

# AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2009

Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2009 – 31.12.2009

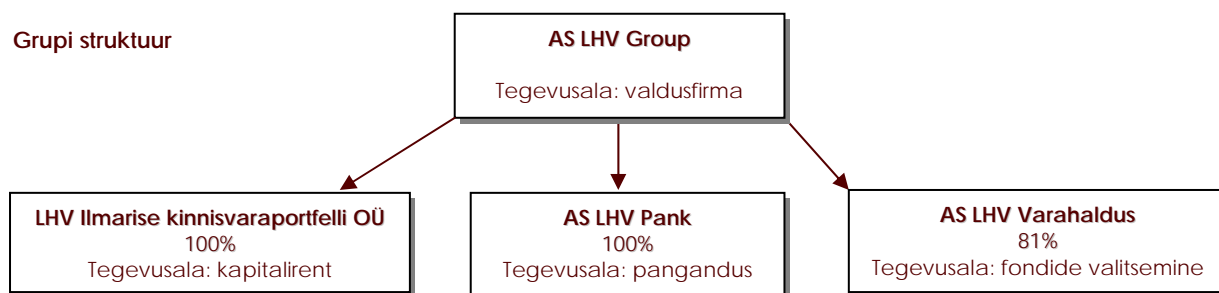
<b>Ärinimi</b>	AS LHV Group
<b>Äriregistri number</b>	11098261
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
<b>Telefon</b>	(372) 6800400
<b>Faks</b>	(372) 6800410
<b>E-post</b>	lhv@lhv.ee
<b>Põhitegevusalad</b>	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>10</b>
<b>Juhatuse deklaratsioon</b> .....	<b>10</b>
<b>Konsolideeritud koondkasumiaruanne</b> .....	<b>11</b>
<b>Konsolideeritud bilanss</b> .....	<b>12</b>
<b>Konsolideeritud rahavoogude aruanne</b> .....	<b>13</b>
<b>Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne</b> .....	<b>14</b>
<b>Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad</b> .....	<b>15</b>
LISA 1 Üldine informatsioon.....	15
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	15
LISA 3 Riskipoliitika ja -juhtimine.....	28
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	41
LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus.....	41
LISA 6 Neto teenustasutulu.....	43
LISA 7 Neto intressitulu.....	44
LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt.....	44
LISA 9 Muud tulud.....	45
LISA 10 Tegevuskulud.....	45
LISA 11 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele.....	45
LISA 12 Valuuta tuletisinstrumendid.....	46
LISA 13 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	46
LISA 14 Antud laenud.....	47
LISA 15 Nõuded klientide vastu.....	48
LISA 16 Kapitalirendi nõuded.....	48
LISA 17 Muud varad.....	49
LISA 18 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	49
LISA 19 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele.....	50
LISA 20 Viitvõlad ja muud kohustused.....	50
LISA 21 Emiteeritud võlakirjad.....	51
LISA 22 Eraldised.....	51
LISA 23 Omakapital aktsiaseltsis.....	51
LISA 24 Ettevõtte tulumaks.....	51
LISA 25 Kapitali- ja kasutusrent.....	52
LISA 26 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad.....	52
LISA 27 Tingimuslikud kohustused.....	52
LISA 28 Tehingud seotud osapooltega.....	53
LISA 29 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	54
LISA 30 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded.....	55
<b>SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>59</b>
<b>KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>60</b>
<b>JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>61</b>
<b>TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK</b> .....	<b>62</b>

## TEGEVUSARUANNE

## Grupi struktuur



Oulisemad sündmused aastal 2009 ja 2010 alguses:

- **Krediitiasutuse litsentsi taotlus**

06. mail 2009 andis Finantsinspeksioon LHV Pangale krediitiasutuse tegevusloa. Koos krediitiasutuse tegevusloa andmisega tunnistati kehtetuks investeerimisühingu tegevusloa, kuivõrd finantsasutus saab üheaegselt omada vaid üht nimetatud tegevuslubadest. Peale krediitiasutuseks saamist tegutseb LHV Pank Lätis ja Leedus edasi kui piiriülene pangateenuste pakkuja. 25. mail 2009 võeti LHV Pank Eesti Pangaliidu liikmeks.

- **Uued pangateenused**

AS LHV Pank alustas peale krediitiasutuse litsentsi saamist tähtajaliste hoiuste pakkumist klientidele ning laenude väljastamist ettevõtetele. 03. mail 2010 tõi AS LHV Pank turule riigisisesed ja piiriülased arveldused.

- **Fondide valitsemine**

2010 a. alguses ületas AS LHV Varahaldus poolt valitsetavate fondide varade maht 1 miljardi krooni piiri.

- **Aktsiaemissioonid**

13. veebruaril 2009 lõppes AS-i LHV Group uute aktsiate märkimine kogusummas 95,17 miljonit krooni. Aktsiate edukas märkimine võimaldas tõsta AS LHV Pank aktsiakapitali 100 miljoni kroonini 24. aprillil 2009.

Seisuga 31.12.2009 oli grupil ligi 70 töötajat (2008: 60). Aruandeaastal on töötasusid makstud 24,5 miljonit krooni (2008: 19,8 miljonit krooni). AS LHV Group juhatuse liikmele tasusid ei makstud.

2009. aasta lõpus sõlmiti kindlustusleping kindlustusseltsiga Chartis Europe SA (endine AIG Europe SA) erialase vastutuse (*professional indemnity*) ja väärteo (*crime*) kindlustuskaitsete jaoks, mis hakkas kehtima alates 01. jaanuarist 2010.

## AS LHV Pank

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

LHV Panga sihtrühmaks on keskmisest kõrgema sissetulekuga erakliendid ning väikese ja keskmise suurusega äriklendid. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pank tugevam investeerimisteenuste osutamisel. LHV Pangal on üle

13 000 kliendi. LHV Pank haldab Eesti aktiivseimat finantsturgude teemalist portaali, mida kasutab ligikaudu 20 000 inimest nädalas.

Peale krediidiasutuse tegevusloa saamist laiendati panga teenuste valikut kahe olulise tootega – hoiuste ja laenudega. Nõudmiseni ja tähtajalisi hoiused hakati kaasama nii era- kui ka juriidilistelt isikutelt. LHV Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 505,2 miljoni kroonini, millest 114,0 miljonit krooni olid nõudmiseni ja 391,2 miljonit krooni tähtajalised hoiused.

Koos varasemalt tooteportfellis olnud finantsvõimenduse ehk väärtpaberite tagatisel antud laenudega kasvas LHV Panga laenuportfell aasta lõpuks 142,5 miljoni kroonini. Laenutegevuse efektiivsemaks käivitamiseks sõlmiti peale krediidiasutuse tegevusloa saamist koostöölepingud Krediidid ja Ekspordi Garanteerimise Sihtasutusega KredEx ning Maaelu Edendamise Sihtasutusega. Kolmandas kvartalis alustati ka Eesti-siseste garantiide väljastamisega.

2009. aasta esimesel poolaastal alustati mitmete uute suuremate projektidega – autentimine, arveldused ja uus internetipank. Neljandas kvartalis alustati pangakaartide projektiga. Klientide autentimise viimine seniselt parooli-süsteemilt ID kaardi, mobiil-ID ja PIN kalkulaatorite süsteemile tõstab oluliselt internetipanga kasutamise turvalisust. Arveldussüsteemidega liitumine võimaldab klientidel teostada tavapäraseid arveldusi, sh Eesti-siseseid ja välismakseid. Uue internetipanga eesmärgiks on klientidele võimalikult selge, lihtsa ja stiilse iseteeninduse pakkumine. Autentimine ja arveldused tänaseks toimivad ning uue internetipanga projektiga planeeritakse lõpule jõuda 2010. aasta suvel, millele järgneb uute võimaluste terviklik tutvustamine klientidele. Pangakaartide väljastamisega on planeeritud alustada 2010. aasta lõpus.

Maaklertegevuse osas alustati neljandas kvartalis uute turgude pakkumist klientidele. Lisaks varasematele turgudele sai võimalikuks kaubelda Taani, Norra, Hispaania, Itaalia ja Austria aktsiatega, Taani ja Rootsi alternatiivnimekirjas First North noteeritud aktsiatega ning London SETS ja London IOB turgudel noteeritud üle 750 aktsiaga. Kolmandas kvartalis lõpetati uute Balti optioonide väljakirjutamine.

Alates 02. veebruarist 2009 kutsuti panga juhatusest tagasi Mihkel Oja ja valiti uueks juhatuse liikmeks Indrek Nuume. Mihkel Oja keskendub edaspidi AS-i LHV Varahaldus juhtimisele. Indrek Nuume omab varasemat pikaajalist pangandusalast töökogemust, aidates tugevdada LHV Panga kompetentsi krediidivaldkonnas. LHV Panga juhatuse on viieliikmeline. Juhatusse kuuluvad Erki Kilu, Kerli Lõhmus, Jüri Heero, Erki Kert ja Indrek Nuume.

2008. aastal loodud LHV Panga sisekontrolli osakond koosneb kolmest ametikohast – siseaudiitorist, vastavuskontrolli spetsialistist ja riskijuhist. Siseaudiitori tööle astumisega alates 05. jaanuarist 2009 viidi lõpule sõltumatu sisekontrolli osakonna loomine pangas. Aasta alguses koostas sisekontrolli osakond auditite tööplaani 2009. aastaks, mis kinnitati panga nõukogu ja juhatuse poolt. Aasta jooksul viidi sisekontrolli osakonna poolt läbi mitmeid auditeid ja juurutati kontrollisüsteeme panga erinevates valdkondades. Samuti töötati välja aruandlusvormid panga nõukogu ja juhatuse jaoks.

Lisaks seni toimivale investeerimiskomiteele ja väärtpaberite hindamise komiteele moodustati peale krediidiasutuseks saamist krediidikomitee ning aktive ja passivate juhtimise komitee. Krediidikomitee on tegelenud panga krediidiriskide juhtimisega, sealhulgas klientide laenuaotluste läbivaatamisega. Aktivate ja passivate juhtimise komitee on tegelenud aktiivselt panga likviidsete vahendite juhtimisega. Teises kvartalis loodi panga investeerimisportfell vabade vahendite efektiivsemaks paigutamiseks, mille suurus oli aasta lõpuks 61,8 miljoni krooni.

Krediidivaldkonna tugevdamiseks loodi krediidianalüütiku ja juristi ametikohad. Uute projektide juhtimiseks loodi aasta jooksul arvelduste juhi, e-kanalite arendusjuhi ja kaardiarenduse juhi ametikohad. Klienditeeninduse kvaliteedi tõstmiseks loodi kliendisuhete juhi ametikoht. IT arendusjõudluse tõstmiseks värvati neljandas kvartalis lisaks tarkvaraarendaja ja IT analüütik.

Seoses mitmete uute töökohtade loomisega võeti alates 2009. aasta novembrist kasutusele lisakorrus City Plaza kontorihoones.

## Ärikeskkond

Juba 2008. aastal alanud majanduslangus kõigis kolmes Balti riigis süvenes 2009. aastal märkimisväärselt. Majanduse järsust kokkutõmbumisest olid puudutatud pea kõik majandussektorid, eesotsas kinnisvara, jaemüügi ja transpordiga. Aasta teises pooles võis aga eelkõige Eestis näha esimesi stabiliseerumise märke, mida toetasid peamiste ekspordipartnerite taastumine ning konkurentsivõime säilimine tänu palkade ja hindade mõõdukale alanemisele. 2010. aastaks prognoosib LHV Pank majanduskasvu taastumist aasta teisest poolest ning kerge inflatsiooni naasmist. Sellele vaatamata jääb majandussituatsioon pingeliseks ning riskid globaalse majanduskasvu taastumise osas ei ole kuhugi kadunud.

Pangandussektorit iseloomustasid 2009. aastal laenumahu vähenemine, viivises olevate laenude osakaalu järsk kasv ning hoiuste mahu stabiliseerumine. Nii eraisikutele kui äriühingutele antud laenude maht pöördus pärast pikka kasvutrendi langusesse. Võrreldes 2008. aastaga vähenes nii eraisikutele kui äriühingutele antud laenude jääk (vastavalt 3% ja 5%) ning langustrend jätkus selgelt kuni aasta lõpuni. Laenujäägi vähenemise kõrval suurenes märgatavalt tähtjaks tasumata laenude jääk, kus kõige probleemsemaks on kujunenud kinnisvarasektor (nii kommertsinnisvara kui eluase). Hoiuste maht püsis suuresti stabiilsena 2008. aasta tasemetel.

2007. aasta kevadel alguse saanud kinnisvarahindade langus 2009. aasta teises pooles peatus. Langustrendi murdumist toetasid nii leevenenud finantseerimistingimused, majandusosaldu kasv kui võrdlemisi soodsaks muutunud tehinguhinnad (tipust on tehinguhinnad Tallinna korteriturul langenud enam kui 50%). Majandusosaldu põhi jäi Eestis 2009. aasta varakevadesse ning on sarnaselt teistele Euroopa Liidu riikidele sellest alates tugevalt kosunud.

Globaalne makromajanduslike pingete leevenemine ning riskiisu taastumine viisid aktsiaturud üle maailma 2009. aasta kevadest tugevale tõusule. USA aktsiaturgude laiapõhjaline S&P 500 indeks kerkis aastaga 23% ning märtsi keskpaigas tehtud põhjadest tervelt 65%. Tugeva tõusu tegid läbi ka Balti aktsiaturud eesotsas Tallinnaga, mille indeks OMXT kerkis aastaga 47% võrra. Kuigi kauplemisaktiivsus Tallinna börsil vähenes, vedasid tõusu nii ootused eurotsooniga liitumise osas 2011. aasta alguses kui makrostabiilsuse kasv. Sarnaselt aktsiaturgudele taastusid kriisijärgsest šokist ka tooraineturud.

## Majandustulemused

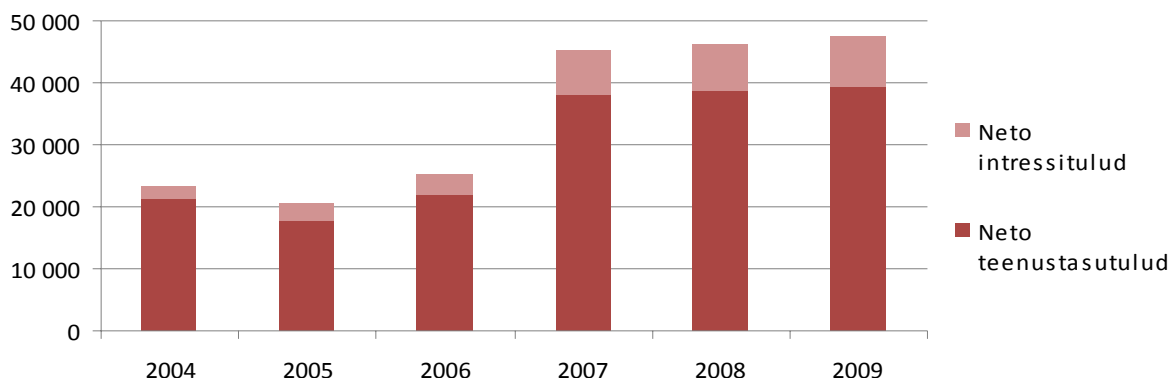
miljonit krooni	2009	2008	muutus
neto teenustastulu	39,3	38,6	2%
neto intressitulu	8,0	7,4	8%
neto tulem finantsvaradelt	8,9	-3,8	-
neto tegevustulud kokku	56,2	42,2	33%
muud tulud	4,4	4,3	2%
tegevuskulud	-57,0	-49,5	15%
kasum	3,6	-3,0	-

miljonit krooni	31.12.2009	31.12.2008	muutus
laenuportfell *	142,5	33,1	332%
investeeringusportfell	61,8	-	-
hoiused	505,2	-	-
omakapital	102,6	34,6	197%
bilansimaht	640,3	66,4	864%

\*v.a. laenud seotud isikutele

klientide arv	13 112	11 028	19%
töötajate arv	60	48	25%

LHV Panga netotulude kasvust annab ülevaate järgmine graafik (tuhandetes kroonides):



2009. kasvasid nii teenustasu-, intressi- kui ka finantstulud. Teenustasutuludest moodustasid 79% maakler- (kasv 10%), 11% haldus- (langus 9%) ja 10% muud tasud. Maaklertasudest teeniti 70% USA aktsiate, optsioonide ja futuuri, 18% Baltikumi aktsiate ning 12% muude aktsiate ja fondiosakute vahendamisest. Riigiti teeniti maaklertasudest 71% Eestis (kasv 12%), 7% Lätis (langus 23%) ja 22% Leedus (langus 2%). Haldustasude langus tulenes 2009. aasta alguses toimunud varade väärtuse langusest.

Intressituludest moodustasid 36% intressitulud võimenduslaenuidelt, 25% ettevõtete laenuidelt ja 37% hoiustelt ja laenuidelt seotud isikutele. Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberite tagatisel klientidele väljastatud laenuid maht 47,2 miljonit krooni ja ettevõtetele väljastatud laenuid maht oli 95,3 miljonit krooni.

Finantstuludest moodustasid 59% tulu investeerimisportfellilt, 37% valuutavahetuselt ja 4% kauplemisportfellilt.

Aasta jooksul kasvasid personaliga seotud kulud 30% ja muud tegevuskulud 5%. Aasta kasumiks kujunes 4,0 miljonit krooni.

LHV Pangas varasid hoidvate klientide arv kasvas aastaga 19%, üle 13 000 kliendini. Klientide väärtpaberite maht kasvas ligi 2,2 miljardi kroonini (kasv 34%). Teenuste osas kasvasid enim portfellihoolduse mahud, aastaga 143%, jõudes 282 miljoni kroonini.

### Sponsorlus

2010. aastal jätkab LHV Pank Eesti Pärimusmuusika Keskuse toetamist suvise Viljandi pärimusmuusika festivali korraldamisel. Eesti Pärimusmuusika Keskuse näol on tegemist koostööpartneriga, kelle läbi saab LHV Pank anda oma panuse Eesti rahvuskultuuri püsimisse.

Samuti toetab LHV Pank noori purjetajaid Eesti Optimist Klassi Liidule varasemalt ostenud uute Optimist paatidega. Paadid renditakse klubidele ja -koolidele, kus noored purjetamishuvilised saavad paate kasutada sümbolise tasu eest. Liit kasutab klubidelt ja koolidelt laekuvat renditasu lastele võistluste ja laagrite ning treeneritele koolituste korraldamiseks.

10. detsembril 2009 kirjutasid Estonian Business School ja LHV Pank alla koostöölepingule, millega pandi alus kõrghariduse omandamisele investeringute juhtimise (*investment management*) erialal Eestis. Investeringute juhtimise spetsialiseerumissuund on mõeldud EBS-i rahvusvahelise ärijuhtimise bakalureuseõppe (BBA) täisajaga õppivatele üliõpilastele alates 2010/2011 õppeaastast. Õpingud viiakse läbi inglise keeles ja õpingute tulemusena sooritatakse rahvusvaheline Chartered Financial Analysts® (CFA) esimese taseme kutsestandardi eksam.

## AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. 2009. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiatesse investeerivale eurofondile.

### Muudatused II samba fondiperekonnas

2009. aastal otsustati tingimuste muutmise muuta ka LHV kohustuslike pensionifondide nimesid. Muudatused jõustusid 01.01.2010. Fondide nimedest kadusid investeerimisstrateegiale viitavad sõnad (nt võlakirjad). Uued nimed illustreerivad fondide riskitaset („L“ on kõrge“, „M“ on keskmine, „S“ on madal ning „XL“ on eriti kõrge ja „XS“ eriti madal).

Vana nimi	Uus nimi
Pensionifond LHV Uued Turud	LHV Pensionifond XL
Pensionifond LHV Maailma Aktsiad	LHV Pensionifond L
Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia	LHV Pensionifond M
Pensionifond LHV Dünaamilised Võlakirjad	LHV Pensionifond S
Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	LHV Pensionifond XS

Alates 2010 kaotati LHV kohustuslike pensionifondide sisenemistasud ning kahe fondi haldustasu alandati – LHV Pensionifondi M haldustasu langes 1,63% pealt 1,6% peale ning LHV Pensionifondi XS haldustasu langes 1,2% pealt 0,9% peale.

### Tootluste võrdluses jätkasid LHV II samba pensionifondid oma edukäiku

Eestis pakutavate progressiivse investeerimisstrateegiaga (aktsiate osakaal kuni 50%) pensionifondide hulgas olid ettevõtte poolt juhitud LHV Pensionifond XL ja LHV Pensionifond L aruandeperioodil tootluselt esimene ja teine. Tasakaalustatud strateegiaga (aktsiate osakaal kuni 25%) pensionifondide hulgas oli ettevõtte poolt juhitud LHV Pensionifond M tootluselt esimene. Ainult võlakirjadesse investeerivate ehk konservatiivsete fondide võrdluses olid ettevõtte poolt juhitud LHV Pensionifond X ning LHV Pensionifond XS tootluselt esimene ja teine.

### Pensionimaksete jätkajate osakaal LHV-s kõrgeim

Seoses II samba kogumise faasi tehtud ajutise muudatusega tuli novembri lõpuks II samba omanikel otsustada, kas nad soovivad vabatahtlikult pensionimakseid jätkata või mitte. Nendel, kes ei esitanud pensionimaksete jätkamise avaldust, 2010. aastal pensionimaksed II sambasse ei ole. LHV pensionifondide klientide hulgas oli jätkamise avalduse esitajate osakaal kõige kõrgem (arvestatud on aktiivseid kliente 2010. aasta alguse seisuga).

### III sammas

Eestis pakutavad täiendavad kogumispensioni fondid erinevad üksteisest aktsiatesse investeeritava osakaalu poolest, mistõttu on erinevate fondide tootlusi keerulisem võrrelda. LHV Täiendav Pensionifond investeerib keskmiselt 75% aktsiaturgudele. Fond oli aruandeperioodil tootluselt teine.

### Aktsiafondid

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

### Hallatav varade maht

2009. aasta lõpuks oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 834 miljonit krooni. 2010. aasta alguses, mil jõustusid II samba klientide avaldused tuua mujale pensionifondi kogutud summad üle LHV pensionifondi, tõusis LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 1 072 miljoni krooni peale.



### LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ

---

LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ põhitegevuseks on kinnisvaraliising (kapitalirent). Kapitalirendinõuete finantseerimiseks emiteeris ettevõtte võlakirju 18 miljoni krooni väärtuses. Ettevõtte tegevuse mahtude väiksuse tõttu otsustati kapitalirendinõuded AS LHV Pank poolt ära osta ja emiteeritud võlakirjad ennetähtaegselt lunastada, mille tagajärjel lõpetab ettevõtte tegevuse.

### Prioriteedid aastaks 2010

---

AS LHV Group tegevus keskendub jätkuvalt finantssektorile.

AS LHV Pank keskendub bilansimahu kasvatamisele läbi hoiuste kaasamise, pakkudes klientidele järjest paremat ja laiemat teenustevalikut. Jätkatakse panga laenuportfelli kasvatamist.


AS LHV Varahaldus planeerib 2010. aastal jätkata oma turuosa kasvatamist kohustuslike pensionifondide turul ning suurendada aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investorite kaasamise.

**KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE****Juhatuse deklaratsioon**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 10-58 toodud AS LHV Group 2009 a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid;
- AS LHV Group ja tema konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



**Rain Lõhmus**

Juhatuse liige

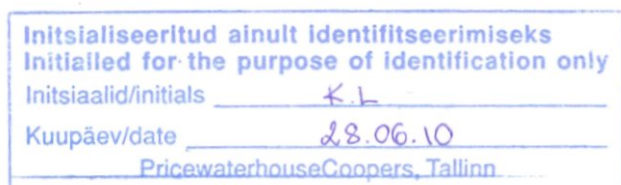
Tallinn, 22.06.2010

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Initiaalid/initials	<u>    K.L.    </u>
Kuupäev/date	<u>    28.06.10    </u>
<u>    PricewaterhouseCoopers, Tallinn    </u>	

**Konsolideeritud koondkasumiaruanne***(tuhandetes kroonides)*

	Lisa	2009	2008
Teenustasutulu	6	61 881	59 794
Teenustasukulu	6	-8 085	-7 045
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>53 796</b>	<b>52 749</b>
Intressitulu	7	16 033	9 976
Intressikulu	7	-7 738	-2 072
<b>Neto intressitulu</b>		<b>8 295</b>	<b>7 904</b>
Neto kasum/ kahjum kauplemisest	8	3 644	-3 799
Neto kasum õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	8	14 560	-9 332
Dividenditulu	8	17	1
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradelt</b>		<b>18 221</b>	<b>-13 130</b>
Muud tulud	9	4 446	7 211
Tegevuskulud	10	-83 612	-65 436
<b>Ärikasum / -kahjum</b>		<b>1 146</b>	<b>-10 702</b>
Sidusettevõtte investeeingu allahindlus	5	-24 268	0
<b>Aruandeaasta kahjum</b>		<b>-23 122</b>	<b>-10 702</b>
<b>Aruandeaasta koondkahjum</b>		<b>-23 122</b>	<b>-10 702</b>
Emettevõtte aktsionäride osa kahjumist ja koondkahjumist		-22 425	-8 086
Vähemusosaluse osa		-697	-2 616

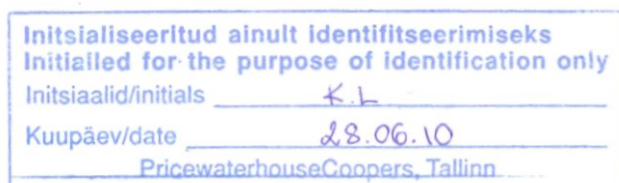
Lisad lehekülgedel 15 kuni 58 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Konsolideeritud bilanss***(tuhandetes kroonides)*

	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
<b>Varad</b>			
Nõuded krediidasutustele	11	294 054	21 854
Nõuded investeerimisühingutele	11	37 486	0
Nõuded keskpangale	11	88 525	0
Tuletisinstrumendid	12	3 003	96
Teised finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	13	113 058	45 112
Laenuklendid	14	142 489	26 401
Muud nõuded klientidele	15	4 173	3 292
Kapitalirendi nõuded	16	4 118	4 246
Muud varad	17	3 136	2 185
Firmaväärtus	5	16 332	8 723
Materiaalne põhivara	18	4 834	7 422
Immateriaalne põhivara	18	574	222
<b>Varad kokku</b>		<b>711 782</b>	<b>119 553</b>
<b>Kohustused</b>			
Saadud laenuklendid ja võlgnevused klientidele	19	527 780	12 224
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	13	123	542
Viitvõlad ja muud kohustused	20	20 918	6 642
Ettemakstud tulud	14	460	1 345
Kapitalirendikohustus		325	414
Emiteeritud võlakirjad	21	4 190	4 342
Eraldised	22	1 100	600
<b>Kohustused kokku</b>		<b>554 896</b>	<b>26 109</b>
<b>Omakapital</b>			
Vähemusosaluse osa		7 642	16 945
<b>Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital</b>			
Aktiivkapital	23	116 215	68 630
Ülekurss		58 796	11 211
Reservid		3 485	3 485
Jaotamata kahjum		-29 252	-6 827
<b>Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>149 244</b>	<b>76 499</b>
<b>Omakapital kokku</b>		<b>156 886</b>	<b>93 444</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>711 782</b>	<b>119 553</b>

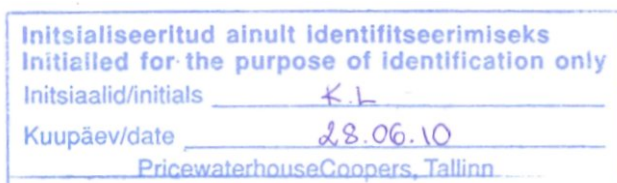
Lisad lehekülgedel 15 kuni 58 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Konsolideeritud rahavoogude aruanne***(tuhandetes kroonides)*

	Lisa	2009	2008
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Teenustasu- ja muud tulud		69 628	64 817
Teenustasukulu	6	-8 085	-7 045
Tegevus- ja muud kulud		-79 581	-62 099
Saadud dividendid		17	1
Saadud intressid		18 066	11 718
Makstud intressid		-7 494	-1 843
<b>Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>-7 449</b>	<b>5 549</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>			
Valuutaforwardite arveldamine		-2 907	-42
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		3 230	-11 576
Laenud ja nõuded klientidele		-116 991	23 415
Tähtajalised nõuded pankadele	11	-81 461	0
Kohustuslik reservkapital keskpangas	11	-88 525	0
Börsi tagatisdeposiit		11	60
Muud nõuded ja ettemaksed		-962	411
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>			
Klientide nõudmiseni hoiused	19	113 929	0
Klientide tähtajalised hoiused	19	391 184	0
Saadud laenud	19	11 252	-10 679
Emiteeritud võlakirjad	19	-810	827
Kauplemiseks finantskohustused		-419	542
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		14 341	-2 522
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>234 423</b>	<b>5 985</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	18	-964	-4 214
Müüdud põhivara	18	0	29
Vähemusosa ja sidusettevõtte ost	5	-41 667	0
Investeeringusportfelli muutus		-58 252	6 428
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-100 883</b>	<b>2 243</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aksiakapitali sissemakse	23	95 170	3 345
Tasutud kapitalirendimaksed		-89	-119
Lunastatud võlakirjad	21	-152	-142
Makstud intressid	7	-244	-254
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>94 685</b>	<b>2 830</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>228 225</b>	<b>11 058</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	11	21 854	10 796
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>11</b>	<b>250 079</b>	<b>21 854</b>

Lisad lehekülgedel 15 kuni 58 on konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne lahutamatud osad.



**Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne***(tuhandetes kroonides)*

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Reservid	Jaotamata kasum / akumu- leeritud kahjum	<b>Kokku</b>	Vähemus- osaluse osa	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2008</b>	<b>66 400</b>	<b>10 096</b>	<b>2 830</b>	<b>1 914</b>	<b>81 240</b>	<b>19 561</b>	<b>100 801</b>
Aksiakapitali suurendamine	2 230	1 115	0	0	3 345	0	3 345
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	655	-655	0	0	0
2008 a. koondkahjum	0	0	0	-8 086	-8 086	-2 616	-10 702
<b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>	<b>68 630</b>	<b>11 211</b>	<b>3 485</b>	<b>-6 827</b>	<b>76 499</b>	<b>16 945</b>	<b>93 444</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2009</b>	<b>68 630</b>	<b>11 211</b>	<b>3 485</b>	<b>-6 827</b>	<b>76 499</b>	<b>16 945</b>	<b>93 444</b>
Aksiakapitali suurendamine	47 585	47 585	0	0	95 170	0	95 170
Vähemusosaluse osa ost	0	0	0	0	0	-8 606	-8 606
2009 a. koondkahjum	0	0	0	-22 425	-22 425	-697	-23 122
<b>Saldo seisuga 31.12.2009</b>	<b>116 215</b>	<b>58 796</b>	<b>3 485</b>	<b>-29 252</b>	<b>149 244</b>	<b>7 642</b>	<b>156 886</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisas 23.

Lisad lehekülgedel 15 kuni 58 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials _____	K.L.
Kuupäev/date _____	28.06.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

## Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

### LISA 1 Üldine informatsioon

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

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 22. juunil 2010.a.

Grupi üle lõplikku kontrolli omavaks osapooliks on Rain Lõhmus 54% hääleõigusega (vt ka lisa 23).

### LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

#### 2.1 Koostamise alused

Grupi 2009.a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti: "õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tuletisinstrumentid.

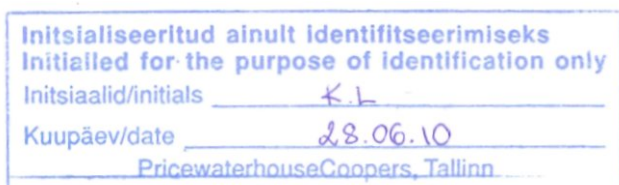
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2009 ja lõppes 31. detsembril 2009. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

- (a) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Grupile kohustuslikud alates 1. jaanuarist 2009

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



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

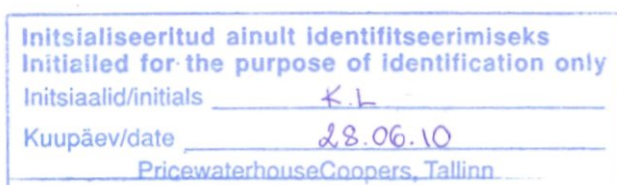
**IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“** - IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine kasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: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

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

**Muudatused IFRS-des (välja antud mais 2008).** Muudatused sisaldavad nii sisulisi muudatusi, selgitusi kui ka terminoloogiat muudatusi mitmetes standardites. Sisulised muudatused hõlmavad järgmisi valdkondi: müügiotel varaks klassifitseerimine IFRS 5 järgi, kui kontroll tütarettevõtte üle kaob (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele); kauplemiseesmärgil hoitavate finantsinstrumentide esitamise võimalus pikaajalise varana vastavalt IAS 1-le; vastavalt IAS 16-le kajastatud, varem väljarenditud varade müügi kajastamine ning kaasnevate rahavoogude klassifitseerimine vastavalt IAS 7-le rahavoogudena äritegevusest; IAS 19-s kärpe definitsiooni täpsustamine; valitsusepoolse sihtfinantseerimisena turutingimustest madalama intressiga saadud laenu kajastamine vastavalt IAS 20-le; IAS 23 laenukulutuste definitsiooni vastavusse viimine sisemise intressimäära meetodi definitsiooniga; müügiotel tütarettevõtete kajastamise selgitamine IAS 27 ja IFRS 5 järgi; IAS 28-s ja IAS 31-s sidusettevõtete ja ühisettevõtete kohta avalikustatava informatsiooni nõuete vähendamine; IAS 36-s avalikustatava informatsiooni nõuete täiendamine; reklaamkulutuste kajastamise täpsustamine IAS 38-s; õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavate finantsinstrumentide kategooria definitsiooni muutmine selle vastavusse viimiseks riskimaandamisarvestusega IAS 39-s; kinnisvarainvesteeringute kajastamine ehitusperioodil vastavalt IAS 40-le; ning piirangute vähendamine bioloogiliste varade õiglase väärtuse määramisel vastavalt IAS 41-le. Täiendavad muudatused standardites IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 ja IFRS 7 sisaldavad terminoloogilisi ja redigeerimismuutusi, millel ei ole mõju (või mõju on minimaalne) raamatupidamisarvestusele. Muudatused ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

**IFRIC 9 ja IAS 39 muudatused – Varjatud tuletisinstrumentid** (välja antud märtsis 2009) - Muudatus selgitab, et finantsvara väljaklassifitseerimisel kategooriast 'õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande' tuleb hinnata varjatud tuletisinstrumente ning vajadusel neid eraldi kajastada. Muudatus ei mõjutanud oluliselt Grupi finantsaruannet.

(b) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Grupile kohustuslikud 1. jaanuarist 2009, kuid ei ole Grupi tegevuse seisukohast asjakohased  
IFRS 2 muudatus – Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine  
IFRS 8 – Tegevussegmentid





IAS 23 muudatus – Laenukasutuse kulutused  
 IAS 32 ja IAS 1 muudatus – Müüdavad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused  
 IFRIC 12 – Teenuste kontsessioonikokkulepped  
 IFRIC 13 – Kliendilojaalsuse programmid  
 IFRIC 15 – Kinnisvara ehituslepingud  
 IFRIC 16 - Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine  
 IFRIC 17 - Mitterahaliste varade üleandmine omanikele  
 IFRIC 18 - Klientide poolt üleantavad varad  
 IFRS 1 ja IAS 27 muudatus - Tütar-, ühis- või sidusettevõttesse tehtud investeeringu soetusmaksumus

(c) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mida Grupp ei ole ennetähtaegselt rakendanud

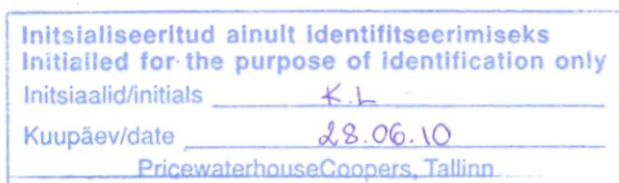
**\*\* IAS 24 muudatus „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“;** (välja antud novembris, 2009 ja rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet.

**IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“** (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) - Muudetud standard nõuab ettevõttelt kasumi jagamist emaettevõtte omanike ja vähemusosaluse vahel, isegi siis kui selle tulemuseks on vähemusosa negatiivne saldo (praegune standard nõuab enamikel juhtudel omakapitali ületava kahjumi allokeerimist emaettevõtte omanikele). Muudetud standard täpsustab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettvõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettvõtte üle kontroll lõppeb. Kontrolli lõppemisel tuleb endises tütarettvõttes järelejääv osalus kajastada tema õiglasest väärtuses. Grupi hinnangul standardi muudatus ei mõjuta oluliselt finantsaruannet.

**IFRS 3 (muudetud) – Äriühendused** (muudetud jaanuaris 2008 ja rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). - Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele vaikuvõimaluse kajastada vähemusosalused kas praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtte (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) kohaselt või õiglasest väärtuses. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. Etappidena toimuvate soetuste puhul on kaotatud nõue mõõta kõikide varade ja kohustuste õiglasi väärtusi, mõõtmaks täiendavat tekkivat firmaväärtust. Selle asemel peab omandaja etappidena toimuva soetuse puhul varasema osaluse investeerimisobjektis hindama ümber õiglasesse väärtusesse soetuskuupäeval ning kajastama tekkinud tulu või kulu kasumiaruandes. Soetusega seotud kulud kajastatakse eraldi äriühendusest ning seega kajastatakse kuluna, mitte firmaväärtusena. Omandaja peab ostukuupäeval kajastama kohustuse lisatingimustest sõltuva tasu osas. Grupp hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele, kuid antud hetkel hindab Grupp, et IFRS 3 ei mõjuta Grupi finantsaruannet, kuna Grupis ei ole hetkel toimumas (planeeritud) äriühendusi.

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

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasest väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha



mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu kasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.

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

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

**IAS 32 muudatus – „Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“** (välja antud oktoobris, 2009 ning rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele); Muudatuse tulemusena ei klassifitseerita enam tuletisinstrumentideks emiteeritud aktsiate märkimisõigusi, mille eest saadakse tasu välisvaluutas. Grupi hinnangul muudatus ei mõjuta oluliselt finantsaruannet.

**IAS 39 muudatus - Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid** (rakendub tagasiulatava jõuga 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) - Muudatus selgitab, kuidas teatud situatsioonides rakendada reegleid, otsustamaks kas maandatud risk või osa rahavoogudest vastab riskimaandamisnõuetele. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid, kuna Grupp ei rakenda riskimaandamisinstrumentide arvestust.

**IFRS 1 - Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine** (rakendub IFRS esmarakendamise aruannetele, mis koostatakse pärast 31. detsembrit 2009 algavatele aruandeaastatele, varasem rakendamine lubatud). - Muudetud IFRS 1 sisu vastab eelmisele versioonile, kuid selle struktuuri on muudetud eesmärgiga muuta standard arusaadavamaks lugejale ning paremini kohanduvaks tulevikus tehtavatele muudatustele. Muudetud standard ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

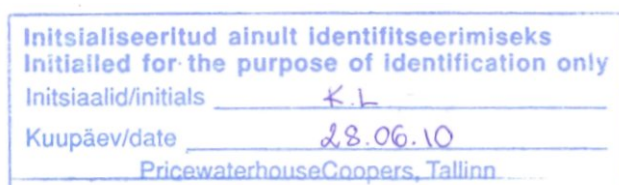
**IFRS 5 muudatus (ja kaasnevad muudatused IFRS 1-s) - “Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad”** (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele); See IFRS 5 muudatus on tehtud IASB iga-aastase muudatuste projektiga, mis anti välja mais 2008.a. Muudatus selgitab,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

**\*\* IFRS 2 muudatused „Rahas arveldatavad kontserni aktsiapõhised tehingud“;** (rakendub 1. jaanuaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Muudatused annavad selged alused aktsiapõhise makse klassifitseerimiseks nii konsolideeritud kui ka konsolideerimata finantsaruandes. Muudatustega toodi standardisse IFRIC 8 ja IFRIC 11 juhised, tõlgendused tühistati. Muudatused täiendavad IFRIC 11 juhiseid, käsitlemaks plaane, mida tõlgendus eelnevalt ei sisaldanud. Lisaks on muudatustega selgitatud standardi lisas olevaid termineid. Grupi hinnangul muudatused ei mõjuta oluliselt finantsaruannet.

**\*\* IFRS 1 muudatused „Täiendavad erandid esmarakendajatele“;** (rakendub 1. jaanuaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Muudatused annavad täiendava erandi nafta ja gaasivarade mõõtmisel ning vabastavad olemasolevate rendilepingute puhul nende klassifitseerimise ümberhindamisest vastavuses IFRIC 4-ga „Kindlakstegemine, kas kokkulepe hõlmab renti“ juhul, kui kohaliku raamatupidamistava nõuete järgmisel jõuti sama tulemuseni. Muudatused ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

**\*\* IFRS 1 muudatus „Piratud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel“;** (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Märtsis 2009 muudetud IFRS 7 „Finantsinstrumentid: avalikustatav informatsioon“ poolt nõutud täiendava avalikustatava info osas said IFRS aruannete koostajad vabastuse võrdlusandmete kohta info esitamisest. See IFRS 1 muudatus pakub esmarakendajatele samad üleminekureeglid, mis on toodud IFRS 7-s. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

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



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

**\*\* „Muudatused IFRS-des“, välja antud aprillis 2009;** (IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 ja IFRIC 16 muudatused rakenduvad 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 ja IAS 39 muudatused rakenduvad 1. jaanuaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). - Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: selgitus, et IFRS 2 ei rakendu äriüksuse üleandmisele ühise kontrolli all toimunud tehingutes ning ühissettevõtete moodustamisel; IFRS 5 ja teiste standardite poolt sätestatud avalikustamisinõuete täpsustamine müügigootel põhivarade (või müügigruppide) osas; nõue, et segmendi koguvarede ja -kohustuste kohta avalikustatakse näitajad ainult juhul, kui neid regulaarselt edastatakse kõrgeimale (äri)tegevust puudutavate otsuste langetajale; IAS 1 muutmine, lubamaks klassifitseerida pikaajalisena teatud kohustusi, mida tasutakse ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega; IAS 7 muutmine nii, et investeerimistegevuseks võib klassifitseerida ainult selliseid kulutusi, mis kapitaliseeritakse varana; IAS 17-s teatud pikaajaliste maarendilepingute kapitalirendina klassifitseerida lubamine ka juhul, kui rendilepingu lõppedes omandiõigus ei lähe üle; täiendavad juhised IAS 18-s määramaks, kas ettevõtte tegutseb teenuse peamise osutajana või agendina; selgitus IAS 36-s, et raha genereeriv üksus ei ole suurem kui ärisegment enne summeerimist; IAS 38 täiendamine äriühenduse käigus soetatud immateriaalsete varade õiglase väärtuse määramise kohta; IAS 39 muutmine (i) lisamaks standardi rakendusala optioonilepingud, mille tulemuseks võib olla äriühendus, (ii) selgitamiseks perioodi, mil rahavoogude riskimaandamisinstrumentide kasumeid ja kahjumeid reklassifitseeritakse omakapitalist kasumiaruandesse ja (iii) määramaks, et varasema tagastamise optioon on põhilepinguga tihedalt seotud, kui selle optiooni realiseerimisel hüvitab laenusaaaja laenuandja majandusliku kahju; IFRIC 9 muudatus, selgitamiseks, et tõlgenduse rakendusala ei kuulu ühise kontrolli all toimunud äriühendustes või ühissettevõtte moodustamisel omandatud lepingutes sisalduvad varjatud derivatiivid; IFRIC 16-st piirangu kaotamine selle kohta, et riskimaandamisinstrument ei tohi olla selles välismaises äriüksuses, mille riske maandatakse. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatused oluliselt Grupi finantsaruandeid.

*\*\* Need standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.*

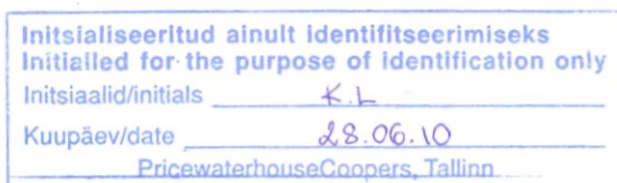
## 2.2 Konsolideerimine

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

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevad ettevõtted). Soetushinda mõõdetakse antud varade, emiteeritud omakapitali instrumentide ja vahetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusena pluss soetusele otseselt omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütarettevõtja tuvastatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused nende õiglases väärtuses soetuskuupäeva seisuga, sõltumata vähemusosaluse olemasolust ja omandatud osaluse omandatud netovara õiglast väärtust ületav soetusmaksumuse osa kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütarettevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse kasumiaruandes.

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

Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel viiakse läbi vara väärtuse languse test. Vara väärtuse languse testi käigus hinnatakse firmaväärtuse väärtuse võimalikku langust, võrreldes bilansilist



maksumust kaetava väärtusega. Kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdisväärtus, mida loodetakse raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

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

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

2009.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütaretevõtete AS LHV Pank, AS LHV Varahaldus ja LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ aruandeid.

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

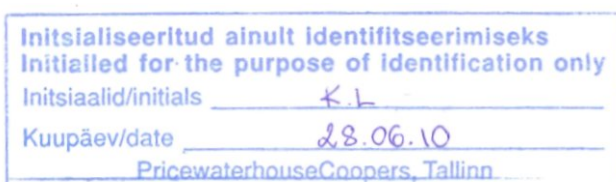
Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 29), on investeeringud tütaretevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

### 2.3 Sidusettevõtted

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

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

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



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

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui selliseid indikatsioone esineb, viiakse läbi vara väärtuse test. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel lähtutakse punktis 2.7 kirjeldatud põhimõtetest.

AS LHV Group aruandes kajastatakse sidusettevõttena Luottotalo Fenno OY.

## 2.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

### (a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtetes on arvestus- ja esitusvaluutaks Eesti kroon.

### (b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real „kasum/kahjum kauplemisest“. Välisvaluutas fikseeritud müügiotel monetaarsete finantsvarade (investeeringute) muutused õiglaselt väärtuses kajastatakse järgmiselt – valuutakursimuutuste mõju real „kasum/kahjum kauplemisest“ ning muud muutused investeeringu bilansilises väärtuses muu kasumi koosseisus. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse kasumiaruandes real „kasum/kahjum kauplemisest“. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida klassifitseeritakse müügiotel finantsvaradena, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse muu kasumi koosseisus.

## 2.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

## 2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- müügiotel finantsvarad

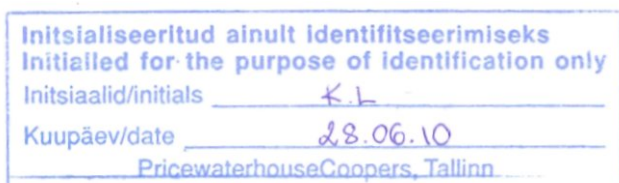
Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Panga juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise.

### (a) Finantsvarad õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansilise väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglaselt



väärtuses; tehingukulud kantakse otse kasumiaruandesse. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglasel väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real netona "kasum/kahjum kauplemisest". Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

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

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

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui:

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

#### (b) Laenu ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni, vaatamata sellele, et osa nendest võib olla kantud läbi laenu allahindluse kuludesse. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksud ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus allahindlus vara väärtuse langusest, vt 2.6).

#### (c) Müügiotel finantsvarad

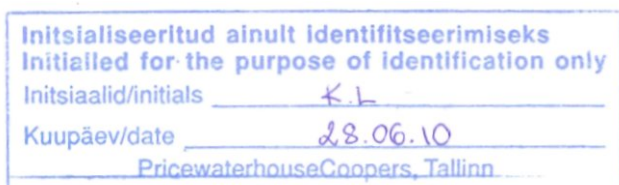
Müügiotel finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida määratletakse selles kategoorias ja mida ei liigitata üheski teises kategoorias kajastatavaks. Neid kajastatakse pikaajalise varana, välja arvatud juhul kui juhtkonnal on kavatsus need realiseerida 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Aruandeperioodil ei ole ettevõttel ühtegi müügiotel finantsvara.

### 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Vähemalt igal bilansipäeval hindab Grupp, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

Nõuete ja laenu hindamisel on mitmeid riske konservatiivselt hinnatud. Iga nõude laekumist on individuaalselt hinnatud võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni. Grupp hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: ostja finantsraskused, pankrott või võimetus täita oma võlakohustus Grupi ees. Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenu põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust



järgnevatel perioodidel ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud, v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatuses on moodustatud laenude allahindlus. Allahindluse kulu kajastatakse kasumiaruandes. Ebatöenäolised nõuded hinnatakse bilansis alla nende kaetava väärtuseni.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediitdireitingu paranemine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus vähendades allahindluse kontot. Kasumiaruandes kajastatakse allahindluse tühistamine real laenude ja nõuete allahindlused. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja moodustatud allahindluse arvel.

Intressitulu laenudelt on kajastatud kasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.8 Tuletisinstrumentid

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

## 2.9 Kapitalirendi nõuded

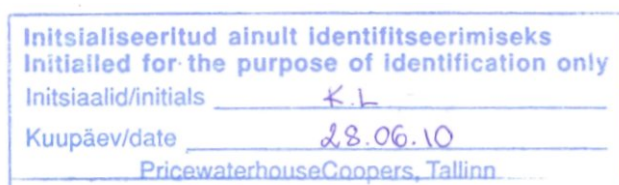
Kapitalirenditehinguks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirendilepinguist tulenevaid nõudeid kajastatakse nende liisingmaksete ajaldatud nüüdisväärtuses, millest on lahutatud nõuete põhiosa tagasimaksed. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendi nõude põhiosa tagasimaksedeks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel.

Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana. Kapitalirendi nõuete väärtuse langust hinnatakse sarnaselt punktis 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.

## 2.10 Materiaalne põhivara

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

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%,



rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

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

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

### 2.11 Immateriaalne põhivara

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

### 2.12 Firmaväärtus

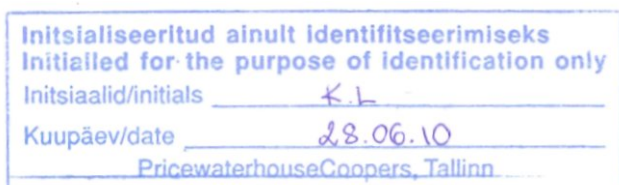
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse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

### 2.13 Finantskohustused

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

Võetud laenu ja emiteeritud võlakirjad võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Muud finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses.

Finantskohustus, mis on kajastatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on instrument, mida hoitakse kauplemiseesmärkidel ja kajastatakse õiglases väärtuses igal bilansipäeval. Kõigi muude





finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu”.

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

#### 2.14 Finantsgarantiid

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

#### 2.15 Kohustused töövõtjate ees

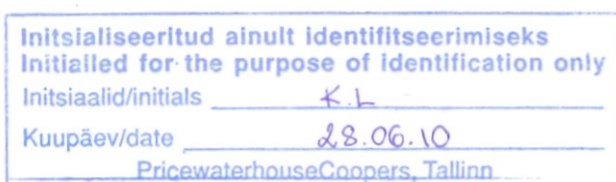
Kohustused töövõtjate ees sisaldavad Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise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

#### 2.16 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

Muude potentsiaalsete kohustuste osas (lubadused, garantiid ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulusid ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt Grupil vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Grupp arvele eraldise



selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärset hinnata).

### 2.17 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

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

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

Kõigi pikaajaliste finantsvarade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

### 2.18 Tulud ja kulud

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

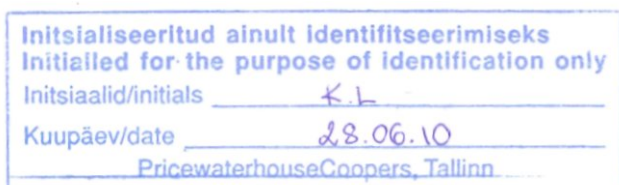
**Teenustasutulud** (ka kontohalduse ja portfelli halduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millede osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse sisemise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

**Teenustasukulu** kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

**Intressitulu ja intressikulu** on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates



intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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

### 2.19 Varahaldusteenused

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

### 2.20 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide, autode ja arvutustehnika rentimiseks. Rendikulud kajastatakse kasumiaruande real „Tegevuskulud“.

### 2.21 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

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

### 2.22 Varade ja kohustuste saldeerimine

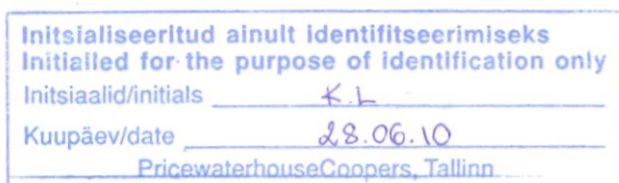
Finantsvarasid ja -kohustusi ei saldeerita omavahel bilansis, välja arvatud juhul, kui Grupil on juriidiline õigus vara ja kohustuse tasaarveldamiseks ning on tõenäoline, et laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

### 2.23 Kohustuslik reservkapital

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

### 2.24 Muudatused bilansi ja kasumiaruande andmete esitusviisis

Grupi tütarettevõtte LHV Pank on varasemalt antud laenude koosseisus kajastanud ka teatud muid nõudeid klientidele. Käesolevas aruandes on need nõuded ja nende allahindlused laenude koosseisust välja tõstetud ning vastavalt on korrigeeritud ka 31.12.2008 bilansikirjed. 31.12.2008 bilansikirjet „antud laenud“ on vähendatud 61 tuhande krooni võrra ja kirjet „nõuded klientide vastu“ suurendatud vastavas summas. Nõuded klientide vastu moodustavad brutosummas 76 tuhat krooni ning nõuete allahindlus on 15 tuhat krooni (vt ka lisa 15).



Tulenevalt Grupi tütarettevõtte LHV Pank krediidasutuseks saamisest on alates maist 2009 muudetud mõningaid kirjeid Grupi bilansis: raha ja rahaekvivalentide all kajastatud nõuded krediidasutustele on nüüd kajastatud bilansis kirjetel „nõuded krediidasutustele“ ja „nõuded investeerimisühingutele“. Vastavalt on korrigeeritud ka 2008.a. võrdlusandmeid. Lisandunud on kirjed „nõuded keskpangale“ ja „saadud laenud ja võlgnevused klientidele“. Grupp jätkab rahavoogude aruandes äritegevuse rahavooge kajastamist otsemeetodil, kuid laenude ja hoiuste rahalisi liikumisi näidatakse nüüd netosummades. Vastavalt on korrigeeritud ka 2008. aasta rahavooge, ning 2008. aastal saadud ja tagasimakstud laenud netosummas 11 674 tuhat krooni on tõstetud äritegevuse rahavoogude koosseisu (varasemalt finantseerimistegevuse rahavood).

### LISA 3 Riskipoliitika ja -juhtimine

AS LHV Group riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi ettevõtete tegevusega seotud riske, kindlustamaks Grupi ettevõtete usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumikkuse. Grupi riskijuhtimise süsteem on tsentraliseeritud, et tagada ühtsete riskijuhtimise põhimõtete efektiivne rakendamine. Riske võtvatest üksustest sõltumatult teostab riskide juhtimise üle kontrolli sisekontrolli üksus. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

#### 3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

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

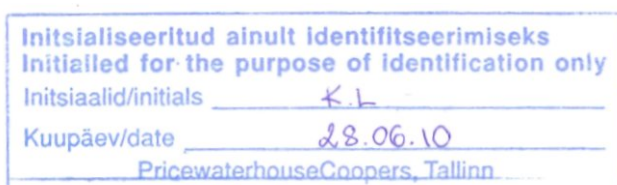
Laenukapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist korraldab Aktivate ja Passivate Juhtimise Komitee (APJK). APJK tegeleb optimaalse bilansistruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäärariski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendava aktsiakapitali kaasamiseks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

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond ning esitab kvartaalselt aruandlust järevalveorganile. Grupile on kehtestatud kapitalinõuded grupi riskide katmiseks nii solo kui konsolideeritud baasil. 2009. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega. Grupp ei kasuta kapitalinõuete arvutamisel sisemudeleid. Grupi omavahendid koosnevad esimese, teise ja kolmanda taseme omavahenditest. Teise ega kolmanda taseme omavahendeid (allutatud laene, eellsaktsiaid) Grupil ei ole. Grupi konsolideeritud esimese taseme omavahendid seisuga 31.12.2009 olid 132 338 tuhat krooni (31.12.2008: 84 499 tuhat krooni).

LHV Panga kui krediidasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot e. 78 230 tuhat krooni) minimaalsuurust. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%.

LHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud aktsiakapitali (3 000 euro e. 46 940 tuhat krooni) minimaalsuurust, 25 protsenti püsivatest üldkuludest ning 2% valitsetavate pensionifondide koguvarade turuväärtusest. 2008. aastal tekkis ettevõttele finantskahjum kogusummas 10 039 tuhat krooni põhjustatuna ettevõtte poolt valitsetavate fondiosakute turuväärtuse langusest. Nimetatud kahjumist tulenes ettevõtte omavahendite kahanemine märgatavalt. Seaduses sätestatud omavahendite miinimumnormi täitmiseks emiteeris ettevõtte kolmel korral eurodes nomineeritud allutatud võlakirju kogusummas 12 517 tuhat krooni intressimääraga 16% ja tähtajaga 7 aastat. Võlakirjad ostis ematettevõtte AS LHV Group.

Grupi neto-omavahendid võrduvad esimese taseme omavahendite (Tier 1) suurusega, kuna muid liike omavahendeid ega omavahenditest mahaarvamisele kuuluvaid instrumente ei ole.



(tuhandetes kroonides)

<b>Kapitalibaas</b>	<b>31.12.2009</b>
Sissemakstud aktsiakapital	116 215
Ülekurss	58 796
Reservkapital	3 485
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-6 827
Aruandeperioodi kahjum	-22 425
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 906
<b>Esimese taseme omavahendid kokku = neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>132 338</b>

**Kapitalinõuded**

Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	4 426
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	21 684
Jaenõuded standardmeetodil	8 161
Investeerimisfondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	2 906
Muud varad standardmeetodil	2 648
<b>Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku</b>	<b>39 825</b>

Valuutariski kapitalinõue	3 263
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	2 574
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	149
Kapitalinõue optsioonidelt	32
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	7 087
<b>Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>52 930</b>

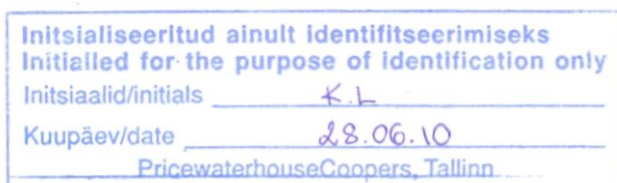
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>25,00</b>
<b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>	<b>25,00</b>

(tuhandetes kroonides)

<b>Kapitalibaas</b>	<b>31.12.2008</b>
Sissemakstud aktsiakapital	79 841
Reservkapital	3 485
Eelmiste aastate jaotamata kasum	3 875
Jooksva aruandeperioodi kahjum	-10 702
Vähemusosalus	16 945
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-8 945
<b>Esimese taseme omavahendid kokku = neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>84 499</b>

**Riskiga kaalutud varad**

I kategooria varade bilansiline väärtus	13 329
II kategooria varade bilansiline väärtus	21 842
III kategooria varade bilansiline väärtus	9 662
IV kategooria varade bilansiline väärtus	74 624
Riskiga kaalutud bilansivälised tehingud	
Kapitalinõue välisvaluutariski katmiseks	1 203
Kapitalinõue kauplemisportfelli riskide katmiseks	661
<b>Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>10 251</b>
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>82.43</b>



### 3.2 Finantsriskide juhtimine

Peamised Grupi tegevusvaldkondadest tulenevad finantsriskid on:

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

#### 3.2.1 Krediidirisk

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

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaperite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 1 miljon krooni (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediidikomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee). Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Tagatisvarade väärtuse langemisel alla kehtestatud piirmäära on LHV Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

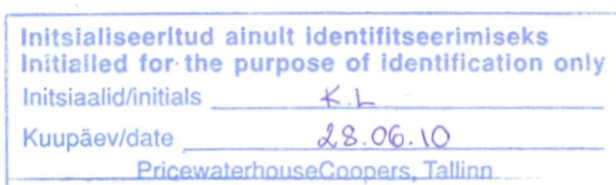
LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtulaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediidikomitees ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik limiit on 25% NOV). Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt.

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

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

LHV Pank hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimist saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Homogeensetele laenudele võib moodustada üldise grupipõhise allahindluse, kuid tulenevalt panga laenuportfelli väiksusest hindab LHV Pank iga laenu individuaalselt. 2009. ega 2008. aastal ei ole ühtegi laenu alla hinnatud.

LHV Varahaldus osutab fondide valitsemise teenust investeerimis- ja pensionifondidele. Fondide valitsemistasud arvestatakse vastavalt emissiooniprosppektidele ning LHV Varahaldus saab igakuiselt



valitsemistasu, mis kantakse fondivalitseja poolt fondi arvelt fondivalitseja arvele, mistõttu ei eksisteeri olulist krediidiriski.

LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalirendilepingute alusel renditud kinnisvara kuulub juriidiliselt ettevõttele, kuni nõuded on täies ulatuses laekunud, mistõttu olulist krediidiriski ettevõttele ei ole. Seda eeldusel, et hinnad kinnisvaraturul ei lange oluliselt alla 2004 aasta väärtuse, mille tõttu rendi- ja muude kaasnevate nõuete tagatiseks oleva kinnisvara hind võiks langeda alla nõudesumma nominaalväärtuse. Käesolevaks hetkeks on vahepeal märgatavalt tõusnud hinnad kinnisvaraturul tagasi jõudnud 2004. aasta tasemele, mil koostatud hindamisaktide järgselt on tagatised piisavad kapitalirendi nõuete katmiseks ning tagatisvarast tulenevaid riske ei eksisteeri.

<b>Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 11)	420 065	21 854
Tuletisinstrumendid (lisa 12)	3 003	96
Teised finantsvarad õiglasel väärtuses (võlakirjad) (lisa 13)	83 042	18 720
Kapitalirendi nõuded (lisa 16)	4 118	4 246
Laenud klientidele (lisa 14)	142 489	26 401
Muud nõuded klientidele (lisa 15) *	4 173	3 292
Muud varad (lisa 17)	207	218
<b>Varad kokku</b>	<b>657 097</b>	<b>74 827</b>
Bilansivälised kohustused (lisa 27)	25 623	0
<b>Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon</b>	<b>682 720</b>	<b>74 827</b>

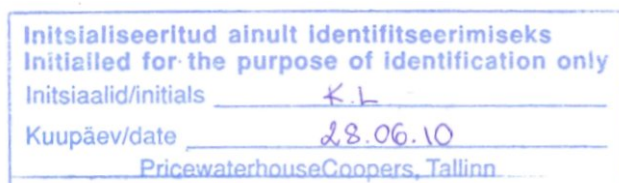
\* Muude nõuete koosseisu kuuluvad tähtaja ületanud nõuded seisuga 31.12.2009 moodustavad 75 tuhat krooni, sh. nõuded eraisikutele 67 tuhat krooni ning juriidilistele isikutele 8 tuhat krooni, allahindlusi ei ole tehtud. Seisuga 31.12.2008 on tähtaja ületanud nõudeid muude nõuete koosseisus 76 tuhat krooni, sh eraisikutele 49 tuhat krooni ja juriidilistele isikutele 27 tuhat krooni. Eraisikute nõudeid hinnati alla 15 tuhat krooni. Kõik nõuded, v.a. tähtaja ületanud nõuded, on aruande koostamise hetkeks laekunud.

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

Krediidi kvaliteedi analüüs on toodud järgnevas tabelis (vt ka 2.24 esitlusviisi muudatused ja lisa 14):

	<b>31.12.2009</b>			<b>31.12.2008</b>		
	Laenud klientidele (lisa 14)	Nõuded pankadele (lisa 11)	<b>Kokku</b>	Laenud klientidele (lisa 14)	Nõuded pankadele (lisa 11)	<b>Kokku</b>
<i>(tuhandetes kroonides)</i>						
Allahindlusvajaduseta nõuded (tähtaega mitte ületanud)	146 584	420 065	<b>566 649</b>	30 639	21 854	<b>52 493</b>
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	23	0	<b>23</b>	8	0	<b>8</b>
<b>Kokku</b>	<b>146 607</b>	<b>420 065</b>	<b>566 672</b>	<b>30 647</b>	<b>21 854</b>	<b>52 501</b>

Suurim osa klientidele väljastatud laenudest on tagatud noteeritud väärtpaberitega – osakaal tagatisvarana 33%, mittenoteeritud ettevõtete aktsiate tagatise osakaal on 17%, KredExi ning Maaelu Edendamise SA käendused: 15%, nõudeõiguse pant: 22%, hoiuse pant: 10%.



Vastavalt 2009. aastal LHV Panga poolt välja töötatud reitingutele jaguneb laenuportfell (laenud klientidele) bilansipäeva seisuga järgnevalt:

<i>(tuhandetes kroonides)</i>	31.12.2009	31.12.2008
Suurepärane	51 287	30 647
Hea ja väga hea	46 960	0
Rahuldav	41 552	0
Kahtlane või nõrk	6 808	0
<b>Kokku</b>	<b>146 607</b>	<b>30 647</b>

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2009 seisuga on 16 860 tuhat krooni, vt ka lisa 27 (31.12.2008 seisuga väljastamata laenulimiidid puudusid). Seisuga 31.12.2009 oleks seega ilma tagatise omamata Grupi maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon bilansilistest varadest nende laenude ja kapitalirendi nõuete bilansiline väärtus ehk 146 607 tuhat krooni (31.12.2008: 30 647 tuhat krooni), vt ka lisa 14 ja 16, ja kogu riskile avatud positsioon laenudest ja väljastatud finantsgarantiidest ning võetud kohustustest 172 730 tuhat krooni.

### 3.2.2 Tururisk

Tururisk tuleneb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenutegevusest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Potentsiaalsete kahjude hindamiseks kasutatakse VaR (Value at Risk) meetodit. See näitab maksimaalset võimalikku kahju ühel kauplemispäeval konkreetsest portfelligest 99% tõenäosuse alusel. Optsiooniportfellid on limiteeritud kogu portfelli avatud delta limiidiga. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab sisekontrolli üksus.

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

#### ✓ **Valuutarisk**

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

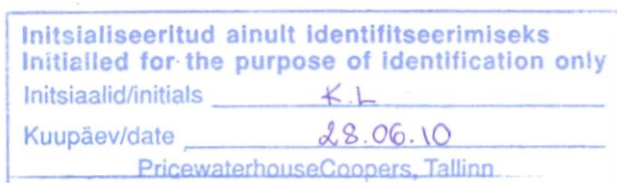
Valuutariski juhitakse järgmiste limiitide alusel:

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

Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud tabelites järgnevatel lehekülgedel. Põhilised valuutad, milles Grupp omab riskile avatud positsioone, on USD, SEK, LTL ja LVL. Riskile avatud positsioonid ei ole 2009. aasta jooksul oluliselt erinevad bilansipäeva seisust.

### Avatud valuutapositsioonid

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



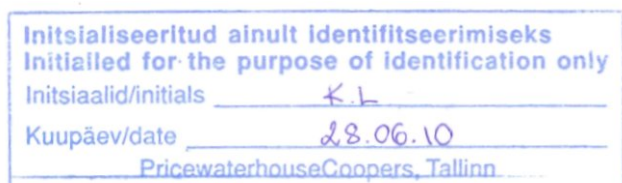


31.12.2009	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>								
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	237 453	147 919	4 385	953	1 491	21 769	6 095	420 065
Väärtpaberid	21 323	91 587	73	0	9	62	4	113 058
Antud laenud	16 687	99 053	8 627	1 242	497	9 742	6 641	142 489
Nõuded klientide vastu	2 248	233	7	554	4	916	211	4 173
Kapitalirendi nõuded	4 118	0	0	0	0	0	0	4 118
Muud varad	2 788	340	0	8	0	0	0	3 136
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>284 617</b>	<b>339 132</b>	<b>13 092</b>	<b>2 757</b>	<b>2 001</b>	<b>32 489</b>	<b>12 951</b>	<b>687 039</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>								
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	274 443	205 316	8 313	834	1 785	34 982	2 107	527 780
Muud finantskohustused	105	0	18	0	0	0	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	10 658	9 609	524	106	12	0	9	20 918
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	9	451	0	0	0	0	0	460
Kapitalirendikohustus	325	0	0	0	0	0	0	325
Emiteeritud võlakirjad	4 190	0	0	0	0	0	0	4 190
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>289 730</b>	<b>215 376</b>	<b>8 855</b>	<b>940</b>	<b>1 797</b>	<b>34 982</b>	<b>2 116</b>	<b>553 796</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades *	0	123 217	0	0	0	126 220	0	249 437
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades *	0	123 217	0	0	0	123 217	0	246 434
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>-5 113</b>	<b>123 756</b>	<b>4 237</b>	<b>1 817</b>	<b>204</b>	<b>510</b>	<b>10 835</b>	<b>136 246</b>

\* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglasest väärtusest, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 12).

31.12.2008	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>								
Nõuded pankadele	21 106	490	201	57	0	0	0	21 854
Väärtpaberid	18 830	25 950	297	0	1	34	0	45 112
Antud laenud	7 015	5 842	7 216	267	334	4 677	1 050	26 401
Nõuded klientide vastu	2 429	156	0	0	0	573	134	3 292
Kapitalirendi nõuded	4 246	0	0	0	0	0	0	4 246
Muud varad	1 819	351	7	8	0	0	0	2 185
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>55 445</b>	<b>32 789</b>	<b>7 721</b>	<b>332</b>	<b>335</b>	<b>5 284</b>	<b>1 184</b>	<b>103 090</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>								
Saadud laenud	3 963	8 261	0	0	0	0	0	12 224
Väärtpaberid	379	2	161	0	0	0	0	542
Viitvõlad ja muud kohustused	5 960	154	426	91	0	11	0	6 642
Kapitalirendikohustus	0	414	0	0	0	0	0	414
Emiteeritud võlakirjad	4 342	0	0	0	0	0	0	4 342
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>14 644</b>	<b>8 831</b>	<b>587</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>24 164</b>
Bilansivälised varad lepingulistest summades *	4 570	0	0	0	0	0	0	4 570
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades *	0	0	0	0	572	3 902	0	4 474
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>45 371</b>	<b>23 958</b>	<b>7 134</b>	<b>241</b>	<b>-237</b>	<b>1 371</b>	<b>1 184</b>	<b>79 022</b>

\* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglasest väärtusest, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 12).



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

Mõju koondkasumiaruandele (tuh. EEK)	Muutus	2009	Muutus	2008
USD kurss	10%	47	10%	-57
	-10%	-47	-10%	57
SEK kurss	5%	12	5%	-4
	-5%	-12	-5%	4

✓ **Hinnarisk**

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

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele (tuh. EEK)	Muutus	2009	Muutus	2008
Aktsiad	30%	224	10%	461
	-30%	-224	-10%	-461
Fondiosakud	15%	32	10%	27
	-15%	-32	-10%	-27
Võlakirjad	15%	12 455	20%	881
	-15%	-12 455	-20%	-881

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

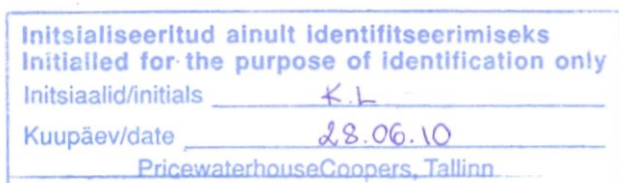
Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate eurofondide osakud.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

✓ **Intressimäära risk**

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

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

Intressimäära võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab Grupp eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisel. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2009. aastal kuni 7%. Antud laenu intressimäär oli 2009. aastal vahemikus keskmiselt 7.5-20.5% (2008: sama). Antud võimenduslaenu



intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2009. aastal oli saadud laenude intressimäär 1,5% (2008: 8%).

Kuna tulenevalt pangandustegevuse alustamisest on Grupi bilansis suurem osakaal rahal ja raha ekvivalentidel ning kohustused on pikema tähtajaga, siis mõjutab turu intressimäärade langemine Grupi intressitulusi negatiivselt. Siiski on suudetud hoida intressimäära riski liimitide piires. 1% intresside alanemise mõju Grupi aastasele intressitulule oli 31.12.2009 seisuga -351 tuhat krooni (1% intresside tõusu mõju oleks +351 tuhat krooni). 2008. aastal oli antud ja saadud laenude portfell lühiajalise iseloomuga ja turu intressimäärade muutumine ei avaldanud olulist mõju laenude õiglasele väärtusele, kuna toodete intressid uuenesid pidevalt vastavalt turu intressimääradele.

LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalirendi nõuded on fikseeritud intressiga vahemikus 6-8% ja väljaantud võlakirjad fikseeritud intressiga 5.8%. Võlakirjade lunastamine viiakse läbi vastavalt graafikujärgsetele kapitalirendi nõuete laekumistele. Kui kliendid soovivad kapitalirendilepinguid lõpetada ennetähtaegselt, siis on Grupil õigus lähtuvalt neist lõpetatud lepingutest lunastada võlakirju täiendavalt laekunud summas. Sellest tulenevalt puudub Grupil oluline intressimäära risk.

Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevas tabelites. Enamiku instrumentide puhul on tegemist fikseeritud intressiga toodetega, mille puhul lepingu perioodi jooksul intressimäär ei muutu, sh finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

31.12.2009	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Intressi mittekandev	Kokku
<b>Varad</b>						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	323 225	96 840	0	0	0	420 065
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	110	12 049	21 632	49 251	33 019	116 061
Laenud klientidele	61 235	34 390	41 061	5 803	0	142 489
Kapitalirendi nõuded	4 173	0	0	0	0	4 173
Nõuded klientide vastu	0	0	0	4 118	0	4 118
Muud nõuded ja varad	0	0	0	0	207	207
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>388 743</b>	<b>143 279</b>	<b>62 693</b>	<b>59 172</b>	<b>33 226</b>	<b>687 113</b>
<b>Kohustused</b>						
Võlgnevused klientidele	303 010	182 022	20 098	22 650	0	527 780
Muud finantskohustused	0	0	0	0	123	123
Emiteeritud võlakirjad	0	0	0	4 190	0	4 190
Muud kohustused	9	8 775	0	0	144	8 928
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>303 019</b>	<b>190 797</b>	<b>20 098</b>	<b>26 840</b>	<b>267</b>	<b>541 021</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>85 724</b>	<b>-47 518</b>	<b>42 595</b>	<b>32 332</b>	<b>-</b>	<b>146 092</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           28.06.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

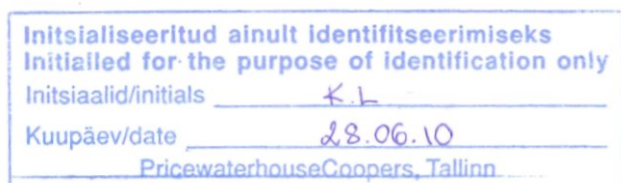
31.12.2008	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Intressi mittekandev	Kokku
<b>Varad</b>						
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	21 854	0	0	0	0	21 854
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	5 062	1 111	11 558	989	26 488	45 208
Laenud klientidele	15 421	10 980	0	0	0	26 401
Nõuded klientide vastu	2 718	574	0	0	0	3 292
Kapitalirendi nõuded	0	0	0	4 246	0	4 246
Muud nõuded ja varad	0	0	0	0	218	218
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>45 055</b>	<b>12 665</b>	<b>11 558</b>	<b>5 235</b>	<b>26 706</b>	<b>101 219</b>
<b>Kohustused</b>						
Saadud laenud	7 247	4 977	0	0	0	12 224
Kapitalirendikohustus	22	67	325	0	0	414
Emiteeritud võlakirjad	0	0	0	4 342	0	4 342
Muud kohustused	0	0	0	0	542	542
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>7 269</b>	<b>5 044</b>	<b>325</b>	<b>4 342</b>	<b>0</b>	<b>16 980</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>37 786</b>	<b>7 621</b>	<b>11 233</b>	<b>893</b>	<b>-</b>	<b>84 239</b>

### 3.2.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriski juhtimisega tegeleb panga finantsosakond. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse panga kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2009 ega 31.12.2008 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

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

Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.3. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidseid vahendeid väljastamiseks valmisolekulaene. Ootamatute rahaliste väljaminekute tasumiseks on nii Grupil võimalik müüa väärtpabereid, mida hoitaksegi likviidsuse tagamise eesmärgil.



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

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

<b>Bilansiliste kirjete tähtaegade vahe</b>	<b>59 917</b>	<b>-58 565</b>	<b>45 519</b>	<b>56 152</b>	<b>103 023</b>
---	---------------	----------------	---------------	---------------	----------------

31.12.2008	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Saadud laenud	1 115	11 603	0	0	12 718
Emiteeritud võlakirjad	37	378	1 631	4 915	6 961
Väärtpaberid	542	0	0	0	542
Muud kohustused	3 979	3 263	0	0	7 242
<b>Kohustused kokku</b>	<b>5 673</b>	<b>15 244</b>	<b>1 631</b>	<b>4 915</b>	<b>27 463</b>

<b>Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	21 854	0	0	0	21 854
Väärtpaberid	11 323	2 855	15 620	3 401	33 198
Laenud klientidele	15 421	11 133	0	0	26 554
Kapitalirendi nõuded	39	383	1 651	4 882	6 955
Nõuded klientide vastu	2 718	574	0	0	3 292
<b>Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad</b>	<b>51 355</b>	<b>14 945</b>	<b>17 271</b>	<b>8 283</b>	<b>91 853</b>

<b>Bilansiliste kirjete tähtaegade vahe</b>	<b>45 682</b>	<b>-299</b>	<b>15 640</b>	<b>3 368</b>	<b>64 390</b>
---	---------------	-------------	---------------	--------------	---------------

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           28.06.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## 3.2.4 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevas tabelites.

31.12.2009	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	159 473	106 564	7 900	626	69 711	29 080	29 799	16 912	420 065
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	45 766	0	17 890	15 194	13 328	0	6 630	17 253	116 061
Laenud klientidele	130 070	2 476	9 922	0	0	0	0	21	142 489
Nõuded klientide vastu	3 065	81	181	18	0	0	9	819	4 173
Kapitalirendi nõuded	4 118	0	0	0	0	0	0	0	4 118
Muud varad	3 002	82	52	0	0	0	0	0	3 136
Firmaväärtus	16 332	0	0	0	0	0	0	0	16 332
Põhivarad	4 996	309	103	0	0	0	0	0	5 408
<b>Varad kokku</b>	<b>366 822</b>	<b>109 512</b>	<b>36 048</b>	<b>15 838</b>	<b>83 039</b>	<b>29 080</b>	<b>36 438</b>	<b>35 005</b>	<b>711 782</b>

## Kohustuste jaotumine riikide lõikes

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

Valmisolekulaenud summas 16 860 tuhat krooni on Eesti residentidele (2008: 0).

31.12.2008	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>									
Nõuded pankadele	21 624	15	201	0	0	0	0	14	21 854
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	33 352	468	1 120	1 287	8 611	0	9	361	45 208
Laenud klientidele	17 884	771	7 746	0	0	0	0	0	26 401
Nõuded klientide vastu	2 530	14	0	15	1	0	0	732	3 292
Kapitalirendi nõuded	4 246	0	0	0	0	0	0	0	4 246
Muud varad	2 051	82	52	0	0	0	0	0	2 185
Firmaväärtus	8 723	0	0	0	0	0	0	0	8 723
Põhivarad	6 767	570	307	0	0	0	0	0	7 644
<b>Varad kokku</b>	<b>97 177</b>	<b>1 920</b>	<b>9 426</b>	<b>1 302</b>	<b>8 612</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>1 107</b>	<b>119 553</b>

## Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud									
Väärtpaberid	381	0	161	0	0	0	0	0	542
Kapitalirendi kohustus	414	0	0	0	0	0	0	0	414
Emiteeritud võlakirjad	4 342	0	0	0	0	0	0	0	4 342
Muud kohustused	7 027	276	1 260	0	17	0	7	0	8 587
<b>Kohustused kokku</b>	<b>23 996</b>	<b>668</b>	<b>1 421</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>26 109</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials K.L.  
 Kuupäev/date 28.06.10  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Laenude jaotus majandusharude lõikes:

	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Eraisikud	25 691	18.03%	12 728	48.21%
Finantstegevus	22 515	15.80%	4 232	16.03%
Hulgi- ja jaekaubandus	16 913	11.87%	845	3.20%
Haldus - ja abitegevused	14 777	10.37%	4 342	16.45%
Ehitus	13 565	9.52%	21	0.08%
Tööstus	7 496	5.26%	129	0.49%
Info ja side	6 758	4.74%	1 077	4.08%
Muud teenindavad tegevused	4 959	3.48%	1 629	6.17%
Kinnisvaraalane tegevus	3 961	2.78%	160	0.61%
Muud tegevusalad	25 854	18.14%	1 238	4.69%
<b>Kokku</b>	<b>142 489</b>	<b>100%</b>	<b>26 401</b>	<b>100%</b>

Seisuga 31.12.2009 on suure riskikontsentratsiooniga, st. üle 10% Grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud 2 laenu nõuete kogusumma suuruses 34 423 tuhat krooni, s.o. 26% NOV-st. Seisuga 31.12.2008 suure riskikontsentratsiooniga nõudeid ei olnud.

### 3.3 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

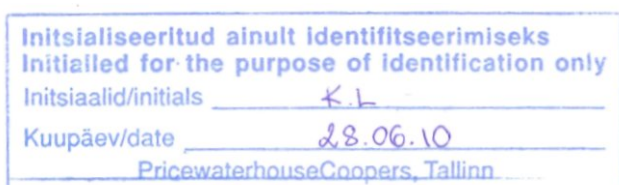
Grupi juhtkonna hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2009 ja 31.12.2008.

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Muude antud laenude portfelli on panga laenugevuse alustamise tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenset ja sarnastel tehingutel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna laenuportfell on väljastatud kõik 2009. aasta teises pooles, on panga juhatus hinnanud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglane väärtus 31.12.2009 seisuga ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Vt ka finantsvarade tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.2.3.

Kapitalirendi nõuete ja emiteeritud võlakirjade puhul võib hetke intressimäärade järgsete oodatavate rahavoogude õiglane väärtus erineda kapitalirendi nõuete ja emiteeritud võlakirjade bilansilisest väärtusest. Kuna aga rentnikel on õigus kapitalirendi leping lõpetada praktiliselt igal ajal liisingperioodi jooksul, siis ei oleks õige arvestada neid rahavoogusid hetkel jõus olevatest lepingutest oodatavate rahavoogudena lähtudes lepingutes toodud graafikutest. Võlakirju on lunastatud täpselt samas mahus väljaostetud kapitalirendilepingutega. Seetõttu on juhatus hinnanud ja otsustanud, et liisingnõuete ja emiteeritud võlakirjade õiglane väärtus koos vaadatuna ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest seisuga 31.12.2009 ega 31.12.2008. Perioodi jooksul kapitalirendilepingute sõlmimisest ja võlakirjade emiteerimisest kuni bilansikuupäevani on 6 kuu Euribor liikunud 2,971%-lt 0,994%-ni, mis annab üldise indikatsiooni selle perioodi jooksul toimunud üldisest turuintressimäärade muutusest.

Fikseeritud intressimääradega deposiidid klientidelt on samuti kõik saadud 2009. aasta teises pooles. Selle ajavahemiku jooksul ei ole turu intressikõver oluliselt muutunud, mistõttu tuleviku intressitulu diskonteerimise tulemusena leitav deposiitide õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Vt ka finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.2.3.

Nõuded klientidele ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.



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

	31.12.2009				31.12.2008			
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
Kauplemissportfell								
aktsiad	749	-	-	749	4 372	-	-	4 372
fondiosakud	208	-	-	208	506	-	-	506
Investeeringusportfell								
võlakirjad	74 937	-	8 105	83 042	2 230	-	16 490	18 720
fondiosakud	29 059	-	-	29 059	21 514	-	-	21 514
Tuletisinstrumendid	-	3 003	-	3 003	-	96	-	96
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>104 953</b>	<b>3 003</b>	<b>8 105</b>	<b>116 061</b>	<b>28 622</b>	<b>96</b>	<b>16 490</b>	<b>45 208</b>
<b>Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
Tuletisinstrumendid	123	-	-	123	540	2	-	542
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>540</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>542</b>

Hierarhias kasutatud tasemed:

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

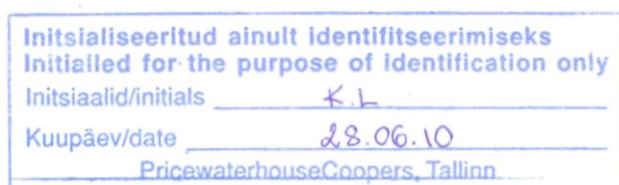
3. tasemele kategoriseeritud võlakirju osteti aastal 2009 summas 6 838 tuhat krooni ja müüdi summas 14 633 tuhat krooni ning investeeringute netotulem (laekunud intressitulud ja ümberhindlus) koondkasumiaruandes on -590 tuhat krooni, vt ka lisa 8.

### 3.4 Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Grupi sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja





distiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

### 3.5 Majanduskriisi mõjud

Juhtkond on hinnanud globaalse majanduskriisi mõjusid ettevõtte äritegevusele. Oluliseks ettevõtte tegevust mõjutavaks asjaoluks on tulenevalt Grupi tegevusest väärtpaberivahendajana sündmused väärtpaberiturgudel. Vaatamata 2008. aastal alanud ja 2009. aastal varakevadel jätkunud järsule langusele maailma väärtpaberiturgudel on teenustasutulused suudetud jätkuvalt hoida samal tasemel eelnevate aastatega ning sarnased on ootused ka 2010. aastaks. Baltimaid tabanud majanduskriisi tulemusel on laenuõudlus kogu regioonis vähenenud. See on mõju avaldanud ka Grupi laenutegevusele Eestis. Siiski võib juhtkonna hinnangul koos makromajandusliku olukorra oodatava mõõduka paranemisega 2010. aastal prognoosida laenuõudluse taastumist regioonis. Juhtkond usub, et kasutusele on võetud kõik vajalikud meetmed, et tagada Grupi ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv võrdlemisi raskesti prognoositavas majanduskeskkonnas.

### LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Juhtkonna hinnanguid on rakendatud:

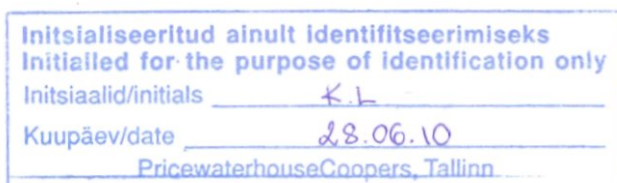
- laenude, nõuete ja investeeringute kajastamisel;
- aktiivse turu puudumise korral investeeringute õiglase väärtuse hindamisel kasutades erinevaid hindamistehnikaid (lisa 13);
- eraldiste ja tingimuslike varade/kohustuste hindamisel;

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

### LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus

Seisuga 31.12.2009 on kontserni sidusettevõtte Soomes tarbimislauenu pakkuv ettevõtte Luottotalo Fenno OY (Fenno). AS LHV Group teostas investeeringu suuruses 24 268 tuhat krooni Fenno aktsiatesse, omandades tehinguga 24,53% osaluse ettevõttes. Ost teostati eesmärgiga, et Fenno saab krediitdiatuse litsentsi, mis võimaldab hakata kaasama hoiuseid kui odavamalt finantseerimisallikat emiteeritud võlakirjade asemel ning jätkub ettevõtte kasv. Bilansipäevajärgsetest sündmustest ilmnenu lisainformatsiooni (lisa 29) ning ettevõtte majandusaasta auditi käigus tehtud märkimisväärsed laenuprovisjone arvesse võttes on juhtkond tehtud aktsiainvesteeringu täies ulatuses alla hinnanud.

Luottotalo Fenno OY finantsandmed (auditeeritud)	31.12.2009
Varad	359 383
Kohustused	331 833
Omakapital	27 550
Tulud	119 965
Laenuprovisjonid	-67 834
Kahjum 2009	-68 727



Kapitaliosaluse meetodil kasumi/kahjumi hindamiseks on Fenno andmed viidud vastavusse LHV Group arvestuspõhimõtete ja juhtkonna hinnangutega ning selle tulemusel on Fenno omakapitali arvestuslik väärtus negatiivne summas 14 911 tuhat krooni.

Seisuga 31.12.2009 on kontserni tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (osalus 100%)
- LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (osalus 81%)

Seisuga 31.12.2008 omas AS LHV Group 61,96% AS LHV Varahaldus aktsiatest. 15.06.2009 sõlmis AS LHV Group lepingu EBRD-ga (European Bank for Reconstruction and Development), mille järgselt omandas EBRD-le kuulunud osaluse 19,04% AS-is LHV Varahaldus. Tehingu järgselt on AS LHV Group osalus AS-S LHV Varahaldus 81%. Aktsiate väljaost toimub vastavalt lepingule neljas osas, millest kahe osa eest on tasutud aastal 2009 ja teise kahe osa eest tasutakse aastal 2010. Kuigi aktsiate omandiõigus on AS-le LHV Group üle tulnud lepingu sõlmimisel, siis seisuga 31.12.2009 on 9,52% aktsiatest veel tehniliselt EBRD käsutuses. Rahaline makse vastu tehing nende aktsiate ostuks teostatakse aastal 2010 ning Grupi bilansis on üles võetud vastav kohustus summas 8 775 tuhat krooni. AS LHV Group käsutuses seisuga 31.12.2009 on seega 71,48% AS LHV Varahaldus aktsiatest.

AS LHV Varahaldus aktsiate ost hinnaga 14,50612 kr aktsia	15.06.2009
Raha ja pangakontod	21 600
Nõuded ja viitlaekumised	1 356
Finantsinvesteeringud	34 701
Põhivara	1 664
Kohustused	14 115
<b>Omakapital</b>	<b>45 206</b>
Omandatud osalus	19,04%
Omandatud netovara	8 606
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>17 399</b>
Firmaväärtus	8 793

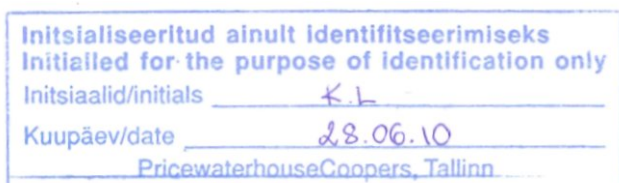
AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2008 kajastatud firmaväärtusena (8 723 tuhat krooni):

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel tekkinud positiivne firmaväärtus summas 7 539 tuhat krooni
- AS LHV Varahaldus bilansis olev tütarettevõtte (endise fondivalitseja AS Seesam Varahaldus) omandamisel tekkinud firmaväärtus summas 1 184 tuhat krooni.

Endise Seesam Varahalduse omandamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks viidi 2009 aastal läbi väärtuse languse test. Firmaväärtuse rahateenivaks üksuseks arvestati endise Seesam Varahalduse 3 fondi. Rahavoogudena arvestati nende fondide valitsemisest saadavad tulud ja nendega seotud allokeeritud kulud.

Kasutusväärtuse leidmisel kasutati järgmisi põhieeldusi:

- 2010-2014 aasta rahavoogude prognoosimisel on juhatus hinnanud, et palgad hakkavad taas tõusma ca 5% aastas ning sellest lähtuvalt on leitud klientide investeeringud fondidesse (2008 aastal tehtud testi eeldus: palgad ei tõuse)
- fondide mahu kasv on proportsionaalselt tagasihoidlik võrreldes teiste fondivalitseja poolt hallatavate fondidega (2008: sama)
- fondide tootluse eeldused on hinnanguliselt keskmiselt 4-5% aastas (2008: 2-3%)
- kaudsete kulude kasvu hinnanguna on kasutatud 4% (2008: 7%)
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2008: 12%)
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.



Testi tulemusel leitud firmaväärtuse kaetav väärtus on tulenevalt testitud kolme fondi tulude väikesest osakaalust ettevõtte kogutuludesse ja testitud fondidele allokeeritud kulude osakaalust tulenevalt suurenenud kulubaasist väiksem tema bilansilisest maksumusest, mille tõttu on juhatus firmaväärtuse kogu ulatuses alla hinnanud.

Seisuga 31.12.2009 on AS LHV Group konsolideeritud bilansis kajastatud firmaväärtusena (16 332 tuhat krooni):

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel kuni 31.12.2008 tekkinud positiivne firmaväärtus summas 7 539 tuhat krooni
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgselt tekkinud positiivne firmaväärtus summas 8 793 tuhat krooni.

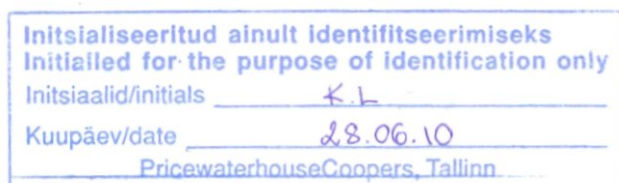
Seisuga 31.12.2009 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- 1) 2010-2014 rahavoogude projektsioon baseerub eeldustel, et riigipoolsete kogumispensionide sissemaksete peatumisel 2009 aastal jätkas II samba pensionifondidesse vabatahtlikult sissemakseid 2010 aastal üle poole Varahalduse klientidest ning edasised rahavood toimuvad vastavalt riiklikult kehtestatud skeemile (2008: eeldustel, et II samba pensionifondidesse sissemakseid ei teostata aastal 2010, aastal 2011 eeldatakse sissemakseid pooles ulatuses ja alates 2012 taastuvad sissemaksed tavapärasel ulatuses)
- 2) tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse tagasihoidlikku tegevuskulude kasvu 4% aastas (2008: 3%)
- 3) kasutatud diskontomäär on 13% (2008: 12%)

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

#### LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2009	2008
Finantsalane nõustamine	210	284
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud <i>sh. seotud osapooled (lisa 28)</i>	41 661 470	39 793 454
Varahaldus- ja sarnased tasud <i>sh. seotud osapooled (lisa 28)</i>	20 010 13 265	19 717 11 894
<b>Kokku</b>	<b>61 881</b>	<b>59 794</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	-15	0
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-8 070	-7 045
<b>Kokku</b>	<b>-8 085</b>	<b>-7 045</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>53 796</b>	<b>52 749</b>
<b>Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Eesti	49 209	47 757
Läti	3 124	3 774
Leedu	9 548	8 263
<b>Kokku</b>	<b>61 881</b>	<b>59 794</b>



**LISA 7 Neto intressitulu**

<b>Intressitulu</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Nõuetelt krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	6 013	3 060
Nõuetelt keskpangale	57	0
Kapitalirendilt (lisa 16)	261	270
Võimenduse laenudelt ja väärtpaperite laenamisest (lisa 14)	5 711	6 456
Muudelt laenudelt (lisa 14)	3 991	190
<b>Kokku</b>	<b>16 033</b>	<b>9 976</b>

**Intressikulu**

Emiteeritud võlakirjadelt (lisa 5, 21)	-244	-252
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 19)	-7 494	-1 820
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 28)</i>	0	-30
<b>Kokku</b>	<b>-7 738</b>	<b>-2 072</b>

<b>Neto intressitulu</b>	<b>8 295</b>	<b>7 904</b>
--------------------------	--------------	--------------

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Eesti	7 615	1 216
Läti	235	475
Leedu	2 113	5 225
<b>Kokku</b>	<b>9 963</b>	<b>6 916</b>

**LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt**

<b>Kasum/kahjum finantsvaradelt</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Valuutakursimuutustest tingitud:	3 247	2 907
- ümberhindluse kahjum	-423	-117
- valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	3 670	3 024
Kasum/kahjum õiglasel väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaperitelt	397	-6 706
<i>sh. ümberhindlus</i>	79	-6 967
<i>sh. intressitulud võlakirjadelt</i>	318	261
Dividenditulu kauplemisportfelli väärtpaperitelt	17	1
Kasum õiglasel väärtuses kajastatavatelt investeerimisportfelli väärtpaperitelt	14 560	0
<i>sh. fondiosakute ümberhindlus</i>	5 807	-10 039
<i>sh. võlakirjade ümberhindlus</i>	6 491	-1 735
<i>sh. intressitulud võlakirjadelt</i>	2 262	2 442
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradelt</b>	<b>18 221</b>	<b>-13 130</b>

**LISA 9 Muud tulud**

	2009	2008
Muud tulud klientidelt	1 494	474
Tulud tehingutest seotud isikutega (lisa 28)	2 360	1 455
Tulud tehingutest mitteseotud isikutega	592	402
Eraldise vabastamise tulu (lisa 22)	0	4 880
<b>Muud tulud kokku</b>	<b>4 446</b>	<b>7 211</b>

**LISA 10 Tegevuskulud**

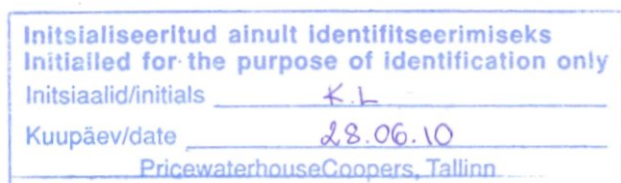
	Lisa	2009	2008
<b>Tööjõukulud</b>			
Palk ja boonused		24 467	19 801
Sotsiaal- ja muud maksud		8 163	6 607
<b>Kokku</b>		<b>32 630</b>	<b>26 408</b>
Turunduskulud		17 249	9 318
Muud sisseostetud teenused		9 767	9 745
IT kulud		4 149	2 280
Infoteenused ja pangateenused		2 852	2 155
Kontorikulud		2 296	2 577
Transpordi- ja sidekulud		1 100	1 510
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		935	1 704
Muud administratiivkulud		2 832	1 339
Kasutusrendimaksud	25	4 531	4 443
Põhivara kulum	18	3 200	3 025
Firmaväärtuse allahindluse kulu	5	1 184	0
Eraldise moodustamise kulu	22	500	600
Muud tegevuskulud		387	332
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>83 612</b>	<b>65 436</b>

Turunduskulude märgatav kasv aastal 2009 tuleneb aktiivsemast müügitegevusest uute klientide toomisel LHV Varahalduse valitsetavatesse fondidesse. 2010. aasta alguses alanud liitumisperioodiga lisandus II samba pensionifondidesse 12 600 uut klienti, mis kasvatas kliendibaasi 40%. Seoses AS LHV Pank panganduse alase tegevuse arendamisega on suurenenud ka IT kulud.

**LISA 11 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele**

	31.12.2009	31.12.2008
Nõudmiseni hoiused *	195 962	21 854
Tähtajalised hoiused algse tähtajaga kuni 3 kuud *	54 117	0
Tähtajalised hoiused üle 3 kuu	80 000	0
Nõuded keskpangale	88 507	0
Kogunenud saadav intress	1 479	0
<i>sh nõuetelt keskpangale</i>	<i>18</i>	<i>0</i>
<b>Kokku</b>	<b>420 065</b>	<b>21 854</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	250 079	21 854

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.2.4. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 37 485 tuhat krooni. Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes. Nõuded keskpangale sisaldab reservkapitali, mida Eestis tegutsevad krediidasutused, sh



LHV Pank on kohustatud hoidma keskpangas 15% ulatuses kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena Eesti kroonides või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on panga vahendid hoiustatud:

	31.12.2009	31.12.2008
AA- kuni AA+	77 915	0
A- kuni A+	139 701	21 854
Madalam kui A-	102 275	0
Reitinguta	100 174	0
<b>Kokku</b>	<b>420 065</b>	<b>21 854</b>

Enamus reitinguta rahalistest vahenditest asub keskpangas.

#### LISA 12 Valuuta tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
<b>Saldo 31.12.2009</b>			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	123 217	123 217
Valuutaforward lepingud (USD)	3 003	126 220	123 217
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>3 003</b>	<b>249 437</b>	<b>246 434</b>
<b>Saldo 31.12.2008</b>			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	3 902	3 902
Valuutaforward lepingud (SEK)	96	668	572
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>96</b>	<b>4 570</b>	<b>4 474</b>

Valuutaforward lepingud on sõlmitud kliendile USD kursiriski maandamise teenuse pakkumise eesmärgil ning Grupp on forwardlepingust tuleneva riski maandamiseks sõlminud vastu valuutafutuuri lepingud. Mõlemad lepingud on tähtajaga 3 kuud.

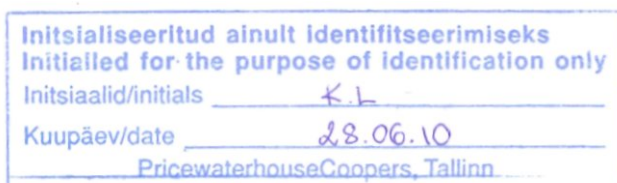
2008. aastal olid valuutaforward lepingud sõlmitud Rootsi kroonides fikseeritud laenude, nõuete ja väärtpaperitega kaasneva valuutariski maandamiseks. Valuutafutuur oli sõlmitud USA dollarites samal eesmärgil. Lepingute tähtajad olid vahemikus 2-3 kuud bilansikuupäevast.

Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse koheselt Grupi arvelduskontole, millest tulenevalt on valuutafutuuri bilansiline väärtus null.

#### LISA 13 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</b>		
Aktsiad	749	4 372
Fondiosakud	208	506
<b>Soetusel õiglasest väärtuses arvele võetud:</b>		
Fondiosakud	29 059	21 514
<i>sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse</i>	20 673	14 766
<i>sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse</i>	8 386	6 748
Võlakirjad	83 042	18 720
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>113 058</b>	<b>45 112</b>

Aktsiapositsioonides sisalduvad kirjutatud optioonide riski maandamiseks soetatud alusvarad.



Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul nende ostunoteering. Võlakirjade puhul, millele turuhinna leidmine on raskendatud, on rakendatud diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit. Hindamismeetod väljendab hetke olukorda ja tootlusootust hindamise kuupäeval ning ei pruugi täpselt peegeldada turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva.

Grupp on korrigeerinud tootlusootusi lähtuvalt kõrgeenenud turu intressimääradest ja riskitasemest. Kõik väärtpaperid on aruandes kajastatud õiglases väärtuses. Kogu võlakirja positsioonist on turuhinnas, lähtudes aktiivse turu noteeringust, kajastatud väärtpaperid summas 104 953 tuhat krooni (2008: 2 230 tuhat krooni) ning diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit kasutades võlakirjad väärtuses 8 105 tuhat krooni (2008: 16 490 tuhat krooni), vt ka lisa 3.3. Võlakirju ei ole panditud laenude või muude kohustuste tagatiseks.

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

	31.12.2009	31.12.2008
AA- kuni AA+	4 814	0
A- kuni A+	38 319	989
Madalam kui A-	31 984	1 241
Reitinguta	8 105	16 490
<b>Kokku</b>	<b>83 042</b>	<b>18 720</b>
<b>Kauplemiseesmärgil hoitavad finantskohustused:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Struktureeritud võlakirjas sisalduvad optsioonid	0	2
Kirjutatud optsioonid	123	540
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>123</b>	<b>542</b>

LHV Pank kirjutab klientidele optioone Balti börsidel kaubeldavatele väärtpaperitele. Optioonide hindamine toimub Black & Scholes mudeli alusel. Juhul, kui alusaksia maksab dividende, kasutatakse Roll, Geske & Whaley mudelit. Hinda kujundavateks muutujateks on alusvara hind, strike (tuleviku tehinguhind), volatiilsus, *smile*, *strike-smile*, *smile step*, intress, dividendi kuupäev, oodatav dividendi suurus. Alusvara hind leitakse vastavalt turuhinnale, sh ostuoptioonide hind arvutatakse alusvara *bid*-hinna alusel ning müügioptioonide hind arvutatakse alusvara *ask*-hinna alusel. Volatiilsuse määramiseks kasutatakse Bloombergi terminaali funktsiooni ning jälgitakse, et samale alusvarale kirjutatud optioonide erinevate aegumistähtaegade vahel ei tekiks arbitraazi võimalust. Hindamiseks kasutatav intress sõltub raha hinnast LHV Panga jaoks ning seisuga 31.12.2009 rakendati intressimäära 8% (2008: 8%).

#### LISA 14 Antud laenud

Laenud klientidele	Laenujääk 31.12.2009	Laenujääk 31.12.2008	Intressimäär
Laenud ettevõtetele	116 798	13 673	7%-18%
Laenud eraisikutele	25 691	12 728	7%-18%
<b>Laenud klientidele kokku</b>	<b>142 489</b>	<b>26 401</b>	

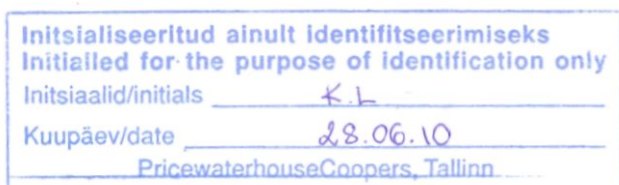
Laenude koosseisus on kajastatud finantsvõimenduse laenud summas 47 169 tuhat krooni (31.12.2008: 26 401 tuhat krooni) ja muud laenud mitteseotud ettevõtetele summas 95 320 tuhat krooni (2008: 0). Ettemakstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 451 tuhat krooni, mida periodiseeritakse intressituludes laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 301 tuhat krooni ja pikaajaline osa moodustab 150 tuhat krooni. Seisuga 31.12.2008 sisaldasid ettemakstud tuludes laekunud intressid klientidele väljastatud laenudelt summas 1 336 tuhat krooni. Intressitulud antud laenudelt vt lisa 7.

Krediidiriskile avatud positsioonide ning laenude tagatiste kohta on info lisas 3.2.1.

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.2.2.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.2.3

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.2.4.



Eraisikutele on väljastatud ainult finantsvõimenduse laene väärtpaberite tagatisel, mille intressimäär on üldjuhul võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole nende laenude väljastamisel saadud.

#### LISA 15 Nõuded klientide vastu

	31.12.2009	31.12.2008
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	749	752
Varahaldustasud klientidelt	1 838	1 181
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest <i>sh. seotud osapooled (lisa 28)</i>	1 051 1 564	1 374 1 520
Maksed teel	535	0
Nõuete allahindlus	0	-15
<b>Kokku</b>	<b>4 173</b>	<b>3 292</b>

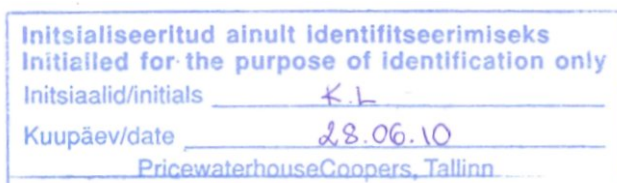
Kõik tasud laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana.

#### LISA 16 Kapitalirendi nõuded

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Netoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	183	161
1 kuni 5 aastat	757	712
Üle 5 aasta	3 178	3 373
<b>Kokku netoinvesteering</b>	<b>4 118</b>	<b>4 246</b>
<b>Tulevaste perioodide intressitulu jaotus tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	250	261
1 kuni 5 aastat	893	939
Üle 5 aasta	1 304	1 509
<b>Kokku tulevaste perioodide intressitulu</b>	<b>2 447</b>	<b>2 709</b>
<b>Brutoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	434	422
1 kuni 5 aastat	1 650	1 650
Üle 5 aasta	4 482	4 883
<b>Kokku brutoinvesteering</b>	<b>6 566</b>	<b>6 955</b>

21.01.2005 omandas Grupi tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kolmandalt osapoolelt kapitalirendi lepingutest tulenevate nõudete portfelli rentnike vastu kapitalirendimaksete tasumise osas summas 18 529 tuhat krooni (lepingujärgsed põhiosa maksed). Kapitalirendi lepingute alusvaluuta on Eesti kroon. Kapitalirendi aastaintress on vahemikus 6% kuni 8%. Intressimäär on fikseeritud. Lisaks tegi OÜ Ilmarise Kvartal tagastamatu makse summas 141 tuhat krooni kapitalirendi lepingute nõuete ja nende lepingute klientidega seotud krediidiriskide katmiseks. See on arvestatud osana kapitalirendi nõuete soetusmaksumusest ja lahutatud netoinvesteeringust (vt intressikulu kohta lisa 7).

Kapitalirendilepingud on sõlmitud liisingvõtjatega korterite liisimiseks ja kõikide liisingmaksete lõplikul tasumisel saab liisingvõtja vastavalt lepingule korteriomanikuks. Liisingvõtjatel on õigus lepingujärgse kogu netoinvesteeringu varasemaks tagasimakseks ning korteri omandamiseks enne kapitalirendi lepingu lõpptähtaega. Aruandeperioodil laekus kapitalirendi nõudeid põhiosas 130 tuhat krooni (2008: 128 tuhat krooni). Aruande koostamise hetkeks on välja ostmata veel 8 korteriomandit. Kõik kapitalirendi nõuded on panditud emiteeritud võlakirjade katteks. Pandi hoidjaks on Danske Bank A/S Eesti filiaal, kes on ühtlasi depoopank ja tagatisagent (vt lisa 21). Tähtaja ületanud nõuete kohta vt lisa 3.2.1.





**LISA 17 Muud varad**

	31.12.2009	31.12.2008
Balti börside garantiideposiidid	207	218
Turunduskulude ettemaksed	200	466
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	1 322	743
Muud ettemaksed *	1 407	758
<b>Kokku</b>	<b>3 136</b>	<b>2 185</b>

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

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

**LISA 18 Materiaalne ja immateriaalne põhivara**

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 31.12.2007</b>			
Soetusmaksumus	7 147	562	7 709
Akumuleeritud kulum	-1 324	-433	-1 757
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>5 823</b>	<b>129</b>	<b>5 952</b>
<b>2008 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	4 565	182	4 747
Müüdud põhivara jääkmaksumuses	-29	0	-29
Amortisatsioonikulu	-2 936	-89	-3 025
<b>Saldo 31.12.2008</b>			
Soetusmaksumus	11 673	744	12 417
Akumuleeritud kulum	-4 251	-522	-4 773
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>7 422</b>	<b>222</b>	<b>7 644</b>
<b>2009 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	476	488	964
Amortisatsioonikulu	-3 064	-136	-3 200
<b>Saldo 31.12.2009</b>			
Soetusmaksumus	12 149	1 232	13 381
Akumuleeritud kulum	-7 315	-658	-7 973
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>4 834</b>	<b>574</b>	<b>5 408</b>

2009. ega 2008. aastal ei ole ilmnunud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

## LISA 19 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	31.12.2009				31.12.2008			
	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	Kokku	Eraisikud	Juriidilised isikud	Kokku	
Nõudmiseni hoiused	40 963	72 413	553	113 929	0	0	0	
Tähtajalised hoiused	211 926	166 524	9 970	388 420	0	0	0	
Struktureeritud võlakirjad	0	0	0	0	709	101	810	
Saadud laenud *	0	0	22 650	22 650	705	10 625	11 330	
Kogunenud makstav intress	1 542	1 193	46	2 781	18	66	84	
<b>Kokku</b>	<b>254 431</b>	<b>240 130</b>	<b>33 219</b>	<b>527 780</b>	<b>1 432</b>	<b>10 792</b>	<b>12 224</b>	
<i>Sh. seotud osapooled (vt. lisa 28)</i>	<i>8</i>	<i>996</i>	<i>0</i>	<i>1 004</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	

\* Saadud laenud Maaelu Edendamise Sihtasutuselt eesmärgiga finantseerida väike-ettevõtete laene maapiirkondades.

Saadud laenude ja klientidele võlgnevuste jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisa 3.2.2

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.2.3.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.2.4.

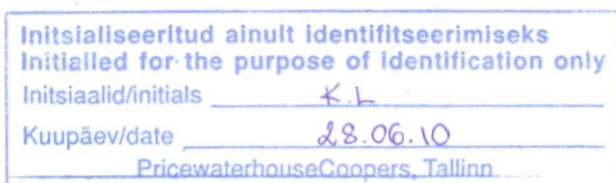
Laenude ja klientide hoiuste nominaalne intressimäär on võrdne nende sisemise intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.

Struktureeritud võlakirjad on jaotatud kaheks, millest optiooni osa kajastatakse õiglasel väärtusel kajastatavate finantskohustuste koosseisus, vt lisa 13. Struktureeritud võlakirjad emiteeriti 01.10.2008 tähtajaga 1 aasta ning võlakirjade tootlus sõltus LHV Pärsia Lahe fondi osaku tootlusest. Bilansipäevaks on võlakirjad lunastatud.

## LISA 20 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Finantskohustused:</b>		
Väljastatud finantsgarantiid	144	0
Kohustus aktsiate ostuks (lisa 5)	8 775	0
Võlgnevused hankijatele	2 941	1 536
<b>Muud kohustused:</b>		
Maksuvõlad	3 359	3 194
Võlgnevused töövõtjatele	4 576	1 912
Maksed teel	1 114	0
Muud lühiajalised võlgnevused	9	0
<b>Kokku</b>	<b>20 918</b>	<b>6 642</b>

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



**LISA 21 Emiteeritud võlakirjad**

Bilansis on emiteeritud võlakirjade real kajastatud kapitalirendi lepingutega seotud võlakirjad.

<b>Kohustuste jaotus tähtaegade lõikes</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Kuni 1 aasta	225	226
1 kuni 5 aastat	763	717
Üle 5 aasta	3 202	3 399
<b>Kokku emiteeritud võlakirjad</b>	<b>4 190</b>	<b>4 342</b>

19. jaanuaril 2005 a. viis LHV Pank läbi lisas 16 nimetatud kapitalirendi lepingute väärtpaberi kujule viidud võlakirjade suunatud pakkumise kogusummas 18 529 tuhat krooni. Kupongvõlakirjadelt tasutakse intressi 5,8% aasta baasil. Võlakirjade lunastusmakse ja intressimakse võlakirjaomanikele toimub kvartaalselt kvartalile järgneval kuul.

Aruandeperioodil lunastati võlakirju väärtuses 150 tuhat krooni (2008: 142 tuhat krooni).

**LISA 22 Eraldised**

Bilansis on seisuga 31.12.2009 moodustatud eraldis summas 1 100 tuhat krooni (2008: 600 tuhat krooni), mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 10), sh 500 tuhat on arvele võetud kui pikaajaline kohustus ja 600 tuhat on arvele võetud kui lühiajaline kohustus.

**LISA 23 Omakapital aktsiaseltsis**

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

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Aksiakapital ( <i>tuhandetes kroonides</i> )	116 215	68 630
Aktsiate arv (tk)	1 162 150	686 300
Aktsiate nimiväärtus ( <i>kroonides</i> )	100	100

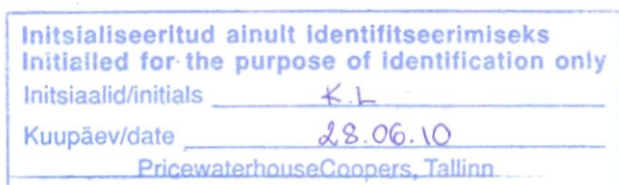
AS LHV Group 27.01.2009 muudetud põhikirja järgi on minimaalne aksiakapital on 40 000 tuhat ja maksimaalne aksiakapital on 160 000 tuhat krooni. Aksiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

2009. aasta alguses viidi läbi aksiakapitali suurendamine ning uueks aksiakapitali suuruseks sai 116 215 tuhat krooni. Emiteeriti 475 850 uut aktsiat nimiväärtusega 100 krooni. Emiteerimishind oli 200 krooni aktsia kohta. Aksiakapital maksti sisse rahas ja kogusummas 95 170 tuhat krooni. Aksiakapitali suurendamise kanne tehti äriregistrisse 13.04.2009.

Aksionäridele dividendide väljamaksmisel alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Vastavalt Äriseadustikule on konsolideeritud jaotamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab emaettevõtte aksiakapitali ja reserve summa. 2009. ega 2008. aasta tulemi põhjal ei ole võimalik aksionäridele dividende maksta.

**LISA 24 Ettevõtte tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. 2009. ega 2008. aastal ei ole aksionäridele dividende makstud.



**LISA 25 Kapitali- ja kasutusrent**

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautot, kontoriruumi ja arvuteid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolselt mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 14 957 tuhat krooni (2008: 17 316 tuhat kr), millest lühiajaline osa moodustab 3 640 tuhat krooni (2008: 3 928 tuhat kr) ja pikaajaline osa 11 317 tuhat krooni (2008: 13 388 tuhat kr).

<b>Kasutusrendimaksud tegevuskuludes:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kontoriruumid	4 443	4 298
Sõiduautod	88	106
Arvutid jm kontoritehnika	0	39
<b>Kokku (lisa 10)</b>	<b>4 531</b>	<b>4 443</b>

Lisaks rendib Grupp ühte sõiduautot kapitalirendi tingimustel. Kasumiaruandes on intressikulude koosseisus kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 21 tuhat krooni (2008: 19 tuhat krooni). Kapitalirendi põhiosamaksete tasuti 90 tuhat krooni (2008: 119 krooni) ning on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping on sõlmitud tähtajaga 15.03.2013, intressimääraga 5,53% ja lepingu alusvaluutaks on EUR.

**LISA 26 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad**

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

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	<b>70 173</b>	<b>97 922</b>
sh. juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	100
<b>Klientide väärtpaberid</b>	<b>1 873 069</b>	<b>1 421 885</b>
sh. juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	52 128	112 296
<b>Kokku</b>	<b>1 943 242</b>	<b>1 519 807</b>

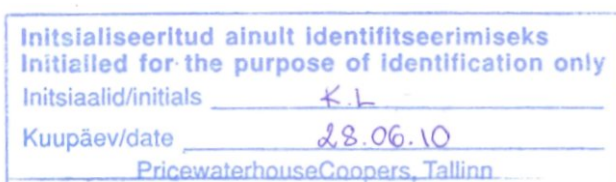
Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu lisa 6).

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

**LISA 27 Tingimuslikud kohustused**

<b>Tühistamatud tehingud</b>	<b>Garantiid</b>	<b>Laenulimiidid</b>	<b>Kokku</b>
Kohustus lepingulises summas 31.12.2009	8 763	16 860	25 623

Seisuga 31.12.2008 ei olnud Grupil tühistamatutest tehingutest tulenevaid tingimuslikke kohustusi.



Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamiselt määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2008 – 2009 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Grupi ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

#### LISA 28 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

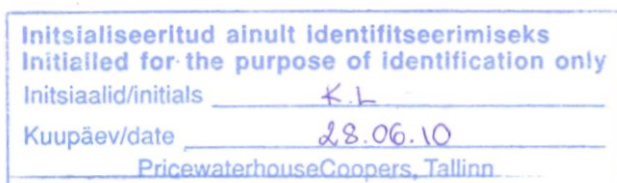
- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- konsolideerimisgrupi ettevõtted (sh. emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted);
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud;
- eespool loetletud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted;

Tehingud	Lisa	2009	2008
<b>Teenustasutulud kokku</b>		<b>13 735</b>	<b>12 349</b>
<i>Sh valitsetavad fondid</i>	6	13 265	11 894
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		0	455
<i>Sh konsolideerimisgrupi ettevõtted</i>	6	470	0
<b>Muud tulud kokku</b>		<b>2 360</b>	<b>1 455</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	9	2 360	1 455
<b>Intressikulud seotud osapooltele</b>	7	<b>0</b>	<b>-30</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		0	-30
<b>Saldod</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Nõuded aasta lõpu seisuga</b>		<b>1 564</b>	<b>1 520</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	15	258	662
<i>Sh valitsetavad fondid</i>	15	1 306	858
<b>Võlgnevused aasta lõpu seisuga</b>		<b>1 005</b>	<b>0</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		67	0
<i>Sh konsolideerimisgrupi ettevõtted</i>	19	938	0

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

2009. aastal on makstud AS LHV Group tüdarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 5 028 tuhat krooni (2008: 4 703 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2009 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 490 tuhat krooni (seisuga 31.12.2008: 398 tuhat krooni) (lisa 20). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2009 ega 31.12.2008 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). Grupi nõukogu liikmetele ei ole 2009. ega 2008. aastal tasusid makstud.

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

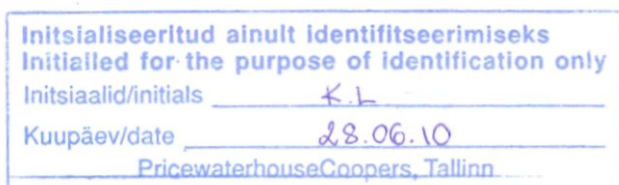


**LISA 29 Bilansipäevajärgsed sündmused**

Grupi sidusettevõtte Luottotalo Fenno OY (Fenno), kes pakub Soomes tarbimislääne, taotleb Soomes pangaliitsentsi eesmärgiga kaasata odavamaid finantseerimisallikaid depositeerimise näol, olles seni oma tegevust finantseerinud läbi võlakirjade. Ebasoodsast majanduskeskkonnast tingituna ei arenenud Fenno vastavalt ootustele. Eelnevat, ning krediitiasutuselt nõutavaid täiendavaid kapitalinõudeid arvesse võttes, võttis ettevõtte 15 märtsil 2010 tagasi pangaliitsentsi taotluse. Tulenevalt asjaolust, et enamik ettevõtte väljastatud võlakirju lõppevad käesoleval aastal ning ettevõttel puuduvad vahendid võlakirjade lunastuseks, on AS LHV Pank teinud pakkumise ettevõtte nõuete portfelli ostuks, mille järgselt saab ettevõtte võlakirjad lunastada. AS LHV Pank planeerib pakkumise aktsepteerimise korral jätkata tarbimislääne väljastamist Soomes.

AS LHV Pank otsustas 22. aprillil toimunud nõukogu koosolekul teha ka teise pakkumise Grupi olemasoleva tütar-ettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalilendi nõuete portfelli väljaostuks, mille tulemusena lunastab ettevõtte börsil noteeritud võlakirjad ennetähtaegselt olles saavutanud investoritega vastava kokkuleppe ja lõpetab tegevuse.

AS LHV Group aktsiakapitali suurendati 2010. aasta veebruaris 1 281 tuhande krooni võrra ning aktsiakapitali uueks suuruseks on 117 496 tuhat krooni.



**LISA 30 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded**

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

**Emaettevõtte koondkasumiaruanne**

(*tuhandetes kroonides*)

	2009	2008
Intressitulu	3 555	542
Intressikulu	-1 840	-37
<b>Neto intressitulu</b>	<b>1 715</b>	<b>505</b>
Tegevuskulud	-186	-1 072
Sidusettevõtte investeeingu allahindlus	-24 268	0
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>	<b>-22 739</b>	<b>-567</b>
<b>Aruandeaasta koondkasum/kahjum</b>	<b>-22 739</b>	<b>-567</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           28.06.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Varad</b>		
Nõuded krediidiasutustele	15 688	823
Antud laenuid	9 936	12 837
Investeeringud tütarettevõttesse	143 330	61 891
<b>Varad kokku</b>	<b>168 954</b>	<b>75 551</b>
<b>Kohustused</b>		
Saadud laenuid	18 834	6 637
Muud finantskohustused	8 775	0
<b>Kohustused kokku</b>	<b>27 609</b>	<b>6 637</b>
<b>Omakapital</b>		
Aksiikapital	116 215	68 630
Ülekurs	76 955	29 370
Reservid	3 485	3 485
Jaotamata kasum/kahjum	-55 310	-32 571
<b>Omakapital kokku</b>	<b>141 345</b>	<b>68 914</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>	<b>168 954</b>	<b>75 551</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           28.06.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn



## Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

	2009	2008
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Tegevus- ja muud kulud	-186	-1 093
Saadud intressid	3 555	222
Makstud intressid	-1 840	0
Antud laenude muutus	2 901	-12 517
Saadud laenude muutus	12 197	6 600
Muude finantskohustuste muutus	8 775	0
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>25 402</b>	<b>-6 788</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Tütar- ja sidusettevõtete soetus	-105 707	0
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-105 707</b>	<b>0</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aksiakapitali sissemaksed	95 170	3 345
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>95 170</b>	<b>3 345</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>14 865</b>	<b>-3 443</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	823	4 266
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>15 688</b>	<b>823</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           28.06.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2008</b>	<b>66 400</b>	<b>28 255</b>	<b>2 830</b>	<b>-31 349</b>	<b>66 136</b>
Aksiakapitali suurendamine	2 230	1 115	0	0	3 345
Ülekurs	0	0	655	-655	0
2008. a. koondkahjum	0	0	0	-567	-567
<b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>	<b>68 630</b>	<b>29 370</b>	<b>3 485</b>	<b>-32 571</b>	<b>68 914</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-61 891	-61 891
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	69 476	69 476
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2008</b>	<b>68 630</b>	<b>29 370</b>	<b>3 485</b>	<b>-24 986</b>	<b>76 499</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2009</b>	<b>68 630</b>	<b>29 370</b>	<b>3 485</b>	<b>-32 571</b>	<b>68 914</b>
Aksiakapitali sisse makse	47 585	47 585	0	0	95 170
2009. a. koondkahjum	0	0	0	-22 739	-22 739
<b>Saldo seisuga 31.12.2009</b>	<b>116 215</b>	<b>76 955</b>	<b>3 485</b>	<b>-55 310</b>	<b>141 345</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-143 330	-143 330
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	151 229	151 229
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2009</b>	<b>116 215</b>	<b>76 955</b>	<b>3 485</b>	<b>-47 411</b>	<b>149 244</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials K.L.  
 Kuupäev/date 28.06.10  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Group ja selle tütaretevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2009, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

### Vandeauditori kohustus

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning 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 kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Tiit Raimla  
AS PricewaterhouseCoopers

28. juuni 2010

### Kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 23 122 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

**Juhatuse ja nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele**

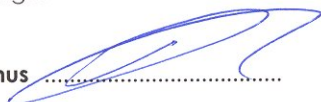
Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta kohta.

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

**JUHATUS****30.06.2010**

Juhatuse liige:

Rain Lõhmus

**NÕUKOGU****30.06.2010**

Nõukogu liikmed:

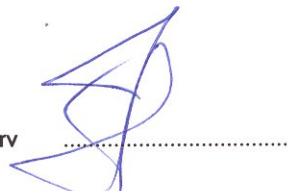
Andres Viisemann



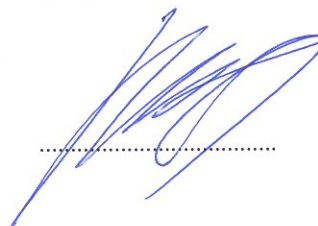
Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Heldur Meerits



Raivo Hein



## Tulude jaotus vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2009	2008
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	46 987	45 258
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	15 772	0
64929	Muu laenuandmine, v.a pandimajad	0	6 646
66301	Fondide valitsemine	14 684	14 248
66191	Finantsnõustamine	210	284
64911	Kapitalirent	261	270
	<b>Tulud kokku</b>	<b>77 914</b>	<b>66 706</b>