

AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2012

Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2012 – 31.12.2012

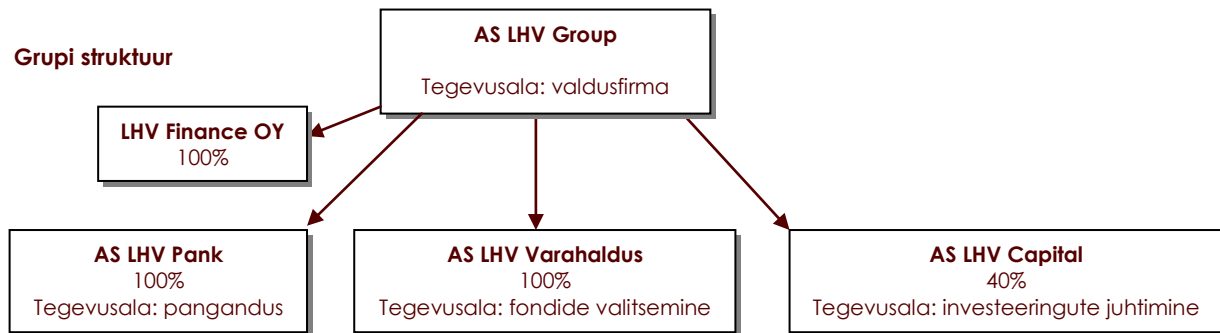
Ärinimi	AS LHV Group
Äriregistri number	11098261
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800410
E-post	lhv@lhv.ee
Põhitegevusalad	Valdusfirma tegevus Pangandus Väärtpaberite maaklerlus Finantsalane nõustamine Kapitalirent ja muu laenuandmine
Juhatus	Rain Lõhmus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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	9
Konsolideeritud bilanss	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad	13
LISA 1 Üldine informatsioon	13
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	13
LISA 3 Riskide juhtimine	24
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	40
LISA 5 Tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid, firmaväärtus	40
LISA 6 Neto teenustasutulu	41
LISA 7 Neto intressitulu	41
LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt	42
LISA 9 Tegevuskulud	42
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	42
LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid	43
LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	43
LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	43
LISA 14 Antud laenud	44
LISA 15 Nõuded klientide vastu	45
LISA 16 Muud varad	45
LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	46
LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	46
LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused	47
LISA 20 Eraldised	47
LISA 21 Allutatud kohustused	47
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis	47
LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent	48
LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad	48
LISA 25 Tingimuslikud kohustused	48
LISA 26 Tehingud seotud osapooltega	49
LISA 27 Bilansipäevajärgsed sündmused	50
LISA 28 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded	50
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	54
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	55
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE	56
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK	57

TEGEVUSARUANNE

Grupi struktuur



Olulisemad sündmused aastal 2012 :

- **Muutused aktsiakapitalis**

2012 a juunis suurendati grupi aktsiakapitali 3.4 miljoni euro võrra, koos ülekursiga maksti sisse 8.6 miljonit eurot.

- **Allutatud võlakirjade emiteerimine**

2012 a detsembris emiteeriti allutatud võlakirju 4.4 miljoni euro väärtuses. Võlakirjad on tähtajaga 8 aastat.

- **Uued pangateenused**

AS LHV Pank alustas 2012. aasta septembrist klientidele liisingu pakkumisega. Juulis 2012 alustati pangalingi pakkumisega ning mais 2012 toodi turule Partner Krediitkaart.

AS LHV Pank

LHV Panga **missioon** on aidata luua Eesti kapitali. LHV Panga **visioon** on Eesti, kus inimesed ja ettevõtted julgevad suurelt mõelda, ette võtta ja tulevikku investeerida. LHV Panga **väärtused** on: lihtne, toetav, tulemuslik.

LHV Pank on Eesti kapitalil põhinev pank. Panga klientideks on eraisikud, väikese ja keskmise suurusega ettevõtted ning institutsionaalsed investorid. LHV Panga esindused asuvad Tallinnas, Tartus, Riias, Vilniuses ja Helsingis. LHV Pangas töötab üle 150 inimese. Panga teenuseid kasutab ligi 50 000 klienti. LHV Pank on bilansimahult suuruselt seitsmes, era- ja äriklientide hoiuste mahult kuues ning väljastatud kaartide arvult viies pank Eestis. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pangel tugevam investeerimis- ja ettevõtluskogemus. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele.

2012. aastal kasvas pank oluliselt laenuportfelli mahtu ja intressitulusid. Novembris ületas panga laenuportfelli maht esmakordselt 100 mln eurot. Kasvasid nii jae- kui ka ettevõtete laenuportfelli mahud. Intressikulude vähendamiseks langetati aasta jooksul oluliselt tähtajaliste hoiuste intressimäärasid, kuid need olid endiselt atraktiivsel tasemel võrreldes peamiste konkurentidega ja panga tähtajaliste hoiuste maht jätkas kasvamist. Alates novembrist muudeti arvelduskonto intressi arvestamise meetodit (kaotati kuu minimaalse jäägi nõue ja muudeti intressiarvestus igapäevaseks) ja langetati arvelduskonto intressimäära. Samuti jätkati arveldusteenuste täiendamist nõudmiseni hoiuste mahu suurendamiseks. Novembris jõustusi mitmed ettevõtetele mõeldud arvelduste täiendused internetipangas.

Jaauvaris valiti pank Baltic Market Awards konkursil 2011. aasta parimaks börsiliikmeks Baltikumis. Auhinnaga kaasnes võimalus viia läbi börsipäeva sulgemise tseremoonia NASDAQ OMX börsil New York-is. Tseremoonia viidi panga juhtkonna poolt läbi 17. juulil ja see leidis meedias laialdast kajastamist. USA-s kohtuti ka panga teiste partneritega, sh panga jaoks olulise partneri, maaklerfirma Auerbach & Grayson juhtkonnaga.

Mais sõlmiti Soome filiaali laenuportfelli mittetöötava ja bilansivälise osa müügileping. Müügitehingu väärtuspäevaks oli 1. veebruar 2012 ja müügihind vastas portfelli bilansilisele väärtusele. Soome filiaali laenuportfelli jäid vaid töötavad laenud ning filiaal jätkas äritegevust ja uue müügi teostamist vastavalt kinnitatud aasta eelarvele, jõudes alates oktoobrist kasumisse.

Oktoobris viidi läbi LHV kaubamärgi iga-aastane tuntuse ja maine uuring. Võrreldes eelmise aastaga ei olnud tulemustes märkimisväärsed muutusi – LHV kaubamärk püsis tuntuselt kindlal viiendal kohal, kuid lähenes jõudsalt Eestis tegutsevate välispankade kaubamärkide tuntustele.

Laenuprovisjonide osas moodustati esimene individuaalne allahindlus ühele äri-laenule summas 26 tuhat eurot. Augustis tehti esimesed krediitkaartide provisjonid ja alates detsembrist võeti krediitkaartide provisjoneerimisel kasutusele üldprovisjonide moodustamise meetod. Augustis muudeti Soome laenuportfelli provisjoneerimise reegleid, mille tulemusena kehtestati provisjonimäär töötavale portfelli, provisjonimäärasid suurendati lühiajaliselt võlgu olevale portfelli osale ja vähendati pikaajaliselt võlgu olevale portfelli osale. Alates oktoobrist hakkas kehtima uus võlglastega tegelemise kord ja juurutati uuendatud võlglastega tegelemise protsessid.

Uued teenused

2012. aastal keskenduti kolme uue teenuse – Partner Krediitkaardi, liisingu ja pangalingi väljatöötamisele ning turule toomisele.

Märtsis allkirjastati Partner Krediitkaardi koostööleping Tallinna Kaubamajaga. Kaart toodi turule alates maist koos uuenenud Partnerkaardi lojaalsusprogrammiga. Uus toode leidis klientide seas hea vastuvõtu ja pank hakkas saama kuni sada kaarditaotlust igal tööpäeval. Kaardi väljaandmist toetasid Tallinna Kaubamaja ja panga poolt tehtud turunduskampaaniad ning suuremates Selverites olnud müügispetsialistid. Juuni lõpust käivitus lisaks panga üldine kaartide aktiveerimise turunduskampaania, mis kestis aasta lõpuni. Neljandas kvartalis saadi väljastatud pangakaartide arvult viiendaks pangaks Eestis.

Märtsist asus tööle liisingu osakonna juht ja allkirjastati koostööleping United Partners-iga. Aprillis allkirjastati liisingu tarkvara leping Columbus IT Partner Eestiga ja kindlustuslahenduste osas valiti partneriks IIZI Kindlustusmaakler. Esimene versioon tarkvarast võeti kasutusele juuni alguses, mis võimaldas esimeste liisingulepingute sõlmimist juba juuni keskel. Septembris toodi liising laiemalt turule ja alustati reklaamikampaaniaga klientide saamiseks. Peale kampaaniaga alustamist kasvas klientide huvi liisingu vastu hüppeliselt ning ületas algselt prognoositud huvi ja seatud eesmärgid. Alates oktoobrist alustati liisingu pakkumist ka automüüjate kaudu. Liisingu müügiks on sõlmitud koostöölepingud enamuse suuremate uute ja kasutatud autode müüjatega Tallinnas, Tartus ja Pärnus. Lisaks sõiduautode liisimisele alustati aasta lõpus registreeritava rasketehnika liisimisega.

Juulis toodi turule pangalink ja alustati aktiivse müügitööga pangalingi saamiseks erinevatele kodulehtedele. Aasta lõpuks töötas ligi 40 pangalink ja sõlmitud oli veel ligi 30 lepingut. Mitmete suurte ettevõtete pangalinkide tööle saamine eeldas nende ettevõtete poolt IT arendust, mis lõpetati 2013. aasta algusesse.

Organisatsiooniline struktuur

Panga organisatsioonilises struktuuris tehti aasta jooksul mitu olulist muudatust.

Juunis moodustati uus, riskijuhtimise valdkond, mis hakkas koondama pangas seni killustunud erinevaid riskijuhtimise funktsioone. Riskijuhina ja uue juhatuse liikmena asus alates juunist tööle Martti Singi. Juunis loodi äriklientide kiiremaks teenindamiseks Tartu äripanganduse osakond, kus alustas tööd panga senine Tallinna äripanganduse juht. Augustis otsustati oluliselt muuta IT arendusosakonna struktuuri ja suurendada töötajate arvu 13 inimeselt 25 inimeseni aasta lõpuks, et tagada kiirem arendusprojektide teostamine. Septembris kinnitati ka IT haldusosakonna uus struktuur, tööjaotus ja vajalik mehitamine.

Septembri lõpus lahkus panga senine investeerimispankanduse valdkonna juht ja juhatuse liige Erki Kert. Eesmärgiga luua tugevam investeerimiskompetents LHV Varahalduses, liikusid mitmed analüütikud LHV Varahaldusesse. Jae maaklertegevus liikus jaepanganduse ja institutsionaalne maaklertegevus ettevõtete panganduse alla. Ettevõtete nõustamisega (*corporate finance*) tegelenud osakond oli suletud juba veebruaris.

Alates oktoobrist oli panga juhatuse taas viieliikmeline. Iga juhatuse liige vastutas ühe tegevusvaldkonna eest, milleks olid jaepanganduse, privaat- ja ettevõtete panganduse, infotehnoloogia, finantsjuhtimise ja tugiteenuste ning riskijuhtimise valdkonnad. Aasta jooksul kasvas panga töötajate arv vaid 8 inimese võrra 152 inimeseni. Aasta alguses võeti kasutusele City Plaza 22. ja 23. korrus, mis lahendas kontoriruumide vajaduse järgmisteks aastateks.

Kapitali kaasamine

Juunis korraldati edukalt LHV Group-i omakapitali suurendamine 8,6 mln euro võrra emiteerides uusi aktsiaid. Toimunud emissiooni käigus märkisid olemasolevad aktsionärid 3,4 mln euro ja uued aktsionärid 5,2 mln euro eest LHV

Group-i uusi aktsiaid. Emissiooni tulemusena lisandus LHV Group-i aktsionäride ringi 21 uut investorit ja mitmeid töötajaid. Kaasatud kapitaliga suurendati panga aktsiakapitali 6 mln euro võrra emiteerides uusi aktsiaid LHV Group-ile.

Detsembris korraldati edukalt LHV Group-i allutatud vahetusvõlakirjade emissioon mahus 4,5 mln eurot. Toimus võlakirjade ülemärkimine. 4,3 mln eurot märgiti olemasolevate aktsionäride või nendega seotud isikute poolt ja vaid 0,2 mln eurot oli võimalik jaotada täiesti uutele investoritele. Kaasatud kapitaliga suurendati detsembris panga omavahendeid 4 mln euro võrra emiteerides allutatud võlakirju LHV Group-ile. Suurenenud omavahendite tulemusena tõusis panga maksimaalne väljastatav laenusumma 5 mln euron.

Sponsorlus

Veebruaris alguses tunnustas kultuuriminister panka kui 2011. aasta kultuurisõbralikku ettevõtet. Veebruaris toetas pank Enn Soosaare Sihtasutuse Eetilise esseistika auhinna väljaandmist, pannes välja auhinnaga kaasneva rahalise preemia, ning Kaido Ole isikunäitust Kumus ja autoriraamatu väljaandmist. Märtsis toetas pank Tallinn Music Week-i korraldamist, mille raames toimusid kontserdid ka panga klienditeeninduse kontoris. Septembris toetas pank konkursi Eesti Disainiauhinnad 2012 ja võimaldas korraldada näituse konkursi finaaltöödest panga klienditeeninduse kontoris. Oktoobris allkirjastati Eesti Jalgpalli Liiduga koostöölepingu lisa, millega pank sai rahvuskoondise peatoetajaks kuni 2014. aastani. Oktoobris toetas pank Tallinna Restoranide Nädala korraldamist, mis võimaldas Partner Krediidikaardi klientidel eelisjärjekorras kohtade broneerimist. Novembris toetas pank Aasta Ettevõtja 2012 konkursi olles üks peatoetajatest sellel aastal. Detsembris toetas pank Apple-i ajalooliste arvutite näituse korraldamist panga klienditeeninduse kontoris.

Ärikeskkond

2012. aastal aeglustus Eesti majanduse kasvutempo Euroopa Liidu majanduse negatiivse arengu foonil võrreldes eelmise aasta 7,6% suuruse kasvutempoga küll oluliselt, kuid jäi seejuures siiski igas kvartalis stabiilselt 2,5-3,5% piirese.

Maailmamajanduse ja eriti paljude eurotsooni kuuluvate riikde majandusraskuste tõttu suutis Eesti senist kiiret majanduskasvu vedanud ja ekspordile orienteeritud tööstussektor (eksporditakse ca 70%) toota 2012. aastal praktiliselt sama palju kui 2011. aastalgi. Eelmise aasta kahel esimesel kuul võis veel täheldada väikest tootmise kasvu, kuid alates märtsist kuni augustini toodangu maht võrreldes eelmise aastaga vähenes. Kuivõrd aga alates septembrist suure osatähtsusega elektroonikaseadmete tootmise maht taastus, siis aasta viimastel kuudel muutusid ka kogu tööstustoodangu kasvunumbrid positiivseks.

Soodsaim oli 2012. aastal väliskeskkond elektroonikaseadmete, jookide ja põllumajandussaaduste tootjatele. Kõige raskemas olukorras olid seevastu metalltoodete, kemikaalide, mööbli ja mootorsõidukite tootjad.

Kuigi aasta kokkuvõttes tööstussektori toodang 0,4% ulatuses vähenes, kasvas tööstustoodete eksport 2012. aastal eelmise aastaga võrreldes ikkagi 4%, mistõttu tööstussektori mõju SKT suurusele jäi kokkuvõttes 0,1% ulatuses positiivseks. Välistingimuste muutus kajastus ka Eesti kaupade ekspordigeograafia mõningases muutumises. Suurenes meie naabermaade Läti, Venemaa ja Leedu osatähtsus. Nende maade osa Eesti ekspordis kasvas 26%-ni eelmise aasta 23%-lt, vähenes aga eurotsooni ja USA osa.

Eesti ärikeskonda eelmisel aastal iseloomustas vast kõige enam see, et aasta lõpuks vähenes tööpuudus Eestis 9,3%-le, olles 2,1 protsendipunkti väiksem kui 2011. aasta lõpus. Kuivõrd tööpuuduse vähenemisega kaasnes ka 5.9% suurune keskmise brutokuupalga suurenemine, suutis sisemaise nõudluse kasv tuntaval määral kompenseerida välisnõudluse nõrkuse negatiivset mõju SKT-le.

Kokkuvõttes toetasid 2012. aasta majanduskasvu mõõdukalt kasvanud jaekaubandus, veondus ja side, kõige enam pidurdas seda aga lisandväärtuse vähenemine põllumajanduses, metsamajanduses ja kinnisvaraarenduses. Tööstussektori osa jäi siin marginaalseks.

Erinevalt eelnevatest aastatest üldine laenude maht 2012. aastal enam ei vähenenud, küll aga jätkas kasvamist hoiuste jääk. Laenujääk aasta lõpuks moodustas 14,1 miljardit eurot nagu aasta varemgi, kuid selle koosseis oli mõnevõrra suurenenud ettevõtetele antud laenude maht ja 0,15 miljardi euro võrra vähenenud kodumajapidamiste laenud. Laenude väljamakseid tehti mahus 3,16 miljardit eurot, see on 14% enam kui 2011. aastal. Kodumajapidamistele tehti laenude väljamakseid 0,77 miljoni euro ulatuses s.o. 12% enam.

Hoiused kasvasid 2012. aastal ühe miljardi euro võrra, 12,6 miljardi euron, millest põhiosa moodustavad äriühingute hoiused. Kodumajapidamistel oli aasta lõpul hoiuseid 4,7 miljardit ehk 0,3 miljardit enam kui aasta tagasi.

Vaatamata eurosooni haprale majandusseisule prognoositakse Eestile 2013. aastaks majanduskasvu jätkumist ligikaudu samal tasemel või natuke tugevamal tasemel kui möödunud aastalgi, kuid selline prognoos saab osutuda tõeseks siiski ainult siis, kui väliskeskkond Eesti suhtes ei halvene.

Tehingute käibe tagasimineku Balti aktsiaturgudel jätkus ning 2012. aastal langes käive 282 mln euron. Samas tegid kohalikud börsid läbi tugeva tõusu ning Tallinna börsiindeks tõusis aastaga 38% ning Riia ja Vilniuse börsiindeksid lisasid vastavalt 7% ja 19%. Globaalsed aktsiaturud näitasid samuti märkimisväärset tõusu ning Saksamaa DAX indeks tõusis koguni 29% ning USA S&P 500 indeks kerkis 13,4%. Nafta hind alanes eelmise aasta jooksul 7%.

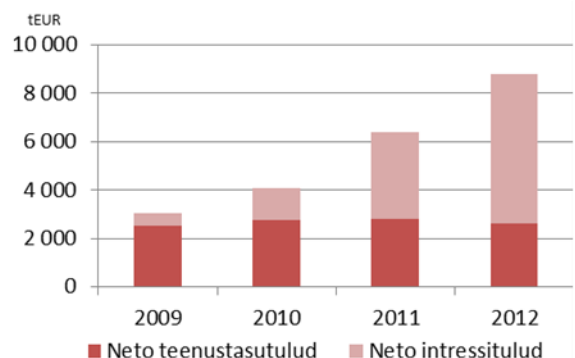
Majandustulemused

Aasta lõpu seisuga oli LHV Panga bilansimaht 311 mln eurot, mis on 36% suurem kui aasta alguses. Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 282 mln euron, mida on aasta algusega võrreldes 35% rohkem. Sellest 77 mln eurot olid nõudmiseni ja 205 mln eurot tähtajalised hoiused. Nõudmiseni hoiuste osakaal tõusis 28%-ni kõikidest hoiustest. Panga laenuportfelli maht tõusis aasta lõpuks 106 mln euron ja võlakirjaportfell 113 mln euron, mis on vastavalt 59% ja 49% enam kui aasta alguses.

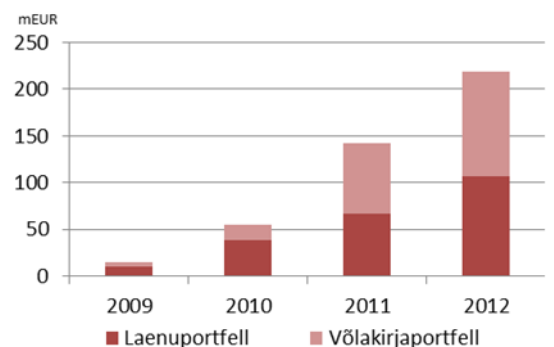
LHV Pank teenis aastaga 6.2 mln eurot puhast intressitulu, 2.6 mln eurot puhast teenustasutulu ja sai 0.4 mln eurot finantstulu. Kokku oli panga puhastulu 9.3 mln eurot, kulud 9.9 mln eurot ja laenuprovisjonid 1.07 mln eurot. Panga puhastulu oli 68% suurem ja kulud 5% suuremad kui eelmisel aastal. Panga aasta kahjumiks kujunes 1.7 mln eurot, mis on 73% vähem kui eelmisel aastal.

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

miljonit eurot	2012	2011	muutus
neto teenustasutulu	2.6	2.8	-7%
neto intressitulu	6.2	3.6	74%
neto tulemu finantsvaradelt	0.4	-0.9	143%
neto tegevustulud kokku	9.2	5.5	65%
muud tulud	0.1	0.1	0%
tegevuskulud	-9.9	-9.4	5%
laenukahjumid	-1.1	-2.6	-59%
kahjum	-1.7	-6.5	-73%



miljonit eurot	2012	2011	muutus
laenuportfell	106.1	66.7	59%
võlakirjaportfell	112.8	75.7	49%
klientide hoiused	282.0	209.4	35%
omakapital	14.7	10.4	41%
bilansimaht	311.5	229.4	36%
pangas varasid hoidvate klientide arv	37 953	23 979	58%
laenuklientide arv Soomes	10 537	8 264	28%
töötajate arv	152	144	6%



Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberite tagatisel klientidele väljastatud laenude maht 7.4 miljonit eurot (aastaga on portfelli maht samaks jäänud), ettevõtetele väljastatud laenude maht oli 78.1 miljonit eurot (aastane kasv 72%) ja tarbimislaenude maht 12.6 miljonit eurot (tingituna portfelli osalisest müümisest on maht vähenenud 11%). Alates 2012. aasta septembrist pakub LHV Pank liisingut eraisikutele ja ettevõtetele, liisingu portfelli maht aasta lõpus 2.7 miljonit eurot.

LHV Pangas varasid hoidvate klientide arv kasvas 2012. aastal 58%, aasta lõpuks oli klientide arv 37 953. Klientide väärtpaberite maht oli 2012 aasta lõpuks 246 miljonit eurot.

AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte.

2012. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele aktsiasse investeerivale eurofondile.

2012. aasta oli aktsiaturgude jaoks kokkuvõttes positiivne – maailma aktsiaturgude koondindeks tõusis euros 14,3%. Arenenud turgudest oli tugevam Saksamaa aktsiaturg 29% tõusuga, USA aktsiaturg tõusis euros 11,4%. Euroopa suurfirmade aktsiaindeks tõusis 13,8%. Arenevate turgude koondindeks tõusis euros 16,4%, kuid seal olid käärid erinevate turgude vahel suured. Nii näiteks tõusid areneva Aasia turud 20%, kuid Venemaa 12% ning Ladina-Ameerika vaid 7%. Tallinna börsindeks tõusis 2012. aastal koguni 38,2%. Samal ajal tõusis Leedu aktsiaindeks 18,8% ning Läti 7%.

2012. aastat iseloomustas eurotsooni võlakriisi osas teatud lahenduseni jõudmine aasta teises pooles ning globaalse majanduskasvu aeglustumine märtsist oktoobrini. Keskpankade tugimeetmed suutsid siiski aasta kokkuvõttes makromajanduslikud probleemid seljataha jätta ning aktsiaturud said tõusta. Eurotsooni võlakriisi osas oli oluline, et Euroopa Keskpank muutus nn viimase instantsi laenajaks. Sellist rolli eurotsoonis varem ühelgi institutsioonil ei olnud, mille poolest Euroopa erines oluliselt Ameerika Ühendriikidest. See oli ka põhjus, miks investorid suhtusid viimasel paaril aastal eurotsooni probleemidesse palju valulisemalt kui Ühendriikide suurde võlakooresse ja riigieelarve defitsiiti. Kui augustis teatas Euroopa Keskpanga juht, et vajadusel on Euroopa Keskpank valmis hättasattunud eurotsooni riike rahaliselt toetama, siis võttis see mitmed suure mõjuga riskid finantsturgudel maha ning mõjus riskantsete varade hindadele positiivselt.

LHV fondide jaoks oli 2012. aasta tootluste poolest edukas. LHV kohustuslike pensionifondide tootlused jäid vahemikku 9,13% kuni 14,37%, kusjuures võrreldes konkureerivate pensionifondidega olid LHV fondid kõigi nelja strateegia (konservatiivne, tasakaalustatud, progressiivne ja agressiivne) võrdluses tootlustelt esimesed. LHV vabatahtlik pensionifond oli 2012. aastal parima tootlusega (14,62%) III samba pensionifond. LHV Pärsia Lahe fondi tootlus oli 12,19% ning LHV Maailma Aktsiad Fondi tootlus oli 11,52%.

Aasta jooksul kasvas ettevõtte poolt hallatavate fondide varade maht 144 miljoni euro (2011. aasta lõpus) pealt 252 miljoni euro peale (2012. aasta lõpus). Samuti kasvas kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv 84 tuhande pealt 106 tuhande peale (16,6% turuosa).

Kohustuslike pensionifondide tingimused muutusid 2012. aasta alguses. Kõige olulisemalt muutusid LHV Pensionifondi XL tingimused. Kui varasemalt võis fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50% (nõ progressiivne strateegia), siis peale muudatust kuni 75% (nõ agressiivne strateegia). Aktsiafondide tingimused muutusid õigusaktides toimunud muudatuste tõttu 1. juulist 2012 (nõ UCITS IV muudatused).

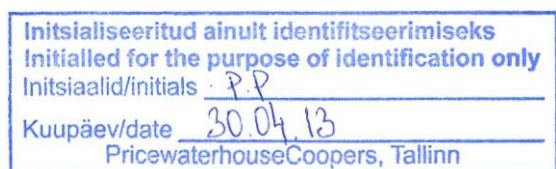
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2012	2011
Teenustasutulu	6	7 277	5 905
Teenustasukulu	6	-889	-752
Neto teenustasutulu		6 388	5 153
Intressitulu	7	10 980	7 636
Intressikulu	7	-4 923	-4119
Neto intressitulu		6 057	3 517
Netotulem õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	8	795	-1 168
Valuutakursi ümberhindlus	8	-2	28
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt		793	-1 140
Muud tulud		101	117
Tegevuskulud	9	-14 048	-13 530
Ärikahjum		- 709	-5 883
Sidusettevõtte investeeringu muutus		26	33
Laenukahjumid		-1 074	-2 607
Aruandeaasta puhaskahjum		-1 757	-8 457
Aruandeaasta koondkahjum		-1 757	-8 457

Lisad lehekülgedel 13 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

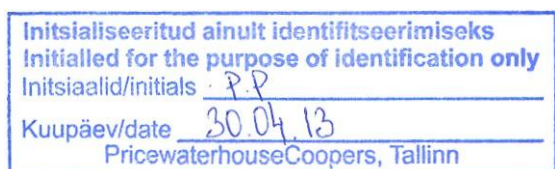


Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Varad			
Nõuded krediitiasutustele	10	10 900	27 587
Nõuded investeerimisühingutele	10	1 547	4 915
Nõuded keskpangale	10	77 965	52 556
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	48 899	49 051
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	13	67 965	30 001
Laenud klientidele	14	106 067	66 680
Muud nõuded klientidele	15	641	373
Muud varad	16	1 083	937
Firmaväärtus	5	1 044	1 044
Materiaalne põhivara	17	635	875
Immateriaalne põhivara	17	479	528
Investeering sidusettevõttesse	5	69	43
Varad kokku		317 294	234 590
Kohustused			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	18	284 150	213 705
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	656	441
Viitvõlad ja muud kohustused	19	2 169	1 805
Ettemakstud tulud	14	590	389
Eraldised	20	13	13
Allutatud kohustused	21	8 634	4 009
Kohustused kokku		296 212	220 362
Omakapital			
Aktsiakapital	22	17 382	14 200
Ülekurss		18 827	13 419
Aktsiaoptsioonid	21	232	210
Reservid		223	223
Jaotamata kahjum		-15 581	-13 824
Tagasiostetud omaaktsiad		-1	0
Omakapital kokku		21 082	14 228
Omakapital ja kohustused kokku		317 294	234 590

Lisad lehekülgedel 13 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2012	2011
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		7 378	6 050
Teenustasukulu		-889	-752
Tegevus- ja muud kulud		-13 502	-13 294
Saadud intressid		10 980	7 636
Makstud intressid		-4 888	-3 784
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		-921	-4 442
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-2	-69
Laenud ja nõuded klientidele		-40 728	-29 543
Tähtajalised nõuded pankadele		9 176	-9 186
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-767	5 240
Tagatisdeposiidid		-90	-35
Muud nõuded ja ettemaksed		-229	-238
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmiseni hoiused		39 828	17 211
Klientide tähtajalised hoiused		30 996	77 784
Saadud laenud		-194	2 505
Kauplemiseks finantskohustused		216	441
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		674	789
Neto rahavood äritegevusest		37 959	60 457
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	17	-256	-1 195
Müüdud põhivara	17	0	11
Vähemusosa ja sidusettevõtte ost	5	0	-1 110
Investeeringisportfelli muutus		-37 016	-59 664
Neto rahavood investeerimistegevusest		-37 272	-61 958
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse	22	8 591	12 862
Omaaktsiate ost		-2	0
Allutatud võlakirjade emiteerimine		0	1 000
Tasutud kapitalirendimaksed		0	-14
Saadud laenud	26	4 500	3 575
Saadud laenude tagasimaksed	26	0	-3 575
Neto rahavood finantseerimistegevusest		13 089	13 848
Raha ja raha ekvivalentide muutus		13 776	12 347
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	10	74 083	61 736
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	10	87 959	74 083

Lisad lehekülgedel 13 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

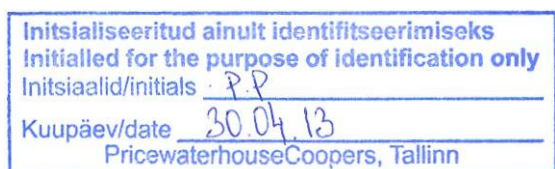
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aktia- kapital	Üle- kurss	Aktia- opt- sioonid	Reser- vid	Akumu- leeritud kahjum	Oma- aktsiad	Kokku	Vähemus- osaluse osa	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2011	9 055	5 702	210	223	-4 648	0	10 542	391	10 933
Aktiakapitali suurendamine	5 145	7 717	0	0	0	0	12 862	0	12 862
Vähemusosaluse osa ost	0	0	0	0	-719	0	-719	-391	-1 110
2011 a. koondkahjum	0	0	0	0	-8 457	0	-8 457	0	-8 457
Saldo seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-13 824	0	14 228	0	14 228
Saldo seisuga 01.01.2012	14 200	13 419	210	223	-13 824	0	14 228	0	14 228
Aktiakapitali suurendamine	3 182	5 409	0	0	0	0	8 591	0	8 591
Aktiaoptsioonid	0	0	22	0	0	0	22	0	22
Omaaktsiate ost	0	-1	0	0	0	-1	-2	0	-2
2012 a. koondkahjum	0	0	0	0	-1 757	0	-1 757	0	-1 757
Saldo seisuga 31.12.2012	17 382	18 827	232	223	-15 581	-1	21 082	0	21 082

Täpsem informatsioon on toodud lisas 22.

Lisad lehekülgedel 13 kuni 53 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

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

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 24. aprillil 2013.a.

Ettevõtte üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 37% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 11% hääleõigusest (vt ka lisa 22). Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

2.1 Koostamise alused

Grupi 2012.a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tulefisisinstrumendid.

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 2012 ja lõppes 31. detsembril 2012. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2012 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

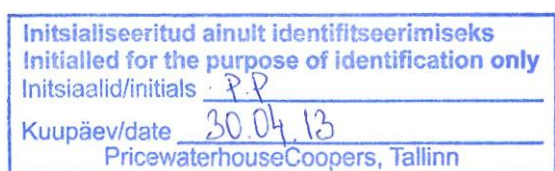
a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2012 algaval aruandeaastal ei olnud olulist mõju Grupile.

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1.1.2013 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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



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

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

IFRS 10 muudatused „Konsolideeritud aruanded“; (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

IFRS 12 muudatused „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“; (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütar- ja ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses. IFRS 12 sätestab avalikustamise nõuded ettevõtetele, kes rakendavad kahte uut standardit - IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“ ja IFRS 11 „Ühisettevõtmised“ - ning see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütar- ja ühisettevõtetete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

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

2.3 Konsolideerimine

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

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

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

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

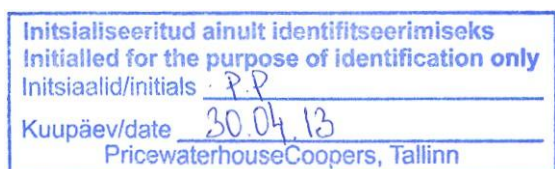
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisesed tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud.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

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

2012.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütarettevõtete AS LHV Pank AS ja AS LHV Varahaldus aruandeid.

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

Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 28), 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.

2.4 Sidusettevõtted

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

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

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

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

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

2.5 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine**(a) Arvestus- ja esitusvaluuta**

Grupi ettevõtetes on arvestus- ja esitusvaluutaks euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

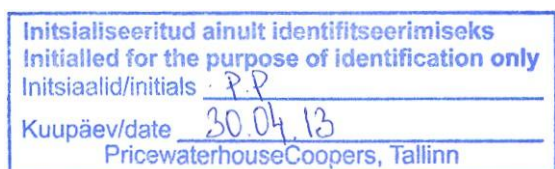
2.6 Raha ja raha ekvivalendid

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

2.7 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad



- lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud
- laenud ja nõuded

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

(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

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

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

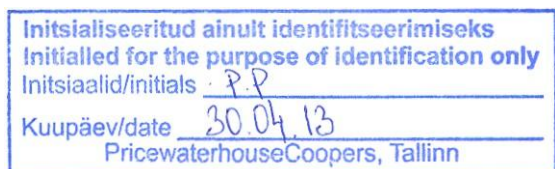
Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglases väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel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

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

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

(b) Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud

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



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

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

(c) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tulevisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. 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. Krediitkaartide puhul on finantsseisundi aruandes kajastatud laenuvõtja tegelik limiidi kasutus.

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

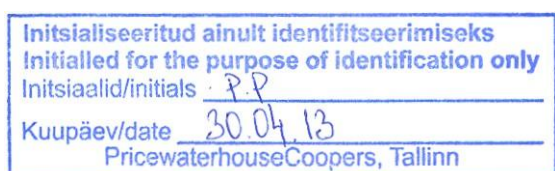
Laenuvõtted, mis on soetatud ühe kogumina (Soome eraisikute tarbimislaenu portfelli) kajastatakse soetushetkel õiglases väärtuses. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushetkel kõrgem kui selle õiglase väärtus (s.t. portfelli soetatatakse allahindlusega kuna osa krediitkahjumitest on ostuhetkeks juba realiseerunud), siis kajastatakse bilansis nominaalsumma ning vastav allahindluse summa kontraaktiva kontol. Kogumina ostetud nõuete portfelli edasine kajastamine toimub portfelli baasil lähtudes varakogumi ostuhetkel leitud sisemisest intressimäärast. Juhul, kui portfelliit 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. Makseraskuste tõttu restruktureeritud laenud kajastatakse kui uued laenud juhul, kui on toimunud uue laenu väljastamine, sh olemasoleva laenu refinantseerimine või olemasoleva laenu suurendamine laenu põhiosa, intresside, viiviste või muude sellega seotud maksete tasumiseks. Laenud, mille puhul toimub muude lepingutingimuste muutmine kliendi krediitkvaliteedi halvenemise tõttu kajastatakse sarnaselt varasemale ja uue laenu väljastamist ei toimu.

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

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

2.8 Finantsvarade väärtuse langus

Vähemalt igal bilansipäeval hindab Grupp, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui



allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

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

Ettevõtluslaene ja liisinguid hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, tagatisest, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusväärsusest, tema juhtkonna kompetentsist, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsusest ja muudest faktoritest. Väärtpaberite tagatisel väljastatud laene nii juriidilistele kui füüsilistele isikutele hinnatakse individuaalselt lähtudes eelkõige tagatise turuväärtusest. Eraisikutest klientidele väljastatud tarbimislaine hinnatakse grupipõhiselt. Väljastatud krediitkaardilaenude hindamine toimub vastavalt väljatöötatud grupipõhisele allahindlusmudelile. Füüsilisest isikust laenusajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstäazi, sätstmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

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

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel (v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud) ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud sisemise intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Juhul kui tuleviku rahavoogude hindamine ei ole usaldusväärselt teostatav, on kasutatud alternatiivse laenukahjumi määramise meetodina võrreldava laenuportfelli turuhinna indikatsiooni. 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 real „Laenukahjumid“.

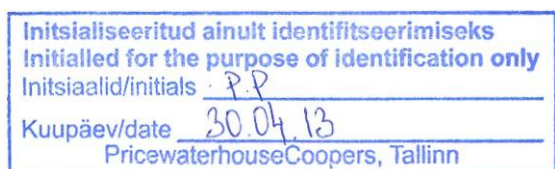
Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediidireitingu paranemine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus vähendades allahindluse kontot. Koondkasumiaruandes kajastatakse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

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

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.9 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana,



kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

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

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

2.10 Immateriaalne põhivara

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

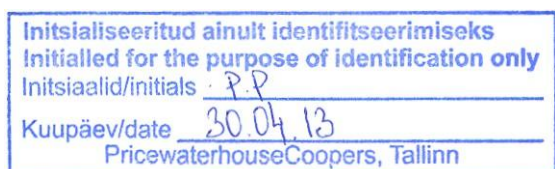
2.11 Firmaväärtus

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

2.12 Finantskohustused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval 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.



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

2.13 Finantsgarantiid

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 garantiist tulenevaid kohustusi bilansis kõrgemas kahest, kas lineaarselt amortiseeritud garantiitasu jääkväärtus või moodustatud eraldi vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Koondkasumiaruandes kajastatakse garantiid eluea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantiikohustuse tasumiseks väljamakstavad summad kajastatakse bilansis eraldisena kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantiid kuulub väljamaksmisele.

2.14 Kohustused töövõtjate ees

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

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

2.15 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

Muude tingimuslike kohustuste osas (garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda 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 usaldusväärselt hinnata).

2.16 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

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

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

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

2.17 Tulud ja kulud

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

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

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

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

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

Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse

languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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

2.18 Varahaldusteenused

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

2.19 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

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

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

2.20 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

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.

LISA 3 Riskide juhtimine

Grupi riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist tütarettevõtete juhatus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Grupi ettevõtete usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riskide juhtimine baseerub kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ning juhtimise eest. Teine kaitseliin – kuhu kuulub riskijuhtimise üksus – on vastutav riskijuhtimise raamistiku väljatöötamise ning ülalhoiu eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut kontrolli riskijuhtimise üle kogu Grupis. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

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

Laenukapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist korraldab Riski ja Kapitali Komitee (RKK). RKK tegeleb optimaalse bilansistruktuuri kujundamisega, jälgib likviidsust ja intressimäärariski ning teeb ettepanekud vajadusel täiendava aktsiakapitali kaasamiseks tagamaks grupi arengut ja täitmaks igal ajahetkel konsolideerimisgrupile kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

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

Kapitalibaas	31.12.2012	31.12.2011
Sissemakstud aktsiakapital	17 381	14 200
Ülekurss	18 827	13 419
Reservkapital	223	223
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-13 824	-5 367
Aruandeperioodi kahjum	-1 757	-8 457
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-1 523	-1 572
Esimese taseme omavahendid kokku	19 327	12 446
Allutatud kohustused	8 500	4 000
Teise taseme omavahendid kokku	8 500	4 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	27 827	16 446
Kapitalinõuded		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	232	181
Krediitdiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	689	846
Äriühingus standardmeetodil	5 674	2 748
Jaenõuded standardmeetodil	2 812	2 186
Viivituses nõuded standardmeetodil	190	450
Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil	305	243
Muud varad standardmeetodil	244	190
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	10 146	6 844
Valuutariski kapitalinõue	311	240
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	702	1 112
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	6
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	934	642
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	12 099	8 844
Kapitali adekvaatsus (%)	23.00	18.6
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	15.97	14.07

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials: P.P.
 Kuupäev/date: 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

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

3.2 Krediidirisk

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

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

Grupp jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- a) võlakirjad
- b) laenud ja nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- c) finantsvõimenduslaenud (laenud väärtpaberite tagatisel), sh repolaenud
- d) ettevõtluslaenud
- e) tarbimislaenud (rahavoo tagatisel)
- f) krediitkaardid
- g) liising

a) Võlakirjad

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

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

Reitinguklass	31.12.2012	31.12.2011
AAA	25 769	4 091
AA- kuni AA+	8 585	11 419
A- kuni A+	39 581	32 406
BBB- kuni BBB+	30 450	19 659
B- kuni BB+	3 246	4 418
Reitinguta	6 171	4 611
Kokku (lisa 12 ja 13)	113 802	76 604

*Kõik võlakirjadest tulenevad põhiosa ja intressinõuded on tähtajalised.



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	31.12.2012	31.12.2011
Keskpank	77 965	52 556
AA- kuni AA+	441	3 449
A- kuni A+	9 190	28 537
Reitinguta	2 816	516
Kokku (lisa 10)	90 412	85 058

Kõik laenud ja nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele on tähtaegsed.

c) Finantsvõimenduslaenud

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaperite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 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 turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel www.lhv.ee. Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. Pank on kehtestanud piisavalt konservatiivsed laenu ja tagatisvarade väärtuse suhte piirmäärad. Tagatisvarade väärtuse langemisel alla kehtestatud piirmäära on LHV Pangal õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara. Detailsem info laenude krediidikvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

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.

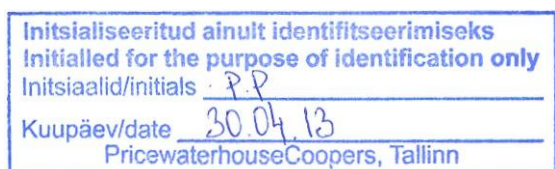
Seisuga 31.12.2012 on üks finantsvõimenduslaen summas 18 tuhat eurot, mille tagatisväärtus on 0 ning laen on täies ulatuses alla hinnatud (31.12.2011: 0 tuhat eurot).

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 ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 25% neto-omavahenditest. Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eluiga peab olema pikem kui laenu lõplik tagasimakse tähtaeg ja tagatisvara turuväärtus peab ületama laenujääki. Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt. Detailsem info laenude krediidikvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

e) Tarbimislaenud

Kliendi maksevõime hindamiseks kasutatakse Soomes krediidskooringu mudelit. Krediidskooringu 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. Tarbimislaene väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoo tagatisel.



Tarbimislaenud on homogeensed laenud ning neid ei hinnata individuaalselt, vaid neile moodustatakse üldine grupipõhine allahindlus. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suurusks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja provisjoneerimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles ning uuendati 2011 ning 2012 aastatel. Mudel põhineb klassikalisel meetodil, kus leitakse laenu makseviivituse tõenäosus (PD ehk probability of default), kahjumäär antud makseviivituse korral (LGD ehk loss given default) ning laenu suurus makseviivituse hetkel (EAD ehk exposure at default). Seisuga 31.12.2012 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 7.8% tarbimislaenudest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2011 19%). Laenud ja nõuded kantakse bilansist välja, kui kohtutäitur on edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta. 2012. aastal müüdi 2010. aastal ostetud tarbimislaenude portfelli, vt täpsemalt lisa 14.

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.

f) Krediitkaardid

Alates 2011. aastast väljastab LHV Pank krediitkaarte ning alates 2012. aasta kevadest väljastab pank koostöös Tallinna Kaubamajaga Partner krediitkaarte. Sarnaselt tarbimislaenudega rakendatakse krediitkaardi portfellile krediitdiskooringu mudelit hindamaks kliendi maksevõimet. Skooringu teostatakse taotluse hetkel ning on üks kriteeriumitest laenu väljastamiseks. 2012 aasta detsembris töötati välja krediitkaartide grupipõhine provisjonide arvestamise meetod. Krediitkaardiportfelli allahindluse aluseks olevate sisendite hindamine statistilisel meetodil eeldab üldjuhul suurt hulka infot tehingute vastaspoolte kohta ning piisavalt suurt hulka infot kohustuse täitmata jätnud vastaspoolte kohta. Kuivõrd tulenevalt lühikesest tegutsemisajast LHV Pangal taolist statistikat piisaval hulgal pole, põhinevad loodud mudeli hindamiskriteeriumid ekspertarvamustel. Varasemalt hinnati krediitkaartide puhul provisjoni vajalikkust individuaalselt. Mudel baseerub PD, LGD ja EAD näitajatel. EAD koosneb siinkohal kahest komponendist, olemasolevast nõude suurusest ning hinnangulisest täiendava limiidi kasutusele võtmise suurusest. Viimase arvutamiseks on mudelisse sisse toodud krediidi ümberarvestamise koefitsient CCF (credit conversion factor). Seisuga 31.12.2012 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 2.4% krediitkaardilaenudest ja nendega seotud nõuetest (31.12.2011 0%).

g) Liising

2012. aasta sügisest alustas LHV Pank liisingtoodete pakkumist nii era- kui ka juriidilistele klientidele. Klientide krediidi võime hindamiseks kasutatakse skooringumudeleid. Seisuga 31.12.2012 ei ole liisingportfellile allahindlusi tehtud, kuna tulenevalt lühikesest tegutsemisajast ei ole LHV Pangal piisaval hulgal taolist statistikat ning seisuga 31.12.2012 puuduvad võlgnevuses kliendid.

3.2.2 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10)	90 412	85 058
Teised finantsvarad õiglases väärtuses (võlakirjad) (lisa 12)	45 837	46 602
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 13)	67 965	30 001
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 14)	106 067	66 680
Muud nõuded klientidele (lisa 15)	641	373
Muud varad (lisa 16) *	713	624
Varad kokku	311 635	229 322
Bilansivälised kohustused (lisa 25)	16 131	7 338
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	327 766	236 660

*v.a. ettemaksed, mis ei kanna krediiriski



Tabelis on laenud ja nõuded jaotatud 4 gruppi:

1. Allahindlusvajadusest ja tähtaega mitte ületanud nõuded
2. Tähtaja ületanud, kuid allahindlusvajadusest nõuded
3. Tähtaega mitte ületanud nõuded, millele on moodustatud allahindlusreserv
4. Tähtaja ületanud ja allahinnatud nõuded

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012	1	2	3	4	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele							
Finantsvõimenduslaenud	4 658	0	0	0	4 658	0	4 658
Ettevõtluslaenud	77 135	1 330	0	132	78 597	-26	78 571
Kapitalirent	1 906	0	0	0	1 906	0	1 906
Laenud eraisikutele							
Finantsvõimenduslaenud	6 486	0	0	18	6 504	-18	6 486
Tarbimislaenud	0	0	5 693	7 451	13 144	-1 029	12 115
Eluasemelaenud ja kapitalirent	936	0	0	0	936	0	936
Krediitkaardilaenud	0	0	1 332	96	1 428	-34	1 394
Kokku laenud ja nõuded klientidele	91 121	1 330	7 026	7 697	107 174	-1 107	106 067
Laenud ja nõuded pankadele	90 412	0	0	0	90 412	0	90 412
Kokku (lisa 7 ja lisa 14)	181 533	1 330	7 026	7 697	197 469	-1 107	196 479

* Individuaalselt on hinnatud ettevõtluslaenud ja finantsvõimenduslaenud, homogeenselt tarbimislaenud ning krediitkaardilaenud.

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011	1	2	3	4	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele							
Finantsvõimenduslaenud	4 850	0	0	0	4 850	0	4 850
Ettevõtluslaenud	45 690	0	0	0	45 690	0	45 690
Kapitalirent	46	0	0	0	46	0	46
Laenud eraisikutele							
Finantsvõimenduslaenud	3 230	0	0	0	3 230	0	3 230
Tarbimislaenud	0	0	4 248	11 464	15 712	-3 042	12 670
Eluasemelaenud ja kapitalirent	128	0	0	0	128	0	128
Krediitkaardilaenud	66	0	0	0	66	0	66
Kokku laenud ja nõuded klientidele	54 010	0	4 248	11 464	69 722	-3 042	66 680
Laenud ja nõuded pankadele	85 058	0	0	0	85 058	0	85 058
Kokku (lisa 7 ja lisa 14)	139 068	0	4 248	11 464	154 780	-3 042	151 738

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

2012 aastal muudeti krediidiriski juhtimise eeskirja ja täpsustati ärialaenudele reitingute määramise põhimõtteid. Ettevõtete maksejõuetuse tõenäosuse hindamiseks mõeldud reitinguskaala koosneb kokku 13st krediidireitingust, kus 1 tähistab madalaimat ja 13 kõige kõrgemat krediidiriski. Reitingud 1 ja 2 omistatakse ainult reitinguagentuuride Fitch, Moody's ja Standard & Poor's keskmise reitingu põhjal, panga-poolne finantsanalüüs viiakse läbi lähtuvalt vajadusest. Seega omistatakse reitingud 1 ja 2 ainult rahvusvahelistele ettevõtetele ja organisatsioonidele ning omavalitsustele ja riikidele, mille maksesuutlikkust on reitinguagentuurid oma investeerimisjärgu reitinguga kinnitanud.

Reitinguagentuuride hinnangul põhinevad osaliselt ka reitinguklassid 3 ja 4, ehkki sellesse kategooriasse võivad sattuda ka rahvusvahelise reitinguta tugevad Eesti suurettevõtted.

Ettevõtluslaenude sisemiste reitingute jaotus :

- 1 – minimaalne krediidirisk - kõrgeim investeerimisjärk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, reitinguagentuuride poolt omistatud reitingute keskmine peab vastama vähemalt väärtusele AA- (Moody's Aa3).
- 2 - minimaalne krediidirisk - kõrge investeerimisjärk. Reiting omistatakse ainult reitinguagentuuride reitingute põhjal, keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele A- (Moody's A3).
- 3 – madal krediidirisk - kõrge investeerimisjärk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB (Moody's Baa2).
- 4 – pigem madal krediidirisk - investeerimisjärk. Reiting omistatakse reitinguagentuuride või LHV hinnangu põhjal. Reitinguagentuuride keskmine reiting peab vastama vähemalt väärtusele BBB- (Moody's Baa3).
- 5 – keskmine krediidirisk - investeerimisjärk. Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 6 – keskmine krediidirisk - investeerimisjärk. Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 7 – keskmine krediidirisk - investeerimisjärk. Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 8 – keskmisest kõrgem krediidirisk - madal investeerimisjärk. Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 9 – kõrge krediidirisk - madalaim investeerimisjärk reiting. Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 10 – spekulatiivne reiting - Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 11 – spekulatiivne reiting - Reiting omistatakse LHV hinnangu põhjal.
- 12 – mitterahuldav reiting - mitterahuldav reiting. Ettevõtte finantsseis on krediidianalüütiku hinnangul piisavalt nõrk, et tõenäoliselt muutub ettevõtte maksejõuetuks ning langeb reitinguklassi 13.
- 13 – maksejõuetu - ettevõtte on maksejõuetu. Ettevõtte võlgnevus ületab 90 päeva või tema suhtes on algatatud saneerimis- või pankrotimenetlus.

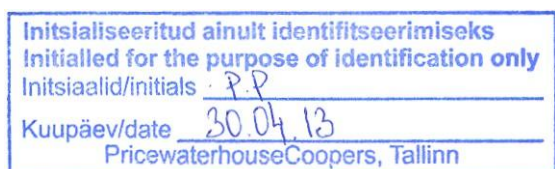
Ettevõtluslaenude jaotus sisemise reitingu järgi 31.12.2012	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Tähtaja ületanud, kuid mitte alla hinnatud	Tähtaja ületanud ja alla hinnatud	Kokku
4 pigem madal krediidirisk	2 600	0	0	2 600
5 keskmine krediidirisk	2 955	0	0	2 955
6 keskmine krediidirisk	8 037	0	0	8 037
7 keskmine krediidirisk	17 737	0	0	17 737
8 keskmisest kõrgem krediidirisk	24 722	152	0	24 874
9 kõrge krediidirisk	10 107	0	0	10 107
10 spekulatiivne reiting	5 916	298	0	6 214
11 spekulatiivne reiting	4 109	0	0	4 109
12 mitterahuldav reiting	952	880	0	1 832
13 maksejõuetu	0	0	132	132
Kokku	77 135	1 330	132	78 597

Muude laenude reitingute määramisel järgitakse jätkuvalt sama põhimõtet, mida 2011 aastal.

Sisemiste reitingute jaotus krediitkaardi-, finantsvõimendus- ja tarbimislaenude ning liisingute jaoks:

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

Laenude reitingusüsteemi muudatusel vastavad ettevõtluslaenude vanad ja uued reitingud ligikaudu selliselt:



- Suurepärane -> uus reiting 1-4
- Hea ja väga hea -> uus reiting 5-8
- Rahuldav -> uus reiting 9-10
- Kahtlane või nõrk -> uus reiting 11-13

Vastavalt sisemisele reitingule jagunevad krediitkaardi-, finantsvõimendus- ja tarbimislauend ning liisingud seisuga 31.12.2012 järgmiselt:

31.12.2012	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on alla hinnatud	Tähtaja ületanud ja alla hinnatud
Suurepärane	11 144	0	18
Hea ja väga hea	2 843	7 026	3 156
Rahuldav	0	0	1 353
Kahtlane või nõrk	0	0	3 038
Kokku	13 987	7 026	7 565

2011. aastal olid kõik laenud ühtse sisemise reitingusüsteemiga.

	Ettevõtluslaenu	Muud laenu	Muud laenu	Muud laenu
31.12.2011	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud	Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on alla hinnatud	Tähtaja ületanud ja alla hinnatud
Suurepärane	0	8 078	0	0
Hea ja väga hea	11 340	242	4 248	0
Rahuldav	27 480	0	0	2 981
Kahtlane või nõrk	6 870	0	0	8 483
Kokku	45 690	8 320	4 248	11 464

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2012 seisuga on 13 578 tuhat eurot, vt ka lisa 25 (31.12.2011 seisuga väljastamata laenulimiit oli 4 911 tuhat eurot).

2011 ja 2012 aastal on toimunud tarbimislauend restruktureerimisi, muude laenu ja nõuete osas restruktureerimisi toimunud ei ole.

Laenu tagatis struktuur	2012	2011
Noteeritud väärtpaberid	10%	12%
Mittenoteeritud ettevõtete aksiad	7%	10%
Hüpoteegid	36%	24%
KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus	10%	16%
Nõudeõiguse või hoiuse pant	13%	11%
Liisitud vara	2%	0%
Muud	7%	3%
Tagatiseta tarbimislauend ja krediitkaardilaenu	14%	25%

LHV Pank hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimisest saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Tulenevalt panga ettevõtete laenuportfelli väiksusest hindab LHV Pank neid laene individuaalselt. Individuaalse hindamise puhul on allahindluse suuruseks nõude jääkväärtuse ning sisemise intressimääraga diskonteeritud oodatavate rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. 2012. aastal tegi Pank ettevõtluslaenule allhindlusi kogusummas 26 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2012 on kõik võimendus ja repolaenu ületagatud, välja arvatud üks finantvõimenduslaenu summas 18 tuhat eurot, mille osas on moodustatud ka allahindlus. Krediitkaardi- ja tarbimislauend on väljastatud tagatiseta.

Laenud, millel on bilansipäeva seisuga tasumata kas intressimakse või põhiosa makse ning millele on moodustatud allahindlus, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses oldud aja järgi järgnevalt:

Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale 31.12.2012	Ettevõtlus-laenud	Tarbimis-laenud	Finants-võimendus	Krediit-kaardid	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	0	5 694	0	1 332	-95	6 931
Tähtaja ületanud nõuded	1 462	7 451	18	86	-1 012	8 004
1-30 päeva	152	3 060	0	53	-35	3 230
31-60 päeva	488	1 353	0	11	-141	1 711
61-90 päeva	0	497	0	7	-81	423
91-180 päeva	690	952	0	25	-240	1 427
181-360 päeva	132	1 290	0	0	-350	1 072
üle 360 päeva	0	299	18	0	-166	151
Kokku	1 462	13 145	18	1 428	-1 107	14 946

Seisuga 31.12.2012 on moodustatud homogeenne provisjon tarbimislaenude ning krediitkaardilaenude portfelliidele. Individuaalprovisjon on moodustatud äri-laenudele ja finantsvõimenduslaenudele.

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

Seisuga 31.12.2011 on allahindlus moodustatud vaid tarbimislaenude portfelliile.

Muude nõuete krediitkvaliteet	31.12.2012	31.12.2011
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	570	366
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	71	8
sh. nõuded eraisikutele	39	8
sh. nõuded juriidilistele isikutele	32	0
Kokku (lisa 15)	641	373

Bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet	31.12.2012
4 pigem madal krediidirisk	1 250
5 keskmine krediidirisk	67
6 keskmine krediidirisk	318
7 keskmine krediidirisk	8 643
8 keskmisest kõrgem krediidirisk	2 667
9 kõrge krediidirisk	1 372
10 spekulatiivne reiting	568
12 mitterahuldav reiting	1 246
Kokku (lisa 25)	16 131

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials: P.P.
 Kuupäev/date: 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilansiväliste kohustuste osas ei ole eraldist moodustatud, kuna tagatiste väärtus ületab potentsiaalseid kohustusi.

Bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet	31.12.2011
Suurepärane	0
Hea ja väga hea	2 125
Rahuldav	4 503
Kahtlane või nõrk	710
Kokku (lisa 25)	7 338

3.3 Tururisk

Tururisk tuleneb LHV Panga kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel ning laenuvõtmisest ja finantseerimisallikate kaasamisest. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakurside, väärtipaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Potentsiaalsete kahjude hindamiseks kasutatakse sisemist hinnangut. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab Riskijuhtimise üksus.

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

3.3.1 Valuutarisk

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

Valuutariski juhitakse järgmiste limiitide alusel:

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

Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud tabelites järgnevatel lehekülgedel.

Avatud valuutapositsioonid

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

31.12.2012	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	81 139	1 165	629	177	6 716	586	90 412
Väärtpaberid	116 214	0	0	1	648	1	116 864
Antud laenud	104 873	92	278	14	776	34	106 067
Nõuded klientide vastu	634	0	0	1	4	2	641
Muud varad	130	0	0	0	584	0	714
Valuutariski kandvad varad kokku	302 990	1 257	907	193	8 728	623	314 698
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	281 919	703	676	184	8 747	555	292 784
Ettetakstud tulevaste perioodide tulud	656	0	0	0	0	0	656
Viitvõlad ja muud kohustused	2 777	14	9	16	9	0	2 825
Valuutariski kandvad kohustused kokku	285 352	717	685	200	8 756	555	296 265
Avatud valuutaposisioon	17 683	540	222	-7	-28	68	18 433

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

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

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

Mõju koondkasumile	Kursimuutus	2012	Kursimuutus	2011
USD kurss	+/-10%	+/-2	+/-10%	+/-2
SEK kurss	+/-10%	+/-1	+/-10%	+/-2

3.3.2 Hinnarisk

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

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumile	Hinnamuutus	2012	Hinnamuutus	2011
Aksiad ja fondiosakud	+/-15%	+/-3	+/-15%	+/-2
Võlakirjad	+/-1.9%	+/-830	+/-3.6%	+/-1 678

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.

Pank ei hoi oma positsioonis märkimisväärses ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Panga turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu turu riskipreemiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 1.9% (2011: 3.6%).

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise 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 õiglane väärtus leitakse tulevaste rahavoogude diskonteerimise teel turu intressimääradega).

Intressimäära võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab LHV Pank eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisel ja investeerib eelkõige ujuva intressimääraga aktivatesse. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2012. aastal esimesel poolel kuni 3,2% (2011: kuni 3,7%). Intressimäärade oluline langus 2012 aasta teises pooles langetas kaasatud hoiuste intressimäärasid ja aasta teisel poolel olid intressimäärad kuni 1,1-1,3%. Antud laenude sisemine intressimäär oli 2012. aastal vahemikus keskmiselt 2,6%-29% (2011: 3,2%-24%). Antud võimenduslaenude intressimäärasid muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2012. aastal oli saadud sihtostarbeliste laenude intressimäär 1,5 % (2011: sama) ja 2010. aastal sõlmitud allutatud laenude sisemine intressimäär 7,63% (2011: sama). 2012. aasta detsembris saadud allutatud laenu sisemine intressimäär on 7,38%. Lepinguliste intressimäärade osas on informatsioon toodud lisa 21.

1% turu intressimäärade tõusu mõju panga aastasele neto intressitulule oli 31.12.2012 seisuga 158 tuhat eurot (2011. aastal -31 tuhat eurot). 1% turu intressimäärade tõusu mõju panga majanduslikule väärtusele oli 605 tuhat eurot (2011: -373 tuhat eurot). 2012. aastal on mõju panga majanduslikule väärtusele positiivne, kuivõrd pank on investeerinud lühiajalistesse aktivatesse ja tulenevalt nõudmiseni kohustuste käitumiskust iseloomust pikendanud passivate kestust.

2011. aastal oli mõju panga majanduslikule väärtusele 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 järgnevates tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuu-ajalist toodet järgmise intressimäära fikseerimise tähtajani.

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 411	0	0	0	90 411
Väärtpaberid	35 452	35 775	32 633	6 776	110 636
Laenud klientidele	40 649	46 563	14 750	4 110	106 072
Finantsvarad kokku	166 512	82 338	47 383	10 886	307 119
Kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	99 603	98 570	82 988	1 483	282 644
Allutatud laen *	0	2 790	5 478	0	8 268
Finantskohustused kokku	99 603	101 360	88 466	1 483	290 912
Intressi ümberhindamise aja erinevus	66 909	-19 022	-41 083	9 403	16 207

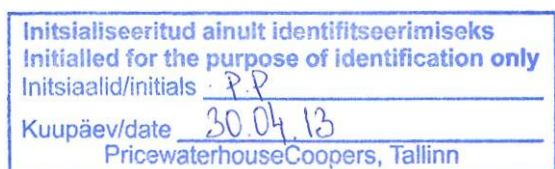
*2010 aastal sõlmitud allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat ja 2012 aastal sõlmitud allutatud laenu tähtaeg on 8 aastat. 2010. aastal sõlmitud laenul hakkavad kahe aasta möödudes laenu saamisest aastase perioodiga toimuma intressimuudatused, kuid 2012. aastal sõlmitud laenul kolme aasta möödudes.

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

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriski juhtimisega tegeleb Grupi Treasury. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse Grupi kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2012 ega 31.12.2011 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

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



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

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	177 330	101 135	7 571	3 115	289 151
Allutatud kohustused	159	481	5 785	6 620	13 045
Muud kohustused	2 008	0	13	0	2 093
Valmisolekulaenud	1 908	10 420	1 250	0	13 578
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	553	1 293	722	0	2 568
Intressiswapid	19	206	431	0	656
Kohustused kokku	182 049	113 535	15 772	9 735	321 091

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 412	0	0	0	90 412
Turuhinnas kajastatavad võlakirjad	13 012	20 505	12 561	528	46 606
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	4 259	11 825	50 250	7 014	73 348
Laenud klientidele	15 073	30 201	58 915	12 259	116 448
Nõuded klientide vastu	640	0	0	0	640
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	123 397	62 531	121 726	19 801	327 455

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-58 652	-51 004	105 954	10 066	6 364
---	----------------	----------------	----------------	---------------	--------------

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	115 484	81 341	19 129	4 285	220 239
Allutatud kohustused	40	190	1 501	4 594	6 325
Muud kohustused	1 777	0	13	0	1 790
Valmisolekulaenud	1 533	3 078	300	0	4 911
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	396	1 714	297	0	2 407
Intressiswapid	0	441	0	0	441
Kohustused kokku	119 230	86 764	21 240	8 879	236 113

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 954	9 187	0	0	85 141
Väärtpaberid	8 326	22 366	45 465	8 154	84 311
Laenud klientidele	6 003	16 974	38 450	11 125	72 552
Nõuded klientide vastu	361	12	0	0	373
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	90 644	48 539	83 915	19 279	242 377

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-28 586	-38 225	62 675	10 400	6 264
---	----------------	----------------	---------------	---------------	--------------

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials: P.P.
 Kuupäev/date: 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites.

31.12.2012	Eesti	Läti	Leedu	Soome	Hol- land	Saksa- maa	Euroo- pa Liit	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes										
Nõuded pankadele ja inv. ühingutele	81 633	473	2 029	283	68	160	4 284	1 370	112	90 412
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	5 954	0	1 820	4 121	4 147	13 859	65 484	7 877	13 603	116 864
Laenud klientidele	86 459	672	855	14 911	24	0	3 146	0	0	106 067
Nõuded klientide vastu	627	9	5	0	0	0	0	0	0	641
Muud varad	370	5	3	0	0	0	0	705	0	1 083
Firmaväärtus ja sidusettevõtted	1 113	0	0	0	0	0	0	0	0	1 113
Põhivarad	924	0	0	190	0	0	0	0	0	1 114
Varad kokku	177 079	1 159	4 712	19 505	4 239	14 019	72 914	9 952	13 715	317 294

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	279 427	1 086	1 222	679	49	36	1 311	21	319	284 150
Allutatud laenud	8 634	0	0	0	0	0	0	0	0	8 634
Muud kohustused	3 241	15	43	115	0	0	10	4	0	3 428
Kohustused kokku	291 302	1 101	1 265	794	49	36	1 321	25	319	296 212

Valmisolekulaenud summas 13 578 tuhat eurot on Eesti residentidele (2011: 4 911 tuhat eurot).

31.12.2011	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
Varade jaotumine riikide lõikes									
Nõuded pankadele ja inv. ühingutele	59 197	862	1 704	55	3 503	6 013	4 432	9 292	85 058
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid	6 134	1 546	2 141	6 268	7 080	2 118	6 823	46 942	79 052
Laenud klientidele	49 344	664	864	0	12 668	0	0	3 140	66 680
Nõuded klientide vastu	365	3	5	0	0	0	0	0	373
Muud varad	314	5	3	0	0	0	615	0	937
Firmaväärtus	1 087	0	0	0	0	0	0	0	1 087
Põhivarad	1 138	1	0	0	264	0	0	0	1 403
Varad kokku	117 546	3 081	4 717	6 323	23 515	8 131	11 870	59 374	234 557

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	203 825	1 151	1 209	22	502	0	74	6 922	213 705
Allutatud laenud	4 009	0	0	0	0	0	0	0	4 009
Muud kohustused	2 386	18	38	0	204	0	1	1	2 648
Kohustused kokku	210 220	1 169	1 247	22	706	0	75	6 923	220 362

Seisuga 31.12.2012 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% Grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 4 kliendile (2011: 3), mis moodustasid kokku 32% NOV-st (2011: 40%). Grupp on investeerinud 8 emitendi võlakirjadesse (2011: 7), kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 146% NOV-st (2011: 84%).

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

	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Eraisikud	22 012	20.54%	19 136	27.45%
Kinnisvaraalaane tegevus	19 479	18.17%	11 429	16.39%
Finantsitegevus	19 244	17.96%	9 427	13.52%
Tööstus	11 163	10.42%	8 131	11.66%
Põllumajandus	5 612	5.24%	4 056	5.82%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	7 482	6.98%	3 045	4.37%
Muud teenindavad tegevused	4 491	4.19%	3 478	4.99%
Kunst ja meelelahutus	786	0.73%	850	1.22%
Hulgi- ja jaekaubandus	2 385	2.23%	2 091	3.00%
Haridus	2 410	2.25%	2 655	3.81%
Veondus ja laondus	2 048	1.91%	35	0.05%
Haldus- ja abitegevused	5 354	5.00%	1 305	1.87%
Info ja side	710	0.66%	415	0.60%
Avalik haldus	540	0.50%	1 419	2.04%
Ehitus	0	0.00%	319	0.46%
Muud tegevusalad	3 458	3.23%	1 931	2.77%
Kokku	107 174	100%	69 722	100%

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

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

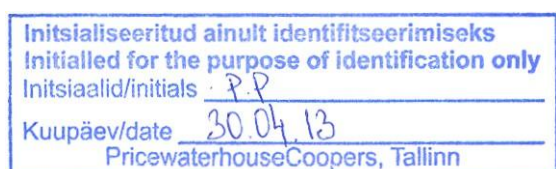
Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete laenuude portfelli on panga tegevuse algusaasta tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenuude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenst ja sarnastel tehingutel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenuude väljastamisel konkureerib pank teiste krediitiasutustega ning pigem pakub kliendile veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatuse hinnatud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglane väärtus ei ole madalam nende bilansilisest väärtusest seisuga 31.12.2012 ega 31.12.2011. Väljastatud tarbimislaenuude sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenukoostele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenuude bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest (31.12.2011: sama).

Lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute õiglane väärtus seisuga 31.12.2012 oli 2 201 tuhat eurot kõrgem (31.12.2011: 631 tuhat eurot madalam) bilansilisest väärtusest arvestades vastavatele instrumentidele noteeritud turuhinda.

Nõuded klientidele (v.a. tarbimislaenuudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenuude 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 kanna intressi.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning depositeid hinnastamisel järgitakse turutingimusi, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav depositeid õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.4.



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

31.12.2012					31.12.2011			
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Kauplemisspordifell								
Aktsiad	3	0	0	3	6	0	0	6
Fondiosakud	14	0	0	14	14	0	0	14
Investeeringusportifell								
võlakirjad	45 837	0	0	45 837	46 602	0	0	46 602
fondiosakud	3 045	0	0	3 045	2 429	0	0	2 429
Finantsvarad kokku	48 899	0	0	48 899	49 051	0	0	49 051
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
Intressiswapid	656	0	0	656	441	0	0	441
Finantskohustused kokku	656	0	0	656	441	0	0	441

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 alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduuri reeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratlada nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab grupi riskikontrolli juht. Informatsiooni analüüsiga ning vajalike meetmete tarvitusele võtmisega tegelevad LHV Panga ja LHV Varahalduse juhatus.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditiil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtipaberituruseadusest tulenevalt määratlada Grupi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja Grupi sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Vastavalt IAS 39 klassifitseerib grupp osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. Grupp hindab investeeringute tegemisel kavatsust vastavat investeeringut lõpuni hoida. Kui grupp mingil põhjusel ei suuda neid investeeringuid lõpuni hoida, siis tuleb kogu sellesse kategooriasse kuuluv portfelli ümber klassifitseerida müügiootel portfelliiks, investeeringud hinnata korrigeeritud soetusmaksumuse asemel õiglasesse väärtusesse ning vahe ümberklassifitseerimise hetke bilansilise väärtuse ja õiglase väärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes. 2013. aasta alguses on grupi juhtkond hinnanud, et ei kavatse investeeringuid lõpuni hoida ning bilansipäevajärgselt on lunastustähtajani hoitav võlakirjaportfelli ümberklassifitseeritud müügiootel portfelliiks (vt ka lisa 13). Portfelli ümberklassifitseerimise tulemusel suureneb grupi omakapital 2,2 miljoni euro võrra, kuna portfelli turuväärtus on kõrgem, kui seni bilansis kajastatud korrigeeritud soetusmaksumus.

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

LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus

Seisuga 31.12.2012 on kontserni tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (Eesti, osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (Eesti, osalus 100%)
- LHV Finance OY (Soome, osalus 100%)

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

AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2012 kajastatud firmaväärtusena (1 044 tuhat eurot):

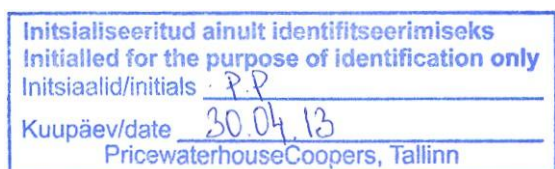
- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel kuni 31.12.2008 tekkinud positiivne firmaväärtus summas 482 tuhat eurot;
- 2009. aastal sõlmitud ostulepingu järgselt tekkinud positiivne firmaväärtus summas 562 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2012 ning 31.12.2011 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- valitsetavate fondide varade mahu ja fondivalitseja tulude kasv keskmiselt 25% aastas
- tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% (2011: 4%)
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2011: 13%)

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab nii 31.12.2012 kui ka 31.12.2011 seisuga firmaväärtuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.



LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2012	2011
Finantsalane nõustamine	5	60
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	2 138	2 475
sh. seotud osapooled (lisa 27)	1	1
Varahaldus- ja sarnased tasud	4 353	2 962
sh. seotud osapooled (lisa 27)	3 704	2 324
Muud teenustasutulud	781	408
Kokku	7 277	5 905
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamiselased ja muud sarnased teenused	0	-12
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-528	-497
Sissenõudemeneftlusega seotud kulud	-361	-243
Kokku	-889	-752
Neto teenustasutulu	6 388	5 153
Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2012	2011
Eesti	6 526	5 169
Soome	283	113
Läti	145	149
Leedu	318	473
Rootsi	4	0
Muud	1	0
Kokku	7 277	5 905

LISA 7 Neto intressitulu

Intressitulu	2012	2011
Nõuetelt krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	113	278
Nõuetelt keskpangale	96	373
Võlakirjadelt	3 032	1 739
sh. lunastustähtajani hoitavatelt	1 763	603
sh. õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 269	1 136
Kapitalirendilt	28	12
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (lisa 14)	968	1 225
Tarbijalaenudelt (lisa 14)	2 282	1 652
Muudelt laenudelt (lisa 14)	4 461	2 357
Kokku	10 980	7 636
Intressikulu		
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 18)	- 4 923	- 4 119
sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 27)	0	-33
Kokku	- 4 923	- 4 119
Neto intressitulu	6 057	3 517
Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi:	2012	2011
Eesti	5 285	3 256
Soome	2 282	1 652
Läti	51	64
Leedu	121	274
Kokku	7 739	5 246

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials: P.P.
 Kuupäev/date: 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt

Kasum/kahjum finantsvaradelt	2012	2011
Kasum/kahjum õiglasest väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaberitelt	-6	-5
Kasum õiglasest väärtuses kajastatavatelt investimisportfelli väärtpaberitelt	801	-1 163
sh. fondiosakute ümberhindlus	316	-220
sh. võlakirjade ümberhindlus	828	-466
sh. intressiswapide ümberhindlus	-343	-477
Valuutakursi ümberhindluse kasum/kahjum	-2	28
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt	793	-1 140

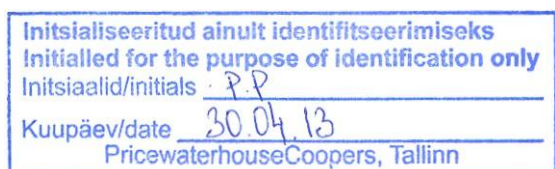
LISA 9 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Lisa	2012	2011
Palk ja boonused		3 772	3 224
Sotsiaal- ja muud maksud		1 245	1 001
Kokku		5 017	4 225
IT kulud		873	803
Infoteenused ja pangateenused		530	266
Turunduskulud		3 551	4 212
Kontorikulud		362	405
Transpordi- ja sidekulud		152	165
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		175	247
Muud sisseostetud teenused		1 206	1 662
Muud administratiivkulud		769	538
Põhivara kulum	17	545	236
Kasutusrendimaksud	23	784	696
Muud tegevuskulud		84	75
Tegevuskulud kokku		14 048	13 530

LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investimisühingutele

	31.12.2012	31.12.2011
Nõudmiseni hoiused *	12 445	17 186
Tähtajalised hoiused algse tähtajaga kuni 3 kuud *	0	6 125
Tähtajalised hoiused üle 3 kuu	0	9 000
Kohustuslik reservkapital keskpangas	2 551	1 784
Muud nõuded keskpangale *	75 414	50 772
Kogunenud saadav intress	2	191
sh nõuetelt keskpangale	0	0
Kokku	90 412	85 058
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	87 859	74 083

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investimisühingutele kogusummas 1 547 tuhat eurot (2011: 4 915 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediitiasutustes ja keskpangas. Kohustusliku reservkapitali nõue seisuga 31.12.2012 oli 1% (2011: 1%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.



LISA 11 Valuuta tuletisinstrumentid

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2012			
Valuutafutuuri lepingud (USD)	0	0	0
Tuletisinstrumentid kokku	0	0	0
Saldo 31.12.2011			
Valuutafutuuri lepingud (USD)	0	1 000	1 000
Tuletisinstrumentid kokku	0	1 000	1 000

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

LISA 12 Finantsvarad ja -kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiad	3	6
Fondiosakud	14	14
Võlakirjad	45 837	46 602
Esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:		
Fondiosakud	3 045	2 429
sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse	2 883	1 992
sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse	162	437
Finantsvarad kokku	48 899	49 051
Intressiswapid	656	441
Intressiswapid	656	441

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

LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

2011. aastal moodustas pank lunastustähtajani hoitava võlakirjaportfelli, mida hinnatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Portfelli maht seisuga 31.12.2012 oli 67 965 tuhat eurot (2011: 30 001 tuhat eurot), millest 17 584 tuhat eurot (2011: 10 861 tuhat eurot) olid ujuva kupongi intressimääraga võlakirjad ning 50 381 (2011: 19 140) tuhat eurot oli fikseeritud kupongi intressimääraga võlakirjad. Nende instrumentide õiglase väärtuse hinnanguid vaata lisas 3.6.

LISA 14 Antud laenud

	Laenujääk 31.12.2012	Laenujääk 31.12.2011
Laenud juriidilistele isikutele	85 162	50 586
sh. finantsvõimenduslaenud	4 658	4 850
sh. ettevõtluslaenud	78 597	45 690
sh. kapitalirent	1 906	46
Laenud eraisikutele	22 012	19 136
sh. finantsvõimenduslaenud	6 504	3 230
sh. tarbimislaenud	13 144	15 712
sh. kapitalirent ja eluasemelaenud	936	128
sh. krediitkaardilaenud	1 428	66
Kokku	107 174	69 722
Allahindlus	- 1 107	-3 042
KOKKU	106 067	66 680

Kapitalirendi neto- ja brutoinvesteeringud

	31.12.2012	31.12.2011
Netoinvesteering tähtaegade lõikes		
kuni 1 aasta	512	0
1-5 aastat	2 064	0
üle 5 aasta	18	0
Kokku netoinvesteering	2 594	0
Tulevaste perioodide intressitulu jaotus tähtaegade lõikes		
kuni 1 aasta	79	0
1-5 aastat	156	0
üle 5 aasta	1	0
Kokku tulevaste perioodide intressitulu	236	0
Brutoinvesteering tähtaegade lõikes		
kuni 1 aasta	591	0
1 kuni 5 aastat	2 220	0
üle 5 aasta	19	0
Kokku brutoinvesteering	2 830	0

Netoinvesteeringud kapitalirendi osas kajastuvad ülal ridadel eluasemelaenud ja kapitalirent.

Allahindluse reservi koosseisus kajastuvad homogeensed allahindlused tarbimislaenude ja krediitkaartide portfelledele ning individuaalsed allahindlused ärialaenudele ja võimenduslaenudele.

	Laenud 31.12.2012	Laenud 31.12.2011	Muud seotud nõuded 31.12.2011
Allahindluste liikumine			
Seisuga 1. jaanuar	-3 042	-2 439	0
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-1 074	-956	-1 651
Aasta jooksul bilansist välja kantud	3 009	353	1 651
Seisuga 31. detsember (vt ka lisa 15)	-1 107	-3 042	0

Eraisikutele väljastatud uute tarbimislaenude keskmine sisemine intressimäär jäi 2012. aastal vahemikku 20-28% (2011: 20-24%). 2010. aastal ostetud tarbimislaenude portfelli, millele arvestati intressi sisemise intressimääraga 10%, müüdi aastal 2012 bilansilise netoväärtusega 4,3 miljonit eurot. Bilansist kanti välja nõuded summas 6,8 miljonit eurot ja nende nõuetega seotud allahindlused summas 2,5 miljonit eurot.

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

Seisuga 31.12.2012 on seotud osapooltele väljastatud laene kogusummas 49 tuhat eurot ja laenud on väljastatud turutingimustel (seisuga 31.12.2011 laene väljastatud ei olnud).

Ettemakstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 590 tuhat eurot (2011: 389 tuhat eurot), mida periodiseeritakse intressituludesse laenu perioodi vältel ning millest lühiajaline osa moodustab 251 tuhat eurot (2011: 110 tuhat) ja pikaajaline osa moodustab 339 tuhat eurot (2011: 279 tuhat).

Intressitulud antud laenudelt vt lisa 7.

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

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

LISA 15 Nõuded klientide vastu

	31.12.2012	31.12.2011
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	29	13
Varahaldustasud klientidelt	418	272
sh. seotud osapooled (lisa 27)	372	226
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	94	71
sh. seotud osapooled (lisa 27)	0	0
Maksed teel	65	17
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	35	0
Kokku	641	373

Kõik tasud, v.a. nõuded tarbimislaenudelt, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana. 2011. aastal on lootusetuks hinnatud ja bilansist välja kantud muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded summas 1 927 tuhat eurot.

LISA 16 Muud varad

	31.12.2012	31.12.2011
Balti börside garantiideposiidid	9	9
MasterCard tagatisdeposiit	704	615
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	126	70
Muud ettemaksed *	244	243
Kokku	1 083	937

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

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

LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	908	276	1 184
Akumuleeritud kulum	-667	-61	-728
Jääkmaksumus	241	215	456
2011 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	824	371	1 195
Amortisatsioonikulu	-179	-58	-237
Müüdud põhivara jääkmaksumuses	-11	0	-11
Mahakandmine	-23	0	-23
Saldo 31.12.2011			
Soetusmaksumus	1 698	647	2 345
Akumuleeritud kulum	-823	-119	-942
Jääkmaksumus	875	528	1 403
2012 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	77	179	256
Amortisatsioonikulu	-317	-228	-545
Mahakandmine	-69	-25	-94
Saldo 31.12.2012			
Soetusmaksumus	1 706	801	2 507
Akumuleeritud kulum	-1 071	-322	-1 393
Jääkmaksumus	635	479	1 114

2012. ega 2011. aastal ei ole ilmnenud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2012 Kokku	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	31.12.2011 Kokku
Nõudmiseni hoiused	34 951	39 615	220	74 786	17 424	16 880	655	34 959
Tähtajalised hoiused	106 493	87 112	10 112	203 717	96 982	67 414	8 349	172 745
Saadud laenud	0	0	4 141	4 141	0	172	4 347	4 519
Kogunenud makstav intress	1 075	401	30	1 506	975	452	55	1 482
Kokku	142 519	127 128	14 503	284 150	115 381	84 918	13 406	213 705
sh. seotud osapooled (lisa 27)	24	1	0	25	0	1 573	0	1 573

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

Intressikulu saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele on esitatud lisa 7.

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2012	31.12.2011
Finantskohustused:		
Väljastatud finantsgarantiid	89	28
Võlgnevused hankijatele	550	412
Muud kohustused:		
Maksuvõlad	284	418
Võlgnevused töövõtjatele	499	487
Maksed teel	264	460
Muud lühiajalised võlgnevused	483	0
Kokku	2 169	1 805

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

LISA 20 Eraldised

Bilansis on moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot (31.12.2011: 13 tuhat eurot), mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus. Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus.

LISA 21 Allutatud kohustused

Oktoobris, 2010, emiteeris grupp allutatud võlakirju 3 miljoni euro eest. Võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Investorid kasutasid õigust peale peale 2 aasta möödumist võlakirjad konverteerida grupi aktsiateks. Konverteerimine teostati märtsis, 2013.

Detsembris 2012 emiteeris grupp allutatud võlakirju 4,5 miljoni euro eest. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ning võlakirjade tähtaeg on 20.12.2020 ning intressimäär esimesel kolmel aastal 7% ja järgnevatel aastatel 7% + 3-kuu euribor. Emitendil on õigus võlakirjad lunastada pärast 3 aasta möödumist. Investorid omavad õigust 3 aasta jooksul vahetada võlakirjad grupi aktsiate vastu osaledes aktsiate emissioonis.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 261 tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

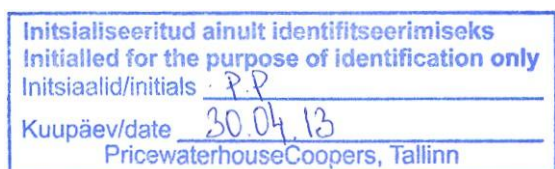
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis

Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 37% häälteõigusega Rain Lõhmus ja 11% häälteõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	17 382	14 200
Aktsiate arv (tk)	17 381 638	14 199 778
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

AS LHV Group põhikirja järgi on minimaalne aktsiakapital on 10 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 40 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Juunis 2012 suurendati grupi aktsiakapitali 3 182 tuhande euro võrra. Aktsiakapital maksti täies ulatuses sisse rahas ning aktsiad märgiti ülekursiga: 1-eurose nominaaliga aktsia hinnaks oli 2.7 eurot.



Seisuga 31.12.2012 moodustas Grupi jaotamata kahjum 15 581 tuhat eurot (31.12.2011: kahjum 13 824 tuhat eurot). Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid ja sõiduautosid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolsest mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 643 tuhat eurot (2011: 2 060 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 769 tuhat eurot (2011: 514 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 874 tuhat eurot (2011: 1 546 tuhat eurot). 2012. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 769 tuhat eurot (2011: 677 tuhat eurot) ja sõiduatodelt 15 tuhat eurot (2011: 19 tuhat eurot).

LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

	31.12.2012	31.12.2011
Klientide rahalised vahendid	6 234	4 374
Klientide väärtpaberid	214 493	159 724
sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	11 647	6 987
Kokku	218 727	164 098

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

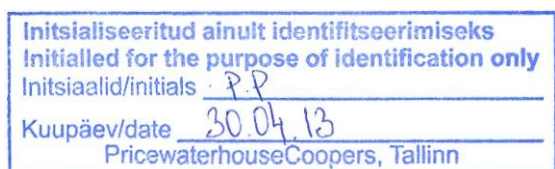
Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemisüsteemi LHV Trader. Süsteemi eripärast tulenevalt on LHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna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

LISA 25 Tingimuslikud kohustused

Tühistamatud tehingud	Valmisolekulaenu	Garantiid	Kokku
Kohustus lepingulises summas 31.12.2012	13 578	2 553	16 131
Kohustus lepingulises summas 31.12.2011	4 911	2 427	7 338

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2011–2012 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Grupil on Soome filiaali varasemate perioodide kahjumitest tulenevalt potentsiaalne tingimuslik tulumaksuvara 750 tuhat eurot. Juhtkond on hinnanud, et tulevaste perioodide tulumaksukohustuse vähendamise tõenäosus tingimusliku tulumaksu vara arvelt ei ole piisavalt usaldusväärselt hinnatav ning on otsustanud tulumaksuvara kajastada bilansivälisena.



LISA 26 Bilansipäevajärgsed sündmused

Pärast majandusaasta lõppu on grupis toimunud järgmised olulised sündmused mis ei mõjuta grupi varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2012.

8. märtsil 2013 lunastatas grupp investorite poolt märgitud võlakirju koguväärtuses 3 miljonit eurot ja samas suurendasid investorid grupi aktsiakapitali 3 miljoni euro võrra, millest 1,2 miljonit eurot moodustas nominaalväärtus ja 1,8 miljonit eurot ülekurs.

Märtsis 2013 klassifitseeris grupp lõpuni hoitava võlakirjaportfelli ümber müügijootel portfelliiks, mille tõttu suurenes grupi omakapital 2,2 miljoni euro võrra.

Grupp hakkab alates 2013. aasta maist pakkuma järelmaksu teenust kaupmeestele. Selleks asutati 2013 aasta jaanuaris tütarettevõtte LHV Finance, milles grupp omab 65% osalust.

LISA 27 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	2012	2011
Teenustasutulud kokku	6	3 705	2 330
Sh valitsetavad fondid		3 704	2 324
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted		1	1
Intressikulud seotud osapooltele	7	0	33
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted		0	33
Saldod	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded aasta lõpu seisuga		372	226
Sh valitsetavad fondid	15	372	226
Võlgnevused aasta lõpu seisuga		25	1 573
Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	18	25	1 573

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.

2012. aastal on makstud AS LHV Group tütarettevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 450 tuhat eurot (2011: 336 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2012 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 69 tuhat eurot (seisuga 31.12.2011: 74 tuhat eurot) (lisa 19). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2012 ega 31.12.2011 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). 2012. aastal maksti tütarettevõtete nõukogu liikmetele tasusid summas 27 tuhat eurot (2011. aastal 11 tuhat eurot).

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

LISA 28 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded

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

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	2012	2011
Intressitulu	186	326
Intressikulu	-261	-298
Neto intressitulu	-75	28
Tegevuskulud	-95	-20
Aruandeaasta kasum/kahjum	-170	8
Aruandeaasta koondkasum/-kahjum	-170	8

Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2012	31.12.2011
Varad		
Nõuded krediitiasutustele	2 027	131
Antud laenud	7 365	3 181
Investeeringud tütarettevõttesse	31 390	24 440
Investeeringud sidusettevõttesse	10	10
Varad kokku	40 792	27 762
Kohustused		
Muud finantskohustused	1	0
Allutatud kohustused	7 532	2 944
Kohustused kokku	7 533	2 944
Omakapital		
Aktsiakapital	17 382	14 200
Ülekurss	18 827	13 419
Aktsiaoptsioonid	232	210
Reservid	223	223
Jaotamata kahjum	-3 404	-3 234
Tagasiostetud omaaktsiad	-1	0
Omakapital kokku	33 259	24 818
Omakapital ja kohustused kokku	40 792	27 762

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	2012	2011
Rahavood äritegevusest		
Tegevus- ja muud kulud	-95	-20
Saadud intressid	186	326
Makstud intressid	-261	-298
Muude nõuete muutus	-184	-120
Muude finantskohustuste muutus	111	93
Neto rahavood äritegevusest	-243	-19
Rahavood investeerimistegevusest		
Antud laenud	-4 000	0
Antud laenude tagasimaksed	0	1 000
Tütar- ja sidusettevõtete soetus	-6 950	-14 299
Neto rahavood investeerimistegevusest	-10 950	-13 299
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiakapitali sissemakse	8 951	12 862
Omaaktsiate ost	-2	0
Saadud laenud	0	3 575
Saadud laenude tagasimaksed	0	-3 575
Saadud allutatud laenud	4 500	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest	13 089	12 862
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 896	-456
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	131	587
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	2 027	131

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aksia- kapital	Aksia- optsoonid	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaotamata kahjum	Oma- aktsiad	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2011	9 055	5 702	210	223	-3 242	0	11 948
Aktsiakapitali sissemakse	5 145	7 717	0	0	0	0	12 862
2011. a. koondkasum	0	0	0	0	8	0	8
Saldo seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-3 234	0	24 818
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-24 440	0	-24 440
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	13 850	0	13 850
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2011	14 200	13 419	210	223	-13 824	0	14 228
Saldo seisuga 01.01.2012	14 200	13 419	210	223	-13 824	0	14 228
Aktsiakapitali sissemakse	3 182	5 409	0	0	0	0	8 591
Aktsiaoptsoonid	0	0	22	0	0	0	22
Omaaktsiate ost	0	-1	0	0	0	-1	-2
2012. a. koondkahjum	0	0	0	0	-170	0	-170
Saldo seisuga 31.12.2011	17 382	18 827	232	223	-3 404	-1	33 259
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-31 390	0	-31 390
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	19 213	0	19 213
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2012	17 382	18 827	232	223	-15 581	-1	21 082

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 2012, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustus

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

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamiseks 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 kõigis olulistest osades õiglaselt AS LHV Group ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeauditor, litsents nr 287



Erki Mägi
Vandeauditor, litsents nr 523

30. aprill 2013

Kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 1 757 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

Juhatuse ja nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Group tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2012 lõppenud majandusaasta kohta.

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

JUHATUS30.04.2013

Juhatuse liige:

Rain Lõhmus

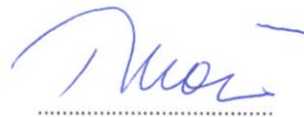
**NÕUKOGU**22.05.2013

Nõukogu liikmed:

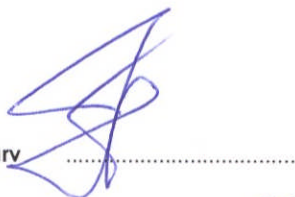
Andres Viisemann



Tiina Möis



Hannes Tamjärv



Heldur Meerits



Raivo Hein



Tulude jaotus vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2012	2011
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	3 468	3 468
64191	Krediidiasutused (pangad) (laenuandmine)	10 952	7 624
66301	Fondide valitsemine	3 804	2 377
66191	Finantsnõustamine	5	60
64911	Kapitalirent	28	12
	Tulud kokku	18 257	13 541