group on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Group on *holding* ettevõtte, mille tütarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti ja Leedu klientidele ning AS LHV Varahaldus osutab fondide valitsemise teenust.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud **24. mail** 2012.a.

Ettevõtte üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 46% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 13% hääleõigusest (vt ka lisa 22). Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

2.1 Koostamise alused

Grupi 2011.a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumendid.

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2011 ja lõppes 31. detsembril 2011. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

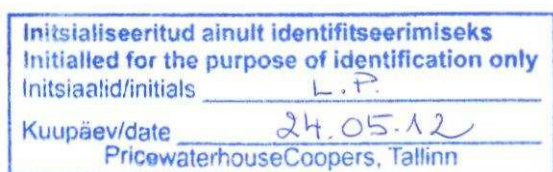
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 1.01.2011:

„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2010; (rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamus muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes:

IFRS 7 on muudetud, selgitamaks teatud avalikustamise nõudeid, peamiselt (i) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (ii) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (iii) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude



üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (iv) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul;

IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades;

Eelmainitud muudatuste tulemusena täiendati või muudeti aruandes avalikustatavat informatsiooni, kuid puudusid olulised mõjud käesolevas aastaaruandes esitatud tehingute või saldode mõõtmisele või kajastamisele. Tagatise finantsmõju on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisas 3.2.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2011 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1.1.2012 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

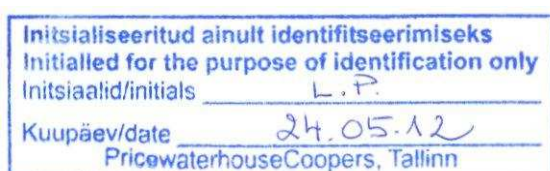
IFRS 7 muudatused - "Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine"; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumentide mõõtmist ega kajastamist.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine (välja antud novembris 2009 ja rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – IFRS 9 asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest..
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemissmärgil, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava 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 instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

IFRS 10 muudatused „Konsolideeritud aruanded“; (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Grupp hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 12 muudatused „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12



nõuab ettevõtelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettvõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Grupp hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 13 "Õiglase väärtuse mõõtmine"; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Grupp hindab standardi mõju finantsaruandele.

IAS 32 muudatused - "Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine"; (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

"Avalikustatav informatsioon -finantsvarade ülekandmised" – IFRS 7 muudatus; (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolale, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ning riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Grupp hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

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

2.2 Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Muudatus arvestus- ja esitusvaluutas

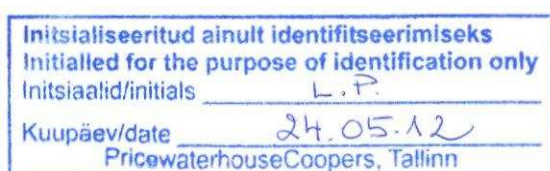
1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on Grupi arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatuvalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on Grupp teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse, lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro.

2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

2.3 Konsolideerimine

Tütarettevõtjateks loetakse ettevõtted, mille üle emaettevõtte omab piisavat kontrolli. Kontrolli olemasolu eeldatakse kui emaettevõttele kuulub otseselt või kaudselt üle 50%-line osalus hääleõigusest või ettevõtte omab muul moel kontrolli teises ettevõttes, määramaks nende finants- ja tegevuspõhimõtteid.

Tütarettevõtjate ja äritegevuste soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevad ettevõtted). Soetushinda mõõdetakse antud varade, emiteeritud omakapitali instrumentide ja vahetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusena pluss soetusele otseselt omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütarettevõtja tuvastatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused nende



õiglases väärtuses soetuskuupäeva seisuga, sõltumata vähemusosaluse olemasolust ja omandatud osaluse omandatud netovara õiglast väärtust ületav soetusmaksumuse osa kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütaretevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse koondkasumiaruandes.

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. Tütaretevõtete 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 nüüdisväärtus, mida loodetakse raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes liidetakse kõigi tütaretevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisesed tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele. Vähemusosale kuuluvat osa koondkasumis ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtja omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud koondkasumiaruandes eraldi kirjel.

Majandusaasta kestel soetatud tütaretevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandes alates soetushetkest kuni majandusaasta lõpuni ning majandusaasta jooksul müüdud tütaretevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni. Vajadusel on tütaretevõtjate poolt kasutatud arvestuspõhimõtteid muudetud viimaks neid vastavusse Grupi poolt kasutatud arvestuspõhimõtetega.

2011.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütaretevõtete AS LHV Pank AS ja AS LHV Varahaldus aruandeid.

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

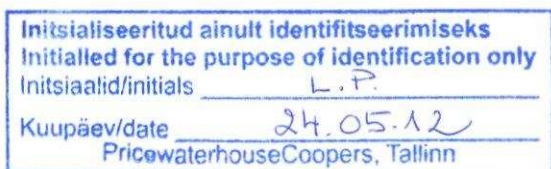
Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 27), on investeringud tütaretevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Mittekontrolliv osalus

Mittekontrollivat osalust näidatakse konsolideeritud kasumiaruandes grupile otseselt või kaudselt mittekuuluvat osa tütaretevõtete puhaskasumist (kahjumist). Mittekontrolliva osalusena konsolideeritud bilansis näidatakse omakapitali koosseisus eraldi real grupi tütaretevõtete kontserniväliste aktsionäride või osanike osa tütaretevõtte omakapitalist.

Tehingud mittekontrolliva osalusega

Alates 1. jaanuarist 2010 käsitleb grupp tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega kontserni omakapitalis. Kui mittekontrollivat osaluselt ostetud osalus tütaretevõtte netovarade bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis. Kuni 31. detsembrini 2009 käsitleti tehinguid mittekontrolliva osa omavate aktsionäride või osanikega sarnaselt tehingutele kolmandate osapooltega. Mittekontrolliva osa võõrandamisel



tekkinud kasumid ja kahjumid kajastati grupi kasumiaruandes. Mittekontrolliva osa soetamisel kajastati ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovarade bilansilise väärtuse erinevus firmaväärtusena.

2.4 Sidusettevõtted

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

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

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

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

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

2.5 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtetes on arvestus- ja esitusvaluutaks euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka (kuni 31.12.2010: Eesti Panga) (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka (kuni 31.12.2010: Eesti Panga) valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“.

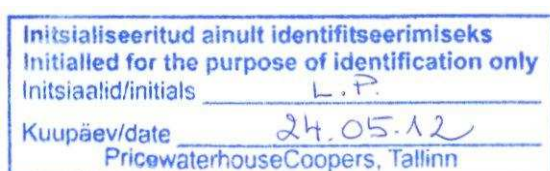
2.6 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid keskpangas ja teistes krediidiasutustes ning tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärsete piiranguteta kasutada.

2.7 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud



- laenuid ja nõuded

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

(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses; tehingukulud kantakse otse koondkasumiaruandesse. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona "Netotulem õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt". Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt Grupi omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

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

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglases väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid. Kasumid/kahjumid tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulu või kuluna koondkasumiaruande real „Netotulem õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt“. Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

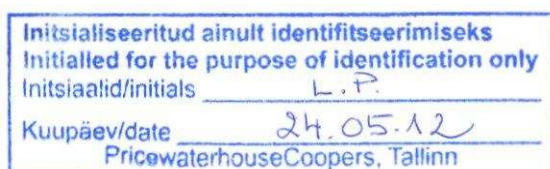
Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglases väärtuses kajastatakse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

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

(b) Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud on aktiivsel turul noteeritud finantsinstrumentid, millel on kindel tähtaeg ja mille osas Grupi juhatusel on kavatsus ja võimalus hoida neid lõpptähtajani. Nendeks ei ole:

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



Need investeeringud on algselt arvele võetud õiglasest väärtuses, mis sisaldab kõigi soetusega otseselt ja kaudselt seotud kulusid ning mõõdetakse hilisemalt korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Allahindlused lahutatakse investeeringu bilansilisest väärtusest ja allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt.

(c) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kapitalirenditehingute loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirenti kajastatakse bilansis varana renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana.

Laenunõuded, mis on soetatud ühe kogumina (Soome eraisikute tarbimislaenude portfelli) kajastatakse soetushetkel õiglasest väärtuses. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushetkel kõrgem kui selle õiglase väärtus (s.t. portfelli soetatakse allahindlusega kuna osa krediitkajajumitest on ostuhetkeks juba realiseerunud), siis kajastatakse bilansis nominaalsumma ning vastav allahindluse summa kontraaktiva kontrol. Kogumina ostetud nõuete portfelli edasine kajastamine toimub portfelli baasil lähtudes varakogumi ostuhetkel leitud sisemisest intressimäärast. Juhul, kui portfelli teenitavad tegelikud rahavood erinevad ostuhetkel eeldatud rahavoogudest, siis kajastatakse vahe diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga kas vara allahindlusena (tegelik rahavoog on eeldatust väiksem) või tuluna (tegelik rahavoog on eeldatust suurem) koondkasumiaruandes.

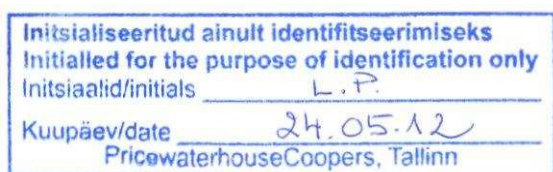
Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning võimalik allahindlus vara väärtuse langusest).

Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.8. kirjeldatud põhimõtetele.

2.8 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 allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse 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 rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

Grupp hindab riske konservatiivselt, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetust täita oma võlakohustus Grupi ees). Grupp hindab, kas on olemas objektiivseid tõendeid halvenemise kohta individuaalselt nende finantsvarade suhtes, mis individuaalselt on olulised ja individuaalselt või ühiselt nende finantsvarade suhtes, mis ei ole individuaalselt olulised.



Ettevõtluslaene hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusväärsusest, tema juhtkonna kompetentsist, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Väärtpaberite tagatisel väljastatud laene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele hinnatakse individuaalselt lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Erasisikutest klientidele väljastatud tarbimislaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenuaajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstäzi, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Grupipõhiselt hinnatud laenugruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal ja nende varade ajalooliste kahjumite põhjal. Ajaloolisi laenukahjumeid korrigeeritakse kehtivate vaadeldavate andmete põhjal, kajastamaks hetke tingimuste mõju, mis ei mõjutanud seda perioodi, millel ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Grupp vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel (v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud) ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud sisemise intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurus. Juhul kui tuleviku rahavoogude hindamine ei ole usaldusväärselt teostatav, on kasutatud alternatiivse laenukahjumi määramise meetodina võrreldava laenuportfelli turuhinna indikatsiooni. Kahjumi suurus mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatuses on moodustatud laenude allahindlus. Allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes.

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

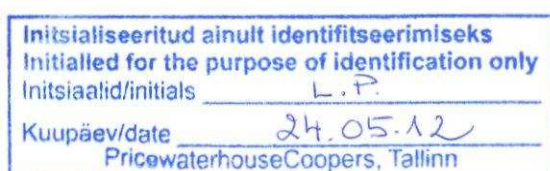
Kui laen on lootusetu, kantakse see maha laenu vastava allahindluse arvelt. Sellised laenud kantakse maha pärast kõikide nõutavate protseduuride läbiviimist ja kahjusumma kindlakstegemist. Laene, mille tähtaega on pikendatud, ei loeta enam tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.9 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.



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

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

2.10 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär ostetud litsentsidele on 33% aastas. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

2.11 Firmaväärtus

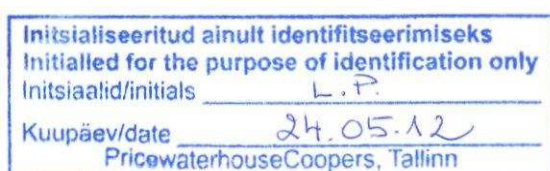
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud 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 bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuse allahindlusi ei tühistata.

2.12 Finantskohustused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglases väärtuses, miinus tehingukulud, ning edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Saadud laenud ja võlgnevused klientidele“, sh kajastatakse samal real tekkepõhiselt arvestatud intressikohustusi. Tekkepõhiselt arvestatud intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivatiiv) kajastamist vaata arvetuspõhimõtte 2.7. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.



2.13 Finantsgarantiid

Finantsgarantii lepingud on lepingud, mis nõuavad garantii andjalt ettenähtud maksete tegemist garantii saajale talle tekitatud kahju hüvitamiseks, kui konkreetne võlgnik ei ole teinud makseid tähtaegselt, vastavalt võlakohustuste tingimustele. Finantsgarantiid võetakse finantsaruannetes algselt arvele õiglases väärtuses garantii andmise päeval. Seejärel kajastatakse garantiist tulenevaid kohustusi garantii jääkväärtuses tulenevalt sellest, kumb on kõrgem, kas amortiseerimata teenustasud või moodustatud eraldi vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Koondkasumiaruandes kajastatakse garantii eluea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantiikohustuse tasumiseks väljamakstavad summad kajastatakse bilansis eraldisena kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantii kuulub väljamaksmisele.

2.14 Kohustused töövõtjate ees

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

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

2.15 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

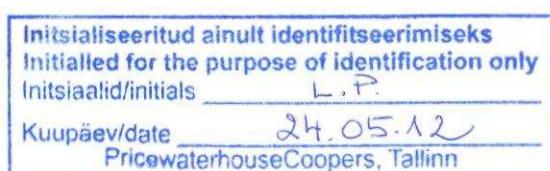
Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on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

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

Muude tingimuslike kohustuste osas (garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgsest 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 kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Grupp arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

2.16 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Finantsvarad, milledest tulenevate 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 kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena 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 aastaaruande vastava lisa juures.

2.17 Tulud ja kulud

Tulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Grupile, ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu Grupi tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Kulud kajastatakse kui Grupil on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Grupp on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfellihoolduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millele osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse sisemise intressimäära arvestuses. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandatelt osapooltelt (müügi- ja ostunõustamised, osaluste omandamised jms) kajastatakse üldjuhul lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel või juhul, kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist. Portfellihoolduse, muude nõustamisteenuste tasud ning investeerimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka pikema perioodi jooksul osutatavate varahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud või lähtudes valmidusastme meetodist. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

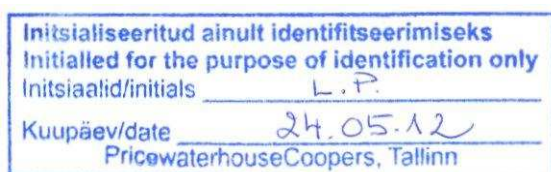
Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit või õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas ei kajastata intressitulu koosseisus tehingutasude amortisatsiooni.

Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised.

Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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



2.18 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. 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 krediidi- ega tururiske ei kaasne.

2.19 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (sisemise intressimäära meetod). Kapitalirendi tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Aruandeperioodil ei olnud ettevõttel ühtegi kapitalirendilepingut.

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

2.20 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

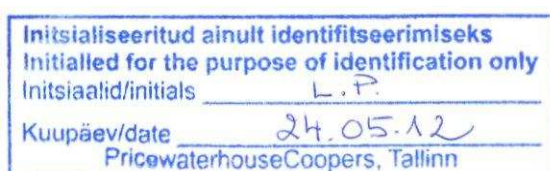
Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat 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.

2.21 Varade ja kohustuste saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustusi ei saldeerita omavahel bilansis, välja arvatud juhul, kui Grupil on juriidiline õigus vara ja kohustuse tasaarveldamiseks ning on tõenäoline, et laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

2.22 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.



LISA 3 Riskide juhtimine

Grupi riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist tütarettevõtete juhatus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Grupi ettevõtete usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riske võtvatest üksustest sõltumatult teostab riskide juhtimise üle kontrolli sisekontrolli üksus. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

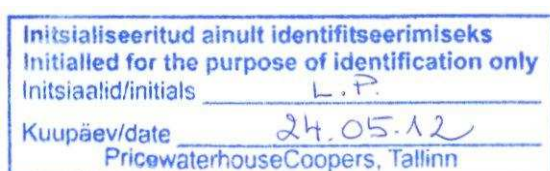
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järevalveorgani poolt;
- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Laenukapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist korraldab Aktivate ja Passivate Juhtimise Komitee (APJK). APJK tegeleb optimaalse bilansistruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäärariski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendava aktsiakapitali kaasamiseks tagamaks panga arengut ja täitmaks igal ajahetkel krediidasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond ning esitab kvartaalselt aruandlust järevalveorganile. Grupile on kehtestatud kapitalinõuded grupi riskide katmiseks nii solo kui konsolideeritud baasil. Grupp ei kasuta kapitalinõuete arvutamisel sisemudeleid.

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitalibaas		
Sissemakstud aktsiakapital	14 200	9 055
Ülekurss	13 419	5 702
Reservkapital	223	223
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-5 367	-1 981
Aruandeperioodi kahjum	-8 457	-2 667
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 572	-1 259
Esimese taseme omavahendid kokku	12 446	9 073
Allutatud kohustused	4 000	3 000
Teise taseme omavahendid kokku	4 000	3 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	16 446	12 073
Kapitalinõuded		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	181	0
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	846	822
Äriühingus standardmeetodil	2 748	0
Jaenõuded standardmeetodil	2 186	2 519
Viivituses nõuded standardmeetodil	450	0
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	243	257
Muud varad standardmeetodil	190	411
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	6 844	4 009
Valuutariski kapitalinõue	240	237
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	1 112	461
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	9
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	642	612
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	8 844	5 340
Kapitali adekvaatsus (%)	18,60	22,61
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	14,07	16,99



LHV Panga kui krediitiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediitiasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot) minimaalsuurust. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. Igal aastal kinnitab panga nõukogu kapitaliseerituse eesmärgid ja kapitali adekvaatsuse sihttaseme katmaks ära kiirest kasvust tulenevaid võimalikke riske. Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess, mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele.

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

3.2 Krediidirisk

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

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

Grupp jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- a) võlakirjad
- b) laenud ja nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- c) finantsvõimenduslaenud (laenud väärtapaberite tagatisel)
- d) ettevõtluslaenud
- e) tarbimislaenud (rahavoo tagatisel)

a) Võlakirjad

Võlakirjades krediidiriski võtmisele kehtestatakse liimidid vastavalt emitendi reitingule krediitkomitees. Limiitide piires otsustab investeringud APJK või selleks volitatud töötajad.

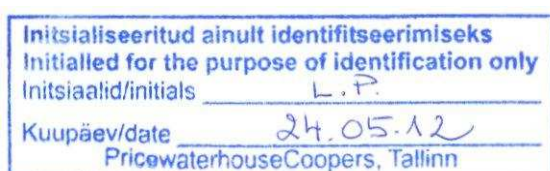
Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jaguneb Grupi võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	31.12.2011	31.12.2010
AAA	4 091	0
AA- kuni AA+	11 419	3 975
A- kuni A+	32 406	8 052
BBB- kuni BBB+	19 659	2 528
B- kuni BB+	4 418	3 317
Reitinguta	4 611	0
Kokku (lisa 12 ja 13)	76 604	17 872

b) Laenud ja nõuded pankadele

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

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on Grupi vahendid hoiustatud järgnevalt (keskpank on reitinguta):



Reitinguklass	31.12.2011	31.12.2010
Keskpank	52 556	45 431
AA- kuni AA+	3 449	4 803
A- kuni A+	28 537	17 716
Madalam kui A-	0	0
Reitinguta	516	813
Kokku (lisa 10)	85 058	68 763

c) Finantsvõimenduslaenud

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaberite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 100 tuhat eurot (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediitkomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlblike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel www.lhv.ee. Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Pank on kehtestanud piisavalt konservatiivsed laenu ja tagatisvarade väärtuse suhte piirmäärad. Tagatisvarade väärtuse langemisel alla kehtestatud piirmäära on LHV Pangel õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseeta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

Finantsvõimenduse laenude krediidiriski hindamiseks teostatakse stressiteste võimaliku kahju määratlemiseks tagatisvarade väärtuste muutuste korral ning muude laenude krediidiriski hindamiseks hinnatakse laenusaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurust maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediidiriskide katteks.

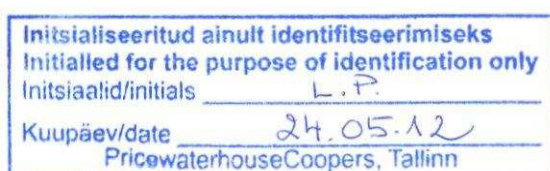
d) Ettevõtluslaenud

LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediitkomitees ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik limiit on 25% NOV). Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eluiga peab olema pikem kui laenu lõplik tagasimakse tähtaeg ja tagatisvara turuväärtus peab ületama laenujääki. Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt.

LHV Pank hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimisest saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Tulenevalt panga ettevõtete laenuportfelli väiksusest hindab LHV Pank neid laene individuaalselt. Individuaalse hindamise puhul on allahindluse suuruseks nõude jääkväärtuse ning sisemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. 2011. aastal ega 2010. aastal ettevõtete laenudele allahindlusi ei ole tehtud. Samuti puuduvad seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010 võlgnevusega laenulepingud, seetõttu pole finantstagatise mõju nende osas detailsemalt välja toodud.

e) Tarbimislaenud

LHV Pank ostis 28.06.2010 Soome eraisikute tarbimislaenude portfelli allahindlusega 20%. Valdav osa portfellist oli makseviivituses ja antud menetluse kohtutäiturile. Järgnevale kuude jooksul uuendas LHV Pank ostetud portfelli laenude väljastamiseks varasemalt kasutatud krediitdiskooringu mudelit ning alustas uute laenude väljastamist septembris, 2010. Krediitdiskooringu 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. Tarbimislaene väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoo tagatisel.



Tarbijamisaenud on homogeenised laenud ning neid ei hinnata individuaalselt, vaid neile moodustatakse üldine grupipõhine allahindlus. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja provisjoneerimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles ning uuendati 2011 aastal. Seisuga 31.12.2011 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 19% tarbijamisaenudest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2010 18%). Ostetud portfelli allahindluse arvelt on 2010 ja 2011 aastal bilansist välja kantud nõuded, mille kohta on kohtutäitur edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta.

Pank kajastab ostetud laenuportfelli bilansis brutopõhimõttel, st näidates ära lepingutest tulenevad nõuded kliendi vastu nominaalväärtuses arvestades tegelikku lepingu sisemist intressimäära ja kontra-aktiva kirjel allahindlust.

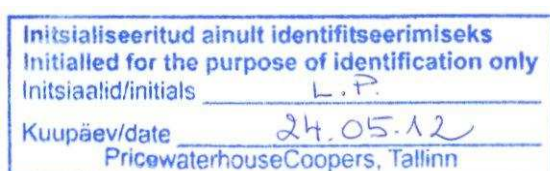
3.2.2 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10)	85 058	68 763
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad) (lisa 12)	46 602	17 872
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 13)	30 001	0
Laenud klientidele (lisa 14)	66 680	38 073
Muud nõuded klientidele (lisa 15)	373	1 980
Muud varad (lisa 16) *	624	590
Varad kokku	229 322	127 277
Bilansivälised kohustused (lisa 25)	7 338	3 517
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	236 660	130 795

*v.a. ettemaksed, mis ei kanna krediidiriski

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011	Allahindlus-vajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv	Tähtaja ületanud ja allahindatud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele						
Finantsvõimenduslaenud	4 850	0	0	4 850	0	4 850
Ettevõtluslaenud	45 690	0	0	45 690	0	45 690
Kapitalirent	46	0	0	46	0	46
Laenud eraisikutele						
Finantsvõimenduslaenud	3 230	0	0	3 230	0	3 230
Tarbijamisaenud	0	4 248	11 464	15 712	-3 042	12 670
Eluasemelaenud ja kapitalirent	128	0	0	128	0	128
Krediitkaardilaenud	66	0	0	66	0	66
Kokku laenud ja nõuded klientidele	54 010	4 248	11 464	69 722	-3 042	66 680
Laenud ja nõuded pankadele	85 058	0	0	85 058	0	85 058
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	139 068	4 248	11 464	154 780	-3 042	151 738

* Homogeense portfelli allahindlus, individuaalselt alla hinnatud nõudeid ei ole.



Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2011 jaotus sisemise reitingu järgi	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on moodustatud allahindlusreserv	Tähtaja ületanud ja alla hinnatud
Suurepärase	8 078	0	0
Hea ja väga hea	11 582	4 248	0
Rahuldav	27 480	0	2 981
Kahtlane või nõrk	6 870	0	8 483
Kokku	54 010	4 248	11 464

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2010	Allahindlus- vajadusega ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv	Tähtaja ületanud ja allahinnatud nõuded	Kokku	Alla- hindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele						
Finantsvõimenduslaenud	5 024	0	0	5 024	0	5 024
Ettevõtluslaenud	17 163	0	0	17 163	0	17 163
Kapitalirent	48	0	0	48	0	48
Laenud eraisikutele						
Finantsvõimenduslaenud	4 589	0	0	4 589	0	4 589
Tarbimislaenud	0	2 813	10 740	13 553	-2 439	11 113
Eluasemelaenud ja kapitalirent	135	0	0	135	0	135
Kokku laenud ja nõuded klientidele	26 960	2 813	10 740	40 513	-2 439	38 073
Laenud ja nõuded pankadele	68 763	0	0	68 763	0	68 763
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	95 723	2 813	10 740	109 276	-2 439	106 836

* Homogeense portfelli allahindlus, individuaalselt alla hinnatud nõudeid ei ole.

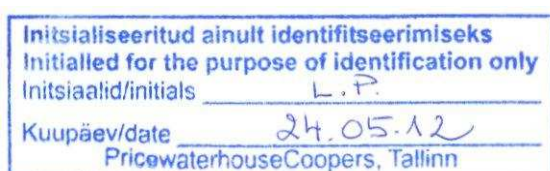
Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2010 jaotus sisemise reitingu järgi	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on alla hinnatud	Tähtaja ületanud ja alla hinnatud
Suurepärase	9 614	0	0
Hea ja väga hea	1 948	2 813	0
Rahuldav	8 946	0	2 899
Kahtlane või nõrk	6 452	0	7 841
Kokku	26 960	2 813	10 740

Sisemiste reitingute jaotus:

- Suurepärase – väärtpaperite tagatisel väljastatud laenud ning ettevõtete laenud, kelle äririsk on väga madal.
- Hea ja väga hea – keskmisest madalama äririskiga ettevõtete laenud ning tarbimislaenud, millel ei ole ühtegi makset üle tähtaja.
- Rahuldav – keskmise äririskiga ettevõtete laenud ning kuni 60 päeva makseviivituses olnud tarbimislaenud.
- Kahtlane või nõrk – kõik ülejäänud tarbimislaenud (viivituses üle 60 päeva ning kohtutäituri menettluses olev portfelli) ja suure äririskiga ettevõtete laenud.

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2011 seisuga on 4 911 tuhat eurot, vt ka lisa 25 (31.12.2010 seisuga väljastamata laenulimiit oli 2 828 tuhat eurot). Restruktureeritud laene ja nõudeid ei ole.

Veerandi LHV Panga laenuportfelli moodustab eraisikute tarbimislaenude portfelli, mis on tagatiseta (väljastatud rahavoo vastu).



Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenude tagatiste struktuur	2011	2010
Noteeritud väärtpaberid	12%	33%
Mittenoteeritud ettevõtete aksiad	10%	15%
Hüpoteegid	24%	26%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	16%	11%
Nõudeõiguse või hoiuse pant	11%	9%
Muud	28%	6%

Laenud, milles on seisuga 31.12.2011 tasumata kas intressimakse või põhiosa makse, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses oldud aja järgi järgnevalt:

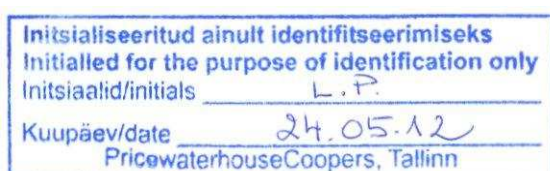
Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2011	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	4 248	-45	4 203
Tähtaja ületanud nõuded	11 464	-2 997	8 467
1-30 päeva	2 059	-56	2 003
31-60 päeva	922	-26	896
61-90 päeva	422	-39	383
91-180 päeva	615	-71	544
181-360 päeva	1 079	-129	950
üle 360 päeva	6 367	-2 676	3 691
Kokku	15 712	-3 042	12 670

Laenud, milles on seisuga 31.12.2010 tasumata kas intressimakse või põhiosa makse, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses oldud aja järgi järgnevalt:

Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2010	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	2 813	-21	2 792
Tähtaja ületanud nõuded	10 740	-2 418	8 321
1-30 päeva	1 245	-24	1 221
31-60 päeva	597	-18	579
61-90 päeva	276	-16	259
91-180 päeva	528	-53	475
181-360 päeva	1 447	-284	1 163
üle 360 päeva	6 647	-2 024	4 623
Kokku	13 553	-2 439	11 113

Muud laenud peale tarbimislaenude ei ole makseviivituses ei 31.12.2010 ega 31.12.2011 seisuga.

Muude nõuete krediitlikvaliteet	31.12.2011	31.12.2010
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	349	324
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	8	5
sh. nõuded eraisikutele	8	2
sh. nõuded juriidilistele isikutele	0	3
Allahindlusega soetatud nõuded netoväärtuses	0	1 651
sh. nõuded eraisikutele	0	1 651
Kokku (lisa 15)	357	1 980



Bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet	31.12.2011	31.12.2010
Suurepärase	0	0
Hea ja väga hea	2 125	1 675
Rahuldav	4 503	1 507
Kahtlane või nõrk	710	336
Kokku (lisa 23)	7 338	3 517

3.3 Tururisk

Tururisk tuleneb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenuvõtmisest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtipaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Potentsiaalsete kahjude hindamiseks kasutatakse VaR (Value at Risk) meetodit. See näitab maksimaalset võimalikku kahju ühel kauplemispäeval konkreetsest portfelist 99% tõenäosuse alusel. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni lüügid, mille jälgimise eest vastutab sisekontrolli üksus. Pank ei oma aktiivset kauplemisportfelli ning likviidsusportfell on väga lühiajaline, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri ning VaR meetodit kasutatakse põhiliselt väärtipaberite tagatisel väljastatud laenuvõtmise tagatiseväärtuse hindamiseks.

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

3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtipaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. LHV Panga riskijuhtimise osakond vastutab igapäevaselt välisvaluutade avatud netopositsioonide jälgimise eest. Kui riskile avatud positsioon ületab õigusaktides sätestatud piirmäärasid, rakendatakse koheselt meetmeid selliste positsioonide vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutafoward, valuutafutuur).

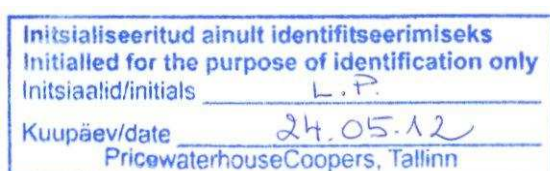
Valuutariski juhitakse järgmiste lüügitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. euro, Läti latti, Leedu latti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Läti latti ja Leedu latti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna latti on seotud euroga kindla kursi alusel ning latti on fikseeritud kõikumisulatusega +/-1% euro suhtes.

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

Avatud valuutapositsioonid

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

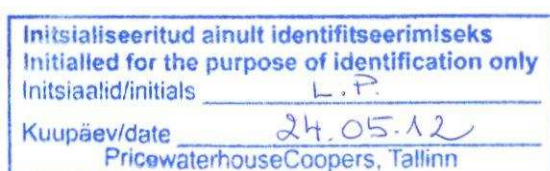


31.12.2011	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	78 985	636	598	297	3 324	1 218	85 058
Väärtpaberid	77 697	0	0	0	1 355	0	79 052
Antud laenud	64 796	162	380	320	961	61	66 680
Nõuded klientide vastu	337	0	0	0	7	29	373
Muud varad	341	0	0	0	595	1	937
Valuutariski kandvad varad kokku *	222 156	798	978	617	6 242	1 309	232 100
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	209 546	602	687	409	5 219	1 251	217 714
Ettetakstud tulevaste perioodide tulud	389	0	0	0	0	0	389
Viitvõlad ja muud kohustused	1 580	-2	9	193	21	445	2 246
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	211 515	600	696	602	5 240	1 696	220 349
Bilansivälised varad lepingulistes summades *	1 000	0	0	0	0	0	1 000
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summades *	0	0	0	0	1 000	0	1 000
Avatud valuutaposisioon *	11 641	198	282	15	2	-387	11 751

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summades (vt lisa 11), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

31.12.2010	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	67 139	454	50	144	685	291	68 763
Väärtpaberid	18 470	0	18	1	1 998	1	20 488
Antud laenud	35 653	567	197	85	1 375	196	38 073
Nõuded klientide vastu	1 919	1	1	0	41	18	1 980
Muud varad	278	0	1	0	576	0	855
Valuutariski kandvad varad kokku *	123 459	1 022	267	229	4 675	506	130 158
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	114 867	655	126	321	2 831	395	119 195
Ettetakstud tulevaste perioodide tulud	185	0	0	0	0	0	185
Viitvõlad ja muud kohustused	1 286	24	16	0	1	0	1 328
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	116 338	680	142	321	2 832	395	120 708
Bilansivälised varad lepingulistes summades *	1 875	0	0	0	0	0	1 875
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summades *	0	0	0	0	1 875	0	1 875
Avatud valuutaposisioon	8 996	343	125	-92	-32	111	9 450

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summades (vt lisa 11), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.



Teostatud on tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumiaruandele juhul, kui kõik muud muutujad on konstantsed.

Mõju koondkasumiaruandele	Muutus	2011	Muutus	2010
USD kurss	10%	0	10%	3
	-10%	0	-10%	-3
SEK kurss	10%	2	5%	9
	-10%	-2	-5%	-9

3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on LHV Panga ja LHV Varahalduse kauplemisportfelli (Panga klientidele tehingute vahendamine) ja investeerimisportfelli (vabade vahendite investeerimine) väärtpaberid. Kauplemisportfelli suurusele kehtestatud limiidid ning investeerimisportfelli võlakirjadele on määratud krediidi kvaliteedi reitingud. Limiitidest kinni pidamist kontrollib sisekontrolli üksus.

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele	Muutus	2011	Muutus	2010
Aksiad kauplemisportfellis	20%	1	20%	6
	-20%	-1	-20%	-6
Fondiosakud kauplemisportfellis	15%	2	15%	2
	-15%	-2	-15%	-2
Võlakirjad investeerimisportfellis	3.6%	1 678	5%	894
	3.6%	-1 678	-5%	-894

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 likviidsetesse väärtpaberitesse, muuhulgas võlakirjadesse ja hoiustesse.

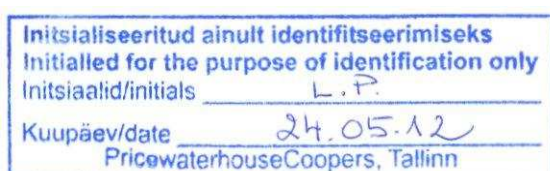
Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate eurofondide osakud.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

Aksiaturgude volatiilsust näitav CBOE Nasdaq indeks VIX on eelnevate aastatega võrreldes järjest langenud ja liigub 15-20% juures, millega on testitud mõju aktsiapositsioonide turuväärtusele. Pank ei hoia oma positsioonis märkimisväärses ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Panga turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu turu riskipremiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 3,6%.

3.3.3 Intressimäära risk

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

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



Intressimäära võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab LHV Pank eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisel. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2011. aastal kuni 3,7% (2010: kuni 4,5%). Antud laenu sisemine intressimäär oli 2011. aastal vahemikus keskmiselt 3,2%-24% (2010: 4,5-23%). Antud võimenduslaenu intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2011. aastal oli saadud sihtostarbeliste laenu intressimäär 1,5 % (2010: sama) ja allutatud laenu sisemine intressimäär 9% (2010: sama).

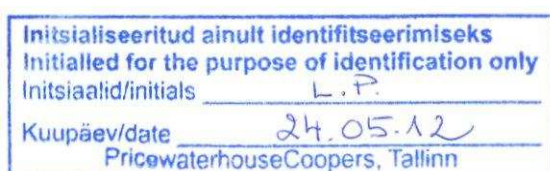
1% turu intressimäärade tõusu mõju grupi aastasele neto intressitulule oli 31.12.2011 seisuga -31 tuhat eurot (2010. aastal +16 tuhat eurot). 1% turu intressimäärade tõusu mõju Grupi majanduslikule väärtusele oli -373 tuhat eurot (2009: -191 tuhat eurot). Mõju grupi majanduslikule väärtusele on negatiivne tulenevalt intressitootvate varade pikemast keskmisest kestusest, kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

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

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 866	9 000	0	0	84 866
Väärtpaberid	29 960	13 741	22 875	9 803	76 379
Laenud klientidele	17 562	18 088	24 907	5 259	65 816
Finantsvarad kokku	123 388	40 829	47 782	15 062	227 061
Kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	114 384	77 826	16 532	3 818	212 560
Allutatud laen *	0	2 790	1 000	0	3 790
Finantskohustused kokku	114 384	80 616	17 532	3 818	216 350
Intressi ümberhindamise aja erinevus	9 004	-39 787	30 250	11 244	10 711

*Allutatud laenu lepingulised tähtajad on 7 aastat, kuid vahepeal toimuvad intressimuudatused.

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	68 749	0	0	0	68 749
Väärtpaberid	0	786	11 543	4 475	16 804
Laenud klientidele	13 263	8 778	12 569	2 960	37 570
Finantsvarad kokku	82 011	9 564	24 111	7 435	123 122
Kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	64 376	43 061	6 417	1 761	115 615
Allutatud laen	0	0	3 000	0	3 000
Finantskohustused kokku	64 376	43 061	9 417	1 761	118 615
Intressi ümberhindamise aja erinevus	17 635	-33 497	14 694	5 675	4 507



3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisi juhtimisega tegeleb panga finantsosakond. Likviidsusrisi maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse Grupi kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste, v.a. tuletisinstrumendid, jaotus tähtaegade lõikes lepinguliste tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel, mistõttu ei ühti tabelid bilansis kajastatud positsioonidega. Tähtaegade analüüsis on rahavood jaotatud perioodidesse, millal rahavood tekivad (sh rahavood intressidest).

Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidseid vahendeid väljastamiseks valmisolekulaene. Ootamatute rahaliste väljaminekute tasumiseks on võimalik müüa ka väärtpabereid, kuid pank ei hoia neid otseselt likviidsuse tagamise eesmärgil, vaid investeerimise eesmärgil. Samuti on valdava osa panga võlakirjaportfellides olevate väärtpaberite tagatisel võimalik võtta lühiajalist laenu keskpangast.

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	115 484	81 341	19 129	4 285	220 239
Allutatud kohustused	40	190	1 501	4 594	6 325
Muud kohustused	1 777	0	13	0	1 790
Valmisolekulaenud	1 533	3 078	300	0	4 911
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	396	1 714	297	0	2 407
Intressiswapid	0	441	0	0	441
Kohustused kokku	119 230	86 764	21 240	8 879	236 113
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 954	9 187	0	0	85 141
Väärtpaberid	8 326	22 366	45 465	8 154	84 311
Laenud klientidele	6 003	16 974	38 450	11 125	72 552
Nõuded klientide vastu	361	12	0	0	373
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	90 644	48 539	83 915	19 279	242 377
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-28 586	-38 225	62 675	10 400	6 264

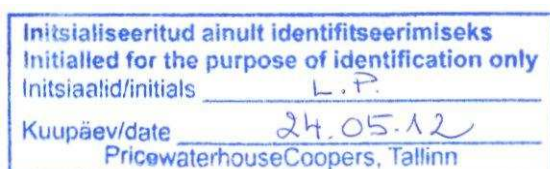
31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	69 857	39 506	7 780	589	117 731
Allutatud kohustused	0	150	961	3 330	4 441
Muud kohustused	1 335	0	13	0	1 347
Valmisolekulaenud	2 828	0	0	0	2 828
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	443	179	67	0	689
Kohustused kokku	74 463	39 835	8 820	3 919	127 037
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	68 763	0	0	0	68 763
Väärtpaberid	301	1 527	13 215	6 160	21 204
Laenud klientidele	11 768	10 301	14 742	5 271	42 082
Nõuded klientide vastu	742	413	825	0	1 980
Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad	81 574	12 241	28 782	11 431	134 029
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	7 111	-27 594	19 963	7 512	6 992

3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites.

31.12.2011	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	59 197	862	1 704	55	3 503	6 013	4 432	9 292	85 058
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	6 134	1 546	2 141	6 268	7 080	2 118	6 823	46 942	79 052
Laenud klientidele	49 344	664	864	0	12 668	0	0	3 140	66 680
Nõuded klientide vastu	365	3	5	0	0	0	0	0	373
Muud varad	314	5	3	0	0	0	615	0	937
Firmaväärtus ja sidusettevõtted	1 087	0	0	0	0	0	0	0	1 087
Põhivarad	1 138	1	0	0	264	0	0	0	1 403
Varad kokku	117 546	3 081	4 717	6 323	23 515	8 131	11 870	59 374	234 557
Kohustuste jaotumine riikide lõikes									
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	203 825	1 151	1 209	22	502	0	74	6 922	213 705
Allutatud laenud	4 009	0	0	0	0	0	0	0	4 009
Muud kohustused	2 386	18	38	0	204	0	1	1	2 648
Kohustused kokku	210 220	1 169	1 247	22	706	0	75	6 923	220 362

Valmisolekulaenud summas 4 911 tuhat eurot on Eesti residentidele (2010: 2 828 tuhat eurot).



31.12.2010	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	52 136	141	1 244	49	4 212	6 798	2 515	1 666	68 763
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	4 096	1 793	1 636	2 196	2 145	2 702	422	5 499	20 488
Laenud klientidele	24 479	803	1 392	0	11 113	0	0	287	38 073
Nõuded klientide vastu	302	8	9	0	1 651	0	0	10	1 980
Muud varad	270	5	3	0	0	0	576	0	855
Firmaväärtus	1 054	0	0	0	0	0	0	0	1 054
Põhivarad	452	4	0	0	0	0	0	0	456
Varad kokku	82 789	2 754	4 284	2 245	19 121	9 500	3 514	7 462	131 668

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud ja									
võlgnevused klientidele	114 418	318	874	0	38	7	295	402	116 352
Allutatud laenud	2 844	0	0	0	0	0	0	0	2 844
Muud kohustused	1 375	18	64	0	83	0	0	0	1 540
Kohustused kokku	118 637	336	938	0	121	7	295	402	120 735

Seisuga 31.12.2011 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 3 kliendile, mis moodustasid kokku 40% NOV-st. Grupp on investeerinud 7 emitendi võlakirjadesse, kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 84% NOV-st. Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikontsentratsiooniga, väljastatud 7 laenu, mis moodustasid kokku 59% NOV-st. Võlakirjade emitentide suhtes seisuga 31.12.2010 suurt riskikontsentratsiooni ei olnud.

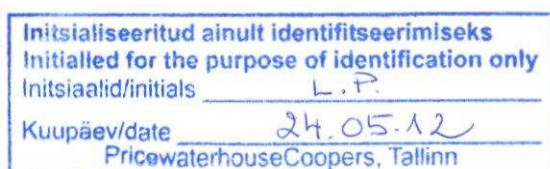
Laenude (ettevõtluslaenud, tarbimislaenud ning võimenduslaenud) jaotus majandusharude lõikes (brutos):

	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Eraisikud	21 436	30.74%	18 277	45,11%
Finants-tegevus	6 584	9.44%	2 665	6,58%
Hulgi- ja jaekaubandus	5 870	8.42%	3 149	7,77%
Haldus- ja abitegevused	3 415	4.90%	2 265	5,59%
Ehitus	2 818	4.04%	1 377	3,40%
Tööstus	1 828	2.62%	4 569	11,28%
Info ja side	1 595	2.29%	849	2,10%
Muud teenindavad tegevused	1 505	2.16%	356	0,88%
Kinnisvaraala tegevus	1 018	1.46%	2 246	5,54%
Kutse-, teadus- ja tehnikaala tegevus	917	1.32%	1 982	4,89%
Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne	574	0.82%	1 292	3,19%
Majutus ja toitlustus	1 241	1.78%	636	1,57%
Muud tegevusalad	20 921	30.01%	850	2,10%
Kokku	69 722	100%	40 513	100%

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

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

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete laenude portfelli on panga tegevuse algusaasi 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 sarnastel tehingutel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenude



väljastamisel konkureerib pank teiste krediidasutustega ning pigem pakub kliendile veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatus hinnanud, et laenu on väljastatud turutingimustel ja nende õiglase väärtus ei ole kindlasti madalam nende bilansilisest väärtusest seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010. Väljastatud tarbimislenu sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenu tootele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenu bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. (31.12.2010 oli õiglase väärtus 2,37% madalam).

Lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute õiglase väärtus seisuga 31.12.2011 oli 631 tuhat eurot madalam bilansilisest väärtusest arvestades vastavatele instrumentidele noteeritud turuhinda. Bilansipäevajärgselt 1 kuu hiljem instrumentide õiglase väärtus ei erine nendest bilansilisest väärtusest.

Nõuded klientidele (v.a. tarbimislenudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenu koosseisu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglase väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning deposiitide hinnastamisel järgitakse turutingimusi. 2011. aastal ei ole turu intressikõvera kuju oluliselt muutunud, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitud deposiitide õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.4.

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

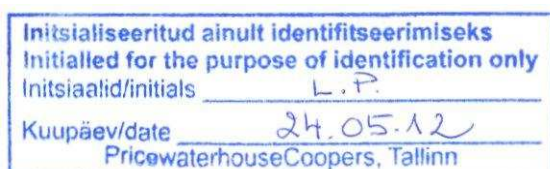
	31.12.2011				31.12.2010			
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Kauplemisportfell								
aktsiad	6	0	0	6	29	0	0	29
fondiosakud	14	0	0	14	16	0	0	16
Investeeringusportfell								
võlakirjad	46 602	0	0	46 602	17 872	0	0	17 872
fondiosakud	2 429	0	0	2 429	2 571	0	0	2 571
Finantsvarad kokku	49 051	0	0	49 051	20 488	0	0	20 488
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid	441	0	0	441	0	0	0	0
Finantskohustused kokku	441	0	0	441	0	0	0	0

Hierarhias kasutatud tasemed:

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

3.7 Operatsioonirisk

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



Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab Grupi sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratlada nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab grupi riskijuht. Informatsiooni analüüsiga ning vajalike meetmete tarvitusele võtmisega tegelevad LHV Panga ja LHV Varahalduse juhatus.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratlada Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Grupi siseeeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud 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.

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed konsolideeritud aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud laenude, nõuete ja investeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, lisa 10, lisa 12, lisa 13, lisa 14).

Vastavalt IAS 39 klassifitseerib grupp osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. Grupp hindab investeringute tegemisel kavatsust vastavat investeringut lõpuni hoida. Kui grupp mingil põhjusel ei suuda neid investeringuid lõpuni hoida, siis tuleb kogu sellesse kategooriasse kuuluv portfelli ümber klassifitseerida müügiootel portfelliiks, investeringud hinnata korrigeeritud soetusmaksumuse asemel õiglasesse väärtusesse ning vahe ümberklassifitseerimise hetke bilansilise väärtuse ja õiglase väärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes.

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

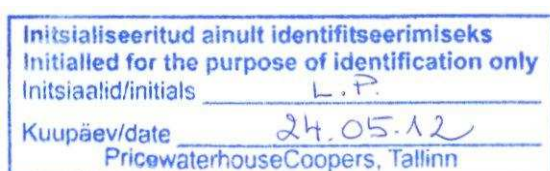
2011. aastal on Grupp muutnud kasumiaruande esitusviisi. Intressitulud kauplemisportfelli võlakirjadelt kajastatakse nüüd intressitulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Tulud valuuta konverteerimisest klientidele on nüüd kajastatud teenustasutulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Vastavalt on muudetud ka 2010 aasta võrdlusandmeid. Muudatused ei avalda mõju grupi tulemustele.

LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus

Seisuga 31.12.2011 on kontserni tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (osalus 100%)
- AS LHV Finance (osalus 100%)

2010. aasta sügisel asutati AS LHV Capital, milles kontsern omandas osaluse 40%. AS LHV Capital tegeleb varasemalt panga aktsionäride erakapitalil baseerunud portfelli investeringute juhtimisega. 2011. aasta alguses likvideeriti Grupi tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ.



Veebruaris, 2011 omandas AS LHV Group 100% osaluse AS-is LHV Varahaldus, ostes välja vähemusosaluse 16% hinnaga 1 110 tuhat eurot. Vähemusosalus oli bilansis kajastatud summas 391 tuhat eurot. Osaluse omandamisel tekkinud vahe summas 719 tuhat eurot on kajastatud omakapitalis jaotamata kasumi vähendusena tulenevalt 2010. aastal vastu võetud IFRS muutatustest, mille järgselt tehingutest mittekontrolliva osapoolega ei saa enam firmaväärtust aktiivas immateriaalse varana arvestada.

AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2011 kajastatud firmaväärtusena (1 044 tuhat eurot):

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel kuni 31.12.2008 tekkinud positiivne firmaväärtus summas 482 tuhat eurot;
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgselt tekkinud positiivne firmaväärtus summas 562 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2011 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% (2010: 4%)
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2010: 13%)
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab firmaväärtuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2011	2010
Finantsalane nõustamine	60	31
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	2 475	2 448
sh. seotud osapooled (lisa 26)	1	0
Varahaldus- ja sarnased tasud	2 962	2 005
sh. seotud osapooled (lisa 26)	2 324	1 385
Muud teenustasutulud	408	139
Kokku	5 905	4 622
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamislased ja muud sarnased teenused	-12	-1
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-497	-585
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-243	-124
Kokku	-752	-711
Neto teenustasutulu	5 153	3 912
Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2011	2010
Eesti	5 169	3 852
Soome	113	124
Läti	149	176
Leedu	473	471
Kokku	5 905	4 622

LISA 7 Neto intressitulu

Intressitulu	2011	2010
Nõuetelt krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	278	288
Nõuetelt keskpangale	373	46
Võlakirjadelt	1 739	377
sh. lunastustähtajani hoitavatelt	603	0
sh. õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 136	377
Kapitalirendilt	12	12
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (lisa 14)	1 225	705
Tarbimislaenudelt (lisa 14)	1 652	637
Muudelt laenudelt (lisa 14)	2 357	963
Kokku	7 636	3 028
Intressikulu		
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 18)	- 4 119	-1 706
sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 26)	-33	-26
Kokku	- 4 119	-1 706
Neto intressitulu	3 517	946
Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi:		
	2011	2010
Eesti	3 256	1 473
Soome	1 652	637
Läti	64	40
Leedu	274	177
Kokku	5 246	2 327

LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt

Kasum/kahjum finantsvaradelt	2011	2010
Kasum/kahjum õiglases väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaberitelt	-5	-9
Kasum õiglases väärtuses kajastatavatelt investeerimisportfelli väärtpaberitelt	-1 163	-177
sh. fondiosakute ümberhindlus	-220	270
sh. võlakirjade ümberhindlus	-466	-447
sh. intressiswapide ümberhindlus	-477	318
Valuutakursi ümberhindluse kasum/kahjum	28	56
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt	-1 140	-130

LISA 9 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Lisa	2011	2010
Palk ja boonused		3 224	2 296
Sotsiaal- ja muud maksud		1 001	733
Kokku		4 225	3 029
IT kulud		803	506
Infoteenused ja pangateenused		266	215
Turunduskulud		4 212	2 333
Kontorikulud		405	215
Transpordi- ja sidekulud		165	134
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		247	138
Muud sisseostetud teenused		1 662	929
Muud administratiivkulud		538	255
Põhivara kulum	17	236	219
Kasutusrendimaksud	23	696	376
Eraldise moodustamise kulu	20	0	-8
Muud tegevuskulud		75	23
Tegevuskulud kokku		13 530	8 365

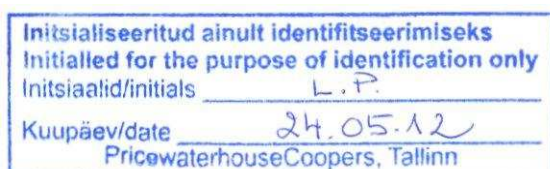
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2011	31.12.2010
Nõudmiseni hoiused *	17 186	15 019
Tähtajalised hoiused algse tähtajaga kuni 3 kuud *	6 125	8 309
Tähtajalised hoiused üle 3 kuu	9 000	0
Kohustuslik reservkapital keskpangas	1 784	7 014
Muud nõuded keskpangale *	50 772	38 408
Kogunenud saadav intress	191	13
sh nõuetelt keskpangale	0	9
Kokku	85 058	68 763
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	74 083	61 736

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 4 915 tuhat eurot (2010: 2 934 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediitiasutustes ja keskpangas. LHV Pank on kohustatud hoidma keskpangas reservkapitali, mille nõue seisuga 31.12.2011 oli 1% (2010: 2%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 11 Valuuta tulefisinstrumentid

	Vara / kohustus (õiglasel väärtusel)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2011			
Valuutafutuuri lepingud (USD)	0	1 000	1 000
Tulefisinstrumentid kokku	0	1 000	1 000
Saldo 31.12.2010			
Valuutafutuuri lepingud (USD)	0	1 875	1 875
Tulefisinstrumentid kokku	0	1 875	1 875



Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse kohe LHV Panga arvelduskontole, millest tulenevalt on valuutafuturi bilansiline väärtus null. Valuutafuturi kasutab LHV Pank avatud valuutaposisioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud.

LISA 12 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad	6	29
Fondiosakud	14	16
Võlakirjad	46 602	0
Esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:		
Fondiosakud	2 429	2 571
sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse	1 992	1 939
sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse	437	632
Võlakirjad	0	17 872
Finantsvarad kokku	49 051	20 488
Intressiswapid	441	0
Intressiswapid	441	0

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtipaberite puhul nende ostunoteering. Nende finantsvarade ümberhindluse kasumi/kahjumi kohta on info esitatud lisas 8.

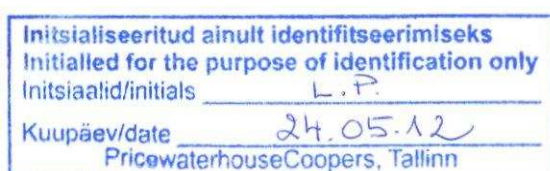
LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

2011. aastal moodustas grupp lunastustähtajani hoitava võlakirjaportfelli, mida hinnatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Portfelli maht seisuga 31.12.2011 oli 30 001 tuhat eurot, millest 10 861 tuhat eurot olid ujuva kupongi intressimääraga võlakirjad ning 19 140 tuhat eurot oli fikseeritud kupongi intressimääraga võlakirjad. Nende instrumentide õiglaseväärtuse hinnanguid vaata lisas 3.6.

LISA 14 Antud laenud

	Laenujääk 31.12.2011	Laenujääk 31.12.2010
Laenud juriidilistele isikutele	50 586	22 236
sh. finantsvõimenduslaenud	4 850	5 024
sh. ettevõtluslaenud	45 690	17 163
sh. kapitalirent	46	48
Laenud eraisikutele	19 136	18 277
sh. finantsvõimenduslaenud	3 230	4 589
sh. tarbimislaenud	15 712	13 553
sh. kapitalirent ja eluasemelaenud	128	135
sh. krediitkaardilaenud	66	0
Kokku	69 722	40 513
Allahindlus	-3 042	-2 439
KOKKU	66 680	38 073

Allahindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimislaenude portfelli, mis osteti allahindlusega ning uutele väljastatud tarbimislaenudele.



Allahindluste liikumine 2011	Laenu 31.12.2011	Muud seotud nõuded 31.12.2011
Seisuga 1. jaanuar	-2 439	0
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-956	-1 651
Aasta jooksul bilansist välja kantud	353	1 651
Seisuga 31. detsember (vt ka lisa 15)	-3 042	0

Eraisikutele väljastatud uute tarbimislaenude (v.a. ostetud portfelli, mille netoväärtus seisuga 31.12.2011 oli 5.3 miljonit eurot) keskmine sisemine intressimäär jäi 2011. aastal vahemikku 20-24%. Ostetud portfelli arvestatakse intressitulu sisemise intressimäära 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingujärgsete maksete alusel arvutatud sisemise intressimäära alusel ja vahe kliendi sisemise intressimäära ning soetusel leitud portfelli sisemise intressimäära vahel korrigeeritakse aktivas allahindluse konto arvelt. Intressitulud uutelt väljastatud tarbimislaenudelt kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sisemise intressimäära alusel.

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

Seotud osapooltele seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 laene väljastatud ei olnud. Ettemakstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 389 tuhat eurot (2010: 185 tuhat eurot), mida periodiseeritakse intressituludesse laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 110 tuhat eurot (2010: 107 tuhat) ja pikaajaline osa moodustab 279 tuhat eurot (2010: 78 tuhat).

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 7.

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

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

LISA 15 Nõuded klientide vastu

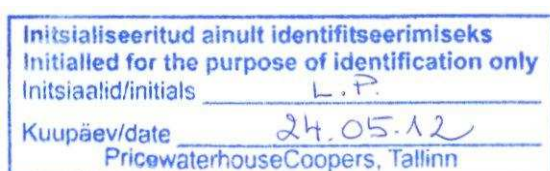
	31.12.2011	31.12.2010
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	13	17
Varahaldustasud klientidelt	272	204
sh. seotud osapooled (lisa 26)	226	134
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	71	108
sh. seotud osapooled (lisa 26)	0	17
Maksed teel	17	0
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	0	1 651
Kokku	373	1 980

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

LISA 16 Muud varad

	31.12.2011	31.12.2010
Balti börside garantiideposiidid	9	13
MasterCard tagatisdeposiit	615	576
Ettemaksed Finantsinspektsioonile	70	55
Muud ettemaksed *	243	210
Kokku	937	855

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



Ettemaksed laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul arvates bilansipäevast ja seetõttu on arvele võetud käibevarana. Balti börside garantiideposiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtpaberitehingute tagamiseks ning MasterCard deposiit krediitkaarditehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemaid pikaajalise varana.

LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2009			
Soetusmaksumus	776	79	855
Akumuleeritud kulum	-468	-42	-510
Jääkmaksumus	309	37	346
2010 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	132	197	329
Amortisatsioonikulu	-200	-19	-219
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	908	276	1 184
Akumuleeritud kulum	-667	-61	-728
Jääkmaksumus	241	215	456
2011 toimunud muutused:			
Müüdud põhivara jääkmaksumuses	-11	0	-11
Soetatud põhivara	824	371	1 195
Amortisatsioonikulu	-179	-58	-237
Saldo 31.12.2011			
Soetusmaksumus	1 721	647	2 368
Akumuleeritud kulum	-846	-119	-965
Jääkmaksumus	875	528	1 403

2011. ega 2010. aastal ei ole ilmnunud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2011 Kokku	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2010 Kokku
Nõudmiseni hoiused	17 424	16 880	655	34 959	7 163	10 541	42	17 746
Tähtajalised hoiused	96 982	67 414	8 349	172 745	44 164	43 883	7 659	95 706
Saadud laenud	0	172	4 347	4 519	0	243	1 920	2 163
Kogunenud makstav intress	975	452	55	1 482	414	271	52	737
Kokku	115 381	84 918	13 406	213 705	51 741	54 937	9 674	116 352
sh. seotud osapooled (lisa 26)	0	1 573	0	1 573	10	16	0	25

Saadud laenud avalikult sektorilt on Maaelu Edendamise Sihtasutuselt eesmärgiga finantseerida väike-ettevõtete laene maapiirkondades.

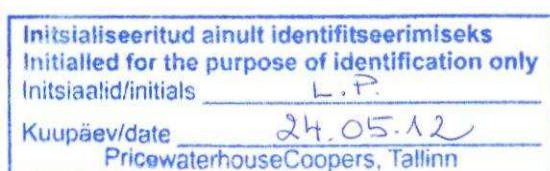
Intressikulu saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele on esitatud lisa 7.

Saadud laenude ja klientidele võlgnevuste jaotus valuutade lõikes on esitatud lisa 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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



LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Finantskohustused:		
Väljastatud finantsgarantiid	28	8
Võlgnevused hankijatele	412	442
Muud kohustused:		
Maksuvõlad	418	270
Võlgnevused töövõtjatele	487	437
Maksed teel	460	171
Kokku	1 805	1 328

Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksed teel koosnevad väljuvatest välismaksetest ning väärtipaberitehingute vahendamisest tekkinud võlgnevustest klientidele. Kõik kohustused, v.a. finantsgarantiid, kuuluvad tasumisele 12 kuu jooksul ja kajastatakse seetõttu lühiajaliste kohustustena.

LISA 20 Eraldised

Bilansis on moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 9). Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa eraldisest väljamaksmisele ning osaliselt korrigeeriti eraldise suurust seda vähendades.

LISA 21 Allutatud kohustused

Oktoobris, 2010, emiteeris grupp allutatud võlakirju 3 miljoni euro eest. Allutatud võlakirjad on 7 aastase tähtajaga, sealhulgas on teise aasta lõpus investoritel konverteerimise optsioon grupi aktsiateks. Võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastaselt perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastaselt perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Võlakirjaomanikel on õigus 2012 aasta oktoobris võlakirjad konverteerida aktsiakapitaliks. Võlakirjad on bilansis arvele võetud sisemise intressimääraga 9%. Võlakirjadest on eraldatud optsiooni osa 210 tuhat eurot, mis kajastatakse omakapitali koosseisus. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 263 tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

Veebruaris, 2011, emiteeris grupp täiendavalt allutatud võlakirju 1 miljoni euro eest. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ning intressimääraks 8% esimesel kolmel aastal ning 15% järgneval neljal aastal. Võlakirjad on bilansis arvele võetud sisemise intressimääraga 11,65%. Intressikulud summas 105 tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

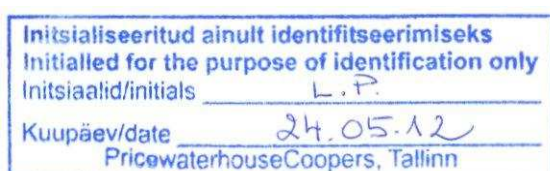
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis

Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 46% häälteõigusega Rain Lõhmus ja 13% häälteõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	14 200	9 055
Aktsiate arv (tk)	14 199 778	9 054 836
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

AS LHV Group põhikirja järgi on minimaalne aktsiakapital on 5 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 20 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Oktoobris 2011 suurendati grupi aktsiakapitali 12 862 tuhande euro võrra. Aktsiakapital maksti täies ulatuses sisse rahas ning aktsiad märgiti ülekursiga: 1-eurose nominaaliga aktsia hinnaks 2.5 eurot.



Aksionäridele dividendide väljamaksmisel alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Vastavalt Äriseadustikule on konsolideeritud jaotamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab emaettevõtte aktsiakapitali ja reservide summa. 2011. ega 2010. aasta tulemi põhjal ei ole võimalik aktsionäridele dividendide maksta.

LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumide ja sõiduautosid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolsest mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 873 tuhat eurot (2010: 1 488 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 673 tuhat eurot (2010: 401 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 1 200 tuhat eurot (2010: 1 087 tuhat eurot). 2011. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 677 tuhat eurot (2010: 362 tuhat eurot) ja sõiduautodelt 19 tuhat eurot (2010: 14 tuhat eurot).

Lisaks rentis Grupp ühte sõiduautot kapitalirendi tingimustel. Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 1 tuhat eurot (2010: 1 tuhat eurot). Kapitalirendi põhiosamakset tasuti 14 tuhat eurot (2010: 6 tuhat eurot) ning need on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping lõpetati poolte kokkuleppel juulis 2011.

LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

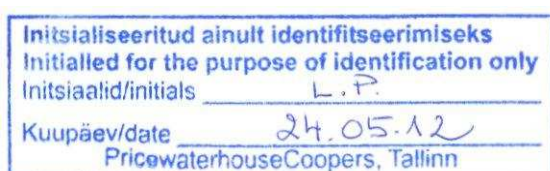
	31.12.2011	31.12.2010
Klientide rahalised vahendid	4 374	5 246
Klientide väärtpaberid	159 724	178 544
sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6 987	6 425
Kokku	164 098	183 790

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 kauplemissüsteemi LHV Trader. Süsteemi eripärast tulenevalt on LHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna need klientide rahalised vahendid ei ole LHV Panga poolt majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata või tagatisena kasutada), siis arvestatakse neid rahalisi vahendeid bilansivälisena. LHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest teenustasu- ja intressitulusid sarnaselt panga bilansi arvatud klientide kontodele. LHV Pank on andnud LHV Trader kontode osas partnerile lepingulise garantii, millega ta tagab vajadusel partnerile enda poolt vahendatud klientide tehingute finantseerimisest (võimendamisest) saadavad kahjud, sealjuures esmane tagatis on kliendi võimenduse tagatiseks olevad varad. Senises praktikas sellised kahjud, mille puhul LHV Panga poolt antud garantii rakenduks, puuduvad ja LHV Pank ei ole garantiist tulenevalt kompensatsioonikulu kandnud.

LISA 25 Tingimuslikud kohustused

Tühistamatud tehingud	Valmisolekulaenu	Garantiid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2011	4 911	2 427	7 338
Kohustus lepingulises summas 31.12.2010	2 828	689	3 517



Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamiselt määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2010–2011 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

LISA 26 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

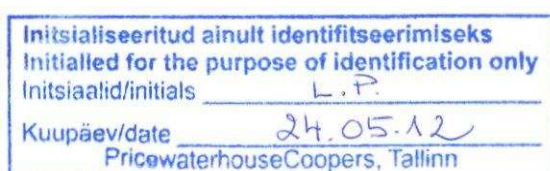
Tehingud	Lisa	2011	2010
Teenustasutulud kokku	6	2 330	1 385
Sh valitsetavad fondid		2 324	1 385
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted		1	0
Muud tulud kokku		0	17
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted		0	17
Intressikulud seotud osapooltele	7	33	26
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted		33	26
Saldod	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded aasta lõpu seisuga		226	151
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	15	0	17
Sh valitsetavad fondid	15	226	134
Võlgnevused aasta lõpu seisuga		1 573	25
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	19	1 573	25

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

2011. aastal on makstud AS LHV Group tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 336 tuhat eurot (2010: 332 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2011 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 74 tuhat eurot (seisuga 31.12.2010: 98 tuhat eurot) (lisa 19). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). Grupi nõukogu liikmetele ei ole 2011. ega 2010. aastal tasusid makstud.

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

Aruandeperioodil on juhatuse liikmetelt ja nendega seotud ettevõtetelt saadud laene 2 800 tuhat eurot, kõik laenud on aruandeperioodi jooksul tagastatud. Laenude intressimäär oli 4%.



LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded

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

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	2011	2010
Intressitulu	326	148
Intressikulu	-298	-105
Neto intressitulu	28	43
Investeeringute ümberhindlus	0	-762
Tegevuskulud	-20	-23
Sidusettevõtte investeeringu allahindlus	0	-125
Aruandeaasta kasum/kahjum	8	-867
Aruandeaasta koondkasum/-kahjum	8	-867

Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Varad		
Nõuded krediitiasutustele	131	587
Antud laenud	3 181	4 061
Investeeringud tütarettevõttesse	24 440	10 140
Investeeringud sidusettevõttesse	10	10
Varad kokku	27 762	14 799
Kohustused		
Muud finantskohustused	0	7
Allutatud kohustused	2 944	2 844
Kohustused kokku	2 944	2 850
Omakapital		
Aktsiakapital	14 200	9 055
Ülekurss	13 419	5 702
Aktsiaoptsioonid	210	210
Reservid	223	223
Jaotamata kahjum	-3 234	-3 241
Omakapital kokku	24 818	11 949
Omakapital ja kohustused kokku	27 762	14 799

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	2011	2010
Rahavood äritegevusest		
Tegevus- ja muud kulud	-20	-23
Saadud intressid	326	148
Makstud intressid	-298	-105
Muude nõuete muutus	-120	-26
Muude finantskohustuste muutus	93	-501
Neto rahavood äritegevusest	-19	-506
Rahavood investeerimistegevusest		
Antud laenud	0	-3 400
Antud laenude tagasimaksed	1 000	0
Tütar- ja sidusettevõtete soetus	-14 299	-1 115
Investeeringisportfelli muutus	0	-762
Neto rahavood investeerimistegevusest	-13 299	-5 277
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiakapitali sissemakse	12 862	3 572
Saadud laenud	3 575	0
Saadud laenude tagasimaksed	-3 575	-1 204
Saadud allutatud laenud	0	3 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest	12 862	5 368
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-456	-415
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	587	1 003
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	131	587

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aktsia- kapital	Aktsia- optsioonid	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaotamata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2010	7 427	4 919	0	223	-3 536	9 033
Aktsiakapitali sissemakse	1 627	1 944	0	0	0	3 572
Aktsiaoptsioonide väljastamine	0	0	210	0	0	210
2010. a. koondkahjum	0	0	0	0	-867	-867
Kahjumi katmine ülekursi arvelt	0	-1 161	0	0	1 161	0
Saldo seisuga 31.12.2010	9 055	5 702	210	223	-3 242	11 948
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-10 140	-10 140
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	8 734	8 734
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2010	9 055	5 702	210	223	-4 648	10 542
Saldo seisuga 01.01.2011	9 055	5 702	210	223	-3 242	11 948
Aktsiakapitali sissemakse	5 145	7 717	0	0	0	12 862
2011. a. koondkasum	0	0	0	0	8	8
Saldo seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-3 234	24 818
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-24 440	-24 440
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	13 850	13 850
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-13 824	14 228

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 2011, 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 õigeks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS LHV Group ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 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



Erki Mägi
Vandeauditor, litsents nr 523

24. mai 2012

Kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 8 457 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

Juhatuse ja nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaruandele

Juhatus on koostanud AS IHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2011 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

24.05.2012

Juhatuse liige:

Rain Lõhmus

**NÕUKOGU**

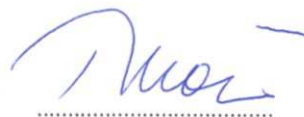
25.05.2012

Nõukogu liikmed:

Andres Viisemann



Tiina Möis



Hannes Tamjärv



Heldur Meerits



Raivo Hein



Tulude jaotus vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2011	2010
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	3 468	3 159
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	7 624	2 639
66301	Fondide valitsemine	2 377	1 433
66191	Finantsnõustamine	60	31
64911	Kapitalirent	12	12
Tulud kokku		13 541	7 274

Aruande elektroonilised kinnitused

AS LHV Group (registrikood: 11098261) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kerli Lõhmus	Sisestaja	21.06.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Krediitiasutused (pangad)	64191	7624000	56.30%	Jah
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	3468000	25.61%	Ei
Fondide valitsemine	66301	2377000	17.55%	Ei
Finantsnõustamine	66191	60000	0.44%	Ei

Sidevahendid

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