

AS LHV Pank

Aastaruanne 2011

Aastaruanne 01.01.2011 – 31.12.2011

Äriniimi	AS IHV Pank
Ärregistri number	10539549
Juridiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
Epost	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Pangandus Väärtpaberite maaalustus Finantsala nõustamine Kapitalrent ja muu laenuandmine
Juhatuse	Erki Kõlu Kersti Lõhmus Jüri Heero Erki Kert Indrek Nuume
Nõukogu	Raivo Lõhmus Tina Mõis Andres Viisemann Hannes Tamjärv Heldur Meents Raivo Hein
Auditor	AS Price Waterhouse Coopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
2011. aasta ülevaade	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Koondkasumiaruanne	7
Bilanss	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitalimuutuste aruanne	10
Raamatupidamisaruannete lisad	11
LISA 1 Üldine informatsioon	11
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	11
LISA 3 Riskide juhtimine	21
LISA 4 Olulised juhtkonnakoostised otsused ja hinnangud	35
LISA 5 Neto intressitulu	35
LISA 6 Neto teenustutulu	36
LISA 7 Tegevuskulud	36
LISA 8 Nõuded kehtivatele, krediidisutustele ja investimissühingutele	37
LISA 9 Valuuta tulevisinstrumentid	37
LISA 10 Finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtuse muutustega läbi kasumiaruande	37
LISA 11 Luna stabiilsust ja nihoitava finantsinvesteringud	38
LISA 12 Antud laenud	38
LISA 13 Nõuded klientide vastu	39
LISA 14 Muud varad	39
LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	39
LISA 16 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	40
LISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused	40
LISA 18 Eraldised	40
LISA 19 Allutatud kohustused	40
LISA 20 Omakapitalaktsia seitsis	41
LISA 21 Kasutused	41
LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsevad varad	41
LISA 23 Tingimuslikud kohustused	42
LISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused	42
LISA 25 Tehingud seotud osapooltega	43
JUHATUSE AITKIRJAD AASTAARUANDELE	44
SÕLTUMATU VANDEAUDITORI ARUANNE	45
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	46
NÕUKOGU AITKIRJAD AASTAARUANDELE	47
TULUDE JAOTUS VASTAVALEMATA KLASSIFIKAATORILE	48

TEGEVUSARUANNE

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

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

IHV Panga eesmärk on julgustada inimesi oma raha paigutama ja õpetada kliente investeerimisvaldkonda paremini tundma. Investoreid harimiseks on pank käivitanud iga-aastase seminaride sarja „Investeerimiskoost“ ja virtuaalse aktsiamängu „Börsihar“. IHV Pank kirjastab neli korda aastas ilmuvat Eesti suurimat investeerimise temaatilist ajakirja „Investeen“, toimetab iganädalast raadiosaadet „Buum“ ja haldab Eesti tegusaima finantsurgude temaatilist portaali. 2009. aastal kirjutasid IHV Pank ja Estonian Business School alla koostöölepingule, millega pandi alus Eestis investeringute juhtimise (*investment management*) erialal kõrghariduse omandamisele.

2011. aasta ülevaade

Äritegevus

2011. aastal jätkus IHV Panga ärimahtude kiire kasv ning aktiivsed arendustööd toodete ja teenuste väljatoomisel klientidele. Peale euro kasutuselevõttu aasta alguses avati jaanuari keskel uus internetipank, koduleht ja finantsportaal. Jaanuaris liitus IHV Pank sisenikliku otsekorralduste süsteemiga, mille tulemuseks muutusid klientide arveldusvõimalused veelgi mugavamaks. Juunis sai internetipank mitmeid täiendusi ja ainukesena Eestis hakati pakutama aktsia kauplemist nutitelefoniga.

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

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

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

Veebruaris väljastas Soome Finantsinspeksioon kinnituse pangafiliali loomiseks Soomes. Filiaal asutati ja registreeriti Soome äriregistris. Ametlikult alustas IHV Panga Soome filiaal tegutsemist 07. märtsil, millele järgnes kohe suurem IHV kaubamärgi ja laenuotete turunduskampaania. Septembris avati uus kontor Helsingis ja algas järgmine turunduskampaania laenude väljastamiseks. Eelnevalt uue ndati kõiki laenude väljastamise, haldamise ja võlglastega tegelemise protsesse, laenude väljastamise kriteeriume ja hinna kirja.

Juhtkond ja töö tasustamispõhimõtted

IHV Panga nõukogu on kuue liikmeline. Nõukogusse kuuluvad Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Möis, Hannes Tämjärv, Heldur Meerits ja Raivo Hein.

IHV Panga juhatuse on viie liikmeline. Juhatusse kuuluvad Erki Kilu, Kerli Lõhmus, Jüri Hero, Erki Kert ja Indrek Nuume.

IHV Pangas toimub töötajate töö tasustamine valdavalt põhipalga baasil. Müügiga seotud tulemustasude skeem on üksikutele töötajatele ning sõltub kokku lepitud eesmärkide täitmise st. Ettevõtte riskide juhtimisega seotud isikutele ega juhatuse liikmetele tulemustasu 2011. aastale ole makstud. Pangas ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitte rahalisi kompensatsioone.

Arvestatud brutotasud (tuhande teise eurode s)	põhipalk	tulemustasu	kokku	töötajate arv
jaepangandus	1 195	43	1 238	78
investeeringupangandus	445	4	449	22
privat- ja ettevõtete pangandus	267	6	273	15
tugiteenused	481	0	481	27
informaatika	379	0	379	22
kokku	2 767	53	2 820	164

Ärikeskkond

Eesti majandus kasvas 2011. aastal viimaste aastate kiiremas tempos ning valdavalt tugeva kaupade ja teenuste eksporditoele kerksise majanduse koguprodukt kokkuvõttes 7,6%. Aasta teises pooles asus kosumaka majanduse sisenõudlus, mis tulenes peamiselt ettevõtete kriisjärgsest investeeringute kiirest kasvust nii transpordivahendite kui ka masinate ja seadmetesse. Samuti näitas aasta teises pooles elavnemist eratarbimine ning ettevõtteid suurendasid oma kauba- ja toorainevarusid.

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

2011. aasta teises pooles eskaalerunud pinged Lõuna-Euroopa riikide kõrge võlakoooma, eelarvedefitsiidi ning vähesel konkurentsivõime osas on jätnud jälje kogu Euroopa kasvuväljavaadetele ning 2012. aastaks prognoosita kseeuroalale nullkasvu. Tähtsate ekspordipartnerite majanduste jahtumise ja langenud majandusala duse tõttu on oluliselt aeglustumas ka Eesti majanduskasv ning 2012. aastaks prognoosita ksee stile vaid paariprotsendilist kasvu. Koos pingete kuhjumisega pöördusid aasta lõpu taaslanguse sse ka pikajalised intressimäärad.

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

Samaselt eelneva te aastatele jätkus 2011. aastal hoiate mahu kasv. Äriühingute hoiate jääk kasvas aastaga 10,2% ning kodumajapidamiste puhul jäi kasv 8,9% juurde. Aasta lõpu seisuga oli äriühingute ja kodumajapidamiste hoiate kogumaht Eesti kommertspanka des ligi 10,1 mld EUR.

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

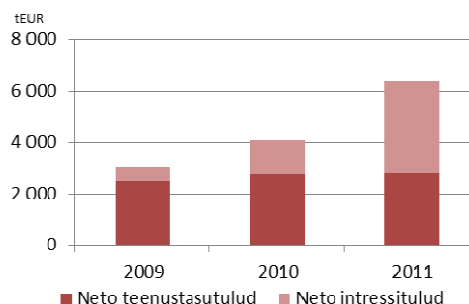
Majandustulemused

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

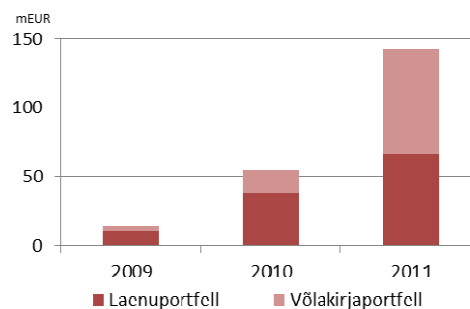
IHV Pank teenis 2011. aastal 2,8 miljonit eurot puhast teenustasutulu, 3,6 miljonit eurot puhast intressitulu ja sai 0,9 miljonit eurot finantskahju. Kokku oli panga puhastulu 5,5 miljonit eurot, kulud 9,4 miljonit eurot, laenuprovisjonid 2,6 miljonit eurot ja kahjum 6,5 miljonit eurot.

2011. aasta suurendati IHV Panga aktsiakapitali kolmel korral aprillis, juulis ja oktoobris. Kõigil juhtudel toimus suurendamine rahalise sissemakse teel vastavalt 0,4 miljonit, 2,0 miljonit ja 8,8 miljonit euro võrra panga ainuaktsionäri IHV Group-i poolt. Panga aktsiakapital tõusis 2011. aasta lõpuks 17,7 miljonit euroni. IHV Panga aktsiakapitali suurendamise eelnes oktoobris toiminud IHV Group-i aktsiakapitali suurendamine. Uute aktsiate emissiooni käigus märkisid olemasolevad ja uued investori aktsiad kogusummas 12,9 miljonit euro eest, sealhulgas kõik nõukogu liikmed otse või läbi oma valduste võtete 8,3 miljonit euro, 9 investorit 4,5 miljonit euro ja 20 töötajat üle 100 tuhande euro eest. Peale aktsiakapitali suurenemist kuulub 77% IHV Group-i aktsiatest nõukogu liikmetele, 21% investoreile ja 2% töötajatele.

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



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



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

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

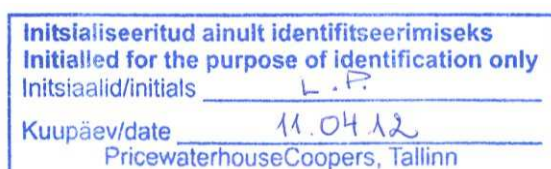
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Koondkasumiaruanne

(tuhande te s e u n d e s)

	Lisa	2011	2010
Intressitulu	5	7 590	2 969
Intressikulu	5	-4 013	-1 635
Neto intressitulu		3 577	1 334
Teenustasutulu	6	3 541	3 474
Teenustasukulu	6	-752	-711
Neto teenustasutulu		2 789	2 763
Netotulemõiglasest väärtusest kajastatavate finantsvarade lt	10	-915	269
Vahtuakursi ümberhindlus		28	66
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt		-887	335
Muud tulud		91	248
Tegevuskulud	7	-9 444	-5 544
Kahjum enne laenukahjumeid		-3 874	- 864
Laenukahjumid	12	- 2 607	0
Aruandeaasta puhaskahjum		-6 481	-864
Aruandeaasta koondkahjum		-6 481	-864

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

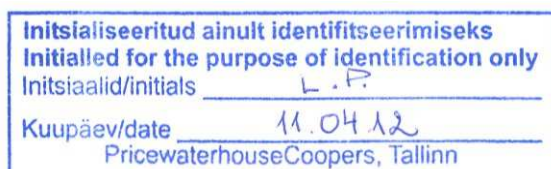


Bilanss

(tuhande te eurodes)

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Varad			
Nõuded krediidiasutustele	8	27 580	20 382
Nõuded investeerimisühingutele	8	4 915	2 934
Nõuded keskpangale	8	52 556	45 431
Finantsvara d õiglase s väärtuse s muutuste ga läbi kasumia ruande	10	45 716	17 071
Luna stustä hta ja ni ho ita va d fina ntsinve ste e ringud	11	30 001	0
Antud laenud	12	66 680	38 073
Nõuded klientide vastu	13	154	1 839
Muud varad	14	813	757
Materiaalne põhivara	15	873	221
Immateriaalne põhivara	15	503	215
Varad kokku		229 791	126 923
Kohustused			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	16	213 874	116 971
Finantskohustused õiglase s väärtuse s muutuste ga läbi kasumia ruande	10	441	0
Viitvõlad ja muud kohustused	17	1 500	1 048
Ettemakstud tulud	12	389	185
Eraldised	18	13	13
Allutatud kohustused	19	3 181	3 032
Kohustused kokku		219 398	121 249
Omakapital			
Aksia kapital	20	17 700	6 500
Jaotamata kasum/kahjum		-7 307	-826
Omakapital kokku		10 393	5 674
Omakapital ja kohustused kokku		229 791	126 923

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

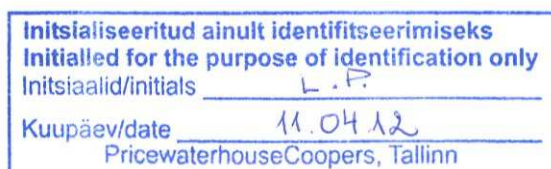


Rahavoogude aruanne

(tuhande te eurodes)

	Lisa	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		3 660	3 789
Teenustasukulu		-752	-711
Tegvus- ja muud kulud		-9 213	-5 334
Saadud intressid		7 590	2 651
Makstud intressid		-4 013	-1 635
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		-2 729	-1 240
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Vahutaforwardite arveldamine		0	192
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		24	8
Laenu- ja nõuded klientidele		-29 530	-29 424
Tähtajalise nõuded pankadele		-9 186	5 201
Kohustuslik reservekapitaalsk Pangas		5 240	-1 365
Täga tsepo siidid		-35	-576
Muud nõuded ja ettemakset		-20	-38
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmise nihoiused		16 761	11 079
Klientide tähtajalise ho iused		77 784	71 440
Saadud laenu		2 505	748
Kauplemiseks finantskohustused		441	-8
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		657	600
Neto rahavood äritegevusest		61 912	56 617
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	15	-1 170	-325
Investeeringisportfelli muutus		-59 586	-12 483
Neto rahavood investeerimistegevusest		-60 756	-12 808
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitaali sisse maked	20	11 200	0
Saadud allutatud laenu	19	0	3 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest		11 200	3 000
Raha ja raha ekvivalentide muutus		12 356	46 809
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodilguses	8	61 720	14 911
Raha ja raha ekvivalentid aruandeperioodi lõpus	8	74 076	61 720

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



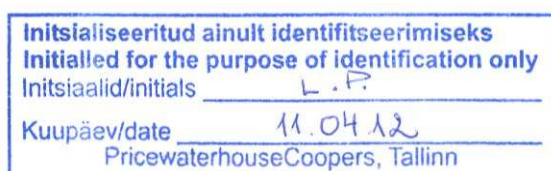
Omakapitali muutuste aruanne

(tuhande te s e u r o d e s)

(tuhande te s e u r o d e s)	Aktsia kapital	Reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2010	6 391	97	50	6 538
Ka ntud ko hustuslikku re se rv ka pi ta li	0	12	-12	0
Aktsia ka pi ta li suu re nda mine fo nd ie mis sio ni tee l	109	-109	0	0
2010 a. ko o nd ka hjum	0	0	-864	-864
Saldo seisuga 31.12.2010	6 500	0	-826	5 674
Saldo seisuga 01.01.2011	6 500	0	-826	5 674
Aktsia ka pi ta li sisse ma kse	11 200	0	0	11 200
2011 a. ko o nd ka hjum	0	0	-6 481	-6 481
Saldo seisuga 31.12.2011	17 700	0	-7 307	10 393

Täpsem informatsioon on toodud lisa s 20.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Raamatupidamisaruannete lisad

ISA 1 Üldine informatsioon

AS IHV Pank (Pank) osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenuseid ja väärtpaperivahendusteenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele. IHV on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tärtumnt 2, Tallinn. Seisuga 31.12.2011 on IHV palgal 144 töötajat (31.12.2010: 102 töötajat).

Käesolev raamatupidamise aastaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 10. aprillil 2012.a. Aruanne esitatakse heaks kiitmiseks ainuaktsionärile AS IHV Group. Ettevõtte üldulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 46% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 13% hääleõigusest (vt ka lisa 20). Juhatuse kinnitatud aastaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavõlgust ei oma.

ISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

2.1 Koostamise alused

Panga 2011.a. raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldataud teisiti, näiteks "õiglase väärtuse läbika sumia ruande kajastavad finantsvabad ja -kohustused", sh tule tisinstrumentid.

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 lisa 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2011 ja lõppes 31. detsembril 2011. Raamatupidamise aastaruande arv näitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

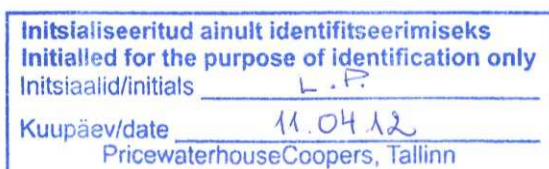
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Panga aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud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

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

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

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

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



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

IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitaliaruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsema analüüsi võib olla esitatud lisades;

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

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

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Pangale kohustuslikuks alates 1.1.2012 või hilisematel perioodidel ja mida Pank ei ole rakendanud enne tähtaegselt.

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

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

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategoriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte äärmuselist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumentiga ja (i) ettevõtte äärmuslik eesmärk on hoida vara, et saada temast tulevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhis- ja intressimakseid, st. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumentid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbikasumia ruandes.
- Kõik omakapitaalinstrumentid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaalinstrumentid, mida hoitakse kauplemise eesmärgil, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbikasumia ruandes. Kõikide muude omakapitaalinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mitte tühistaatava valu kaastada reaalseerimata ja reaalseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumia ruande asemel läbi muu koondkasumia ruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbikasumia ruande. Selle valu võib teha instrumendipõhise. Dividendid kajastatakse läbikasumia ruande, tingimused nad kujutavad endast investeeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kantakse muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbikasumia ruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulevaid õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumia ruandes. Pank hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Pangale ja Pangapoolt selle rakendamise ajast.

IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardieesmärgiks on ühtlustamine ja kehtesuse vähenemine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbierinevate IFRS standardite. Pank hindab standardi mõju finantsaruandele.

IAS 32 muudatused - „Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“; (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse

süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Pank hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Pangale ja Pangapoolsele rakendamise ajastust.

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

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veeleikehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Pangale.

2.2 Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Muudatus arvestus- ja esitusvaluutas

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

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

2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Panga arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

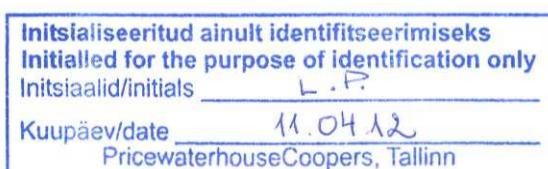
2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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

2.5 Finantsvarad

Pank klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglase väärtuse muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastushajajani hoitava finantsinvesteeringud
- laenu- ja nõuded



Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Panga juhtkond määrab finantsvara de emasel kajastamisele nende klassifitseerimise.

(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarade na õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumente)
- finantsvarasid, mida nende emasel 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. Finantsvara de tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellele kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algsest 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 realne toona "Netotulem õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade lt". Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvara de ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate vara de teingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt Panga omanduses olevate samasuguste finantsvara de kajastamisele. Dividenditulu finantsvarade lt, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Pangal tekib õigus dividendide saamiseks.

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

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

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvara d klassifitseeritakse nimeatud kategooriasse, kui vara de emasel kajastamisel on need määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavaks ning muutused õiglases väärtuses kajastatakse järjepidevalt koondkasumiaruandes.

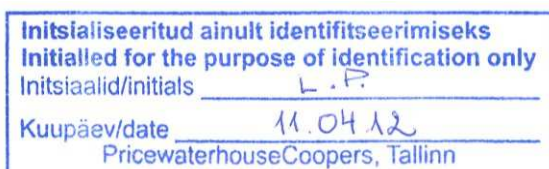
Finantsvara kajastatakse emasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvara de, nagu näiteks võla- või omakapitaalinstrumentide, õiglast väärtust hinna taakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeeringistrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

(b) Lünastähtajani hoitava finantsinvesteeringud

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

- (a) investeeringud, mis on soetuse lde fineeritud kui õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad;
- (b) investeeringud, mis on klassifitseeritud kui müügiotelvarad; ja
- (c) investeeringud, mis vastavad laenude ja nõuete kriteeriumitele.

Need investeeringud on algsest arvele võetud õiglases väärtuses, mis sisaldab kõigi soetusega otse se lt ja ka ud se lt soetud kulusid ning mõõdetakse hilisemalt korigeeritud soetusmaksumuse kasutades sise mised intressimäära



meeto dit. Intressitulu lüna stustähta ja ni hoitava te lt investeeringute lt kajastatakse koondkasumia ruandes intressitulude koosseisus. Alla hindlused lahutatakse investeeringu bilansilise st vä ärtuse st ja alla hindluse kulu kajastatakse koondkasumia ruandes re alNe to kasum/ kahjum finantsvara de lt.

(c) Laenu d ja nõ uded

Laenu d ja nõ uded on fikseeritud või kindlaksmää rava te maksete ga tule tisinstrumentide ks mitte oleva d finantsvara d, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu d ja nõ uded võ etakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõ ude õigus ja kajastatakse esmalt õiglase st vä ärtuses koos te hingukulude ga ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmise ni või maha kandmise ni. Peale esmast arvele võ tmist kajastab Pank laene ja nõ udeid korigeeritud soetusmaksumuses (miinus põ hiosa tagasimakse d ja vajadusel võimalikud alla hindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõ ude lt kasutades sise mise intressimää ra meeto dit.

Kapita lre ndite hinguks loetakse re ndite hingut, mille ko mal kõik olulised vara kasutamise st tulenevad riskid ja hüved lähevad re ndiandjalt üle re ntnikule. Vara juuri diline omandi õigus võib re ntnikule üle minna re ndiperioodi lõppedes. Kapita lre nti kajastatakse bilansis varana re nditud vara õiglase st vä ärtuse summas või re ndimaksete miinimumsumma nüüd isvä ärtuses (pluss re nditava vara garanteerimata jääkvä ärtus), juhul kui see on mada lam. Re ntnikult saadava d re ndimakse d jagatakse kapita lre ndi nõ ude põ hiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse re ndiperioodile arvestuse ga, et re ndiandja tuluse mää r on igal aja he tkel kapita lre ndi ne to investeeringu jä ägi suhtes sama. Kui re ndilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse re ndi sise mise intressimää ra ja kapita lre ndi nõ ude arvestusel. Nõ ude hindamise aluse ks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, re ndio bje kti eeldatav turuvä ärtus ja täie ndava d tagatise d, kliendi finantspositsioon ja usaldusvä ärsus. Nõ ude alla hindlust kajastatakse vasta va vara bilansire alne ga tiivse summana.

Laenu nõ uded, mis on soetatud ühe kogumina (Soome era isikute tarbimislaenu de portfe ll) kajastatakse soetushe tkel õiglase st vä ärtuses. Kui soetatud portfe lli no mina alvä ärtus on soetushe tkel kõrgem kui selle õiglase st vä ärtus (s.t. portfe ll soetatakse alla hindluse ga kuna osa krediidika hjumite st on ostu he tke ks juba rea liseerunud), siis kajastatakse bilansis no mina alsumma ning vasta v alla hindluse summa kontra aktiva kontol. Kogumina oste tud nõ uete portfe lli edasine kajastamine to imub portfe lli baasil lähtudes vara kogumi ostu he tke l leitud sise mise st intressimää ra st. Juhul, kui portfe lilt teenitavad tege likud rahavood erinevad ostu he tke l eeldatud rahavoo gude st, siis kajastatakse vahe disko nteerituna e sia lse sise mise intressimää ra ga kas vara alla hindluse na (tege lik rahavoo g on eeldatust vä iksem) või tuluna (tege lik rahavoo g on eeldatust suure m) koondkasumia ruandes.

Nõ uded klientide le teki vad klientide le teenuse osutamisest ja need võetakse algse lt arvele õiglase st vä ärtuses koos te hingukulude ga ning kajastatakse se jä rel korigeeritud soetusmaksumuses kasutades sise mise intressimää ra meeto dit (miinus tagasimakse d ning võimalik alla hindlus vara vä ärtuse languse st).

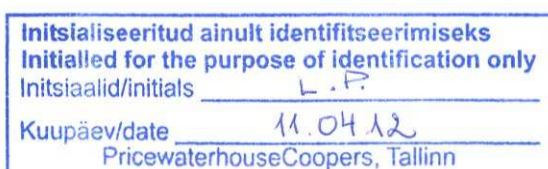
Laenu de ja nõ uete vä ärtuse langust hinatakse vasta valt punktis 2.5. kiije ldatud põ himõ te te le.

2.6 Finantsvara de vä ärtuse langus

Vä hemalt igal bilansipäeval hindab Pank, kas esineb objektii vseid tõendeid finantsvara või finantsvara de grupi vä ärtuse languse kohta. Finantsvara vä ärtus on langenud ning vasta v alla hindlus kajastatakse ainult juhul, kui alla hindluse vajaduse le viitavad objektii vseid asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvara de grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusvä ärselt hinnav.

Pank hindab riske konse rva tiivse lt, võttes arvesse kogu deebi to ri makse võime kohta teada oleva info maa tsio ni ning kas on ilmnenud objektii vseid asjaolusid, mis viitaks vä ärtuse languse le (ostja finantsraskused, pankrot või võime tus täita oma võlakohustus Panga ees). Pank hindab, kas on olemas objektii vseid tõendeid halvenemise kohta individuaalse lt nende finantsvara de suhtes, mis individuaalse lt on olulised ja individuaalse lt või ühise lt nende finantsvara de suhtes, mis ei ole individuaalse lt olulised.

Ette võ tla ene hinatakse individuaalse lt lähtudes ette võ tja majaan duslikust seisundist, majaan dusharu o luko rra st, laenu võ tja usaldusvä ärsuse st, te ma juhtko nna ko mpe te ntsist, laenu lepingus fikseeritud kohustuste täitmise



õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Väärtpaberite tagatisel väljastatud laene nii juurilistele kui füüsilistele isikutele hinnatakse individuaalselt lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Eraisikute klientidele väljastatud tarbimislaene hinnatakse grupipõhisealt. Füüsilist isikust laenuajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstäzi, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

Grupipõhise alla hindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Grupipõhisealt hinnatud laenuruppide tuleviku rahavoo hinnatakse varade lepinguliste rahavogude põhjal ja nende varade ajalooliste kahjumite põhjal. Ajaloolisi laenukahjumeid kogunevat 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 hetkele ei esine. Pank vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel (v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud) ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdsväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud sisse intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Juhul kui tuleviku rahavogude hindamine ei ole usaldusväärset teostatav, on kasutatud alternatiivse laenukahjumi määramise meetodina võimaldava laenuportfelli turuhinna indikaatorit. Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdsväärtuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatus on moodustanud laenude alla hindluse. Alla hindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes.

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

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

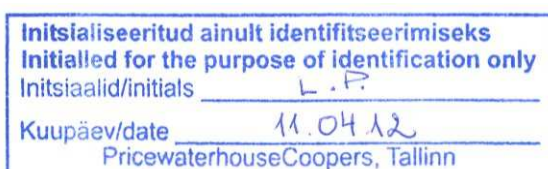
Intressitulu laenudele on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.7 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivarak loetakse Pangas enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuse, mis koosneb ostuhinnast (ka tolimaks ja muud mitte tagastatavad maksud) ja otsest soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukhta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad välgaminekud kajastatakse põhivara na, kui on tõenäoline, et Pank saab varobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalse põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuse, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulevad alla hindlused. Amortisatsioon arvestatakse kasutatavate lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parenduste kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsioon arvestatakse alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsioon arvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Pank viib läbi materiaalse 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 kohe selle alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kokondkasumiaruandes.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leiatakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud kokondkasumiaruandes ridade „Muud tulud“ ja „Tegevuskulud“.

2.8 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitte rahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algsele arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otsestest soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalse põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsioon arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär ostetud litsentsidele on 33% aastas. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalse vara de lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Pank viib läbi immateriaalse vara de väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata vara de kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse kokondkasumiaruandes ulatuse, 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 kogunevate soetusmaksumuses kasutades sissemise intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Saadud laenu ja võlgnevused klientidele“, sh kajastatakse samal real tekkivate kohustuste intressikohustusi. Tekkivate kohustuste intressikulud kajastatakse kokondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

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

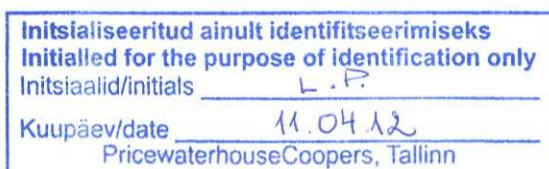
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivaat) kajastamist vaata arvestuspõhimõtte 2.5. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub kogunevate soetusmaksumuses, kasutades sissemise intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse sissemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kokondkasumiaruandes instrumendi tähtaaja jooksul kasutades sissemise intressimäära. Intressikulud kajastatakse kokondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

2.10 Finantsgarantiid

Finantsgarantiilepingud on lepingud, mis nõuavad garantiid andjalt ettenähtud maksete tegemist garantiid saajale talle tekitatud kahju hüvitamiseks, kui konkreetne võlgnik ei ole teinud makseid tähtaegselt, vastavalt võlakohustuste tingimustele. Finantsgarantiid võetakse finantsaruannetes algsele arvele õiglasest väärtuses garantiid andmise päeval. Seejärel kajastatakse garantiist tulenevaid kohustusi garantiid jääkväärtuses tulenevalt sellest, kumb on kõrgem, kas amortiseerimata teenustasud või moodustatud eraldis vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Kokondkasumiaruandes kajastatakse garantiid eelne jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantiikohustuse tasumiseks väljamaakstavad summad kajastatakse bilansis eraldiseisva kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantiid kuulub väljamaaksmisele.

2.10 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellele arvestatud sootialmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustuse na ning kokondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.



So tsia almaks sisaldab ka sisse makseid riigi pensiofondi. Pangal puudub juurilõike või faktiline eksisteeriv kohustus teha so tsia almaksule lisanduvat pensiooni- või muid samaseid makseid.

2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

Muude tingimuslike kohustuste osas (garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitte realiseerumine võimalikega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osakahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustuse na. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgsest ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulevalt kohustusest on tõenäoliselt Pangal vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustuse na kajastatud kohustise tulemuse na peab ettevõtte varast loobuma, võtab Pank arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

2.12 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

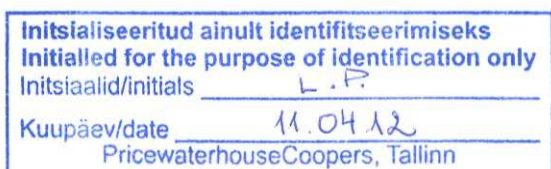
Finantsvarad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist Pangajaks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Finantsvarad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalise na selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kahe teist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; 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 aastaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalise na. Samuti kajastatakse lühiajalise na 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 raamatupidamise aastaruande vastava lisa juures.

2.13 Tulud ja kulud

Tulud on kirjeldataud tekkepõhise arvestusprintsibi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkunud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Pangale, ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu Pangatavapäraste äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud



kajastatakse kui Pangal on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Pank on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud (ka konto halduse ja portfelli halduse tasud) kirjeldatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otsuste kuludega), millede osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse sissemise intressimäära arvestuses. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandate osapoolte (müügi- ja ostunõustamised, osaluste omandamised jms) kajastatakse üldjuhul lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel või juhul, kui teenus osutatakse pikema aja perioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist. Portfelli halduse, muude nõustamisteenuste tasud ning investimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka pikema perioodi jooksul osutatavate varahalduse, finantsplaneerimise ja konto halduse teenuste osas. Tulemusega seotud tasud võitasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud või lähtudes valmidusastme meetodist. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekepõhisele 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 kogeeritud soetusmaksumuses, kasutades sissemise intressimäära meetodit või õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande kajastavate võlakirjade osas. Õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande kajastavate võlakirjade osas ei kajastata intressitulu koosseisus tehingutavade amortisatsiooni.

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

Kui nõude puhul tekib vajadus alla hindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuse ni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sissemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades alla hindlust. Kui finantsvara või rühm samaseid 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.

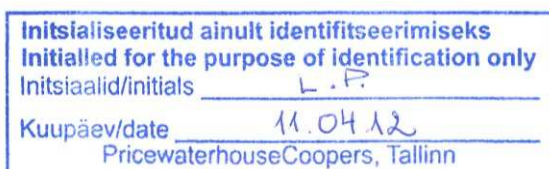
2.14 Varahaldusteenused

Pank tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. Selliseid varasid, mille on Pangale hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu Pangale, bilansis arvele ei võeta. Antud varade haldamisest ja hooldamisest saadakse teenustasu ja Pangale nendega krediidiega tururiske eikaasne.

2.15 Rendiarvestus – Pank kui rentnik

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

Kapitaalirendi kajastatakse bilansis vara ja kohustuse na renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdsväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal aja hetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (sisemise intressimäära meetod). Kapitaalirendi tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse samaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara



eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Aruandeperioodil ei olnud ettevõtte lühitegi kapitali rendilepingut.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna. Pank kasutab kasutusrenti peamise lt ruumide rentimise ks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real, „Tegevuskulud”.

2.16 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 välja makstavaid dividendide maksumääraga 21/79 netodividendina välja makstud summat. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodiest need on välja kuulutatud võimalikud tegevuskulud väljamaksta.

2.17 Varade ja kohustuste saldeenimine

Finantsvarasid ja -kohustusi ei saldeerita omavahelbilansis, välja arvatud juhul, kui Pangal on juriidiline õigus vara ja kohustuse tasaveldamiseks ning on tõenäoline, et laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

2.18 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital iga-aastast puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumikaotamise ks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei võita välja makseid aktsionäridele.

ISA 3 Riskide juhtimine

IHV Panga riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtteid on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevasele toimimisele riskide juhtimist juhatas. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki IHV Panga tegevusega seotud riske, kindlustada maks IHV Panga usaldusväärse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riske võtva teostatavusest sõltumata tuleb teostada riskide juhtimise üldkontrolli sisekontrolli üksus. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähehaaval koostades üld- ja uue nda ta kse va sta va lt va ja du se le.

3.1 Kapitali juhtimine

Panga eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

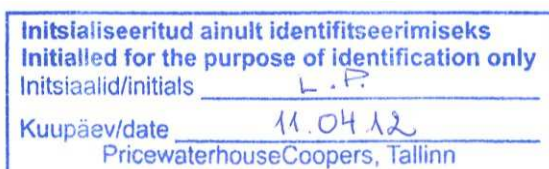
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelvalveorganipoolt;
- ✓ tagada Panga tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitalibaas, mis toetab äritegevuse arengut.

Laenukapitali juhtimine toimub sisetiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist koostab Aktiivate ja Passivate Juhtimise Komitee (APJK). APJK tegeleb optimaalse bilansistruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäära riski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendada aktsiakapitali kaasamiseks tagamaks panga arengut ja täitmaks igal ajaheitel krediidiautusele kehtestatud usaldatavusnõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsoosakond. Järelvalveorganile esitatakse igakuisele aruandlus krediidiautusele kehtestatud usaldatavusnõudeid nõuet ning riskide kaalumiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. IHV Pank ei kasuta kapitalinõuete arvutamisel sisetundeid.

Kapitali adekvaatsus

Kapitalibaas	31.12.2011	31.12.2010
Sisse makstud aktsiakapital	17 700	6 500
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-826	37
Immateriaalne põhivara (määrusega)	-503	-215
Aruandeperioodi kahjum	-6 481	-863
Esimese taseme omavahendid kokku	9 892	5 459
Allutatud kohustused	3 000	3 032
Piiranguid ülevaadata allutatud kohustused ja eelisaktsiad	0	0
Teise taseme omavahendid kokku	3 000	2 729
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	12 892	8 188
Kapitalinõuded		
Keskvalitsuse ja keskpankade standardmeetodil	181	0
Krediidiautuse ja investimisühingud standardmeetodil	846	821
Äriühingud standardmeetodil	2 748	0
Jaenõuded standardmeetodil	2 186	2 509
Võituse nõuded standardmeetodil	451	0
Muud varad standardmeetodil	177	292
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	6 588	3 623
Vahtu riski kapitalinõue	57	44
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	1 085	438
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	9
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	530	587
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	8 266	4 700
Kapitali adekvaatsus (%)	15.60	17.42
Tier1 kapitali suhtarv (%)	11.97	11.61



Krediidiasutuse omavaendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidiasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot) minimaalsuurst. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. Igalt aastal kinnitab panga nõukogu kapitaliseerituse eesmärgid ja kapitali adekvaatsuse sihttaseme katmaks ära kürest kasvust tulenevaid võimalikke riske. Igalt aastal viiakse läbi sise- ja kapitali adekvaatsuse hindamise protsess, mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulaarsetele kapitaliuutele.

3.2 Krediidirisk

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

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

IHV Pank jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulise määra ka teooriasse:

- võlakirjad
- laenu ja nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- finantsvõimeenduslaenu (laenu väärtpaberite tagatisele)
- ettevõtluslaenu
- tarbimislaenu (rahavooga tagatisele)

a) Võlakirjad

Võlakirjades krediidiriski võtmisele kehtestatakse limidid vastavalt emitendi reitingule krediidikomitees. Limiitide piires otsustab investeringud APJK või selleks volitud töötaja.

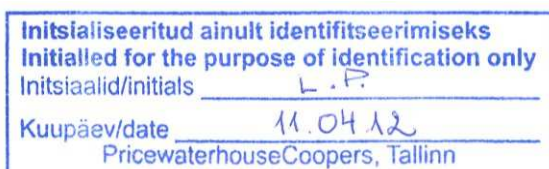
Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jagunevad panga tunuhinnas kajastatav ja lunastustähtsajani hoitava võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	31.12.2011	31.12.2010
AAA	4 091	0
AA- kuni AA+	11 419	3 975
A- kuni A+	32 045	7 402
BBB- kuni BBB+	19 118	2 528
B- kuni BB+	4 418	3 121
Reitinguta	4 611	0
Kokku (lisa 10 ja lisa 11)	75 702	17 026

b) Laenu ja nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemusest juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on panga vahendid hoiustatud (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	31.12.2011	31.12.2010
Keskpank	52 556	45 431
AA- kuni AA+	3 449	4 803
A- kuni A+	28 530	17 701
Madalam kui A-	0	0
Reitinguta	516	813
Kokku (lisa 8)	85 051	68 747



c) Finantsvõimenduslaenud

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

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

d) Ettevõtulaenud

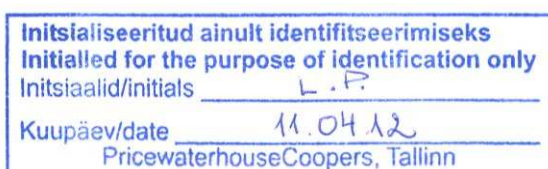
IHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtulaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediidikomitees ühehäälsel otsusel. IHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik limiit on 25% NOV). Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eüiga 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 korral kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt.

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

e) Tarbimislaenud

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

Tarbimislaenud on homogeensed laenud ning neid ei hinnata individuaalselt, vaid neile moodustatakse üldine grupipõhine alla hindlus. Grupipõhise alla hindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on alla hindluse suunuseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi alla hindluse protsentuaalse määra komutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja provisjoneerimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles ning uuendati 2011 aastal. Seisuga 31.12.2011 moodustab grupipõhise alla hindluse reserv 19% tarbimislaenudest ja nendega seotud



intressinõuetest (31.12.2010 18%). Ostate portfelli alla hindluse arvelt on 2010 ja 2011 aastal bilansist välja kantud nõuded, mille kohta on kohtutäited astunud teatise menetluse lõpetamise kohta.

Pank kajastab ostate laenuportfelli bilansis brutopõhimõttel, st näidates ära lepingutest tulevad nõuded kliendi vastu noominaalväärtuse arvestades tege likku lepingu sise mist intressimäära ja kontra-aktiva kirjela hindlust.

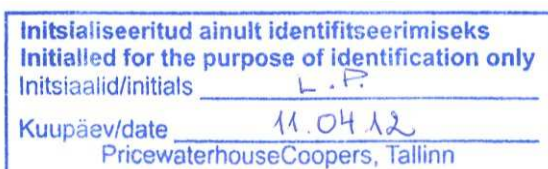
3.2.2 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 8)	85 051	68 747
Tõised finantsvarad õiglase väärtuses (võlakirjad) (lisa 10)	45 700	17 026
Lunastustähtjani hõlmatud finantsinvesteeringud (lisa 11)	30 001	0
Laenu- ja nõuded klientidele (lisa 12)	66 680	38 073
Muud nõuded klientidele (lisa 13)	154	1 839
Muud varad (lisa 14)	9	13
Varad kokku	227 595	125 699
Bilansivälised kohustused (lisa 23)	7 338	3 517
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	234 913	129 216

Laenu- ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011	Alla hindluse- vaja duse ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud alla hindluse serv	Tähtaega ületanud ja alla hinnatud nõuded	Kokku	Alla- hindluse reserve *	Neto
Laenu- ja nõuded juriidilistele isikutele						
Finantsvõimenduslaenu	4 850	0	0	4 950	0	4 850
Ettevõtluslaenu	45 690	0	0	45 690	0	45 690
Kapita lrent	46	0	0	46	0	46
Laenu- ja nõuded eraisikutele						
Finantsvõimenduslaenu	3 230	0	0	3 230		3 230
Tarbijalaenu	0	4 248	11 464	15 712	-3 042	12 670
Eluaseme laenu ja kapita lrent	128	0	0	128	0	128
Krediidika rdilaenu	66	0	0	66	0	66
Kokku laenu- ja nõuded klientidele	54 010	4 248	11 464	69 722	-3 042	66 680
Laenu- ja nõuded pankadele	85 051	0	0	85 051	0	85 051
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	139 061	4 248	11 464	154 773	-3 042	151 731

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

Laenu- ja nõuded klientidele 31.12.2011 jaotus sisemise reitingu järgi	Ühtegi makset pole ületatud tähtaega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaaja, kuid on moodustatud alla hindluse serv	Tähtaega üle ta nud ja alla hinna tud
Suurepärane	8 078	0	0
Hea ja väga hea	11 582	4 248	0
Rahuldav	27 480	0	2 981
Kahtlane võinõrk	6 870	0	8 483
Kokku	54 010	4 248	11 464



Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2010	Alla hindlus- vaja duse ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud alla hindluse serv	Tähtaega ületanud ja alla hinnatud nõuded	Kokku	Alla- hindluse serv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele						
Finantsvõimenduslaenud	5 024	0	0	5 024	0	5 024
Ettevõtjulaenud	17 163	0	0	17 163	0	17 163
Kapitaalirent	48	0	0	48	0	48
Laenud eraisikutele						
Finantsvõimenduslaenud	4 589	0	0	4 589		4 589
Tarbijalaenud	0	2 813	10 740	13 553	-2 439	11 113
Eluaseme laenu ja kapitaalirent	135	0	0	135	0	135
Kokku laenud ja nõuded klientidele	26 960	2 813	10 740	40 513	-2 439	38 073
Laenu ja nõuded pankadele	68 747	0	0	68 747	0	68 747
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	95 708	2 813	10 740	109 260	-2 439	106 821

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

Laenu ja nõuded klientidele 31.12.2010 jaotus sisetamise reitingu järgi	Ühtegi makset pole ületaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaaja, kuid on alla hinnatud	Tähtaaja üle taanud ja alla hinnatud
Suurepärane	9 614	0	0
Hea ja väga hea	1 948	2 813	0
Rahuldav	8 946	0	2 899
Kahtlane või nõrk	6 452	0	7 841
Kokku	26 960	2 813	10 740

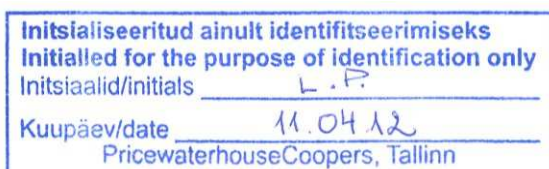
Sisetamise reitingute jaotus:

- Suurepärane – väärtpaberite tagatisel väljastatud laenu ning ettevõtete laenu, kelle ärisel on väga madal.
- Hea ja väga hea – keskmisest madalama äriseliga ettevõtete laenu ning tarbijalaenu, millel ei ole ühtegi makset üle tähtaaja.
- Rahuldav – keskmise äriseliga ettevõtete laenu ning kuni 60 päeva makseviivitusega laenu tarbijalaenu.
- Kahtlane või nõrk – kõik ülejäänud tarbijalaenu (viivituses üle 60 päeva ning kohtutähtsime netuses olev portfell) ja suure äriseliga ettevõtete laenu.

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimitt 31.12.2011 seisuga on 4 911 tuhat eurot, vt ka lisa 23 (31.12.2010 seisuga väljastamata laenulimitt oli 2 828 tuhat eurot). Restruktureeritud laenu ja nõudeid ei ole.

Veerandi LHV Panga laenuportfelli moodustab eraisikute tarbijalaenu portfell, mis on tagatise ta (väljastatud rahavoovastu).

Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenu tagatiste struktuur	2011	2010
Noteeritud väärtpaberid	12%	33%
Mitte noteeritud ettevõtete aktsiad	10%	15%
Hüpoteegid	24%	26%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	16%	11%
Nõudeõiguse või hoiuise pant	11%	9%
Muud	28%	6%



Laenuid, milles on seisuga 31.12.2011 tasumata kasintressimakse või põhiosa makse, jagunevad vastavalt nõuete jäädvõetamise viimase graafiku järgse maksega võlgnevuses olnud aja järgi järgnevalt:

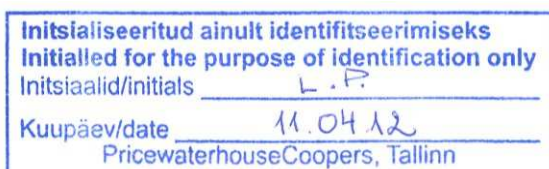
Alla hinnatud laenude struktuurvastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2011	Alla hindlus	Neto
Ühtegimaksete iole üle tähtaja	4 248	-45	4 203
Tähtaja ületanud nõuded	11 464	-2 997	8 467
1-30 päeva	2 059	-56	2 003
31-60 päeva	922	-26	896
61-90 päeva	422	-39	383
91-180 päeva	615	-71	544
181-360 päeva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

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

Muud laenuid peale tarimislaenuide iole makseviivituse sei 31.12.2010 ega 31.12.2011 seisuga.

Muude nõuete krediidikvaliteet	31.12.2011	31.12.2010
Alla hindlusvaja duse ta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	146	183
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	8	5
sh. nõude d e r a isikute le	8	2
sh. nõude d j u r i d i l i s t e l e i s i k u t e l e	0	3
Alla hindlusega soetatud nõuded neto väärtuses	0	1 651
sh. nõude d e r a isikute le	0	1 651
Kokku (lisa 13)	154	1 839

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



3.3 Tururisk

Tururisk tuleb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressi- ja valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenu- ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalseid kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtuspaberite hindade või intressimäärade ebastabiilsusest muutustest. Potentsiaalseid kahju hinnatakse 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 limiidid, mille jälgimise eest vastutab sisekontrolliüksus. Pank ei oma aktiivset kauplemisportfelli ning likviidsusportfell on väga lühiajaline, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri ning VaR meetodit kasutatakse põhiliselt väärtuspaberite tagatise ja väljaatud laenu tagatise väärtuse hindamiseks.

3.3.1 Valutarisk

Valutarisk võib tekkida seoses välisvaluutades nomineeritud väärtuspaberite 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 riskivastavate instrumentidega, nt valuutafoward, valuutafutuur).

Valutariski juhitaakse järgmiste limitide alusel:

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

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

Avatud valuutapositsioonid

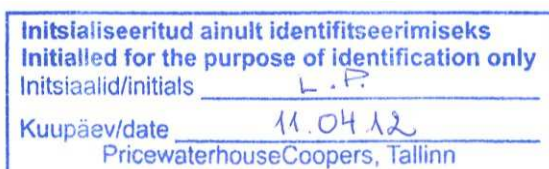
Tabelid järgnevatel leheküljel annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EUR ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Bilansis õiglaselt väärtustatud tulevisinstrumentid on kajastatud bilansivälise varade/kohustuste hulga lepingulist summas. Panga avatud valutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval erinevad oluliselt aasta jooksul esinevatest positsioonist.

31.12.2011	EUR	TL	IVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	78 978	636	598	297	3 324	1 218	85 051
Väärtpaberid	74 362	0	0	0	1 355	0	75 717
Antud laenud	64 795	162	380	320	961	61	66 680
Nõuded klientide vastu	118	0	0	0	7	29	154
Muud varad	216	0	0	0	595	1	813
Valuutariski kandvad varad kokku *	218 468	798	979	618	6 242	1 310	228 415
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	208 887	602	687	409	5 219	1 251	217 055
Ette makstud tulevaste perioodide tulud	389	0	0	0	0	0	389
Vütvõlad ja muud kohustused	1 297	-2	9	191	1	445	1 941
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	210 574	600	696	600	5 219	1 696	219 385
Bilansivälised varad lepingulistes summaades *	1 000	0	0	0	0	0	1 000
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summaades *	0	0	0	0	1 000	0	1 000
Avatud valuutaposisioon	8 895	199	282	18	22	-386	9 030

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summaades (vt lisa 9), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mitteandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

31.12.2010	EUR	TL	IVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	67 124	454	50	144	685	291	68 747
Väärtpaberid	15 053	0	18	1	1 998	1	17 071
Antud laenud	35 653	567	197	85	1 375	196	38 073
Nõuded klientide vastu	1 778	1	1	0	41	18	1 839
Muud varad	179	0	0	0	576	1	757
Valuutariski kandvad varad kokku *	119 787	1 022	266	230	4 675	507	126 487
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	115 675	655	126	321	2 831	395	120 003
Ette makstud tulevaste perioodide tulud	185	0	0	0	0	0	185
Vütvõlad ja muud kohustused	1 007	24	16	0	1	0	1 048
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	116 867	679	142	321	2 832	395	121 236
Bilansivälised varad lepingulistes summaades *	1 875	0	0	0	0	0	1 875
Bilansiväl. kohustused lepingulistes summaades *	0	0	0	0	1 875	0	1 875
Avatud valuutaposisioon	4 795	343	124	-91	-32	112	5 251

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summaades (vt lisa 9), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mitteandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.



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

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	2011	Kursimuutus	2010
USD kurss	10%	2	10%	-3
	-10%	-2	-10%	3
SEK kurss	10%	2	10%	-9
	-10%	-2	-10%	9

3.3.2 Hinnarisk

Hinna riski kannavad teks finantsinstrumentide ks IHV Pangas on kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 10). IHV Pangas on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusele ning määratud krediidikvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võla kirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib sisekontrolli üksus.

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele	Hinnamuutus	2011	Hinnamuutus	2010
Aksiaid	20%	0	20%	6
	-20%	0	-20%	-6
Fondiosakud	15%	2	15%	2
	-15%	-2	-15%	-2
Võla kirjad	3.6%	1 648	5%	851
	-3.6%	-1 648	-5%	-851

Aksia turgude volatiilsust näitav CBOE Nasdaq indeks VIX on eelneva aasta tega võrreldes järgest langenud ja liigub 15-20% juures, millega on testitud mõju aktsiapositsioonide turuväärtusele. Pank ei hoi oma positsioonis märkimisväärse suhtes aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Pangaturuhinnas kajastatav võla kirja portfelli on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu tururiskipremiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt tõestatud stressitule 3,6%.

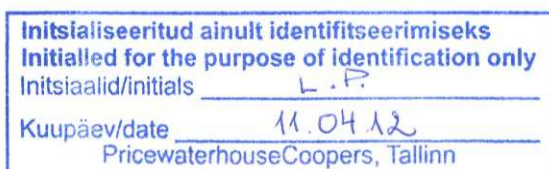
3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata panga intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressitulusid ning sätestada püüed riski juhtimiseks ennetamaks tulude olulist vähenemist riskide limiteerimise kaudu kahetspektiivis:

- rahavoointressrisk, kus limiteeritakse aastase netointressitulumuutus 1% turu intressimuutuse korral võrreldes hinnanguliste tegelike tuludega tulevalt heitke bilansiinstrumentide tähtaja struktuurist;
- õiglase väärtuse intressrisk: kus limiteeritakse panga majandusliku väärtuse muutus 1% turu intressimäärade muutuse korral (varade ja kohustuste õiglase väärtus leitakse tulevaste rahavogude diskonteerimise teel turu intressimäärade ga).

Intressimäära võimalikust muutumisest tulev rahavooriga riski vähendamiseks kasutab IHV Pank eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasaamiselt. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2011. aastal kuni 3,7% (2010: kuni 4,5%). Antud laenude sisemine intressimäär oli 2011. aastal vahemikus keskmiselt 3,2%-24% (2010: 4,5-23%). Antud võimenduslaenude intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2011. aastal oli saadud sihtstarbeliste laenude intressimäär 1,5 % (2010: sama) ja allutatud laenude sisemine intressimäär 9% (2010: sama).

1% turu intressimäärade tõusu mõju panga aastasele netointressitulule oli 31.12.2011 seisuga -31 tuhat eurot (2010. aastal +16 tuhat eurot). 1% turu intressimäärade tõusu mõju panga majanduslikule väärtusele oli -373 tuhat eurot (2010: -191 tuhat eurot). Mõju panga majanduslikule väärtusele on negatiivne tulevalt intressitoovate varade pikemast keskmisest kehtest, kui intressikandvate kohustuste keskmise kehtus.



IHV Panga intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuurintressi ümberhindamise tähtaaja järgi on esitatud järgnevates tabelites nõuete ja kohustuste põhisumma des. Finantsvõimeenduslaenu käsitatakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 859	9 000	0	0	84 859
Väärtpaberid	29 960	13 741	22 425	9 332	75 458
Laenud klientidele	17 562	18 088	24 907	5 259	65 816
Kokku	123 381	40 829	47 332	14 591	226 133
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	114 215	77 826	16 532	3 818	212 391
Allutatud laenud *	0	3 000	0	0	3 000
Kokku	114 215	80 826	16 532	3 818	215 391
Intressi ümberhindamise aja erinevus	9 166	-39 997	30 800	10 773	10 742

*Allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat, kuid kahe aasta möödudes laenu saamisest hakkavad aastase perioodiga toimuma intressimuudatused.

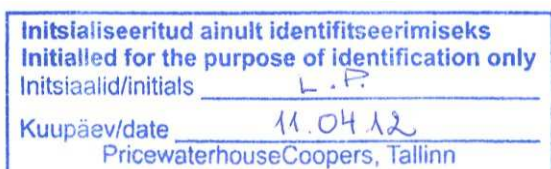
31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	67 869	0	0	0	67 869
Väärtpaberid	0	596	11 412	4 004	16 012
Laenud klientidele	13 263	8 778	12 569	2 960	37 570
Kokku	81 132	9 374	23 980	6 964	121 450
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	64 996	43 061	6 417	1 761	116 234
Allutatud laenud *	0	0	3 000	0	3 000
Kokku	64 996	43 061	9 417	1 761	119 234
Intressi ümberhindamise aja erinevus	16 136	-33 687	14 563	5 204	2 216

*Allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat, kuid kahe aasta möödudes laenu saamisest hakkavad aastase perioodiga toimuma intressimuudatused.

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud IHV Panga maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleb 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 arvelpüüavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse panga kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 ei ole pangal ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

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



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

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenu- ja võlgnevused klientidele	115 653	81 341	19 129	4 285	220 408
Allutatud kohustused	0	150	1 041	3 294	4 485
Muud kohustused	1 472	0	13	0	1 485
Valmisolekul	1 533	3 078	300	0	4 911
Väljastatud garantiid lepinguliste summades	396	1 714	297	0	2 407
Intressiswapid	0	441	0	0	441
Kohustused kokku	119 054	86 574	20 780	7 579	234 546
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 947	9 187	0	0	85 134
Väärtpaberid	8 309	22 339	44 849	7 616	83 113
Laenu- ja võlgnevused klientidele	6 003	16 974	38 450	11 125	72 552
Nõuded klientide vastu	154	0	0	0	154
Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad	90 413	48 500	83 299	18 741	240 953
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-28 641	-38 074	62 519	11 162	7 407

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenu- ja võlgnevused klientidele	70 477	39 506	7 780	589	118 351
Allutatud kohustused	0	150	1 005	3 570	4 725
Muud kohustused	1 040	0	13	0	1 053
Valmisolekul	2 828	0	0	0	2 828
Väljastatud garantiid lepinguliste summades	443	179	67	0	689
Kohustused kokku	74 788	39 835	8 864	4 159	127 646
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	68 747	0	0	0	68 747
Väärtpaberid	294	1 294	12 941	5 596	20 126
Laenu- ja võlgnevused klientidele	11 768	10 301	14 742	5 271	42 082
Nõuded klientide vastu	601	413	825	0	1 839
Kokku likviidsusrisiki katteks hoitavad varad	81 410	12 009	28 508	10 867	132 794
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	6 622	-27 826	19 644	6 708	5 149

3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevas tabelis.

31.12.2011	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	59 191	862	1 704	55	3 502	6 013	4 432	9 292	85 051
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	3 558	1 546	1 747	6 092	7 080	2 118	6 823	46 753	75 717
Laenuklentidele	49 344	664	864	0	12 668	0	0	3 140	66 680
Nõuded klientide vastu	146	3	5	0	0	0	0	0	154
Muud varad	189	5	3	0	0	0	615	0	812
Põhivarad	1 111	1	0	0	264	0	0	0	1 376
Varad kokku	113 539	3 081	4 323	6 147	23 514	8 131	11 870	59 186	229 791

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenukl

võlgnevused klientidele	203 994	1 151	1 209	22	502	0	74	6 922	213 874
Allutatud laenukl	3 181	0	0	0	0	0	0	0	3 181
Muud kohustused	2 081	18	38	0	204	0	1	1	2 343
Kohustused kokku	209 256	1 169	1 247	22	706	0	75	6 923	219 398

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

31.12.2010	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	52 122	141	1 244	49	4 211	6 798	2 515	1 666	68 747
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	1 374	1 597	1 323	2 009	2 145	2 702	422	5 499	17 071
Laenuklentidele	24 479	803	1 392	0	11 113	0	0	287	38 073
Nõuded klientide vastu	161	8	9	0	1 651	0	0	10	1 839
Muud varad	172	5	3	0	0	0	576	0	749
Põhivarad	432	4	0	0	0	0	0	0	436
Varad kokku	78 710	2 558	3 971	2 058	19 866	9 500	3 513	7 462	126 923

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenukl

võlgnevused klientidele	115 039	318	874	0	38	7	295	400	116 971
Allutatud laenukl	3 032	0	0	0	0	0	0	0	3 032
Muud kohustused	1 081	18	64	0	83	0	0	0	1 242
Kohustused kokku	122 179	336	938	0	121	7	295	402	121 249

Seisuga 31.12.2011 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt võitunud grupi riskiga üle 10% IHV Pangas neto-omavahenditest (NOV), väljaastatud laenukl klientidele, mis moodustasid kokku 103% NOV-st. Pank on investeerinud 10 emiteendi võlakirjadesse, kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 139% NOV-st. Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikontsentratsiooniga, väljaastatud 7 laenukl, mis moodustasid kokku 87% NOV-st. Võlakirjade emiteentide suhtes seisuga 31.12.2010 suur riskikontsentratsiooni ei olnud.

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

	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Erasisikud	21 436	30.74%	18 277	45.12%
Tööstus	6 584	9.44%	4 569	11.28%
Hulgi- ja jaekaubandus	5 870	8.42%	3 149	7.77%
Haldus- ja abitegevused	3 415	4.90%	2 265	5.59%
Tervishoold ja sotsiaalne teenistus	2 818	4.04%	1 292	3.19%
Kinnisvaraala tegevus	1 828	2.62%	2 246	5.54%
Ehitus	1 595	2.29%	1 377	3.40%
Kutse-, teadus- ja tehnikala tegevus	1 505	2.16%	1 982	4.89%
Finantstegevus	1 018	1.46%	2 665	6.58%
Majutus ja toitlustus	917	1.32%	636	1.57%
Info ja side	574	0.82%	849	2.10%
Muud teenindavad tegevused	1 241	1.78%	356	0.88%
Muud tegevusalad	20 921	30.01%	849	2.10%
Kokku	69 722	100%	40 512	100%

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtus

LHV Panga juhatuse hinnatud bilansis koorigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse tuvastamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavoode turuintressikõvera lusele.

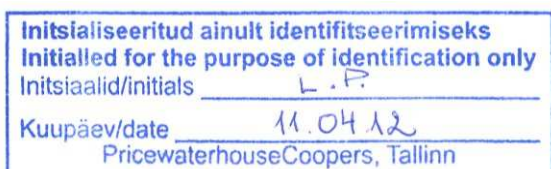
Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on peamiselt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglase turuintress ja ka laenu õiglase väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete laenude portfell on panga tegevuse algusaastal tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenset ja samastel tingimustel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenude väljastamisel konkureerib pank teiste krediidiasutustega ning pigem pakub klientidele veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatuse hinnatud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglase väärtus ei ole kindlasti madalam nende bilansilise väärtusest seega 31.12.2011 ega 31.12.2010. Väljastatud tarbimislaenude siset intressimäär on samal tasemel turul tootisele laenukoostele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenude bilansiline väärtus eierine oluliselt nende õiglase väärtusest. (31.12.2010 oli õiglase väärtus 2,37% madalam).

Lunastustähtaajani hoitava te finantsinvesteeringute õiglase väärtus seisuga 31.12.2011 oli 631 tuhat eurot madalam bilansilise väärtusest arvestades vastavatele instrumentidele noteeritud turuhinda. Bilansipäevajärgse 1 kuu hiljem instrumentide õiglase väärtuse eierinevuse nende bilansilise väärtusest.

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

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning depositeid hinnastamisel järgitakse turutingimusi. 2011. aastal ei ole turuintressikõvera kuju oluliselt muutunud, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav depositeid õiglase väärtus eierinevuse bilansilise väärtusest.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtaajalist struktuuri likviidsusrisikis lisas 3.4.



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

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2011	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2010
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
aktsiad	2	0	0	2	29	0	0	29
fondiosakud	14	0	0	14	16	0	0	16
võlakirjad	45 700	0	0	45 700	17 026	0	0	17 026
Finantsvarad kokku	45 716	0	0	45 716	17 071	0	0	17 071
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid	441	0	0	441	0	0	0	0
Finantskohustused kokku	441	0	0	441	0	0	0	0

Hierarhiast kasutatud tasemed:

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

3.7 Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidiautustate seadusest ja väärtpaberituruseadusest tulevalt määratleda LHV Panga tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Panga sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning komandada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

ISA 4 Olulised juhtkonnapooled otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangealt raamatupidamistlikele 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 käima solevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud laenude, nõuete ja investeeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, lisa 8, lisa 10, lisa 11, lisa 12).

Vastavalt IAS 39 klassifitseerib pank osa võla kirja portfeelist lunastustähtjani hoitavaks portfelliks. Pank hindab investeeringute tegemisel kavatsust vastavat investeeringut lõpuni hoida. Kui pank mingil põhjusel ei suuda neid investeeringuid lõpuni hoida, siis tuleb kogu sellele kategooriasse kuuluv portfell ümber klassifitseerida müügioote portfelliks, investeeringud hinnata kogumise soetusmaksumuse asemel õiglasele väärtusele ning vahe ümberklassifitseerimise hetke bilansilise väärtuse ja õiglase väärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes.

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

2011. aastal on pank muutnud kasumiaruande esitlusviisi. Intressitulud kauplemisportfelli võla kirja deelt kajastatakse nüüd intressitulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Tulud valuuta konverteerimisest klientidele on nüüd kajastatud teenustasutulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Vastavalt on muudetud ka 2010 aasta võrdlusandmeid. Muudatused ei avalda mõju panga tulemustele.

ISA 5 Neto intressitulu

Intressitulu	2011	2010
Nõuete lt krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	277	285
Nõuete lt keelpangale	373	46
Võla kirja deelt	1 694	318
sh. lunastustähtjani hoitava te	603	0
sh. õiglasele väärtusele muutustega läbi kasumiaruande	1 091	318
Kapitalirendilt	12	6
Võimenduse laenude lt ja väärtpaperite laenamise st (lisa 12)	1 225	705
Tärbimislaenude lt (lisa 12)	1 652	637
Muude lt laenude lt (lisa 12)	2 357	973
sh. laenude lt seotud osapoolte le (lisa 25)	0	9
Kokku	7 590	2 969
Intressikulu		
Saadud laenude lt ja võlgnevustele klientidele (lisa 16)	-4 013	-1 635
sh. laenude lt seotud osapoolte le (lisa 25)	-299	-34
Kokku	-4 013	-1 635
Neto intressitulu	3 577	1 334
Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi:	2011	2010
Eesti	3 256	1 466
Soomes	1 652	637
Läti	64	40
Teed	274	177
Kokku	5 246	2 320

IISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2011	2010
Finantsalane nõustamine	60	31
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitulu	2 488	2 461
sh. seotud osapooled (lisa 25)	13	14
Varahaldus- ja samased tasud	585	572
sh. seotud osapooled (lisa 25)	0	3
Muud teenustasutulud	408	410
Kokku	3 541	3 474
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamislase ja muud samased teenused	-12	-1
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitulu	-497	-586
Sisseõudemene tlusega seotud kulud	-243	-124
Kokku	-752	-711

Neto teenustasutulu	2 789	2 763
----------------------------	--------------	--------------

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:

	2011	2010
Eesti	2 810	2 709
Soome	113	124
Läti	145	173
Leedu	473	468
Kokku	3 541	3 474

IISA 7 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Iisa	2011	2010
Palk ja boonused		2 877	1 999
Sotsiaal- ja muud maksud		889	634
Kokku		3 766	2 632
IT'kulud		782	493
Info teenused ja pangateenused		261	212
Turunduskulud		1 333	359
Kontorkulud		387	195
Traasporti- ja sidekulud		132	84
Töötajate koostis- ja lähetuskulud		230	111
Muud sisseostetud teenused		1 125	675
Muud administratiivkulud		504	223
Põhivarakulum	15	230	209
Kasutusrendimaksud	21	629	331
Eraldise moodustamise kulu	18	0	-8
Muud tegevuskulud		65	28
Tegevuskulud kokku		9 444	5 544

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 11.04.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 8 Nõuded keskpangale, krediidiasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2011	31.12.2010
Nõudmise nihoiused *	17 179	15 003
Tähtajalise hoiuse algse tähtajaga kuni 3 kuud *	6 125	8 309
Tähtajalise hoiuse üle 3 kuu	9 000	0
Kohustuslik reservekapital keskpangas	1 784	7 014
Muud nõuded keskpangale *	50 772	38 408
Kõigunenud saadav intress	191	13
sh nõuetelt keskpangale	0	9
Kokku	85 051	68 747
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	74 076	61 720

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. Nõudmise nihoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingute kogusummas 4 915 tuhat eurot (2010: 2 934 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalise hoiuse on krediidiasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservekapitali nõue seisuga 31.12.2011 oli 1% (2010: 2%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu kestmise na eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvades.

LISA 9 Valuuta tulevisinstrumentid

	Vara / kohustus (õiglases väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2011			
Valuuta futuuri leping (USD)	0	1 000	1 000
Tulevisinstrumentid kokku	0	1 000	1 000
Saldo 31.12.2010			
Valuuta futuuri leping (USD)	0	1 875	1 875
Tulevisinstrumentid kokku	0	1 875	1 875

Valuuta futuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse kohe seltsi LHV Panga arvelduskonto, millest tulevalt on valuuta futuuri bilansiline väärtus null. Valuuta futuure kasutab LHV Pank avatud valuutaposisioonidest tuleva kursiriski maandamiseks. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud.

LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemise eesmärgil hoitava:	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad	2	29
Fondiosakud	14	16
Võla kirjad	45 700	0
Esmasel arvele võtmisel klassifitseeritud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:		
Võla kirjad	0	17 026
Finantsvarad kokku	45 716	17 071
Intressiswapid	441	0
Intressiswapid	441	0

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtusaberite puhul nende ostunoteering.

2011. aastal saadi finantskahjumit võla kirjade ümberhindlusest 433 tuhat eurot ja intressiswapid ümberhindlusest 477 tuhat eurot.

IISA 11 Lunastustähtajani hoitava finantsinvesteeringud

2011. aastal moodustas pank lunastustähtajani hoitava võla kirja portfelli, mida hinnatakse bilansis koorigeeringut soetusmaksumuses. Portfelli maht seisuga 31.12.2011 oli 30 001 tuhat eurot, millest 10 861 tuhat eurot olid ujuva kupongi intressimääraga võla kirjad ning 19 140 tuhat eurot oli fikseeritud kupongi intressimääraga võla kirjad. Nende instrumentide õiglasvärtuse hinnanguid vaata lisas 3.6.

IISA 12 Antud laenud

	31.12.2011	31.12.2010
Iaenud juriidilistele isikutele	50 586	22 236
sh. finantsvõimendusklaenud	4 850	5 024
sh. ettevõtliklaenud	45 690	17 163
sh. kapitalirent	46	48
Iaenud eraisikutele	19 136	18 277
sh. finantsvõimendusklaenud	3 230	4 589
sh. tarbimisklaenud	15 712	13 553
sh. kapitalirent ja e luase me laenud	128	135
sh. krediidikaardiklaenud	66	0
Kokku	69 722	40 513
Allahindlus	-3 042	-2 439
Kokku	66 680	38 073

Allahindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimisklaenude portfelli, mis osteti allahindlusega ning uutele väljastatud tarbimisklaenudele.

	Iaenud 31.12.2011	Muud seotud nõuded 31.12.2011
Allahindluste liikumine 2011		
Seisuga 1. jaanuar	-2 439	0
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-956	-1 651
Aasta jooksul bilansist välja kantud	353	1 651
Seisuga 31. detsember (vt ka lisa 13)	-3 042	0

Era isikutele väljastatud uute tarbimisklaenude (v.a. ostetud portfelli, mille netoväärtus seisuga 31.12.2011 oli 5.3 miljonit eurot) keskmine sissemine intressimäär jäi 2011. aastal vahemikku 20-24%. Ostetud portfelli arvestatakse intressitulude sissemine intressimäära 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingujärgsete maksete alusel arvutatud sissemine intressimäära alusel ja vahe kliendi sissemine intressimäära ning soetusel leitud portfelli sissemine intressimäära vahel koorigeeringut aktiveeritakse alla hindluse konto arvelt. Intressitulud uutele väljastatud tarbimisklaenudele kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sissemine intressimäära alusel.

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

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

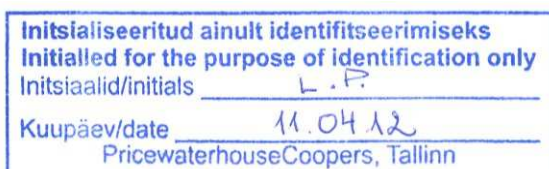
Intressitulud antud laenudele vt lisa 5.

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

Antud laenude jaotusvaluutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.



IISA 13 Nõuded klientide vastu

	31.12.2011	31.12.2010
Komisjonitasud väärtpaperite vahendajalt	13	17
Varahaldustasud klientide lt	46	70
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	78	101
sh. seotud osapooled (lisa 25)	19	30
Maksete l	17	0
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	0	1 651
Kokku	154	1 839

Kõik tasud, v.a. muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana. Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded on 2011 aastal lootuse tuks hinnatud ning bilansist välja kantud (vt ka lisa 12).

IISA 14 Muud varad

	31.12.2011	31.12.2010
Balti börside garantiideposiidid	9	13
MasterCard tagatisdeposiit	615	576
Ettemaksete Finaantsinspektsioonile	70	55
Muud ettemakset *	118	112
Kokku	812	757

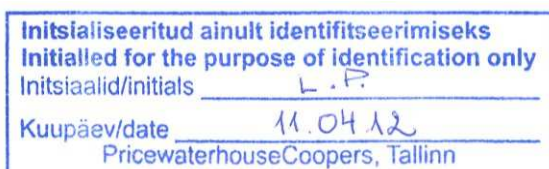
* Ettemaksete kontoniruumide rendi, kindlustuse, info teenuste, ajakirjandusväljaanne te, koostuste eest.

Ettemakset 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 väärtpaperite hingute tagamiseks ning MasterCard deposiit krediidkaardite hingute tagamiseks, mistõttu käsitatakse mõlemaid pikaajalise varana.

IISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2009			
Soetusmaksumus	730	77	808
Akumulatsioonid kulum	-446	-41	-487
Jääkmaksumus	284	37	321
2010 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	127	197	324
Amortisatsioonikulu	-190	-19	-209
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	857	275	1 132
Akumulatsioonid kulum	-636	-60	-696
Jääkmaksumus	221	215	436
2011 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	824	346	1 170
Amortisatsioonikulu	-172	-58	-230
Saldo 31.12.2011			
Soetusmaksumus	1 681	621	2 302
Akumulatsioonid kulum	-808	-118	-926
Jääkmaksumus	873	503	1 376

2011. ega 2010. aastale iole ilmnenud määrke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.



ISA 16 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

	Era isikud	Juridilise d isikud	Ava lik se kto r	31.12.2011 kokku	Era isikud	Juridilise d isikud	Ava lik se kto r	31.12.2010 kokku
Nõudmise ni ho iuse d	17 424	17 049	655	35 128	7 163	11 160	42	18 365
Tähtaajalise d ho iuse d	96 982	67 414	8 349	172 745	44 164	43 883	7 659	95 706
Saadud laenud	0	172	4 347	4 519	0	243	1 920	2 163
Kogunenud makstav intress	975	452	55	1 482	414	271	52	737
Kokku	115 381	85 087	13 406	213 874	51 741	55 557	9 674	116 971
sh. se otud osapooled (lisa 25)	57	50	0	107	47	46	0	93

Saadud laenud avalikult sektorilt on Maaelu Edendamise Sihtasutuse lt eesmärgiga finantseerida väikeettevõtte laene maapiirkondades.

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regiooniline jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

ISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevused hankijatele	203	258
Maksuvõlad	363	232
Võlgnevused töövõtjatele	446	379
Väljastatud finantsgarantiid	28	8
Maksete el	460	171
Kokku	1 500	1 048

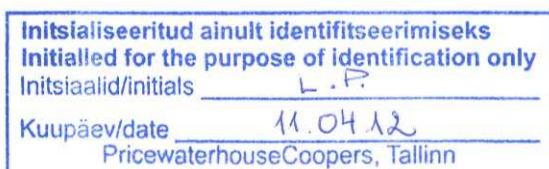
Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkuse reservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksete el koosnevad väljuvatest välismaksetest ning väärtpaberite hingute vahendamise st tekkinud võlgnevustest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

ISA 18 Eraldised

Bilansis on moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 7). Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa eraldise st välja maksmisele ning osalise lt ko migeenit eraldise suurust seda vähendades.

ISA 19 Allutatud kohustused

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emitentide võlakirjad seisuga 31.12.2011 summas 3 000 (31.12.2010: 3 000) tuhat eurot. Võlakirjad ostis emettevõtte IHV Group, kes ise emitentis allutatud võlakirju ning paigutas emissioonist saadud raha pankas samadel tingimustel edasi eesmärgiga arvata allutatud kohustused pangas omavahendite koosseisu. Allutatud võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu eumbor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Emitendil on õigus peale 2 aasta möödumist



võla kirjades ennetähtaegselt lunastada. Intressikulud allutatud võla kirjadel summas 299 (2010: 32) tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2011 oli allutatud kohustuste intressikoostus 181 (31.12.2010: 32) tuhat eurot.

IISA 20 Oma kapitali aktsiaseltsis

Panga ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS IHV Group. Olulist mõju AS-s IHV Group omavad 46% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 13% hääleõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsia kapital (tuhande te eurodes)	17 700	6 500
Aktsiate arv (tk)	17 700 000	6 500 000
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

Ettevõtte põhikirja järgne minimaalne aktsia kapital on 5 miljonit eurot ja maksimum aktsia kapital on 20 miljonit eurot. Aktsia kapital on täies ulatuses sisse makstud rahas. 2011. aasta suurendati IHV Panga aktsia kapitali kolmel korral aprillis, juulis ja oktoobris. Kõigil juhtudel toimus suurendamine rahalise sisse makse teel vastavalt 0,4 miljoni, 2,0 miljoni ja 8,8 miljoni euro võrra panga ainuaktsionäri IHV Group-i poolt. Panga aktsia kapital tõusis 2011 aasta lõpuks 17,7 miljoni euroni.

Seisuga 31.12.2011 moodustas panga jaotamata kahjum 7 307 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2010 moodustas panga jaotamata kahjum 826 tuhat eurot. Sellest tulevalt pole võimalik dividendide välja maksmine omanikele.

IISA 21 Kasutusrent

IHV Pank rendib kasutusrendi tingimustel konto riuume. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühe poolselt mitte katkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 873 tuhat eurot (2010: 1 488 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 673 tuhat eurot (2010: 401 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 1 200 tuhat eurot (2010: 1 087 tuhat eurot). 2011. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontori ruumidele 629 tuhat eurot. 2010. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontori ruumidele 331 tuhat eurot.

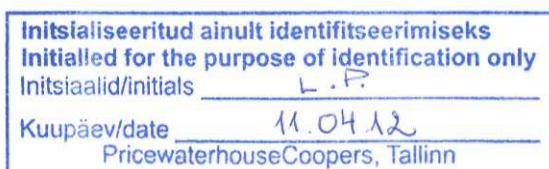
IISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

	31.12.2011	31.12.2010
Klientide rahalised vahendid	4 374	5 246
sh. ema ettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	0
Klientide väärtpaberid	182 534	189 989
sh. ema ettevõtte	22 810	11 445
sh. ema ettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	5 198	7 200
Kokku	186 908	195 235

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 IHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemissüsteemi IHV Trader. Süsteemi eripärast tulevalt on IHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna need klientide rahalised vahendid ei ole IHV Panga poolt majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata või tagatise na kasutada), siis arvestatakse neid rahalisi vahendeid bilansivälisena. IHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest teenustasu- ja intressitulusi samaselt panga bilanssi arvatud klientide kontodele. IHV



Pank on andnud IHV 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 IHV Panga poolt antud garantii rakendus, puuduvad ja IHV Pank ei ole garantiist tulevalt kompensatsioonikulu kandnud.

ISA 23 Tingimuslikud kohustused

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

Maksuhaldurl on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Maksuhaldur ei ole aastatel 2010–2011 ettevõtte maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemuseks võiks maksuhaldur määrata ettevõtte leolise täiendava maksusumma.

ISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused

Peale majandusaasta lõppu ei ole AS-s IHV Pank toimunud olulisi sündmusi, mis mõjutaksid panga varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2011.

IISA 25 Tehingud seotud osapooltega

LHV Panga aastaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- konsoolideerimisgrupi ettevõtted (sh. emaettevõtte teised tütar- ja siduse ettevõtted);
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;

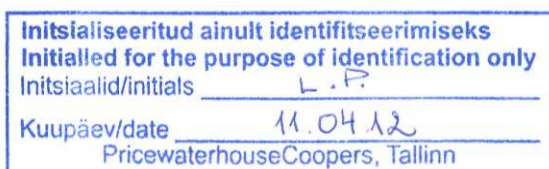
Tehingud	Lisa	2011	2010
Intressitulud seotud osapooltele	6	0	9
<i>Sh emaettevõtte</i>		0	9
Intressikulud seotud osapooltele	6	299	34
<i>Sh juhtkond</i>		0	1
<i>Sh emaettevõtte</i>		299	32
Neto intressitulud/ kulud		-299	-24
Teenustasutulud		3	17
<i>Sh kontrolli omav aktsionärja seotud ettevõtte d</i>	5	3	17
Muud tulud		68	167
<i>Sh kontrolli omav aktsionärja seotud ettevõtte d</i>		68	167
Saldod	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga		19	30
<i>Sh kontrolli omav aktsionärja seotud ettevõtte d</i>	13	19	30
Laenud ja võlgnevused aasta lõpu seisuga		3 288	3 125
<i>Sh juhtkond</i>		107	93
<i>Sh emaettevõtte</i>		3 181	3 032

Nõuded on tekkinud teenuse osutamisest, need eikanna intressi ja on aruande koostamise ajaks laekunud.

Juhtkonna tähtajalised hoiused seisuga 31.12.2011 on tähtaegadega märts kuni detsember 2012 ja intressimääradega 1,8-3% (31.12.2010 tähtajaga jaanuar kuni mai, 2011 ja intressimääradega 1,5-3%). Saadud allutatud laenud on intressimääraga 5% esimesel kahe aastal ning hilisemalt 6 euribor + 7,5%, s.o. sama intressimäär, millega panga emaettevõtte sai allutatud laenu kolmandalt osapooltelt ning paigutas raha edasi panka.

2011. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 280 tuhat eurot (2010: 268 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2011 on kohustuse na juhtkonna ees kajastatud detsembri töötaasu ja puhkuse kohustus summas 64 tuhat krooni (seisuga 31.12.2010: 70 tuhat eurot) (lisa 17). Ettevõtte lei eksisteeri seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). 2011 aastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 11 tuhat eurot (2010. aastal 8 tuhat eurot).

Kontohaldurina hoitava te seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 22.



Juhatuse allkirjad aastaruandele

Juhatus on koostanud AS IHV Pank tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Panga finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

10.04.2012

Juhatuse esimees
Erki Kilu



Juhatuse liikmed:

Kerli Lõhmus



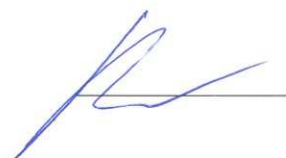
Indrek Nuume



Jüri Heero



Erki Kert



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Pank aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Pank (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhatusel kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus 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 raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeauditor, litsents nr 287



Erki Mägi
Vandeauditor, litsents nr 523

11. aprill 2012

Kahjumi katmise ettepanek

LHV Panga juhatusteeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada arianneperioodi kahjum summas 6 481 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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

20.04.2012

Rain Lõhmus



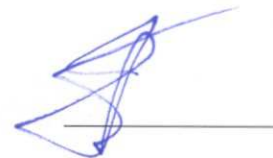
Andres Viisemann



Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Raivo Hein



Heldur Meerits



Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikatsioonile

EMTAK	Tegevusala	2011	2010
66121	Väärtpabente ja kaubalepingute määklus	3 073	3 033
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	7 986	3 374
66191	Finantsnõustamine	60	31
64911	Kapitaalne rent	12	6
	Tulud kokku	11 131	6 444

Aruande elektroonilised kinnitused

AS LHV Pank (registrikood: 10539549) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kerli Lõhmus	Juhatuse liige	09.05.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Krediidiasutused (pangad)	64191	7986	71.75%	Jah
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	3073	27.61%	Ei
Finantsnõustamine	66191	60	0.54%	Ei
Kapitalirent	64911	12	0.11%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6800400
Faks	+372 6800410
E-posti aadress	lhv@lhv.ee