

AS LHV Pank

Konsolideeritud aastaaruanne 2010

Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2010 – 31.12.2010

Ärinimi	AS LHV Pank
Äriregistri number	10539549
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
Juhatus	Erki Kilu Kerli Lõhmus Jüri Heero Erki Kert Indrek Nuume
Nõukogu	Rain Lõhmus Tiina Mõis Andres Viisemann Hannes Tamjärv Heldur Meerits Raivo Hein
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	9
Konsolideeritud bilanss	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	13
LISA 1 Üldine informatsioon.....	13
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	13
LISA 3 Riskide juhtimine.....	24
3.1 Kapitali juhtimine.....	24
3.2 Krediidirisk.....	25
3.3 Tururisk.....	29
3.4 Likviidsusrisk.....	32
3.5 Riskikontsentratsioon.....	34
3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus.....	35
3.7 Operatsioonirisk.....	36
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	37
LISA 5 Tütarettevõtted ja äriühendused.....	37
LISA 6 Neto teenustasutulu.....	37
LISA 7 Neto intressitulu.....	38
LISA 8 Tulud finantsvaradelt.....	39
LISA 9 Tegevuskulud.....	39
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele.....	39
LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid.....	40
LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	40
LISA 13 Antud laenud.....	41
LISA 14 Nõuded klientide vastu.....	41
LISA 15 Muud varad.....	42
LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	42
LISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele.....	43
LISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused.....	43
LISA 19 Eraldised.....	43
LISA 20 Allutatud kohustused.....	43
LISA 21 Omakapital aktsiaseltsis.....	44
LISA 22 Kasutusrent.....	44
LISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad.....	44
LISA 24 Tingimuslikud kohustused.....	45
LISA 25 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	45

LISA 26 Tehingud seotud osapooltega	46
LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded	47
JUHATUSE ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE	51
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	52
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK.....	54
NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE	55
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	56

TEGEVUSARUANNE

LHV Panga missioon on arendada Eesti majandust ja ühiskondlikku jätkusuutlikkust. LHV Panga visioon on olla esimene ja eelistatuim uue põlvkonna pank Eestis. Klientide mugavaks teenindamiseks on selge ja lihtne internetipank. LHV Panga kaardiga saab maksta igal pool. Sularaha on võimalik välja võtta kõigi pankade automaatidest. 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 nii eraisikud kui ka väikese ja keskmise suurusega ettevõtted. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. LHV Pangas töötab üle 100 inimese. Panga teenuseid kasutab üle 15 000 kliendi Eestis, Lätis ja Leedus ning 8 000 Soomes. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pank rohkem keskendunud klientide varade kasvatamisele ja investeringute haldamisele. LHV Pank on suuruselt kolmas maakler NASDAQ OMX Balti börsidel.

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 Eesti suurimat investeerimisajakirja „Investeeri“ 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.

2010. aasta ülevaade

Äritegevus

2010. aastal jätkus LHV Panga hoiuste mahu kiire kasv, jõudes aasta lõpuks 1,8 miljardi kroonini. Sellest 0,3 miljardit krooni olid nõudmiseni ja 1,5 miljardit krooni tähtajalised hoiused. Laenuportfelli maht kasvas aasta lõpuks 0,5 miljardi kroonini (ilma allahindlusteta) ja võlakirjaportfelli maht 0,3 miljardi kroonini.

31. märtsil 2010 alustati pangas euro kasutuselevõtu projektiga ja moodustati vastav tööühm. Alates 01. aprillist 2010 ühtlustas LHV Pank krooni- ja eurohoiuste intressid ning tõstis hoiuste intressimäärasid, et pakkuda tugevamat konkurentsi turul ja jätkata oma hoiuste mahu aktiivset kasvatamist. Juunis toimus suurem hoiuste reklaamikampaania Eestis ja väiksem kampaania Lätis. Laenuoodete tutvustamiseks korraldas pank teises kvartalis Eesti erinevates linnades seminare piirkonna suurematele ettevõtjatele.

Esimese poolaasta jooksul lõpetati kaks suuremat arendusprojekti. Alates 4. märtsist 2010 saab panga internetikeskkonda siseneda ja seal toiminguid teha uute turvaelementide ID-kaardi, mobiil-ID ja PIN-kalkulaatori abil. Alates 03. maist 2010 on klientidele avatud arveldusteenused – riigisisened ja välisarveldused. Klientide kontod on nende enda nimel ja kontodel on uued numbrid, mis algavad 77-ga. Alates juunist on klientidel võimalik panga internetipangas teha määratud makseid ja sõlmida püsikorralduse lepinguid. Samuti liitus LHV Pank juunis pankadevahelise arveldusteenuste üleviimise süsteemiga.

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

22. aprillil 2010 toimunud nõukogu koosolekuks kaardistati ja kiideti heaks lähiaja suuremad arendusprojektid, millega jätkatakse 2010. ja 2011. aastal eelisjärjekorras. Suuremateks arendusprojektideks on arveldusteenused (sh. otsekorraldused, e-arved), uus internetipank (sh. finantsportaal, koduleht) ja pangakaardid. Seoses sellega kiideti heaks oluliselt suurendada investeringuid IT arendusjõudluse tõstmiseks ning vajalike töötajate värbamiseks ja teenuste sisseostmiseks. 19. mail 2010 sai LHV Pank MasterCard'i täisliikmeks. Juuli alguses alustati kahe suurema väljastostetud IT-arendusprojektiga – kaartide haldustarkvara loomisega ja uue finantsportali loomisega. Neljandas kvartalis viidi lõpule täiendused infosüsteemides seoses euro kasutuselevõetuga Vilniuse börsil, liitumisega TARGET2 süsteemiga ja euro kasutuselevõtmisega Eestis.

Vahetult peale euro kasutuselevõtmist Eestis avati 2011. aasta alguses panga uus internetipank, finantsportaal ja koduleht kõigis kolmes Balti riigis ning otsekorraldused Eestis. 2011. aasta teiseks kvartaliks on planeeritud lõpetada internetipanga ja finantsportali 2. etapi arendused, avada need klientidele ning tulla turule pangakaartidega.

22. aprillil 2010 toimunud nõukogu koosolekul otsustati teha LHV Panga poolt pakkumine Luottotalo Fenno Oy-le ettevõtte laenuportfelli ja selle juurde kuuluvate oluliste osade ostmiseks ning LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ-le ettevõtte kapitalirendilepingute portfelli ostmiseks. LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ portfelli ostmise viidi lõpule 28. mail 2010 ja Luottotalo Fenno Oy portfelli ostmise 28. juunil 2010. Enamus ostetud kapitalirendilepinguid vormistati ümber laenudeks.

Juulis ja augustis keskendus LHV Pank Soomes piiriülese äritegevuse ja eelkõige uute laenude väljastamise jaoks vajalike ettevalmistuste tegemisele. Suuremateks ülesanneteks olid tooteportfelli, hinnastamise, tingimuste, lepinguvormide, krediidiriski hindamismudeli, vajalike sise-eeskirjade jms uuendamine. Samuti ümberkorraldused raamatupidamises, aruandluses ja riskijuhtimises. Augustis saadi kinnitused piiriüleste teenuste osutamiseks Soomes nii Eesti kui ka Soome Finantsinspeksioonilt. Septembris alustati eraisikutele laenude väljastamist Soomes ning turundus- ja müügitgevustega laenude pakkumisel olemasolevatele klientidele. Oktoobris tegi LHV Panga juhatus otsuse asutada filiaal Soomes. Detsembris saadi kinnitus filiaali asutamiseks Eesti Finantsinspeksioonilt, kes seejärel edastas taotluse Soome Finantsinspeksioonile.

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

02. septembril registreeriti LHV Panga aktsiakapitali ümberarvestus eurodesse. Panga aktsiakapitali suurus on 6,5 miljonit eurot. Oktoobris võeti allutatud laen emaaettevõttelt 3 miljoni euro ulatuses.

Juhikond

23. aprillil 2010 valiti panga nõukogu liikmeks Raivo Hein. LHV Panga nõukogu on kuueliikmeline. Nõukogusse kuuluvad Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Hannes Tamjõrv, Heldur Meerits ja Raivo Hein.

LHV Panga juhatus on viieliikmeline. Juhatusse kuuluvad Erki Kilu, Kerli Lõhmus, Jüri Heero, Erki Kert ja Indrek Nuume.

Organisatsioon

Seoses suurenenud administratiivse töökoormusega ja eesmärgiga eraldada kontrollifunktsioon väärtpaberihalduse osakonnast, moodustati esimeses kvartalis middle-office spetsialisti ametikoht. Arvelduste käivitamisel moodustati uus komitee – riskikliendi komitee, mis vaatab läbi välismaalaste poolt esitatavad avaldused kliendilepingu sõlmimiseks ja teeb otsuse neile teenuste osutamiseks.

Septembris täiendati investeerimispinganduse valdkonna teenuseid ning loodi institutsionaalse maaklertegevuse- ja kapitalifurgude osakond. Uue osakonna loomisel kaasati Baltikumi juhtiv institutsionaalse analüüsi meeskond ettevõttest Emerging Nordic Research.

Mai alguses kinnitas LHV Panga juhatus uue organisatsioonilise struktuuri ja alluvussuhted. Peamisteks muudatusteks oli maaklertegevuse tõstmine IT-valdkonna alt investeerimispinganduse valdkonna alla ja uue IT-valdkonna struktuuri moodustamine. Organisatsioonilist struktuuri ja alluvussuhteid täiendati veelkord juuli alguses, kui LHV Pank võttis üle 19 seni Luottotalo Fenno OY-s töötanud inimese töölepingud. Peamiseks täienduseks oli Soome piiriülese äritegevuse valdkonna loomine. Seoses sellega kasvas LHV Panga töötajate arv oluliselt ja aasta lõpu seisuga töötas LHV Pangas 100 inimest.

Ärikeskkond

Alates 2008. aastast kestnud majanduslangus asendus kõigis kolmes Balti riigis 2010. aasta jooksul mõõduka majanduskasvuga ning viimases kvartalis näidati juba võrdlemisi korralikke kasvunumbreid. Taastumist on eelkõige vedanud kasvavad ekspordimahud, mida toetavad ekspordipartnerite majanduste stabiliseerumine ning Balti riikide konkurentsivõime mõningane tugevnemine tänu paljude ja hindade langusele. Sisetarbimise kasv jäi 2010. aastal kõigis kolmes Balti riigis veel tagasihoidlikuks ning suuremat mõju üldisele majanduskasvule sellest sektorist prognoosime 2011. aastaks. Riskid globaalse majanduskasvu taastumise osas on võrreldes 2009. aastaga tunduvalt

vähenenud ning vaatamata Euroopas pead tõstnud võlakriisiile prognoositakse kasvu jätkumist ka järgnevatel aastatel.

Eesti pangandussektoris jätkus 2010. aastal laenumahu vähenemine. Äriühingutele antud laenude jääk tegi aastaga läbi 6,5% languse ning aasta lõpu seisuga langustempo veel aeglustumise märke ei näidanud. Positiivsena võib aga välja tuua, et ettevõtete investeeringud pöördusid aasta lõpus taas kasvule, mis viitab kindlustunde kasvule ning loob pinnase äri-laenu turu aktiveerimiseks ning laenumahtude kasvuks antud valdkonnas. Erasisikute laenujäägi langus näib aga olevat stabiliseerunud ning kuigi aastaga tehti läbi 3,3% vähenemine, siis aasta lõpus langustempo pigem aeglustus. Positiivse poole pealt on aga viivises olevate laenude osakaal stabiliseerunud ning nii erasisikute kui äriühingute hoiuste mahud näitasid aasta jooksul mõõdukat kasvu. Äriühingute ja erasisikute tähtajalised ja nõudmiseni hoiused ulatusid aasta lõpu seisuga kokku 9,2 miljardi euroni, mida on 8,7% võrra enam kui aasta tagasi. Samuti jõudis Eesti pangandussektor aasta lõpuks tervikuna taas kasumisse.

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

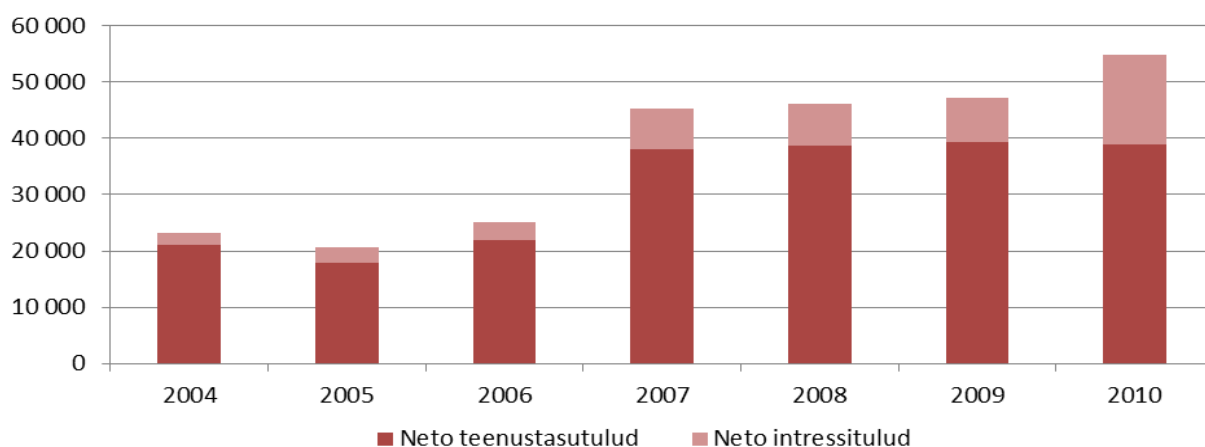
Börsidel üle maailma jätkus juba eelmisel aastal alanud tõus ning Tallinna börsiindeks lõpetas 2010. aasta hämmastava 70% tõusuga. Riia ja Viini börs järgnesid vastavalt 40% ja 55% tõusudega. Vaatamata börsiindeksite kiirele tõusule jäi kauplemissaktsiivsus Balti börsidel sisuliselt eelmise aasta võrdlemisi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

Majandustulemused

2010. kasvasid märgatavalt intressitulud ja muud finantstulud. Intressituludest moodustasid 22% intressitulud võimenduslaenuidelt, 30% ettevõtete laenuidelt, 38% tarbimislaenuidelt ja 10% hoiustelt. Muudest finantstuludest moodustasid 64% tulud investimisportfellilt ja 36% valuutavahetuselt. Võrreldes 2009. aastaga teeniti muid finantstulusid 62% rohkem ja neto intressitulu kaks korda rohkem.

Teenustasutuludest moodustasid 66% maaklertasud, 16% haldustasud ja 18% muud tasud. Võrdluses 2009. aastaga on väärtpaberivahenduselt teenitud tulud 7% väiksemad. Kauplemissaktsiivsus on olnud väiksem, kliendid on rohkem investeerinud ja kasutanud selleks ka väga aktiivselt LHV Panga poolt pakutavat finantsvõimenduslaenu. Maaklertasudest teeniti 70% USA aktsiate, optsoonide ja futuuride, 15-20% Baltikumi aktsiate ning 10-15% muude aktsiate ja fondiosakute vahendamise eest. Riigiti teeniti maaklertasudest 78% Eestis (kasv 2%), 7% Lätis (langus 16%) ja 16% Leedus (langus 34%). Haldustasudid teeniti 64% enam, kui varasemal aastal. Muutus tulenes nii klientide varade lisandumisest kui ka varade turuväärtuse tõusust.

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



Tulenevalt Soome tarbimislaenude portfelli ostust, lisandunud töötajaskonnast, portfelli soetusega seotud ühekordsetest kuludest ning muudest teenuse osutamisega seotud lepingutest, samuti panga üldistest arenduskuludest kasvasid eelmise aastaga võrreldes nii personaliga seotud kulud kui ka muud tegevuskulud 52%.

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

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

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

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

Sponsorlus

LHV Pank võtab sotsiaalset vastutust tõsiselt. Oma võimaluste piires toetab pank Eesti ühiskonda ja selle arengut soosivaid tegusid. LHV Panga olulisimad koostööpartnerid on:

Eesti Jalgpalli Liit. LHV Pank toetab nii Eesti rahvuskoondist kui ka laste ja noorte jalgpallurite arengut. Jalgpall on kõige laiemal kandepinnal spordiala Eestis ning üks väheseid alasid, kus laste ja noortega tegeldakse süsteemselt ja tõsiselt. LHV Pank on Eesti Jalgpalli Liidu peasponsor aastatel 2010-2015.

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

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

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Teenustasutulu	6	50 121	47 372
Teenustasukulu	6	-11 121	-8 085
Neto teenustasutulu		39 000	39 287
Intressitulu	7	41 474	15 835
Intressikulu	7	-25 575	-7 834
Neto intressitulu		15 899	8 001
Neto kasum kauplemisest	8	5 141	3 657
Neto kasum õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	8	9 305	5 257
Dividenditulu	8	0	17
Neto kasum finantsvaradelt		14 446	8 931
Muud tulud		3 887	4 429
Tegevuskulud	9	-86 738	-57 003
Aruandeaasta puhaskasum/kahjum		-13 506	3 645
Aruandeaasta koondkasum/kahjum		-13 506	3 645

Lisad lehekülgedel 13 kuni 50 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>R.P.</u> Kuupäev/date <u>19.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

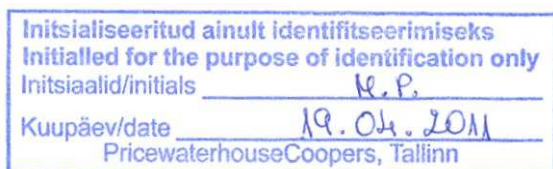
Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Varad			
Nõuded krediitiasutustele	10	318 903	277 274
Nõuded investeerimisühingutele	10	45 911	37 486
Nõuded keskpangale	10	710 848	88 525
Tulefisinstrumendid	11	0	3 003
Teised finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	267 099	62 728
Antud laenud	13	595 719	161 323
Nõuded klientide vastu	14	28 769	2 790
Muud varad	15	11 840	2 226
Materiaalne põhivara	16	3 464	4 448
Immateriaalne põhivara	16	3 361	574
Varad kokku		1 985 914	640 366
Kohustused			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	17	1 830 201	527 858
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	18	16 407	9 155
Ettemakstud tulud	13	2 891	451
Eraldised	19	200	500
Allutatud kohustused	20	47 442	0
Kohustused kokku		1 897 141	538 087
Omakapital			
Aktiivkapital	21	101 703	100 000
Reservid		0	1 518
Jaotamata kasum/kahjum		-12 930	761
Omakapital kokku		88 773	102 279
Omakapital ja kohustused kokku		1 985 914	640 366

Konsolideeritud bilanss ühtib emaettevõtte bilansiga, kuna kontserni ei eksisteeri alates 30.06.2009 (vt lisa 5).

Lisad lehekülgedel 13 kuni 50 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

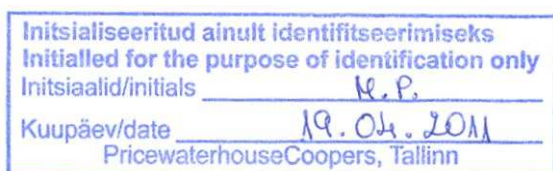


Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		59 282	55 054
Teenustasukulu		-11 121	-8 085
Tegevus- ja muud kulud		-83 462	-53 954
Saadud dividendid		0	17
Saadud intressid		41 474	15 835
Makstud intressid		-25 575	-7 711
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		-19 402	1 149
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Valuutaforwardite arveldamine		3 003	-2 907
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		125	8 724
Laenud ja nõuded klientidele		-460 387	-129 092
Tähtajalised nõuded pankadele		81 382	-81 461
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-21 362	-88 525
Tagatisdeposiidid		-9 017	11
Muud nõuded ja ettemaksed		-596	-617
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmiseni hoiused		173 346	114 007
Klientide tähtajalised hoiused		1 117 796	391 184
Saadud laenud		11 701	3 532
Emiteeritud võlakirjad		0	-810
Kauplemiseks finantskohustused		-123	-419
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		9 393	3 185
Neto rahavood äritegevusest		885 859	217 961
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	16	-5 077	-964
Rahavoog tütarettevõtte müügist	5	0	-54
Investeerimisportfelli muutus		-195 324	-56 514
Neto rahavood investeerimistegevusest		-200 401	-57 532
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse	21	0	64 000
Saadud allutatud laenud	20	46 940	0
Lunastatud võlakirjad		0	-74
Makstud intressid	5	0	-123
Neto rahavood finantseerimistegevusest		46 940	63 803
Raha ja raha ekvivalentide muutus		732 398	224 232
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	10	233 299	9 067
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	10	965 697	233 299

Lisad lehekülgedel 13 kuni 50 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



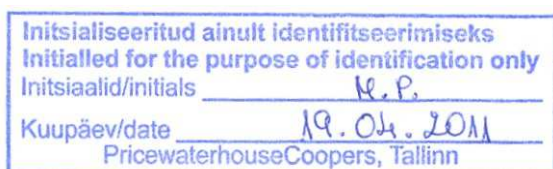
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aktiivkapital	Reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2009	36 000	1 518	-2 884	34 634
Aktiivkapitali sissemakse	64 000	0	0	64 000
2009 a. koondkasum	0	0	3 645	3 645
Saldo seisuga 31.12.2009	100 000	1 518	761	102 279
Saldo seisuga 01.01.2010	100 000	1 518	761	102 279
Kohustusliku reservkapitali muutused	0	182	-182	0
Aktiivkapitali suurendamine fondiemissiooni teel	1 703	-1 700	-3	0
2010 a. koondkahjum	0	0	-13 506	-13 506
Saldo seisuga 31.12.2010	101 703	0	-12 930	88 773

Täpsem informatsioon on toodud lisa 21.

Lisad lehekülgedel 13 kuni 50 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Pank (LHV Pank) osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenuseid ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele. LHV on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. Seisuga 31.12.2010 on LHV palgal 102 töötajat (31.12.2009: 60 töötajat).

Aruanne on konsolideeritud kuni 30.06.2009, mil müüdi tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ, mis pakub liisingifinantseerimise ehk kapitalirendi teenuseid. Tütarettevõtte müüdi kontserni sisese ümberkorraldusena emaettevõttele AS LHV Group (vt ka lisa 5) ning sellest alates ei eksisteeri pangal tütarettevõtteid.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 19. aprillil 2011.a. Aruanne esitatakse heaks kiitmiseks ainuaktionaarile AS LHV Group. Ettevõtte üle lõplikku kontrolli omavaks osapooliks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 54% hääleõigusest (vt ka lisa 21).

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 2010.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 "õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumendid.

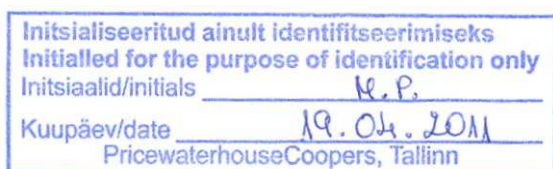
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus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

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

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

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

IFRS 3 (muudetud) – Äriühendused (muudetud jaanuaris 2008 ja rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). - Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada vähemusosalused kas praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtte (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) kohaselt või õiglasel väärtusel. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. Etappidena toimuvate soetuste puhul on kaotatud nõue mõõta kõikide varade ja kohustuste õiglasi väärtusi, mõõtmaks täiendavat tekkivat firmaväärtust. Selle asemel peab omandaja etappidena toimuva soetuse puhul varasema osaluse investimisobjektis hindama ümber õiglasesse väärtusse



soetuskuupäeval ning kajastama tekkinud tulu või kulu koondkasumiaruandes. Soetusega seotud kulud kajastatakse eraldi äriühendusest ning seega kajastatakse kuluna, mitte firmaväärtusena. Omandaja peab ostukuupäeval kajastama kohustuse lisatingimustest sõltuva tasu osas. Grupp hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele, kuid antud hetkel hindab Grupp, et IFRS 3 ei mõjuta Grupi finantsaruannet, kuna Grupis ei ole hetkel toimumas (planeeritud) äriühendusi.

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

IFRIC 9 ja IAS 39 muudatused - „Varjatud tuletisinstrumentid“ (välja antud märtsis 2009) - Muudatus selgitab, et finantsvara väljaklassifitseerimisel kategooriast 'õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande' tuleb hinnata varjatud tuletisinstrumente ning vajadusel neid eraldi kajastada. Muudatus ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

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

IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara liimit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime - Tõlgendus sisaldab üldisi juhiseid selle kohta, millal võib IAS 19 järgi tehtavas vara maksimumväärtuse testis tagasimakseid või tulevaste sissemaksete vähendusi lugeda olemasolevateks. Tõlgenduse rakendamine ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

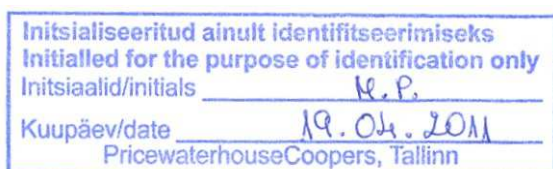
IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ - IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiootel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Grupp on valinud esitamiseks koondkasumiaruande ühe aruandena. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Muudetud standard IAS 1 mõjutas Grupi põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjutanud tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.

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

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

IFRIC 12 – Teenuste kontsessioonikokkulepped

IFRIC 15 – Kinnisvara ehituslepingud



IFRIC 16 - Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine

IFRIC 17 - Mitterahaliste varade üleandmine omanikele

IFRIC 18 - Klientide poolt üleantavad varad

IAS 39 muudatus – Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid

IAS 32 muudatus – Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine

IAS 27 muudatus – Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded

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

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

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

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumentiga 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 õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasest väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande. 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 investeeringult saadavat tulu.

Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid grupele ja grupi poolt selle rakendamise ajastust.

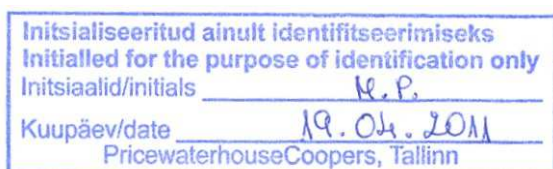
d) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis veel ei kehti ja mis ei oma olulist mõju Grupi finantsaruandlusele

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

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

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

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



IFRS 1 muudatus „Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“; (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele ülemineku kuupäeva toimunud tehingute taastamisest, ja juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid. „**Muudatused IFRS-des**“, **välja antud mais 2010**; (rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamuse muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) – Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 21, IAS 28, IAS 31, IAS 34, IFRIC 13. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatused oluliselt Grupi finantsaruandeid.

2.2 Konsolideerimine

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 tütarettevõtja netovara õiglane väärtus, kajastatakse vahe otse koondkasumiaruandes.

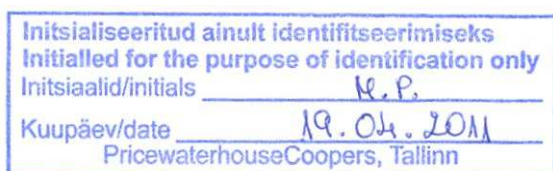
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtete soetamisel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

Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel viiakse läbi vara väärtuse languse test. Vara väärtuse languse testi käigus hinnatakse firmaväärtuse väärtuse võimalikku langust, võrreldes bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdiseväärtus, mida loodetakse raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, 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 tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandes alates soetushetkest kuni majandusaasta lõpuni ning majandusaasta jooksul müüdnud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni. Vajadusel on tütarettevõtjate poolt kasutatud arvestuspõhimõtteid muudetud viimaks neid vastavusse Grupi poolt kasutatud arvestuspõhimõtetega.

2010.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Pank (emaettevõtja) ja tema tütarettevõtte Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (Eesti, 100% osalus kuni 30.06.2009) 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. Tütarettevõtjate 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 investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtetes on arvestus- ja esitusvaluutaks Eesti kroon.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real „kasum/kahjum finantsvaradelt”. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutavahetuse tulud ja kursi ümberhindlus”.

2.4 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.

2.5 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded

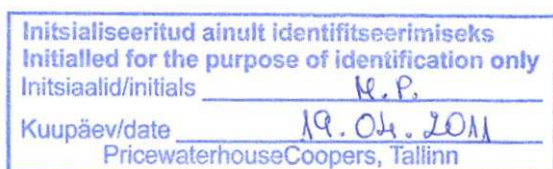
Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Panga juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise.

(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 „kasum/kahjum 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 väärtipaberite puhul (st väärtipaberid, 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 optsioonide hindamise mudelid.

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optsioonitehingud) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulud, 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 „kasum/kahjum kauplemisest“. Need tehingud 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:

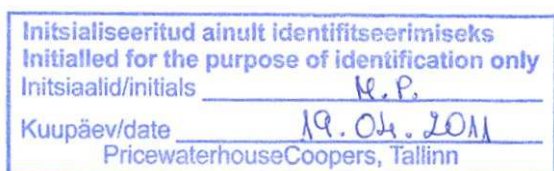
- nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid
- kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel

(b) 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 õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni, vaatamata sellele, et osa nendest võib olla kantud läbi laenu allahindluse kuludesse. 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.

Kapitalirenditehinguks 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 vara ja kohustusena 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 portfell) kajastatakse soetushetkel õiglases väärtuses. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushetkel kõrgem kui selle õiglase väärtus (s.t. portfell soetatatakse allahindlusega kuna osa krediitkahjumitest on ostuhetkeks juba realiseerunud), siis kajastatakse bilansis nominaalsumma ning vastav allahindluse summa kontraaktiva kontol. 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 algsest arvele õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus allahindlus vara väärtuse langusest).

Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.

2.6 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.

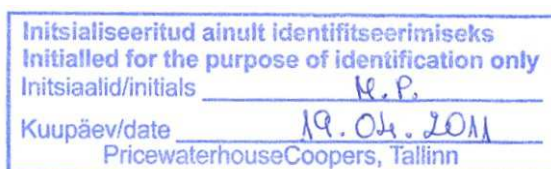
Grupp hindab riske konservatiivselt, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnunud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustus Grupi ees). Grupp hindab, kas on olemas objektiivseid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

Ettevõtulaene hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusväärsusest, tema juhtkonna kompetentsist, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Samuti hinnatakse individuaalselt väärtipaberite tagatisel väljastatud laene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Eraisikutest klientidele väljastatud tarbimislaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaaajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, 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, mille 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 ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud, v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Kahjumi suurust 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. Ebatõenäolised nõuded hinnatakse bilansis alla nende kaetava väärtuseni.

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



Kui laen on ebatõenäoliselt laekuv, 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“.

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

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

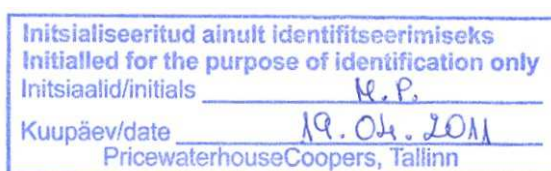
2.8 Immateriaalne põhivara

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

2.9 Finantskohustused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglasest 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 sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasest 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.

Finantskohustus, mis on kajastatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on instrument, mida hoitakse kauplemiseesmärgidel ja kajastatakse õiglases väärtuses igal bilansipäeval. Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused liigitatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu”.

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

2.10 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 eraldis vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Koondkasumiaruandes kajastatakse garantii eluea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantii kohustuse tasumiseks väljamakstavad summad kajastatakse bilansis eraldisena kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantii kuulub väljamaksmisele.

2.11 Kohustused töövõtjate ees

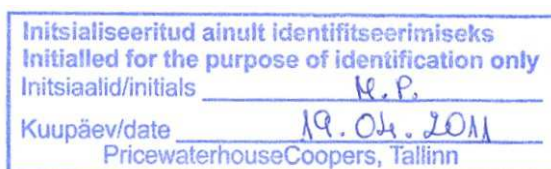
Kohustused töövõtjate ees sisaldavad Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise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

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

Muude potentsiaalsete kohustuste osas (lubadused, garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui 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).

2.13 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.

2.14 Tulud ja kulud

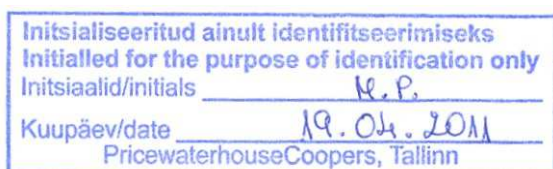
Tulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsibi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Grupile, ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu Grupi tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva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

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfelliholduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millede 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. Portfelliholduse, 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.

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.

2.15 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.

2.16 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). Kapitalirenti 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 ja autode rentimiseks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real „Tegevuskulud“.

2.17 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

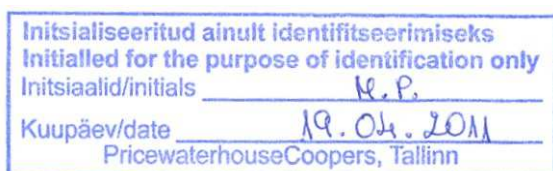
Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega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

2.18 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.

2.19 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

LHV Panga riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist juhatas. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Panga tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Panga 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:

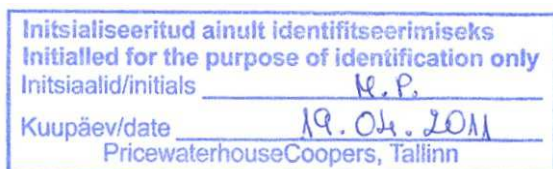
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelvalveorgani poolt;
- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

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 krediidiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond. Järelvalveorganile esitatakse igakuiselt aruandlus krediidiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. 2010. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega. LHV Pank ei kasuta kapitalinõuete arvutamisel sisemudeleid.

Kapitali adekvaatsus

Kapitalibaas	31.12.2010	31.12.2009
Sissemakstud aktsiakapital	101 703	100 000
Reservkapital	0	1 518
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	576	-2 887
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-3 361	-574
Aruandeperioodi kahjum	-13 506	0
Esimese taseme omavahendid kokku	85 412	98 057
Allutatud kohustused	42 706	0
Teise taseme omavahendid kokku	42 706	0
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	128 118	98 057
Kapitalinõuded		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	0	4 426
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	12 847	20 015
Jaenõuded standardmeetodil	39 264	9 182
Muud varad standardmeetodil	4 573	857
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	56 684	34 480
Valuutariski kapitalinõue	691	940
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	6 852	2 050
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	133	149
Kapitalinõue optsioonidelt	0	32
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	9 187	6 274
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	73 547	43 925
Kapitali adekvaatsus (%)	17,42	22,32
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	11,61	22,32



Krediitiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediitiasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot e. 78 230 tuhat krooni) minimaalsuurst. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. LHV Pank hoiab kapitali adekvaatsust tasemel 15%, 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.

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 LHV Pank nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Pärast laenu väljastamist jälgitakse regulaarselt kliendi maksevõimet ja tagatise väärtust.

3.2 Krediidiriskide jaotus

LHV Pank jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- a) võlakirjad
- b) laenud ja nõuded pankadele
- c) laenud väärtpaberite tagatisel
- d) laenud ettevõtetele
- e) tarbimislaenud rahavoo tagatisel

a) Võlakirjad

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

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

Reitinguklass	31.12.2010	31.12.2009
AA- kuni AA+	62 190	4 814
A- kuni A+	115 823	31 759
Madalam kui A-	88 387	23 974
Reitinguta	0	1 224
Kokku (lisa 12)	266 400	61 771

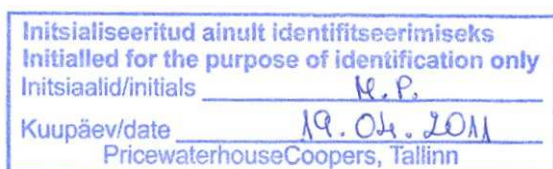
b) Laenud ja nõuded pankadele

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 panga vahendid hoiustatud (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	31.12.2010	31.12.2009
AA- kuni AA+	75 146	77 915
A- kuni A+	276 959	139 595
Madalam kui A-	0	85 601
Reitinguta	723 557	100 174
Kokku (lisa 10)	1 075 662	403 285

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 krediidiriski on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Tagatisvarade väärtuse langemisel alla kehtestatud piirmäära on LHV Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontrol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

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

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 liimit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik liimit 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.

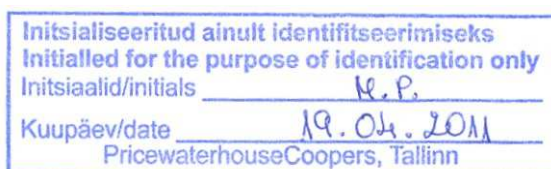
LHV Pank hindab laenu mittetõttavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtjaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimiset saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Tulenevalt panga ettevõtete laenuportfelli väiksusest hindab LHV Pank neid laene individuaalselt. Individuaalse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

e) Tarbimislaenud

LHV Pank ostis 28.06.2010 Soome eraisikute tarbimislaenude portfelli allahindlusega 20%. Valdav osa portfellist oli makseviivituses ja antud menetlusse kohtutäiturile. Järgneva paari kuu 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 liimid. Tarbimislaene väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoo tagatisel.

Tarbimislaenud on homogeensed 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. Mudelit valideeritakse algsajrgus jooksvalt, tuvastamaks võimalikke puudusi, ning edaspidi vähemalt kord aastas. Seisuga 31.12.2010 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 18% tarbimislaenudest ja nendega seotud intressinõuetest. Ostetud portfelli allahindluse arvelt on 2010. aasta teises pooles 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. Intressitulused arvestab pank sealjuures õiglaselt väärtuses soetatud portfelli soetushetkel leitud oodatava tootluse



määraga 10%. Vahed laenude sisemise intressimäära alusel arvutatud intressinõuete ning oodatava tootluse määra alusel arvutatud intressinõuete osas korrigeeritakse bilansis kontra-aktiva kirjel laenude allahindlus.

3.3 Krediidikvaliteet

Seisuga 31.12.2010	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Allahinnatud tähtaja ületanud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele					
Finantsvõimenduslaenud	78 612	0	78 612	0	78 612
Ettevõtluslaenud	268 549	0	268 549	0	268 549
Kapitalirent	749	0	749	0	749
Laenud eraisikutele					
Finantsvõimenduslaenud	71 808	0	71 808		71 808
Tarbimislaenud	0	212 052	212 052	-38 169	173 883
Eluasemelaenud ja kapitalirent	2 118	0	2 118	0	2 118
Kokku laenud ja nõuded klientidele	421 836	212 052	633 888	-38 169	595 719
Laenud ja nõuded pankadele	1 075 662	0	1 075 662	0	1 075 662
Kokku (lisa 10 ja lisa 13)	1 497 498	212 052	1 709 550	-38 169	1 671 381

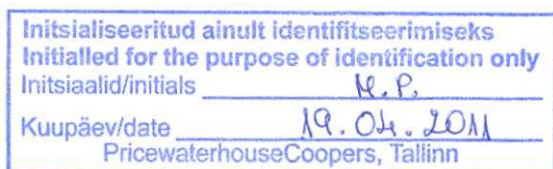
* Homogeense portfelli allahindlus, individuaalselt alla hinnatud nõudeid ei ole.

Seisuga 31.12.2009	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Kokku
Laenud juriidilistele isikutele		
Laenud väärtpaberite tagatisel	21 478	21 478
Ettevõtluslaenud	114 154	114 154
Laenud eraisikutele		
Laenud väärtpaberite tagatisel	25 691	25 691
Kokku laenud ja nõuded klientidele	161 323	161 323
Laenud ja nõuded pankadele	403 285	403 285
Kokku (lisa 10 ja lisa 13)	564 608	564 608

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	44 012	-330	43 682
Tähtaja ületanud nõuded	168 040	-37 839	130 201
1-30 päeva	19 484	-381	19 103
31-60 päeva	9 339	-277	9 062
61-90 päeva	4 315	-256	4 060
91-180 päeva	8 265	-827	7 438
181-360 päeva	22 638	-4 437	18 201
üle 360 päeva	103 998	-31 662	72 337
Kokku	212 052	-38 169	173 883

Seisuga 31.12.2009 ei olnud makseviivituses laene.



Laenude jaotus sisemise reitingu järgi	31.12.2010	31.12.2009*
Suurepärane	150 421	47 169
Hea ja väga hea	70 631	46 960
Rahuldav	189 205	41 552
Kahtlane või nõrk	223 631	6 808
Kokku	633 888	142 489

*välja on jäetud lühiajalised nõuded emaaettevõttele summas 18 834 tuhat krooni

Sisemiste reitingute jaotus:

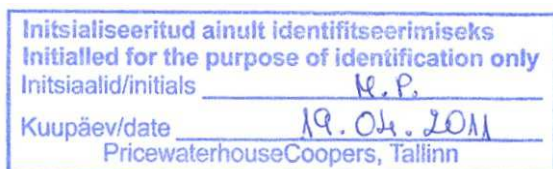
- Suurepärane – väärtpaberite tagatisel väljastatud laenud ning ettevõtete laenud, kelle ärisk on väga madal.
- Hea ja väga hea – keskmisest madalama äriskiga ettevõtete laenud ning tarbimislaenud, millel ei ole ühtegi makset üle tähtaja.
- Rahuldav – keskmise äriskiga ettevõtete laenud ning kuni 60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

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2010 seisuga on 44 247 tuhat krooni, vt ka lisa 24 (31.12.2009 seisuga väljastamata laenulimiit oli 16 860 tuhat krooni). Restruktureeritud laene ja nõudeid ei ole.

Kolmandiku LHV Panga laenuportfelli moodustab eraisikute tarbimislaenude portfelli, mis on tagatiseta (väljastatud rahavoo vastu). 2009. aastal tagatiseta laene ei olnud.

Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenude tagatiste struktuur	2010	2009
Noteeritud väärtpaberid	33%	33%
Mittenteeritud ettevõtete aksiad	15%	17%
Hüpoteegid	26%	1%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	11%	15%
Nõudeõiguse või hoiuse pant	9%	32%
Muud	6%	2%

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded pankadele ja investimisühingutele (lisa 10)	1 075 662	403 285
Tuletisinstrumendid (lisa 11)	0	3 003
Teised finantsvarad õiglasel väärtuses (võlakirjad) (lisa 12)	266 400	61 771
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 13)	595 719	161 323
Muud nõuded klientidele (lisa 14)	28 769	2 779
Muud varad (lisa 15)	207	207
Varad kokku	1 966 757	632 368
Bilansivälised kohustused (lisa 24)	55 031	25 623
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	2 021 788	657 991



Muude nõuete krediitkvaliteet	31.12.2010	31.12.2009
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	2 860	2 702
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	80	77
sh. nõuded eraisikutele	34	67
sh. nõuded juriidilistele isikutele	46	8
Allahindlusega soetatud nõuded netoväärtuses	25 829	0
sh. nõuded eraisikutele	25 829	0
Kokku (lisa 14)	28 769	2 779

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 lamiidid, mille jälgimise eest vastutab sisekontrolli üksus. Pank ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri ning VaR meetodit kasutatakse põhiliselt väärtipaberite tagatisel väljastatud laenuvõtmise tagatisväärtuse hindamiseks.

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 valuutaforward, valuutafutuur).

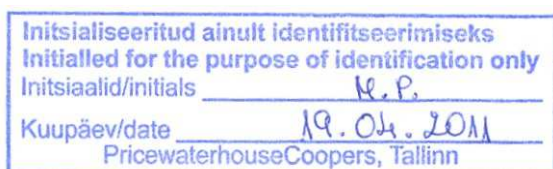
Valuutariski juhitakse järgmiste lamiitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. Eesti kroon, 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, SEK, LTL ja LVL.

Avatud valuutapositsioonid

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



31.12.2010	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad								
Nõuded pankadele ja	890 611	159 650	7 110	775	2 248	10 715	4 553	1 075 662
Väärtpaberid	7	235 525	0	287	8	31 260	12	267 099
Antud laenud	110 064	447 785	8 873	3 088	1 323	21 513	3 073	595 719
Nõuded klientide vastu	604	27 213	10	19	0	639	284	28 769
Muud varad	2 325	482	3	13	0	9 017	0	11 840
Valuutariski kandvad varad kokku *	1 003 611	870 655	15 996	4 182	3 579	73 144	7 922	1 979 089
Valuutariski kandvad kohustused								
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	1 277 822	532 091	10 256	1 969	5 020	44 300	6 185	1 877 643
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	0	2 891	0	0	0	0	0	2 891
Viitvõlad ja muud kohustused	5 966	9 789	381	258	0	13	0	16 407
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	1 283 788	544 771	10 637	2 227	5 020	44 313	6 185	1 896 941
Bilansivälised varad lepingulistest summades *	0	29 337	0	0	0	0	0	29 337
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades	0	0	0	0	0	29 337	0	29 337
Avatud valuutaposisioon	-280 177	355 221	5 359	1 955	-1 441	-506	1 737	82 148

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

31.12.2009	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad								
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	237 268	131 342	4 367	953	1 491	21 769	6 095	403 285
Väärtpaberid	650	61 930	73	0	9	62	4	62 728
Antud laenud	16 687	117 887	8 627	1 242	497	9 742	6 641	161 323
Nõuded klientide vastu	1 005	82	7	554	4	916	211	2 779
Muud varad	1 878	340	0	8	0	0	0	2 226
Valuutariski kandvad varad kokku *	257 488	311 581	13 074	2 757	2 001	32 489	12 951	632 341
Valuutariski kandvad kohustused								
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	274 443	205 394	8 313	834	1 785	34 982	2 107	527 858
Väärtpaberid	105	0	18	0	0	0	0	123
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	0	451	0	0	0	0	0	451
Viitvõlad ja muud kohustused	7 699	834	507	106	0	0	9	9 155
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	282 247	206 679	8 838	940	1 785	34 982	2 116	537 587
Bilansivälised varad lepingulistest summades *	0	123 217	0	0	0	126 220	0	249 437
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades *	0	123 217	0	0	0	123 217	0	246 434
Avatud valuutaposisioon	-24 759	104 902	4 236	1 817	216	510	10 835	97 757

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglasest väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest 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	Kursimuutus	2010	Kursimuutus	2009
USD kurss	10%	-51	10%	47
	-10%	51	-10%	-47
SEK kurss	10%	-144	5%	12
	-10%	144	-5%	-12

3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks LHV Pangas on kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid. LHV Pangas on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusle ning määratud krediidii kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib sisekontrolli üksus.

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele	Hinnamuutus	2010	Hinnamuutus	2009
Aktsiad	20%	91	30%	224
	-20%	-91	-30%	-224
Fondiosakud	15%	37	15%	32
	-15%	-37	-15%	-32
Võlakirjad	5%	13 320	15%	9 265
	-5%	-13 320	-15%	-9 265

Aktsiaturgude volatiilsust näitav CBOE Nasdaq indeks VIX on eelneva aastaga võrreldes märgatavalt langenud, kuid liigub siiski 20% juures, millega on testitud mõju aktsiapositsioonide turuväärtusele. Panga võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu turu riskipreemiate muutumise mõju panga võlakirjaportfelli turuväärtusele peaks jääma 5% piiresse.

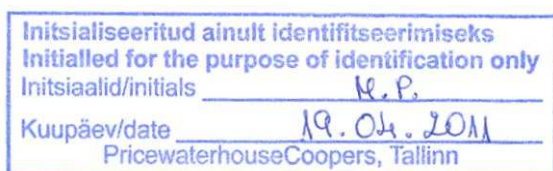
3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata panga 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 2010. aastal kuni 4,5% (2009: kuni 7%). Antud laenude sisemine intressimäär oli 2010. aastal vahemikus keskmiselt 4,5-23% (2009: 7,5-20,5%). Antud võimenduslaenude intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2010. aastal oli saadud sihtotstarbeliste laenude intressimäär 1,5% ja allutatud laenude sisemine intressimäär 8% (2009: sihtotstarbelised laenud 1,5%).

Kuna panga bilansis on tulenevalt kasvufaasist suur osakaal rahal ning aasta perspektiivis on kohustused pikema tähtajaga, siis mõjutab turu intressimäärade tõus panga oodatavat aastast neto intressitulu positiivselt. 1% intresside tõusu mõju panga aastasele intressitulule oli 31.12.2010 seisuga +255 tuhat krooni (1% intresside languse mõju oleks -255 tuhat krooni). 2009. aastal oleks bilansipäeva seisuga turu intressimäärade tõusu mõju olnud +351 tuhat (1% languse mõju -351 tuhat).



1% turu intressimäärade tõusu mõju panga majanduslikule väärtusele oleks -3 miljonit krooni (2009: -2,4 miljonit krooni). Mõju panga majanduslikule väärtusele on negatiivne tulenevalt intressitootvate varade pikemast keskmisest kestusest, kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

LHV Panga intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevates tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	1 061 919	0	0	0	1 061 919
Väärtpaberid	0	9 325	178 553	62 649	250 527
Laenud klientidele	207 517	137 349	196 659	46 316	587 841
Kokku	1 269 436	146 674	375 212	108 965	1 900 287
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	1 016 962	673 755	100 408	27 546	1 818 671
Allutatud laenud ¹	0	0	46 940	0	46 940
Kokku	1 016 962	673 755	147 348	27 546	1 865 611
Intressi ümberhindamise aja erinevus	252 474	-527 081	227 864	81 419	34 676

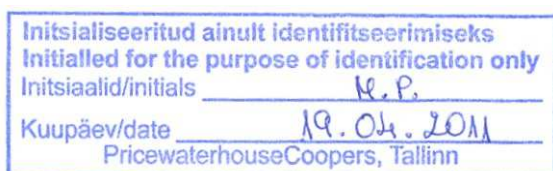
¹ Allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat, kuid kahe aasta möödudes toimub intressimuudatus.

31.12.2009	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	306 445	96 840	0	0	403 285
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	110	2 333	18 598	40 730	65 731
Laenud klientidele	80 069	34 390	41 061	5 803	161 323
Kokku	386 624	133 563	59 659	46 533	630 339
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	303 088	182 022	20 098	22 650	527 858
Kokku	303 088	182 022	20 098	22 650	527 858
Intressi ümberhindamise aja erinevus	83 536	-48 459	39 561	23 883	102 481

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Panga 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 panga kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 ei ole pangal 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), ning ei ole paigutatud ühte kindlasse perioodi, millisesse langeb instrumendi lõpptähtaeg.



Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.3. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidsed vahendeid väljastamiseks valmisolekulaene. Ootamatute rahaliste väljaminekute tasumiseks on võimalik müüa ka väärtpabereid, kuid pank ei hoia neid otseselt likviidsuse tagamise eesmärgil, vaid investeerimise eesmärgil.

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	1 102 723	618 128	121 724	9 213	1 851 788
Allutatud kohustused	0	2 347	15 724	55 858	73 929
Muud kohustused	16 281	0	200	0	16 481
Valmisolekulaenud	44 247	0	0	0	44 247
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	6 939	2 803	1 042	0	10 784
Kohustused kokku	1 170 190	623 278	138 690	65 071	1 997 229

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	1 075 662	0	0	0	1 075 662
Väärtpaberid	4 604	20 253	202 485	87 557	314 899
Laenud klientidele	184 131	161 183	230 656	82 475	658 445
Nõuded klientide vastu	9 397	6 458	12 915	0	28 769
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	1 273 794	187 894	446 056	170 032	2 077 775

Bilansiliste kirjete tähtaegade vahe	103 604	-435 385	307 366	104 961	80 546
---	----------------	-----------------	----------------	----------------	---------------

31.12.2009	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	303 865	187 483	38 318	6 295	535 961
Väärtpaberid	123	0	0	0	123
Muud kohustused	6 551	2 460	500	0	9 511
Valmisolekulaenud	16 860	0	0	0	16 860
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	8 763	0	0	0	8 763
Kohustused kokku	336 163	189 943	38 818	6 295	571 218

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	306 507	100 234	0	0	406 741
Väärtpaberid	1 037	4 939	32 315	48 125	86 416
Laenud klientidele	89 113	25 667	46 256	3 731	164 767
Nõuded klientide vastu	2 779	0	0	0	2 779
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	399 436	130 840	78 571	51 856	660 703

Bilansiliste kirjete tähtaegade vahe	63 274	-59 103	39 753	45 561	89 485
---	---------------	----------------	---------------	---------------	---------------

3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites.

31.12.2010	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	815 530	2 212	19 470	770	65 884	106 369	39 359	26 068	1 075 662
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	21 506	24 985	20 706	31 438	33 557	42 272	6 600	86 035	267 099
Laenud klientidele	383 012	12 561	21 773	0	173 883	0	0	4 490	595 719
Nõuded klientide vastu	2 518	124	138	0	25 830	0	0	159	28 769
Muud varad	2 689	82	52	0	0	0	9 017	0	11 840
Põhivarad	6 763	55	7	0	0	0	0	0	6 825
Varad kokku	1 232 018	40 019	62 146	32 208	299 154	148 641	54 976	116 752	1 985 914

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	1 779 968	4 971	13 681	0	592	114	4 609	6 286	1 830 201
Allutatud laenud	47 442	0	0	0	0	0	0	0	47 442
Muud kohustused	16 913	286	1 001	0	1 296	0	0	2	19 498
Kohustused kokku	1 864 303	5 257	14 682	0	1 888	114	4 609	6 288	1 897 141

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

31.12.2009	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	142 711	106 564	7 882	626	69 711	29 080	29 799	16 912	403 285
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	13 667	0	9 880	11 854	6 447	0	6 630	17 253	65 731
Laenud klientidele	148 904	2 476	9 922	0	0	0	0	21	161 323
Nõuded klientide vastu	1 671	81	181	18	0	0	9	819	2 779
Muud varad	2 092	82	52	0	0	0	0	0	2 226
Põhivarad	4 610	309	103	0	0	0	0	0	5 022
Varad kokku	313 655	109 512	28 020	12 498	76 158	29 080	36 438	35 005	640 366

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	506 957	6 470	11 347	1	974	6	1 135	968	527 858
Väärtpaberid	109	0	14	0	0	0	0	0	123
Muud kohustused	8 895	115	1 086	0	0	0	9	1	10 106
Kohustused kokku	515 961	6 585	12 447	1	974	6	1 144	969	538 087

Laenude jaotus majandusharude lõikes:

	31.12.2010	%	31.12.2009	%
Eraisikud	285 977	45,11%	25 691	15,93%
Hulgi- ja jaekaubandus	49 264	7,77%	16 913	10,48%
Tööstus	71 483	11,28%	7 496	4,65%
Haldus - ja abitegevused	35 446	5,59%	14 777	9,16%
Finantstegevus	41 691	6,58%	41 349	25,63%
Kinnisvaraala tegevus	35 147	5,54%	3 961	2,46%
Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne	20 209	3,19%	18 865	11,69%
Kutse-, teadus- ja tehnikaala tegevus	31 012	4,89%	0	0,00%
Ehitus	21 541	3,40%	13 565	8,41%
Majutus ja toitlustus	9 951	1,57%	48	0,03%
Info ja side	13 286	2,10%	6 758	4,19%
Muud teenindavad tegevused	5 577	0,88%	4 959	3,07%
Muud tegevusalad	13 304	2,10%	6 941	4,30%
Kokku	633 888	100%	161 323	100%

Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% LHV Panga neto-omavahenditest (NOV), väljastatud 7 laenu, mis moodustasid kokku 87% NOV-st. Seisuga 31.12.2009 oli suure riskikontsentratsiooniga nõudeid 4, sh. nõue ematettevõtte vastu 18 834 tuhat krooni (19,2% NOV-st) ja nõue mitteseotud ettevõtete vastu 44 605 tuhat krooni (45,5% NOV-st).

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtus

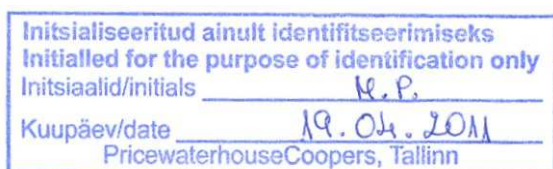
LHV Panga juhatus on hinnanud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse tuvastamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglase turuintress ja ka laenu õiglase väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete laenude portfelli on panga tegevuse algusfaasi tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenst ja sarnastel tehingutel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenude väljastamisel konkureerib pank teiste krediitiasutustega ning pigem pakub kliendile veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatus hinnanud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglase väärtus ei ole kindlasti madalam nende bilansilisest väärtusest seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009. Tarbimislaenude ja nendega seonduvate muude nõuete õiglase väärtus seisuga 31.12.2010 on 2,37% madalam nende bilansilisest väärtusest.

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

Nõuded klientidele (v.a. tarbimislaenudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenude 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 kannu intressi.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.4.



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

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2010	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2009
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Kauplemisportfell								
aktsiad	455	-	-	455	749	-	-	749
fondiosakud	244	-	-	244	208	-	-	208
Investeeringusportfell								
võlakirjad	266 400	-	-	266 400	60 547	-	1 224	61 771
Tuletisinstrumendid	-	-	-	0	-	3 003		3 003
Varad kokku	267 099	0	0	267 099	61 504	3 003	1 224	65 731
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
optsioonid	-	-	-	0	123	-	-	123
Kohustused kokku	0	0	0	0	123	0	0	123

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

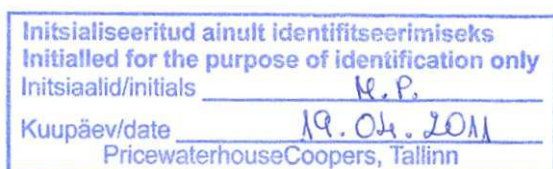
3. tasemele kategoriseeritud võlakirju müüdi aastal 2010 kogusummas 1 057 tuhat (2009: 2 668 tuhat) krooni ning investeeringute netotulem (laekunud intressitulud ja ümberhindlus) koondkasumiaruandes on -167 tuhat (2009: -45 tuhat) krooni, vt ka lisa 8.

3.7 Operatsioonirisk

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

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Panga 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 määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab panga riskijuht. Informatsiooni analüüsiga ning vajalike meetmete tarvitusele võtmisega tegeleb LHV Panga juhatus.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitdiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Panga tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Panga 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 investeeringute kajastamisel (lisa 10, lisa 12, lisa 13);
- aktiivse turu puudumise korral investeeringute õiglase väärtuse hindamisel kasutades erinevaid hindamistehnikaid (lisa 12);
- eraldiste ja tingimuslike varade/kohustuste hindamisel (lisa 19);
- ettevõtte riskide hindamisel.

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

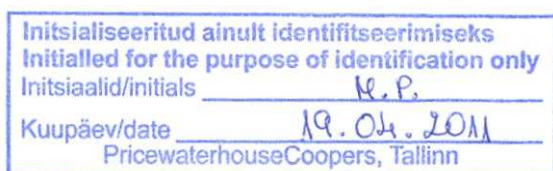
LISA 5 Tütarettevõtted ja äriühendused

30.06.2009 müüs AS LHV Pank oma 100% osaluse LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ-s ematettevõttele AS LHV Group. Ettevõtte müüdi netovara väärtusega 40 tuhat krooni, mis juhatuse hinnangul ei erine oluliselt osaluse õiglasest väärtusest. Tütarettevõtte müügist tekkis neto rahavoog -54 tuhat krooni, sh üle antud raha tütarettevõtte arvelduskontodel summas 94 tuhat krooni. 2009. aastal on müüdud ettevõtte finantstulemused konsolideeritud 2009. aasta jaanuarist juunini. LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ tulemused olid järgnevad: intressitulud 132 tuhat krooni ja intressitulud 123 tuhat krooni (vt ka lisa 7), muud tulud 81 tuhat krooni ja tegevuskulud 93 tuhat krooni. Poolaasta kahjum oli 3 tuhat krooni.

28.06.2010 ostis AS LHV Pank Soome tarbimislaenude portfelli Luottotalo Fenno OY-lt koos kõigi ettevõtte oluliste varadega ning võttis üle töölepingud ja töötajatega seotud kohustused. Soetuse hinnaks oli 231 675 tuhat krooni. Soetusel omandati varad ja kohustused nende õiglases väärtuses, neto soetusmaksumuseks kujunes 212 500 tuhat (soetushind miinus saadud raha) krooni ja firmaväärtust ei tekkinud.

Ostuanalüüs	28.06.2010
Raha pangakontodel	19 175
Laenud ja nõuded	213 387
Kohustused	887
Omandatud netovara	231 675
Sh saadud raha pangakontodel	19 175
Neto soetusmaksumus	212 500

Äriühendusest teenitud tulu alates ostuhetkest kuni bilansipäevani oli ligikaudu 10 miljonit krooni ning kulud samas suurusjärgus (jättes arvesse võtmata investeeringu soetamisega tekkinud finantseerimiskulusid ning arvestamata sisemiselt laenude finantseerimiseks allokeeritavaid intressikulusid). Äriühendusest kasumit ei ole teenitud.



LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2010	2009
Finantsalane nõustamine	478	210
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	38 517	41 836
sh. seotud osapooled (lisa 26)	219	118
Varahaldus- ja sarnased tasud	8 953	5 326
sh. seotud osapooled (lisa 26)	53	18
Muud teenustasutulud	2 173	0
Kokku	50 121	47 372
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamiselased ja muud sarnased teenused	-22	-15
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-1 939	0
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-9 160	-8 070
Kokku	-11 121	-8 085
Neto teenustasutulu	39 000	39 287

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:

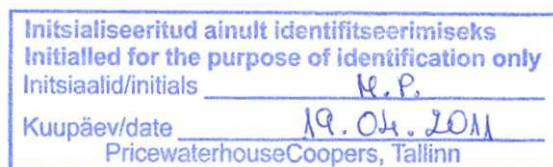
	2010	2009
Eesti	40 081	34 736
Soome	1 939	0
Läti	2 712	3 116
Leedu	7 328	9 520
Kokku	50 121	47 372

LISA 7 Neto intressitulu

Intressitulu	2010	2009
Nõuetelt krediidasutustele ja investeerimisühingutele	4 453	4 250
Nõuetelt keskpangale	723	57
Kapitalirendilt	88	132
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (lisa 13)	11 026	5 711
Tarbimislauendelt (lisa 13)	9 963	0
Muudelt laenudelt (lisa 13)	15 221	5 685
sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 26)	147	1 694
Kokku	41 474	15 835
Intressikulu		
Emiteeritud võlakirjadelt (lisa 5, 21)	0	-123
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 17)	-25 575	-7 711
sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 26)	-525	-394
Kokku	-25 575	-7 834
Neto intressitulu	15 899	8 001

Intressitulud kliendi asukoha järgi,**v.a. krediidasutused, investeerimisühingud, keskpank:**

	2010	2009
Eesti	22 940	9 180
Soome	9 963	0
Läti	625	235
Leedu	2 770	2 113
Kokku	36 298	11 528



LISA 8 Tulud finantsvaradelt

Kasum/kahjum finantsvaradelt	2010	2009
Valuutakursimuutustest tingitud:	5 274	3 260
- ümberhindluse kasum/kahjum	1 034	-423
- valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	4 240	3 683
Kasum/kahjum õiglasest väärtuses kajastatavatelt kauplemiss portfelli väärtipaberitelt	-133	397
sh. ümberhindlus	-133	79
sh. intressitulud võlakirjadelt	0	318
Dividenditulu kauplemiss portfelli väärtipaberitelt	0	17
Kasum õiglasest väärtuses kajastatavatelt investeerimis portfelli väärtipaberitelt	9 305	5 257
sh. ümberhindlus	4 334	4 269
sh. intressitulud võlakirjadelt	4 971	988
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt	14 446	8 931

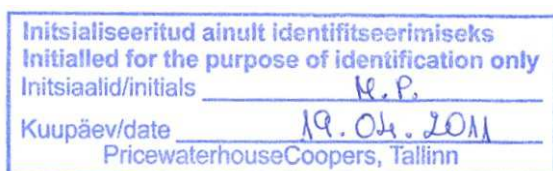
LISA 9 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Lisa	2010	2009
Palk ja boonused		31 271	20 838
Sotsiaal- ja muud maksud		9 915	6 927
Kokku		41 187	27 765
IT kulud		7 714	4 071
Infoteenused ja pangateenused		3 315	2 844
Turunduskulud		5 617	3 242
Kontorikulud		3 045	2 164
Transpordi- ja sidekulud		1 318	694
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		1 742	823
Muud sisseostetud teenused		10 562	5 794
Muud administratiivikulud		3 485	2 420
Põhivara kulum	18	3 275	3 035
Kasutusrendimaksud	25	5 172	3 634
Eraldise moodustamise kulu	22	-130	200
Muud tegevuskulud		436	317
Tegevuskulud kokku		86 738	57 003

LISA 10 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2010	31.12.2009
Nõudmiseni hoiused *	234 735	179 182
Tähtajalised hoiused algse tähtajaga kuni 3 kuud *	130 000	54 117
Tähtajalised hoiused üle 3 kuu	0	80 000
Kohustuslik reservkapital keskpangas	109 743	88 507
Muud nõuded keskpangale *	600 962	0
Kogunenud saadav intress	222	1 479
sh nõuetelt keskpangale	143	18
Kokku	1 075 662	403 285
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	965 697	233 299

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 45 911 tuhat krooni (2009: 37 485 tuhat krooni). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2010 oli 2%



(2009: 15%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena Eesti kroonides või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 11 Valuuta tuletisinstrumentid

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

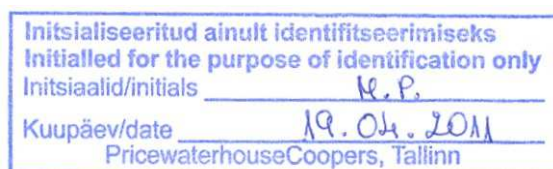
Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse kohealt LHV Panga arvelduskontole, millest tulenevalt on valuutafuturi bilansiline väärtus null. Valuutafuturi kasutab LHV Pank avatud valuutaposisioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. Valuutaforward lepingud on sõlmitud kliendile USD kursiriski maandamise teenuse pakkumise eesmärgil ning LHV Pank on forwardlepingust tuleneva riski maandamiseks sõlminud vastu valuutafuturi lepingud. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud.

LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiad	455	749
Fondiosakud	244	208
Esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatakse:		
Võlakirjad	266 400	61 771
Finantsvarad kokku	267 099	62 728

Aktsiaposisioonides sisaldasid seisuga 31.12.2009 kirjutatud optsioonide riski maandamiseks soetatud alusvarad. LHV Pank lõpetas klientidele optsioonide kirjutamise Balti börsidel kaubeldavatele väärtpaberitele veebruaris, 2010. Optsioonide hindamine toimus Black & Scholes mudeli alusel. Mudeli järgi leitakse alusvara hind vastavalt turuhinnale, sh ostuoptsioonide hind arvutatakse alusvara bid-hinna alusel ning müügioptsioonide hind arvutatakse alusvara ask-hinna alusel. Volatiilsuse määramiseks kasutati Bloombergi terminaali funktsiooni ning jälgiti, et samale alusvarale kirjutatud optsioonide erinevate aegumistähtaegade vahel ei tekiks arbitraaži võimalust. Hindamiseks kasutatav intress sõltus raha hinnast LHV Panga jaoks ning seisuga 31.12.2009 rakendati intressimäära 8%. Seisuga 31.12.2009 kuulusid kauplemiseesmärgil hoitavate finantskohustuste hulka kirjutatud optsioonid turuväärtuses 123 tuhat krooni.

Investeeringute õiglasest väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Võlakirjade puhul, millele turuhinna leidmine on raskendatud, on rakendatud diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit. Hindamismeetod väljendab hetke olukorda ja tootlusootust hindamise kuupäeval ning ei pruugi täpselt peegeldada turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva. 2010. aastal on kõik väärtpaberid kajastatud õiglasest väärtuses ja turuhinnas. 2009. aastal korrigeeris pank tootlusootusi lähtuvalt kõrgeenenud turu intressimäärade ja riskitasemest. Kõik väärtpaberid kajastati õiglasest väärtuses, sealhulgas olid kogu võlakirja positsioonist lähtudes aktiivse turu noteeringutest kajastatud väärtpaberid summas 60 547 tuhat krooni ning diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit kasutades võlakirjad väärtuses 1 224 tuhat krooni (vt ka lisa 3.3). Võlakirju ei ole panditud laenude või muude kohustuste tagatiseks.



LISA 13 Antud laenud

	Intressimäär	31.12.2010	Intressimäär	31.12.2009
Laenud juriidilistele isikutele		347 910		135 632
sh. finantsvõimenduslaenud	6%-20%	78 612	7%-18%	21 478
sh. ettevõtluslaenud	4%-11%	268 549	7%-11%	114 154
sh. kapitalirent	6%-8%	749		0
Laenud eraisikutele		285 978		25 691
sh. finantsvõimenduslaenud	6%-20%	71 808	7%-18%	25 691
sh. tarbimislaenud	10%-25%	212 052		0
sh. kapitalirent ja eluasemelaenud	6%-8%	2 118	6%-8%	0
Kokku		633 888		161 323
Allahindlus		-38 169		0
Kokku		595 719		161 323

Allahindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimislaenude portfellile, mis osteti allahindlusega. Nõudeid ei võetud soetusel üles netosummas, vaid bilansis kajastati nõuded nende nominaalväärtuses ning nõuete allahindlus. Seetõttu ei kajastu kasumiaruandes allahindluse kulu.

Eraisikutele väljastatud tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2010. aastal vahemikku 18,3-22,8%. Sealjuures arvestatakse ostetud portfellilt intressitulu sisemise intressimäära 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. 2010. aasta teises pooles on portfellilt saadud rahavood vastanud oodatava tootluse määrale 10%. 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. 2010. aastal korrigeeriti intressitulude erineva arvestuse mõjul allahindluste kontot 9 miljoni krooni võrra. 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 31.12.2010 laene väljastatud ei olnud ja seisuga 31.12.2009 oli väljastatud laene kogusummas 18 834 tuhat EEK (vt lisa 26). Ettemakstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 2 892 tuhat krooni (2009: 451 tuhat krooni), mida periodiseeritakse intressituludesse laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 1 678 tuhat krooni (2009: 301 tuhat) ja pikaajaline osa moodustab 1 214 tuhat krooni (2009: 150 tuhat).

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 7.

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

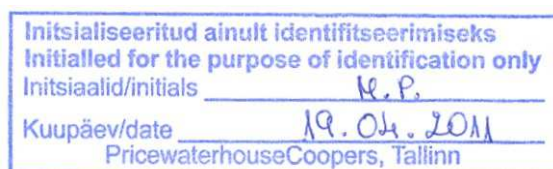
Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

LISA 14 Nõuded klientide vastu

	31.12.2010	31.12.2009
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	269	749
Varahaldustasud klientidelt	1 088	532
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	1 582	963
sh. seotud osapooled (lisa 26)	466	455
Maksed teel	0	535
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	25 830	0
Kokku	28 769	2 779



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

LISA 15 Muud varad

	31.12.2010	31.12.2009
Balti börside garantiideposiidid	207	207
MasterCard tagatisdeposiit	9 017	0
Turunduskulude ettemaksed	113	200
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	866	817
Muud ettemaksed *	1 637	1 002
Kokku	11 840	2 226

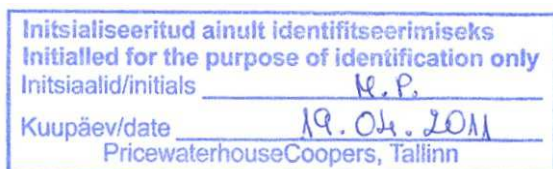
* Ettemaksed kontoriruumide rendi, kindlustuse, infoteenuste, ajakirjandusväljaannete, koolituste eest.

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 krediitkaartidehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemad pikaajalise varana.

LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2008			
Soetusmaksumus	10 948	723	11 671
Akumuleeritud kulum	-4 072	-506	-4 578
Jääkmaksumus	6 876	217	7 093
2009 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	476	488	964
Amortisatsioonikulu	-2 904	-131	-3 035
Saldo 31.12.2009			
Soetusmaksumus	11 424	1 211	12 635
Akumuleeritud kulum	-6 976	-637	-7 613
Jääkmaksumus	4 448	574	5 022
2010 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	1 988	3089	5 077
Amortisatsioonikulu	-2 972	-302	-3 274
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	13 412	4 300	17 712
Akumuleeritud kulum	-9 948	-939	-10 887
Jääkmaksumus	3 464	3 361	6 825

2010. ega 2009. aastal ei ole ilmnenu määrke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.



LISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2010 kokku	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2009 kokku
Nõudmiseni hoiused	112 077	174 616	660	287 353	40 963	72 491	553	114 007
Tähtajalised hoiused	691 014	686 615	119 840	1 497 469	211 926	166 524	9 970	388 420
Saadud laenud	0	3 803	30 046	33 849	0	0	22 650	22 650
Kogunenud makstav intress	6 481	4 237	812	12 032	1 542	1 193	46	2 781
Kokku	809 572	869 271	151 358	1 830 201	254 431	240 208	33 219	527 858
sh. seotud osapooled (lisa 26)	736	721	0	1 457	137	818	0	955

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

Saadud laenude ja klientidele võlgnevuste 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.

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

LISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevused hankijatele	4 037	787
Maksuvõlad	3 637	3 030
Võlgnevused töövõtjatele	5 936	4 056
Väljastatud finantsgarantiid	126	144
Maksed teel	2 671	1 114
Muud lühiajalised võlgnevused	0	24
sh. seotud osapooled (lisa 26)	0	15
Kokku	16 407	9 155

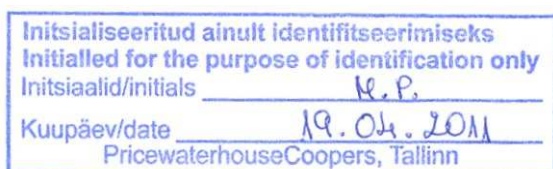
Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksed teel koosnevad väljuvatest välismaksetest ning väärtipaberitehingute vahendamisest tekkinud võlgnevustest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

LISA 19 Eraldised

Bilansis on moodustatud eraldis summas 200 tuhat krooni, 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 20 Allutatud kohustused

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad summas 46 940 tuhat krooni. Võlakirjad ostis emaettevõtte LHV Group, kes ise emiteeris allutatud võlakirju ning paigutas emissioonist saadud raha panka samadel tingimustel edasi eesmärgiga arvata allutatud kohustused panga omavahendite koosseisu. Allutatud võlakirjade



intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Emitendil on õigus peale 2 aasta möödumist võlakirjad ennetähtaegselt lunastada. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 502 tuhat krooni kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

LISA 21 Omakapital aktsiaseltsis

Grupi ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Lõplikku kontrolli AS-s LHV Group omab 54% häälteõigusega Rain Lõhmus ja olulist mõju omab 20% häälteõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2010	31.12.2009
Aktiikapital (tuhandetes kroonides)	101 703	100 000
Aktsiate arv (tk)	6 500 000	10 000 000
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	10 EEK

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktiikapital on 5 miljonit eurot ja maksimum aktiikapital on 20 miljonit eurot. Aktiikapital on täies ulatuses sissemakstud rahas. 2010. aasta lõpus viidi läbi fondi emissioon aktiikapitali suurendamiseks 1 703 tuhande krooni võrra. Peale fondi emissiooni teostati aktiikapitali konverteerimine eurodeks ning uueks aktiikapitali suuruseks sai 6,5 miljonit eurot. Aktiikapital konverteerimisel viidi läbi ka aktsiate nimiväärtuse muudatus nii, et iga 10 EEK nimiväärtusega aktsia eest sai aktsionär 0,639 aktsiat nimiväärtusega 1 EUR.

Seisuga 31.12.2010 moodustas Grupi jaotamata kahjum 13 506 tuhat krooni. Seisuga 31.12.2009 moodustas Grupi jaotamata kasum 761 tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega oleks olnud seisuga 31.12.2009 dividendidena võimalik välja maksta 601 tuhat krooni, millega oleks kaasnud tulumaks summas 160 tuhat krooni.

LISA 22 Kasutusrent

LHV Pank rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja 2009. aastal rentis ka sõiduautot. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 23 278 tuhat krooni (2009: 14 957 tuhat kr), millest lühiajaline osa moodustab 6 274 tuhat krooni (2009: 3 640 tuhat kr) ja pikaajaline osa 17 004 tuhat krooni (2009: 11 317 tuhat kr). 2010. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 5 172 tuhat krooni. 2009. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 3 546 tuhat krooni ja sõiduautodelt 88 tuhat krooni.

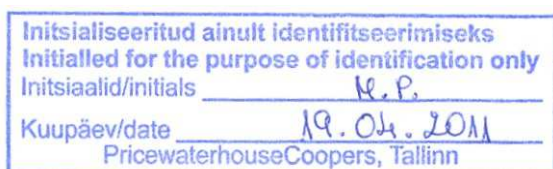
LISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

	31.12.2010	31.12.2009
Klientide rahalised vahendid	82 081	70 173
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	0
Klientide väärtpaberid	2 972 681	2 118 746
sh. emaettevõtte	179 081	154 622
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	112 655	140 416
Kokku	3 054 762	2 188 919

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 väärtpabrikaupleja 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 samaselt panga bilanssi arvatud klientide kontodele. LHV Pank on andnud LHV Trader kontode osas partnerile lepingulise garantii, millega ta tagab vajadusel partnerile enda poolt vahendatud klientide tehingute finantseerimisest (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 24 Tingimuslikud kohustused

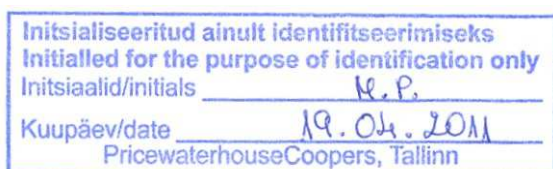
Tühistamatud tehingud	Valmisolekulaenu	Garantiid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2010	44 247	10 784	55 031
Kohustus lepingulises summas 31.12.2009	16 860	8 763	25 623

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

LISA 25 Bilansipäevajärgsed sündmused

Peale majandusaasta lõppu ei ole AS-s LHV Pank toimunud olulisi sündmusi, mis mõjutaksid panga varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2010.

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



LISA 26 Tehingud seotud osapooltega

LHV Panga 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 (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;

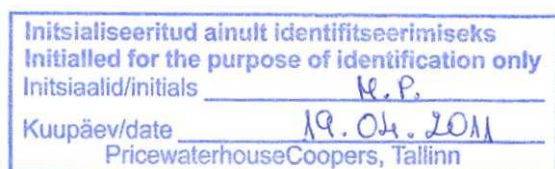
Tehingud	Lisa	2010	2009
Intressitulud seotud osapooltelt	7	147	1 694
Sh emaettevõtte		145	1 694
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted		2	0
Intressikulud seotud osapooltele	7	525	409
Sh juhtkond		23	25
Sh emaettevõtte		502	0
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted		0	384
Neto intressitulud/kulud		-378	1 285
Teenustasutulud		272	136
Sh juhtkond		6	4
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted	6	266	132
Muud tulud		2 620	2 490
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted		2 620	2 490
Saldod	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga		466	19 289
Sh emaettevõtte	13	0	18 834
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted	14	466	455
Laenud ja võlgnevused aasta lõpu seisuga		48 899	970
Sh juhtkond		1 457	955
Sh emaettevõtte		47 442	0
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted	17	0	15

Antud laenud emaettevõttele seisuga 31.12.2009 summas 18 834 tuhat krooni olid tähtajaga veebruar, 2010 ning keskmise intressimääraga 3%. Muud nõuded on tekkinud teenuse osutamisest, need ei kanna intressi ja on aruande koostamise ajaks laekunud.

Juhtkonna tähtajalised hoiused seisuga 31.12.2010 on tähtaegadega jaanuar kuni mai, 2011 ja intressimääradega 1,5-3% (31.12.2009 tähtajaga jaanuar kuni juuni, 2010 ja intressiga 2,9-6,6%). Saadud allutatud laenud intressimääraga 5%, s.o. sama intressimäär, millega panga emaettevõtte sai allutatud laenu kolmandatelt osapooltelt ning paigutas raha edasi panka.

2010. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 4 195 tuhat krooni (2009: 4 554 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2010 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 1 102 tuhat krooni (seisuga 31.12.2009: 458 tuhat krooni) (lisa 18). Ettevõtte ei eksisteeri seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). Panga nõukogu liikmetele ei ole 2009. aastal tasusid makstud. 2010. aastal maksti nõukogu liikmetele 125 tuhat krooni.

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 26.



LISA 27 Konsolideerimata emajettevõtte finantsaruanded

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

Emajettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

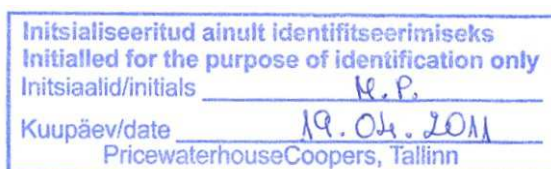
	2010	2009
Teenustasutulu	50 121	47 372
Teenustasukulu	-11 121	-8 085
Neto teenustasutulu	39 000	39 287
Intressitulu	41 474	15 703
Intressikulu	-25 575	-7 711
Neto intressitulu	15 899	7 992
Neto kasum/kahjum kauplemisest	5 141	3 657
Neto tulem finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	9 305	5 257
Tütarettevõtte kahjumi katmine	0	-41
Dividenditulu	0	17
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt	14 446	8 890
Muud tulud	3 887	4 389
Tegevuskulud	-86 738	-56 910
Aruandeaasta puhaskasum/kahjum	-13 506	3 648
Aruandeaasta koondkasum/kahjum	-13 506	3 648

Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Varad		
Nõuded krediitiasutustele	318 903	277 274
Nõuded investeerimisühingutele	45 911	37 486
Nõuded keskpangale	710 848	88 525
Tuletisinstrumendid	0	3 003
Teised finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	267 099	62 728
Laenud klientidele	595 719	161 323
Nõuded klientide vastu	28 769	2 790
Muud varad	11 840	2 226
Investeering tütarettevõttesse	3 464	4 448
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	3 361	574
Varad kokku	1 985 914	640 366
Kohustused		
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	1 830 201	527 858
Finantskohustused õiglases väärtuses	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	16 407	9 155
Ettemakstud tulud	2 891	451
Eraldised	200	500
Allutatud võlakirjad	47 442	0
Kohustused kokku	1 897 141	538 087
Omakapital		
Aktsiakapital	101 703	100 000
Reservid	0	1 518
Jaotamata kasum/kahjum	-12 930	761
Omakapital kokku	88 773	102 279
Omakapital ja kohustused kokku	1 985 914	640 366

Emaettevõtte bilanss võrdub konsolideeritud aruandes esitatud bilansiga, kuna tütarettevõtte müüdi 2009. aasta jooksul.



Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Rahavood äritegevusest		
Teenustasu- ja muud tulud	59 282	55 021
Teenustasukulu	-11 121	-8 085
Tegevus- ja muud kulud	-83 462	-53 916
Saadud dividendid	0	17
Saadud intressid	41 474	15 703
Makstud intressid	-25 575	-7 711
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust	-19 402	1 029
Äritegevusega seotud varade muutus:		
Valuutaforwardite arveldamine	3 003	-2 907
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük	125	8 724
Laenud ja nõuded klientidele	-460 387	-129 156
Tähtajalised nõuded pankadele	81 382	-81 461
Kohustuslik reservkapital keskpangas	-21 362	-88 525
Börsi tagatisdeposiit	-9 017	11
Muud nõuded ja ettemaksed	-596	-617
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:		
Klientide nõudmiseni hoiused	173 346	114 007
Klientide tähtajalised hoiused	1 117 796	391 184
Saadud laenud	11 701	3 532
Emiteeritud võlakirjad	0	-810
Kauplemiseks finantskohustused	-123	-419
Muud kohustused ja ettemakstud tulud	9 393	3 195
Neto rahavood äritegevusest	885 859	217 787
Rahavood investeerimistegevusest		
Soetatud põhivara	-5 077	-964
Müüdud põhivara	0	0
Rahavoog tütarettevõtte müügist	0	-54
Investeeringisportfelli muutus	-195 324	-56 514
Neto rahavood investeerimistegevusest	-200 401	-57 438
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud allutatud laenud	46 940	0
Aktsiakapitali sissemakse	0	64 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest	46 940	64 000
Raha ja raha ekvivalentide muutus	732 398	224 349
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	233 299	8 950
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	965 697	233 299

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aktisia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2009	36 000	1 518	-2 887	34 631
Aktiakapitali sissemakse	64 000	0	0	64 000
2009. a. koondkasum	0	0	3 645	3 645
Saldo seisuga 31.12.2009	100 000	1 518	761	102 279
Saldo seisuga 01.01.2010	100 000	1 518	761	102 279
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	182	-182	0
Aktiakapitali suurendamine fondi emissiooni teel	1 703	-1 700	-3	0
2010. a. koondkasum	0	0	-13 506	-13 506
Saldo seisuga 31.12.2010	101 703	0	-12 930	88 773

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials R.P.
 Kuupäev/date 19.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhatuse allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

19.04.2011

Juhatuse esimees
Erki Kilu

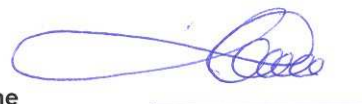


Juhatuse liikmed:

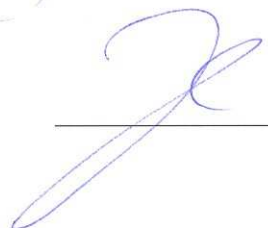
Kerli Lõhmus



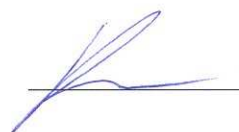
Indrek Nuume



Jüri Heero



Erki Kert



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Pank aktsionärile

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

Juhatuses kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

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

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeauditiitor, litsents nr 287



Erki Mägi
Vandeauditiitor, litsents nr 523

19. aprill 2011

Kahjumi katmise ettepanek

LHV Panga juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 13 506 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumile.

Nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaruandele

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

20.04.2011

Rain Lõhmus



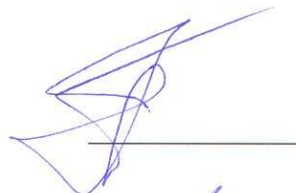
Andres Viisemann



Tiina Mõis



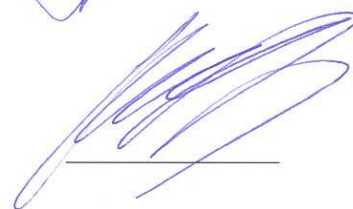
Hannes Tamjärv



Raivo Hein



Heldur Meerits



Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2010	2009
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	47 470	47 162
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	43 559	15 703
66191	Finantsnõustamine	478	210
64911	Kapitalirent	88	132
	Tulud kokku	91 595	63 207

Aruande elektroonilised kinnitused

AS LHV Pank (registrikood: 10539549) 01.01.2010 - 31.12.2010 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kerli Lõhmus	Juhatuse liige	26.05.2011

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	47470000	51.83%	Jah
Krediidiasutused (pangad)	64191	43559000	47.56%	Ei
Finantsnõustamine	66191	478000	0.52%	Ei
Kapitalirent	64911	88000	0.10%	Ei

Sidevahendid

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