

# AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2010

Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2010 – 31.12.2010

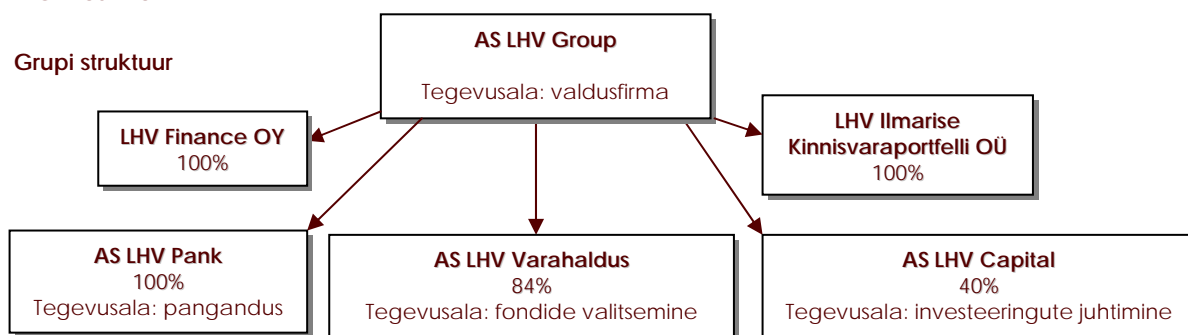
<b>Ärinimi</b>	AS LHV Group
<b>Äriregistri number</b>	11098261
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
<b>Telefon</b>	(372) 6800400
<b>Faks</b>	(372) 6800410
<b>E-post</b>	lhv@lhv.ee
<b>Põhitegevusalad</b>	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent 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>Konsolideeritud koondkasumiaruanne</b> .....	<b>10</b>
<b>Konsolideeritud bilanss</b> .....	<b>11</b>
<b>Konsolideeritud rahavoogude aruanne</b> .....	<b>12</b>
<b>Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne</b> .....	<b>13</b>
<b>Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad</b> .....	<b>14</b>
LISA 1 Üldine informatsioon .....	14
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	14
LISA 3 Riskide juhtimine .....	26
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud .....	40
LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus .....	40
LISA 6 Neto teenustasutulu .....	42
LISA 7 Neto intressitulu .....	42
LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt .....	43
LISA 9 Tegevuskulud .....	43
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele .....	43
LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid .....	44
LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	44
LISA 13 Antud laenud .....	45
LISA 14 Nõuded klientide vastu .....	46
LISA 15 Muud varad .....	46
LISA 16 Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	46
LISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele .....	47
LISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused .....	47
LISA 19 Eraldised .....	47
LISA 20 Allutatud kohustused .....	47
LISA 21 Omakapital aktsiaseltsis .....	48
LISA 22 Kapitali- ja kasutusrent .....	48
LISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad .....	49
LISA 24 Tingimuslikud kohustused .....	49
LISA 25 Tehingud seotud osapooltega .....	49
LISA 26 Bilansipäevajärgsed sündmused .....	50
LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded .....	51
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>55</b>
<b>KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>56</b>
<b>JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>57</b>
<b>TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK</b> .....	<b>58</b>

## TEGEVUSARUANNE

## Grupi struktuur



Olulisemad sündmused aastal 2010 ja 2011 alguses:

- Muutused kontserni struktuuris

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

- Muutused aktsiakapitalis

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

- Allutatud võlakirjade emiteerimine

Oktoobris 2010 emiteeriti allutatud konverteeritavaid võlakirju koguväärtuses 3 miljonit eurot. Võlakirjade tähtaeg on 7 aastat ning teise aasta lõpus on investoritel konverteerimisõigus grupi aktsiateks hinnaga 2,5 eurot aktsia kohta. Äriregistrisse kanti aktsiakapitali tingimuslik suurendamine summas 1,2 miljonit eurot.

- Uued pangateenused

AS LHV Pank tuli 2010. aastal turule arveldusteenustega ning selle jätkuks alustati käesoleva aasta alguses otsekorraldustega, samuti avati 2011. aasta alguses uus panga internetipank ja finantsportaal. 2011. aasta suvel alustatakse klientidele pangakaartide väljastamist.

## AS LHV Pank

LHV Panga **missioon** on arendada Eesti majandust ja ühiskondlikku jätkusuutlikkust. LHV Panga **visioon** on olla esimene ja eelistatim uue põlvkonna pank Eestis. See on ilma paljude kontorite, pangaautomaatide 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 Pank on Eesti kapitalil põhinev pank. Panga klientideks on nii eraisikud kui ka väikese ja keskmise suurusega ettevõtted. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. LHV Pangas töötab üle 100 inimese. Panga teenuseid kasutab üle 15 000 kliendi Eestis, Lätis ja Leedus ning 8 000 Soomes. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pank rohkem keskendunud klientide varade kasvatamisele ja investeringute haldamisele. LHV Pank on suuruselt kolmas maakler NASDAQ OMX Balti börsidel.

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

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

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

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

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

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

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

Juulis ja augustis keskendus LHV Pank Soomes piiriülese äritegevuse ja eelkõige uute laenude väljastamise jaoks vajalike ettevalmistuste tegemisele. Suuremateks ülesanneteks olid tooteportfelli, hinnastamise, tingimuste, lepinguvormide, krediidiriski hindamismudeli, vajalike sise-eeskirjade jms uuendamine. Samuti ümberkorraldused raamatupidamises, aruandluses ja riskijuhtimises. Augustis saadi kinnitused piiriüleste teenuste osutamiseks Soomes nii Eesti kui ka Soome Finantsinspeksioonilt. Septembris alustati eraisikutele laenude väljastamist Soomes ning turundus- ja müügitegevustega laenude pakkumisel olemasolevatele klientidele. Oktoobris tegi LHV Panga juhatuse otsuse asutada filiaal Soomes, mille tegevusloa väljastas Soome Finantsinspeksioon käesoleva aasta märtsis.

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

### Ärikeskkond

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

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

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

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

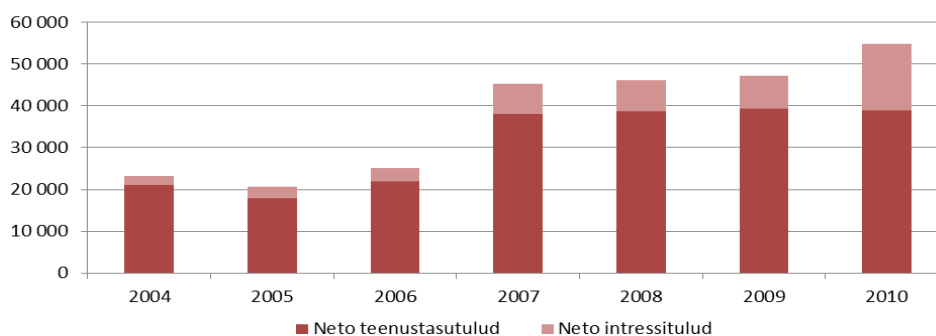
### Majandustulemused

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

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

Finantstuludest moodustasid 64% tulu investeerimisportfellilt ja 36% valuutavahetuselt.

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



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

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

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

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

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

### Sponsorlus

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

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

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

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

## AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on pensioni- ja investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte. 2010. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiasse investeerivale eurofondile.

### II samm

Eestis pakutavate progressiivse investeerimisstrateegiaga (aktsiate osakaal kuni 50%) pensionifondide hulgas olid ettevõtte poolt juhitud LHV Pensionifond L ja LHV Pensionifond XL aruandeperioodil tootlustelt esimene ja teine.

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

Tasakaalustatud strateegiaga (aktsiate osakaal kuni 25%) pensionifondide hulgas oli ettevõtte poolt juhitud LHV Pensionifond M tootluselt esimene.

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

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

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

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



### III samm

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 kuues.

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

\* Kõik eelnevates tabelites kajastatud võrdlevad puhasväärtused on kajastatud [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) andmete alusel.

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

### Aktsiafondid

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

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

### Hallatav varade maht

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

2011. aastal planeerib ettevõtte jätkata oma turuosa kasvatamist kohustuslike pensionifondide turul ning suurendada aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investorite kaasamise.

## KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Teenustasutulu	6	72 323	61 881
Teenustasukulu	6	- 11 121	-8 085
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>61 202</b>	<b>53 796</b>
Intressitulu	7	41 489	16 033
Intressikulu	7	- 26 692	-7 738
<b>Neto intressitulu</b>		<b>14 797</b>	<b>8 295</b>
Neto kasum/ kahjum kauplemisest	8	5 108	3 644
Neto kasum õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	8	2 971	14 560
Dividenditulu	8	0	17
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradelt</b>		<b>8 079</b>	<b>18 221</b>
Muud tulud		3 759	4 446
Tegevuskulud	9	- 130 883	-83 612
<b>Ärikasum / -kahjum</b>		<b>- 43 046</b>	<b>1 146</b>
Sidusettevõtte investeeringu allahindlus	5	- 1 953	-24 268
<b>Aruandeaasta kahjum</b>		<b>- 44 999</b>	<b>-23 122</b>
<b>Aruandeaasta koondkahjum</b>		<b>- 44 999</b>	<b>-23 122</b>
Emaettevõtte aktsionäride osa kahjumist ja koondkahjumist		- 41 729	-22 425
Vähemusosaluse osa		- 3 270	-697

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

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

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

	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
<b>Varad</b>			
Nõuded krediidasutustele	10	319 146	294 054
Nõuded investeerimisühingutele	10	45 911	37 486
Nõuded keskpangale	10	710 848	88 525
Tuletisinstrumendid	11	0	3 003
Teised finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	320 560	113 058
Laenud klientidele	13	595 719	146 607
Muud nõuded klientidele	14	30 978	4 173
Muud varad	15	13 375	3 136
Firmaväärtus	5	16 332	16 332
Materiaalne põhivara	16	3 770	4 834
Immateriaalne põhivara	16	3 361	574
Investeering sidusettevõttesse	5	162	0
<b>Varad kokku</b>		<b>2 060 162</b>	<b>711 782</b>
<b>Kohustused</b>			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	17	1 820 508	527 780
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	0	123
Viitvõlad ja muud kohustused	18	20 783	20 918
Ettemakstud tulud	13	2 891	460
Kapitalirendikohustus		225	325
Emiteeritud võlakirjad		0	4 190
Eraldised	19	200	1 100
Allutatud kohustused	20	44 493	0
<b>Kohustused kokku</b>		<b>1 889 100</b>	<b>554 896</b>
<b>Omakapital</b>			
Vähemusaluse osa		6 120	7 642
<b>Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital</b>			
Aktsiakapital	21	141 678	116 215
Ülekurss		89 222	58 796
Aktsioptsioonid	20	3 286	0
Reservid		3 485	3 485
Jaotamata kahjum		- 72 729	-29 252
<b>Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>164 942</b>	<b>149 244</b>
<b>Omakapital kokku</b>		<b>171 062</b>	<b>156 886</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>2 060 162</b>	<b>711 782</b>

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

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

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Teenustasu- ja muud tulud		81 356	69 628
Teenustasukulu		- 11 121	- 8 085
Tegevus- ja muud kulud		- 127 482	-79 581
Saadud dividendid		0	17
Saadud intressid		42 412	18 066
Makstud intressid		- 26 788	- 7 494
<b>Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>- 41 623</b>	<b>-7 449</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>			
Valuutaforwardite arveldamine		3 003	-2 907
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		8 617	3 230
Laenud ja nõuded klientidele		- 480 038	-116 991
Tähtajalised nõuded pankadele		81 382	-81 461
Kohustuslik reservkapital keskpangas		- 21 362	-88 525
Tagatisdeposiidid		- 9 017	11
Muud nõuded ja ettemaksed		- 1 693	-962
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>			
Klientide nõudmiseni hoised		163 731	113 929
Klientide tähtajalised hoised		1 117 796	391 184
Saadud laenud		11 701	11 252
Emiteeritud võlakirjad		0	-810
Kauplemiseks finantskohustused		- 123	-419
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		2 232	14 341
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>834 606</b>	<b>234 423</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	16	- 5 154	-964
Vähemusosa ja sidusettevõtte ost	5	- 2 115	-41 667
Investeeringusportfelli muutus		- 214 204	-58 252
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>- 221 473</b>	<b>-100 883</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aktsiakapitali sissemaksed	21	55 889	95 170
Tasutud kapitalirendimaksed		- 101	-89
Lunastatud võlakirjad		0	-152
Makstud intressid		0	-244
Saadud allutatud laenud	19	46 940	0
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>102 728</b>	<b>94 685</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	10	715 861	228 225
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>10</b>	<b>965 940</b>	<b>250 079</b>

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

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

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

	Aktia- kapital	Üle- kurs	Aktia- optsoonid	Reservid	Akumu- leeritud kahjum	Kokku	Vähemus- osaluse osa	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2009</b>	<b>68 630</b>	<b>11 211</b>	<b>0</b>	<b>3 485</b>	<b>-6 827</b>	<b>76 499</b>	<b>16 945</b>	<b>93 444</b>
Aktiakapitali suurendamine	47 585	47 585	0	0	0	95 170	0	95 170
Vähemusosaluse osa ost	0	0	0	0	0	0	-8 606	-8 606
2009 a. koondkahjum	0	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>0</b>	<b>3 485</b>	<b>-29 252</b>	<b>149 244</b>	<b>7 642</b>	<b>156 886</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2010</b>	<b>116 215</b>	<b>58 796</b>	<b>0</b>	<b>3 485</b>	<b>-29 252</b>	<b>149 244</b>	<b>7 642</b>	<b>156 886</b>
Aktiakapitali suurendamine	25 463	30 426	0	0	0	55 889	0	55 889
Aktiaoptsoonide väljastamine	0	0	3 286	0	0	3 286	0	3 286
Vähemusosaluse osa muutus	0	0	0	00	-1 748	-1 748	1 748	0
2010 a. koondkahjum	0	0	0	0	-41 729	-41 729	-3 270	-44 999
<b>Saldo seisuga 31.12.2010</b>	<b>141 678</b>	<b>89 222</b>	<b>3 286</b>	<b>3 485</b>	<b>-72 729</b>	<b>164 942</b>	<b>6 120</b>	<b>171 062</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisas 21.

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

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

Grupi üle lõplikku kontrolli omavaks osapooliks on Rain Lõhmus 54% hääleõigusega (vt ka lisa 21).

### LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

#### 2.1 Koostamise alused

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

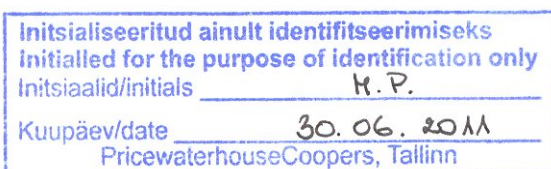
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus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

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

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

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

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



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

**IFRS 5 muudatus (ja kaasnevad muudatused IFRS 1-s) - "Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad"** (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem 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 tütarettevõtte üle kaob, siis tuleb tütarettevõtte varad ja kohustused klassifitseerida müügiks hoitavate varade ja kohustustena. Muudetud juhendit tuleb rakendada edasiulatuvalt kuupäevast, mil ettevõtte esmakordselt rakendas standardi IFRS 5. Muudatus ei mõjuta Grupi finantsaruandeid.

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

**Tõlgendus IFRIC 11 IFRS 2 - „Tehingud kontserni ja omaaktsiaga“** 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 koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügikoostöö finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Grupp on valinud esitamiseks koondkasumiaruande ühe aruandena. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Muudetud standard IAS 1 mõjutas Grupi põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjutanud tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.

**IFRS 7 muudatus „Finantsinstrumentide kohta avalikustatava informatsiooni täiendamine“** - Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist õiglase väärtuse mõõtmise ja likviidsusriski kohta. Ettevõtte peab avalikustama finantsinstrumentide analüüsi, kasutades kolmeastmelist õiglase väärtuse mõõtmise hierarhiat. Muudatus (a) selgitab, et kohustuste likviidsusanalüüs lepinguliste tähtaegade lõikes peab sisaldama välja antud finantsgarantiisid garantiid 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 likviidsusriski maandamiseks hoitavate finantsvarade analüüsi lepinguliste tähtaegade lõikes, kui see informatsioon on aastaaruande kasutajatele vajalik, mõistmaks likviidsusriski olemust ja ulatust. Käesolevas finantsaruandes on avalikustatud informatsioon vastavalt täiendatud nõuetele.

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

- IFRIC 12 – Teenuste kontsessioonikokkulepped
- IFRIC 15 – Kinnisvara ehituslepingud
- IFRIC 16 - Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine
- IFRIC 17 - Mitterahaliste varade üleandmine omanikele
- IFRIC 18 - Klientide poolt üleantavad varad
- IAS 39 muudatus – Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid

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

IAS 32 muudatus – Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine

IAS 27 muudatus – Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded

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

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

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

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasel 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasel väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemisesmärgil, kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## 2.2 Konsolideerimine

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

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

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

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

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

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

2010.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütaretevõtete LHV Pank AS, LHV Varahaldus AS ning Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (Eesti, 100% osalus kuni 30.06.2009) aruandeid.

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

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

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

#### Mittekontrolliv osalus

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

#### Tehingud mittekontrolliva osalusega

Alates 1. jaanuarist 2010 käsitleb grupp tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega kontserni omakapitalis. Kui mittekontrollivalt osaluselt ostetud osalus tütarettevõtte netovarade bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis. Kuni 31. detsembrini 2009 käsitleti tehinguid mittekontrolliva osa omavate aktsionäride või osanikega sarnaselt tehingutele kolmandate osapooltega. Mittekontrolliva osa võõrandamisel tekkinud kasumid ja kahjumid kajastati grupi kasumiaruandes. Mittekontrolliva osa soetamisel kajastati ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovarade bilansilise väärtuse erinevus firmaväärtusena.

#### 2.3 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.

Investeringud sidusettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud bilansis kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investering algelt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel) ning investeringuobjekti 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 suurusel. 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 investeringu bilansilist väärtust nullini ning hinnatakse alla selliseid pikaajalisi nõudeid, mis sisuliselt moodustavad osa investeringust. 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 „Investeringud sidusettevõtetesse“.

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

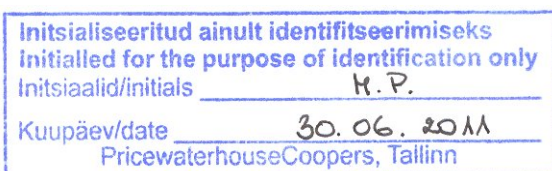
#### 2.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

##### (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 valuutakurside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real "kasum/kahjum finantsvaradelt". Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaalinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real "Valuutavahetuse tulud ja kursi ümberhindlus".

## 2.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

## 2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

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

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

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

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

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

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

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

**Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande** - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglases

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

väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglas väärtuses kajastatakse järjepidevalt koondkasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglas väärtuses läbi kasumiaruande kui:

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

**(b) Laenuid ja nõuded**

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

Kapitalirenditehinguks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksud 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.

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

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

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

**2.7 Finantsvarade väärtuse langus**

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

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

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

kohta individuaalselt nende finantsvarade suhtes, mis individuaalselt on olulised ja individuaalselt või ühiselt nende finantsvarade suhtes, mis ei ole individuaalselt olulised.

Ettevõtluslaene hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusvärsusest, tema juhtkonna kompetentsist, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Samuti hinnatakse individuaalselt väärtpaberite tagatise väljastatud laene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Erasisikutest klientidele väljastatud tarbimislaine hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaja puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, vanust, haridust, tööstaaži, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

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

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

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

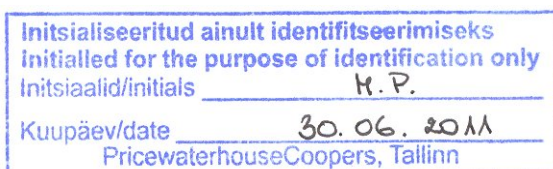
Kui laen on ebatõenäoliselt laekuv, kantakse see maha laenu vastava allahindluse arvelt. Sellised laenud kantakse maha pärast kõikide nõutavate protseduuride läbiviimist ja kahjusumma kindlakstegemist. Laene, mille tähtaega on pikendatud, ei loeta enam tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.8 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 usaldusvärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

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

## 2.9 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara bilansilise 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 ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus neto müügikulud või vara kasutusväärtus.

## 2.10 Firmaväärtus

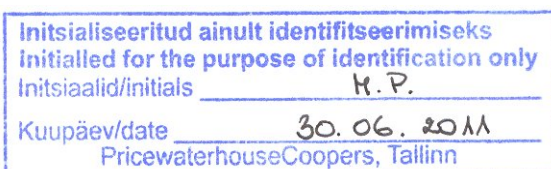
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtust 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.

## 2.11 Finantskohustused

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

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

Finantskohustus, mis on kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on instrument, mida hoitakse kauplemiseesmärkidel ja kajastatakse õiglasest 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 koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

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

## 2.12 Finantsgarantiid

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

## 2.13 Kohustused töövõtjate ees

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

## 2.14 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

Muude potentsiaalsete kohustuste osas (lubadused, garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärset 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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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



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

### 2.17 Varahaldusteenused

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

### 2.18 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksud 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.

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

### 2.19 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

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

### 2.20 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.

### 2.21 Kohustuslik reservkapital

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



(tuhandetes kroonides)

<b>Kapitalibaas</b>	<b>31.12.2009</b>
Sissemakstud aktsiakapital	116 215
Ülekurs	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>
<b>Kapitalinõuded</b>	
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	4 426
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	21 684
Jaenõuded standardmeetodil	8 161
Investeeringufondide 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>

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 Pank hoiab kapitali adekvaatsust tasemel 15%, katmaks ära kiirest kasvust tulenevaid võimalikke riske. Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess, mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele.

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.

### 3.2 Finantsriskide juhtimine

Peamised Grupi tegevusvaldkondadest tulenevad finantsriskid on:

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

#### 3.2.1 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi Grupi ees. Krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, tuletisinstrumentidest, panga- ja teiste finantsinstitutsioonide deposiitidest, 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.

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

**Krediidiriskide jaotus**

Grupp jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

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

**a) Võlakirjad**

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

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

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

**b) Laenud ja nõuded pankadele**

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

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

**c) Finantsvõimenduslaenud**

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaberite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 100 tuhat eurot (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediidikomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlblike 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.

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

**d) Ettevõtluslaenud**

LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediidikomitees ühehäälse otsuse alusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik limiit on 25% NOV). Nõuded laenude tagatistele on

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

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

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

#### e) Tarbimislaenud

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

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

Pank kajastab ostetud laenuportfelli bilansis brutopõhimõttel, st näidates ära lepingutest tulenevad nõuded kliendi vastu nominaalväärtuses arvestades tegelikku lepingu sisemist intressimäära ja kontra-aktiva kirjel allahindlust. Intressitulused arvestab pank sealjuures õiglasel väärtuses soetatud portfelli soetushetkel leitud oodatava tootluse määraga 10%. Vahed laenude sisemise intressimäära alusel arvatud intressinõuete ning oodatava tootluse määraga alusel arvatud intressinõuete osas korrigeeritakse bilansis kontra-aktiva kirjel laenude allahindlus

#### 3.2.2 Krediidikvaliteet

Seisuga 31.12.2010	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Allahinnatud tähtaja ületanud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>					
Finantsvõimenduslaenud	78 612	0	78 612	0	<b>78 612</b>
Ettevõtluslaenud	268 549	0	268 549	0	<b>268 549</b>
Kapitalirent	749	0	749	0	<b>749</b>
<b>Laenud eraisikutele</b>					
Finantsvõimenduslaenud	71 808	0	71 808		<b>71 808</b>
Tarbimislaenud	0	212 052	212 052	-38 169	<b>173 883</b>
Eluasemelaenud ja kapitalirent	2 118	0	2 118	0	<b>2 118</b>
<b>Kokku laenud ja nõuded klientidele</b>	<b>421 836</b>	<b>212 052</b>	<b>633 888</b>	<b>-38 169</b>	<b>595 719</b>
Laenud ja nõuded pankadele	1 075 905	0	1 075 905	0	<b>1 075 905</b>
<b>Kokku (lisa 10 ja lisa 13)</b>	<b>1 497 741</b>	<b>212 052</b>	<b>1 709 793</b>	<b>-38 169</b>	<b>1 671 624</b>

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

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

Seisuga 31.12.2009	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Kokku
<b>Laenuid juriidilistele isikutele</b>		
Laenuid väärtpaberite tagatisel	21 478	21 478
Ettevõtluslaenuid	95 320	95 320
Kapitalirent	773	773
<b>Laenuid eraisikutele</b>		
Laenuid väärtpaberite tagatisel	25 691	25 691
Kapitalirent	3 345	3 345
<b>Kokku laenuid ja nõuded klientidele</b>	<b>146 607</b>	<b>146 607</b>
Laenuid ja nõuded pankadele	420 065	420 065
<b>Kokku (lisa 10 ja lisa 13)</b>	<b>566 672</b>	<b>566 672</b>

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

Allahinnatud laenuid struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2010	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	44 012	-330	43 682
Tähtaja ületanud nõuded	168 040	-37 839	130 201
<i>1-30 päeva</i>	<i>19 484</i>	<i>-381</i>	<i>19 103</i>
<i>31-60 päeva</i>	<i>9 339</i>	<i>-277</i>	<i>9 062</i>
<i>61-90 päeva</i>	<i>4 315</i>	<i>-256</i>	<i>4 060</i>
<i>91-180 päeva</i>	<i>8 265</i>	<i>-827</i>	<i>7 438</i>
<i>181-360 päeva</i>	<i>22 638</i>	<i>-4 437</i>	<i>18 201</i>
<i>üle 360 päeva</i>	<i>103 998</i>	<i>-31 662</i>	<i>72 337</i>
<b>Kokku</b>	<b>212 052</b>	<b>-38 169</b>	<b>173 883</b>

Seisuga 31.12.2009 ei olnud makseviivituses laene.

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

Sisemiste reitingute jaotus:

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

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

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

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

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

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

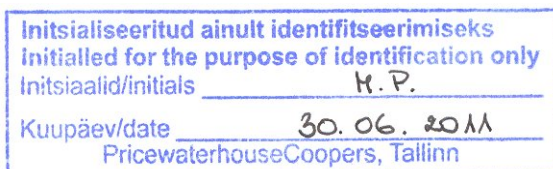
\*v.a. ettemaksud, mis ei kanna krediiriski

Muude nõuete krediitkvaliteet	31.12.2010	31.12.2009
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	5 068	2 702
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	80	77
<i>sh. nõuded eraisikutele</i>	34	67
<i>sh. nõuded juriidilistele isikutele</i>	46	8
Allahindlusega soetatud nõuded netoväärtuses	25 830	0
<i>sh. nõuded eraisikutele</i>	25 830	0
<b>Kokku (lisa 14)</b>	<b>30 978</b>	<b>2 779</b>

### 3.3 Tururisk

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

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 väärtpaberite 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. Eesti kroon, euro, Läti latti, Leedu liti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Läti latti ja Leedu liti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna liti on seotud euroga kindla kursi alusel ning latti on fikseeritud kõikumisulatuslega +/-1% euro suhtes.

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

**Avatud valuutapositsioonid**

Tabelid järgneval 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 õiglases väärtuses kajastatud tuletisinstrumentid on kajastatud bilansivälise varade/kohustuste hulgas lepingulistest summades. Grupi avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist.

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

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

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



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	20 805	99 053	8 627	1 242	497	9 742	6 641	146 607
Nõuded klientide vastu	2 248	233	7	554	4	916	211	4 173
Muud varad	2 788	340	0	8	0	0	0	3 136
<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 koosseis ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglasest väärtusest, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 11), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

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

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

#### ✓ Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on LHV Panga ja LHV Varahalduse kauplemisportfelli (Panga klientidele tehingute vahendamine) ja investeerimisportfelli (vabade vahendite investeerimine) väärtpaberid. Kauplemisportfelli suurusele kehtestatud liimid 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	Muutus	2010	Muutus	2009
Aksiad kauplemisportfellis	20%	91	30%	224
	-20%	- 91	-30%	-224
Fondiosakud kauplemisportfellis	15%	37	15%	32
	-15%	- 37	-15%	-32
Võlakirjad investeerimisportfellis	5%	13 982	15%	12 455
	-5%	- 13 982	-15%	-12 455

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

LHV Varahalduse investeerimisportfelli eesmärk on investeerida vabad vahendid 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. Osakute väärtuse kasv jätkus 2010. aastal ning ka 2011. aastal ei oota juhtkond olulist turuväärtuse langust.

#### ✓ *Intressimäära risk*

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

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

Intressimäära võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab Grupp eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisega. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2010. aastal kuni 4,5% (2009: kuni 7%). Antud laenu sisemine intressimäär oli 2010. aastal vahemikus keskmiselt 4,5-23% (2009: 7,5-20,5%). Antud võimenduslaenu intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2010. aastal oli saadud sihtotstarbeliste laenu intressimäär 1,5% ja allutatud laenu sisemine intressimäär 8% (2009: sihtotstarbelised laenud 1,5%).

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

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

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.

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

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

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

### 3.4 Likviidsusrisk

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

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste, v.a. 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.

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

Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidsid vahendeid väljastamiseks valmisolekulaene. Ootamatute rahaliste väljaminekute tasumiseks on Grupil võimalik müüa väärtpapereid, mida hoitaksegi likviidsuse tagamise eesmärgil.

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

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

<b>Bilansiliste kirjete tähtaegade vahe</b>	<b>111 261</b>	<b>-431 749</b>	<b>312 347</b>	<b>117 541</b>	<b>109 400</b>
---	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------

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>Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	323 346	100 234	0	0	423 580
Väärtpapierid	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 likviidsusrisi 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>
---	---------------	----------------	---------------	---------------	----------------

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

## 3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites.

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

**Kohustuste jaotumine riikide lõikes**

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

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

31.12.2009	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
<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	134 188	2 476	9 922	0	0	0	0	21	146 607
Nõuded klientide vastu	3 065	81	181	18	0	0	9	819	4 173
Muud varad	3 002	82	52	0	0	0	0	0	3 136
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>

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

## Laenude jaotus majandusharude lõikes:

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

Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikonsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% Grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud 7 laenu ja 31.12.2009 seisuga 2 laenu.

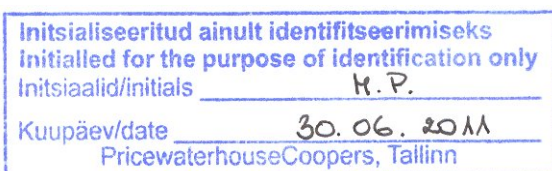
### 3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

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

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

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

Nõuded klientidele (v.a. tarbimislaenudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenude koosseisu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende 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:

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

### 3.7 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning 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 alginformo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduureeglite 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 siseeeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamiseks ja täiustamiseks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

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







aastal. Oktoobris 2010 teostati AS LHV Varahaldus kapitali tõstmise, mille ainsaks investoriks oli enamusaktionär AS LHV Group ja mille tulemusel suurenes enamusaktionäri osalus veel 2,72% võrra 83,72%-ni.

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

Aktsiate märkimisel tekkinud vahe summas 1 748 tuhat krooni on kajastatud omakapitalis jaotamata kasumi vähendusena tulenevalt aruandeperioodil vastu võetud IFRS muutustest, mille järgselt tehingutest mittekontrolliva osapoolega ei saa enam firmaväärtust aktivas immateriaalse varana arvestada.

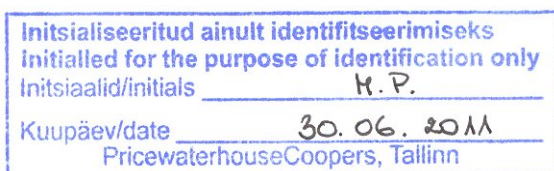
AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2010 kajastatud firmaväärtusena (16 332 tuhat krooni):

- 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 31.12.2010 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- 2011-2015 rahavoogude projektsioon baseerub praeguseks selgunud eeldustel, et riigipoolsed kogumispensionide sissemaksete taastusid 2011 ning klientide poolsed sissemaksed jätkusid vastavalt riiklikult kehtestatud skeemile (2009: eeldustel, et riigipoolsete kogumispensionide sissemaksete peatumisel 2009 aastal jätkas II samba pensionifondidesse vabatahtlikult sissemaksed 2010 aastal üle poole Varahalduse klientidest ning edasised rahavood toimuvad vastavalt riiklikult kehtestatud skeemile);
- tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% (2009: 4%)
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2009: 13%)
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

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



**LISA 6 Neto teenustasutulu**

	2010	2009
<b>Teenustasutulu</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Finantsalane nõustamine	478	210
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	38 303	41 661
<i>sh. seotud osapooled (lisa 25)</i>	2	470
Varahaldus- ja sarnased tasud	31 369	20 010
<i>sh. seotud osapooled (lisa 25)</i>	21 673	13 265
Muud teenustasutulud	2 173	0
<b>Kokku</b>	<b>72 323</b>	<b>61 881</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	- 22	-15
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-9 160	-8 070
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-1 939	0
<b>Kokku</b>	<b>- 11 121</b>	<b>-8 085</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>61 202</b>	<b>53 796</b>

**Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:**

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

**LISA 7 Neto intressitulu**

	2010	2009
<b>Intressitulu</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nõuetelt krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	4 508	6 013
Nõuetelt keskpangale	723	57
Kapitalirendilt	193	261
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (lisa 13)	11 026	5 711
Tarbimislauendelt (lisa 13)	9 963	0
Muudelt laenudelt (lisa 13)	15 076	3 991
<b>Kokku</b>	<b>41 489</b>	<b>16 033</b>
<b>Intressikulu</b>		
Emiteeritud võlakirjadelt	0	-244
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 17)	-26 692	-7 494
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 25)</i>	-401	0
<b>Kokku</b>	<b>- 26 692</b>	<b>-7 738</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>14 797</b>	<b>8 295</b>

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

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

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

## LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt

Kasum/kahjum finantsvaradelt	2010	2009
Valuutakursimuutustest tingitud:	5 241	3 247
- ümberhindluse kasum/kahjum	1 001	-423
- valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	4 240	3 670
Kasum/kahjum õiglasel väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaperitelt	-133	397
sh. ümberhindlus	-133	79
sh. intressitulud võlakirjadelt	0	318
Dividenditulu kauplemisportfelli väärtpaperitelt	0	17
Kasum õiglasel väärtuses kajastatavatelt investeerimisportfelli väärtpaperitelt	2 971	14 560
sh. fondiosakute ümberhindlus	4 217	5 807
sh. võlakirjade ümberhindlus	-6 217	6 491
sh. intressitulud võlakirjadelt	4 971	2 262
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradelt</b>	<b>8 079</b>	<b>18 221</b>

## LISA 9 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Lisa	2010	2009
Palk ja boonused		35 932	24 467
Sotsiaal- ja muud maksud		11 469	8 163
<b>Kokku</b>		<b>47 401</b>	<b>32 630</b>
Turunduskulud		36 498	17 249
Muud sisseostetud teenused		14 538	9 767
IT kulud		7 924	4 149
Infoteenused ja pangateenused		3 362	2 852
Kontorikulud		3 364	2 296
Transpordi- ja sidekulud		2 095	1 100
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		2 153	935
Muud administratiivkulud		3 997	2 832
Kasutusrendimaksud	23	5 884	4 531
Põhivara kulum	16	3 432	3 200
Firmaväärtuse allahindluse kulu	5	0	1 184
Eraldise moodustamise kulu	20	-130	500
Muud tegevuskulud		365	387
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>130 883</b>	<b>83 612</b>

## LISA 10 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2010	31.12.2009
Nõudmiseni hoised *	234 978	195 962
Tähtajalised hoised algse tähtajaga kuni 3 kuud *	130 000	54 117
Tähtajalised hoised üle 3 kuu	0	80 000
Kohustuslik reservkapital keskpangas	109 743	88 507
Muud nõuded keskpangale *	600 962	0
Kogunenud saadav intress	222	1 479
sh nõuetelt keskpangale	143	18
<b>Kokku</b>	<b>1 075 905</b>	<b>420 065</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	965 940	250 079

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

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 45 911 tuhat krooni (2009: 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. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2010 oli 2% (2009: 15%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena Eesti kroonides või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

#### LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasel väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
<b>Saldo 31.12.2010</b>			
Valuutafoward lepingud (USD)	0	29 337	29 337
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>0</b>	<b>29 337</b>	<b>29 337</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	123 217	123 217
Valuutafoward lepingud (USD)	3 003	126 220	123 217
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>3 003</b>	<b>249 437</b>	<b>246 434</b>

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

#### LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiad	455	749
Fondiosakud	244	208
<b>Soetusel õiglasel väärtuses arvele võetud:</b>		
Fondiosakud	40 228	29 059
<i>sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse</i>	30 332	20 673
<i>sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse</i>	9 896	8 386
Võlakirjad	279 633	83 042
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>320 560</b>	<b>113 058</b>

Aktsiapositsioonides sisaldasid seisuga 31.12.2009 kirjutatud optioonide riski maandamiseks soetatud alusvarad. Grupp lõpetas klientidele optioonide kirjutamise Balti börsidel kaubeldavatele väärtapaberitele veebruaris, 2010. Optioonide hindamine toimus Black & Scholes mudeli alusel. Mudeli järgi leitakse alusvara hind vastavalt turuhinnale, sh ostuoptioonide hind arvutatakse alusvara *bid*-hinna alusel ning müügioptionide hind arvutatakse alusvara *ask*-hinna alusel. Volatilsuse määramiseks kasutati Bloombergi terminaali funktsiooni ning jälgiti, et samale alusvarale kirjutatud optioonide erinevate aegumistähtaegade vahel ei tekiks arbitraazi võimalust. Hindamiseks kasutatav intress sõltus raha hinnast LHV Panga jaoks ning seisuga 31.12.2009 rakendati intressimäära 8%. Seisuga 31.12.2009 kuulusid kauplemiseesmärgil hoitavate finantskohustuste hulka kirjutatud optioonid turuväärtuses 123 tuhat krooni.

Investeeringute õiglasel väärtuseks on noteeritud väärtapaberite 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

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

turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva. 2010. aastal on kõik väärtpaberid kajastatud õiglasel väärtuses ja turuhinnas. 2009. aastal korrigeeris Grupp tootlusootusi lähtuvalt kõrgeenenud turu intressimääradest ja riskitasemest. Kõik väärtpaberid kajastati õiglasel väärtuses. Võlakirju ei ole panditud laenude või muude kohustuste tagatiseks.

### LISA 13 Antud laenud

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

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

Eraisikutele väljastatud tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2010. aastal vahemikku 18,3-22,8%. Sealjuures arvestatakse ostetud portfelli intressitulu sisemise intressimääraga 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. 2010. aasta teises pooles on portfelli saadud rahavood vastanud oodatava tootluse määrale 10%. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingujärgsete maksete alusel arvatud sisemise intressimääraga alusel ja vahe kliendi sisemise intressimääraga ning soetusel leitud portfelli sisemise intressimääraga vahel korrigeeritakse aktivas allahindluse konto arvelt. 2010. aastal korrigeeriti intressitulude erineva arvestuse mõjul allahindluste kontot 9 miljoni krooni võrra. Intressitulud uutelt väljastatud tarbimislaenudelt kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sisemise intressimääraga alusel.

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

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

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

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 7.

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

Antud laenude jaotus valutatade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

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



## LISA 17 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

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

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

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

## LISA 18 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Finantskohustused:</b>		
Väljastatud finantsgarantiid	126	144
Kohustus aktsiate ostuks (lisa 5)	0	8 775
Võlgnevused hankijatele	6 917	2 941
<b>Muud kohustused:</b>		
Maksuvõlad	4 229	3 359
Võlgnevused töövõtjatele	6 840	4 576
Maksed teel	2 671	1 114
Muud lühiajalised võlgnevused	0	9
<b>Kokku</b>	<b>20 783</b>	<b>20 918</b>

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

## LISA 19 Eraldised

Bilansis on seisuga 31.12.2010 moodustatud eraldis summas 200 tuhat krooni, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 9). Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa eraldisest väljamaksmisele ning osaliselt korrigeeriti eraldise suurust seda vähendades.

## LISA 20 Allutatud kohustused

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

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





**LISA 23 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad**

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

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	<b>82 081</b>	<b>70 173</b>
<b>Klientide väärtpaberid</b>	<b>2 793 600</b>	<b>1 873 069</b>
sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	100 534	52 128
<b>Kokku</b>	<b>2 875 681</b>	<b>1 943 242</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 intressituluid 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 tagatiseks olevad varad. Senises praktikas sellised kahjud, mille puhul LHV Panga poolt antud garantii rakenduks, puuduvad ja LHV Pank ei ole garantiist tulenevalt kompensatsioonikulu kandnud.

**LISA 24 Tingimuslikud kohustused**

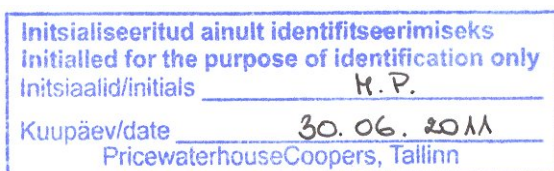
Tühistamatud tehingud	Valmisolekulaenu	Garantiid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2010	44 247	10 784	55 031
Kohustus lepingulises summas 31.12.2009	16 860	8 763	25 623

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

**LISA 25 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	2010	2009
<b>Teenustasutulud kokku</b>	<b>6</b>	<b>21 675</b>	<b>13 735</b>
<i>Sh valitsetavad fondid</i>		21 672	13 265
<i>Sh konsolideerimisgrupi ettevõtted</i>		0	470
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		3	0
<b>Muud tulud kokku</b>		<b>266</b>	<b>2 360</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		266	2 360
<b>Intressikulud seotud osapooltele</b>	<b>7</b>	<b>401</b>	<b>0</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>		401	0
<b>Saldod</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Nõuded aasta lõpu seisuga</b>		<b>2 368</b>	<b>1 564</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	14	266	258
<i>Sh valitsetavad fondid</i>	14	2 102	1 306
<b>Võlgnevused aasta lõpu seisuga</b>		<b>393</b>	<b>1 005</b>
<i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i>	17	393	67
<i>Sh konsolideerimisgrupi ettevõtted</i>	17	0	938

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

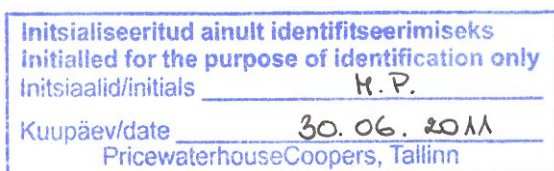
2010. aastal on makstud AS LHV Group tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 5 195 tuhat krooni (2009: 5 028 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2010 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 1 533 tuhat krooni (seisuga 31.12.2009: 490 tuhat krooni) (lisa 18). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). Grupi nõukogu liikmetele ei ole 2010. ega 2009. aastal tasusid makstud.

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 23.

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

## LISA 26 Bilansipäevajärgsed sündmused

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





**Emaettevõtte bilanss***(tuhandetes kroonides)*

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Varad</b>		
Nõuded krediitiasutustele	9 191	15 688
Antud laenud	63 541	9 936
Investeeringud tütarettevõttesse	158 657	143 330
Investeeringud sidusettevõttesse	162	0
<b>Varad kokku</b>	<b>231 551</b>	<b>168 954</b>
<b>Kohustused</b>		
Saadud laenud	0	18 834
Muud finantskohustused	104	8 775
Allutatud kohustused	44 493	0
<b>Kohustused kokku</b>	<b>44 597</b>	<b>27 609</b>
<b>Omakapital</b>		
Aktsiakapital	141 678	116 215
Ülekurs	89 222	76 955
Aktsioptsioonid	3 286	0
Reservid	3 485	3 485
Jaotamata kahjum	- 50 717	-55 310
<b>Omakapital kokku</b>	<b>186 954</b>	<b>141 345</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>	<b>231 551</b>	<b>168 954</b>

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

**Emaettevõtte rahavoogude aruanne***(tuhandetes kroonides)*

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

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

## Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

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

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





## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Group aktsionäridele

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

### Juhatus kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

### Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

### Arvamus

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

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla  
Vandeaudiitor, litsents nr 287

30. juuni 2011

**Kahjumi katmise ettepanek**

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 44 999 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 2010 lõppenud majandusaasta kohta.

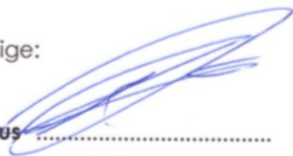
Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

**JUHATUS**

30.06.2011

Juhatuse liige:


Rain Lõhmus

**NÕUKOGU**

03.08.2011

Nõukogu liikmed:

Andres Viisemann



Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Heldur Meerits



Raivo Hein



## Tulude jaotus vastavalt EMTAK

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