

AS LHV Pank

Aastaruanne 2012

Aastaaruanne 01.01.2012 – 31.12.2012

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	4
2012. aasta ülevaade	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	9
Koondkasumiaruanne	9
Bilanss.....	10
Rahavoogude aruanne	11
Omakapitali muutuste aruanne	12
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	13
LISA 1 Üldine informatsioon	13
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	13
LISA 3 Riskide juhtimine	22
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	38
LISA 5 Neto intressitulu.....	38
LISA 6 Neto teenustasutulu.....	39
LISA 7 Tegevuskulud	39
LISA 8 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	40
LISA 9 Valuuta tuletisinstrumendid	40
LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	40
LISA 11 Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud	40
LISA 12 Antud laenud.....	41
LISA 13 Nõuded klientide vastu	42
LISA 14 Muud varad	42
LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	43
LISA 16 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	43
LISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused	44
LISA 18 Eraldised	44
LISA 19 Allutatud kohustused	44
LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis	44
LISA 21 Kasutusrent	45
LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad	45
LISA 23 Tingimuslikud varad ja kohustused	45
LISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused	46
LISA 25 Tehingud seotud osapooltega	46
JUHATUSE ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	48
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	49
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	50
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	51
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	52

TEGEVUSARUANNE

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 Pangal tugevam investeerimis- ja ettevõtluskogemus. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele.

2012. aasta ülevaade

Äritegevus

2012. aastal kasvas pank oluliselt laenuportfelli mahtu ja intressitulusi. Novembris ületas panga laenuportfelli maht esmakordselt 100 mln eurot. Kasvasid nii jae- kui ka ettevõtete laenuportfellide 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 intressimäär. Samuti jätkati arveldusteenuste täiendamist nõudmiseni hoiuste mahu suurendamiseks. Novembris jõustusi mitmed ettevõtetele mõeldud arvelduste täiendused internetipangas.

Jaanuaris 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 portfelliga, 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 pangalingi ja sõlmitud oli veel ligi 30 lepingut. Mitmete suurte ettevõtete pangalingide tööle saamine eeldas nende ettevõtete poolt IT arendust, mis lõkati 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 investeerimispanganduse 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

Veebruari 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 konkurssi

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.

Juhtkond ja töö tasustamispõhimõtted

LHV Panga nõukogu on kuueliikmeline. Nõukogusse kuuluvad Rain Lõhmus, Andres Viisemann, Tiina Mõis, Hannes Tamjärv, Heldur Meerits ja Raivo Hein.

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

LHV Pangas toimub töötajate töö tasustamine valdavalt põhipalga baasil. Müügiga seotud tulemustasude skeem on üksikudel töötajatel ning sõltub kokku lepitud eesmärkide täitmisest. Ettevõtte riskide juhtimisega seotud isikutele ega juhatuse liikmetele tulemustasu 2012. aastal ei ole makstud. Pangas ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone. Tabelis on esitatud makstud tasud ning aasta jooksul töötasu saanud töötajate arv (sh praktikandid).

Arvestatud brutotasud (tuhandetes eurodes)	põhipalk	tulemustasu	kokku	töötajate arv
jaepangandus	1 370	50	1420	91
privaat- ja ettevõtete pangandus	626	6	632	26
tugiteenused	736	0	736	50
infotehnoloogia	512	0	512	37
kokku	3 244	56	3 300	204

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. Suurennes 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 koosseisus 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.

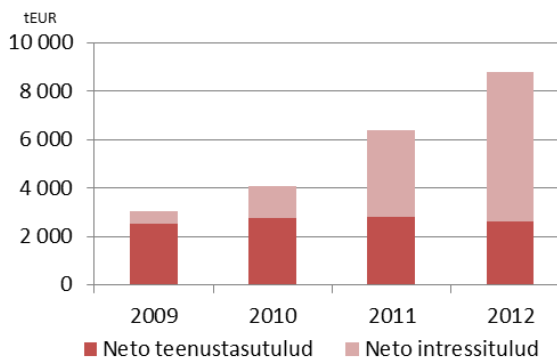
Tehingute käibe tagasimineku Balti aktsiaturgudel jätkus ning 2012. aastal langes käive 282 mln euron. Samas tegid kohalikud börsid läbi tugeva tõusu ning Tallinna börsiindeks tõusis aastaga 38% ning Riia ja Vilniuse börsiindeksid lisasid vastavalt 7% ja 19%. Globaalsed aktsiaturud näitasid samuti märkimisväärset 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

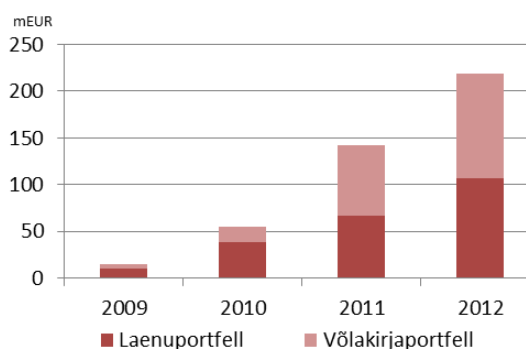
Aasta lõpu seisuga oli LHV Panga bilansimaht 311 mln eurot, mis on 36% suurem kui aasta alguses. Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 282 mln euron, mida on aasta algusega võrreldes 35% rohkem. Sellest 77 mln eurot olid nõudmiseni ja 205 mln eurot tähtajalised hoiused. Nõudmiseni hoiuste osakaal tõusis 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.

miljonit eurot	2012	2011	muutus
neto teenustasutulu	2.6	2.8	-7%
neto intressitulu	6.2	3.6	74%
neto tuleml 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.

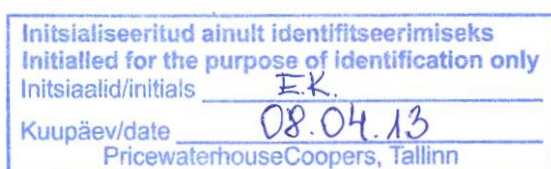
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2012	2011
Intressitulu	5	10 938	7 590
Intressikulu	5	-4 729	-4 013
Neto intressitulu		6 209	3 577
Teenustasutulu	6	3 480	3 541
Teenustasukulu	6	-889	-752
Neto teenustasutulu		2 591	2 789
Netotulem õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	10	385	-915
Valuutakursi ümberhindlus		-1	28
Neto kasum/kahjum finantsvaradelt		384	-887
Muud tulud		75	91
Tegevuskulud	7	-9 922	-9 444
Kahjum enne laenukahjumeid		-663	-3 874
Laenukahjumid	12	-1 074	-2 607
Aruandeaasta puhaskahjum		-1 737	-6 481
Aruandeaasta koondkahjum		-1 737	-6 481

Lisad lehekülgedel 13 kuni 47 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

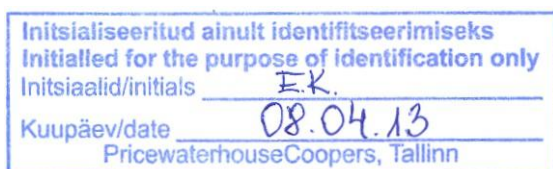


Bilanss

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Varad			
Nõuded krediitiasutustele	8	10 783	27 580
Nõuded investeerimisühingutele	8	1 547	4 915
Nõuded keskpangale	8	77 965	52 556
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	44 853	45 716
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	11	67 965	30 001
Antud laenud	12	106 067	66 680
Nõuded klientide vastu	13	254	154
Muud varad	14	946	813
Materiaalne põhivara	15	631	873
Immateriaalne põhivara	15	441	503
Varad kokku		311 452	229 791
Kohustused			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	16	286 163	213 874
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	656	441
Viitvõlad ja muud kohustused	17	2 009	1 500
Ettemakstud tulud	12	590	389
Eraldised	18	13	13
Allutatud kohustused	19	7 365	3 181
Kohustused kokku		296 796	219 398
Omakapital			
Aktsiakapital	20	23 700	17 700
Jaotamata kasum/kahjum		-9 044	-7 307
Omakapital kokku		14 656	10 393
Omakapital ja kohustused kokku		311 452	229 791

Lisad lehekülgedel 13 kuni 47 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

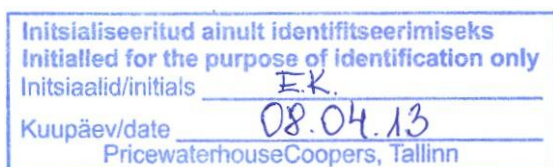


Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2012	2011
Rahavood äritegevusest			
Teenustasu- ja muud tulud		3 554	3 660
Teenustasukulu		-889	-752
Tegevus- ja muud kulud		-9 396	-9 213
Saadud intressid		10 938	7 590
Makstud intressid		-4 729	-4 013
Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		-522	-2 729
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		0	24
Laenud ja nõuded klientidele		-40 561	-29 530
Tähtajalised nõuded pankadele		9 189	-9 186
Kohustuslik reservkapital keskpangas		-767	5 240
Tagatisdeposiidid		-90	-35
Muud nõuded ja ettemaksed		-45	-20
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:			
Klientide nõudmiseni hoiused		41 672	16 761
Klientide tähtajalised hoiused		30 996	77 784
Saadud laenud ja nende tagasimaksed		-194	2 505
Kauplemiseks finantskohustused		216	441
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		710	657
Neto rahavood äritegevusest		40 604	61 912
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	15	-222	-1 170
Investeeringisportfelli muutus		-36 716	-59 586
Neto rahavood investeerimistegevusest		-36 938	-60 756
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissevõetud	20	6 000	11 200
Saadud allutatud laenud	19	4 000	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest		10 000	11 200
Raha ja raha ekvivalentide muutus		13 666	12 356
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	8	74 076	61 720
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	8	87 742	74 076

Lisad lehekülgedel 13 kuni 47 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aktiikapital	Jaotamata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2011	6 500	-826	5 674
Aktiikapitali sissemakse	11 200	0	11 200
2011 a. koondkahjum	0	-6 481	-6 481
Saldo seisuga 31.12.2011	17 700	-7 307	10 393
Saldo seisuga 01.01.2012	17 700	-7 307	10 393
Aktiikapitali sissemakse	6 000	0	6 000
2012 a. koondkahjum	0	-1 737	-1 737
Saldo seisuga 31.12.2012	23 700	-9 044	14 656

Täpsem informatsioon on toodud lisas 20.

Lisad lehekülgedel 13 kuni 47 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>E.K.</u> Kuupäev/date <u>08.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Pank (Pank) osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenuseid ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele. Klientide teenindamiseks on avatud esindused Tallinnas, Tartus, Riias ja Vilniuses ning Helsingis asub LHV Panga filiaal. AS LHV Pank on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. Seisuga 31.12.2012 on Panga palgal 152 töötajat (31.12.2011: 144 töötajat).

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 08. aprillil 2013.a. Aruanne esitatakse heaks kiitmiseks ainuaktsionärile AS LHV Group. Ettevõtte üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 37% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 11% hääleõigusest (vt ka lisa 20). Juhatus 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 raamatupidamise aastaaruande koostamisel on toodud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on Panga järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

2.1 Koostamise alused

Panga 2012.a. 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 tuletisinstrumendid.

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. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

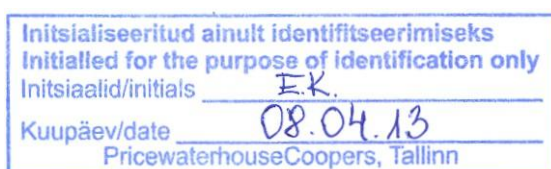
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Panga aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2012 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud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

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Pangale kohustuslikuks alates 1.1.2013 või hilisematel perioodidel ja mida Pank 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 koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- 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. Pank hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Pangale ja Panga 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. Pank hindab standardi mõju finantsaruandele.

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

2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

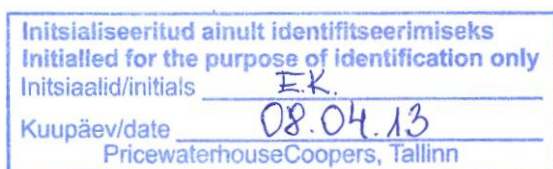
Panga arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa 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 investeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“.

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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



2.5 Finantsvarad

Pank klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud
- laenud ja nõuded

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

(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses; tehingukulud kantakse otse koondkasumiaruandesse. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglases väärtuses. 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 Pangal tekib õigus dividendide saamiseks.

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

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optsioonitehingud) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata 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) Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

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

- (a) investeeringud, mis on soetusel defineeritud kui õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad;
- (b) investeeringud, mis on klassifitseeritud kui müügiotool varad; ja
- (c) investeeringud, mis vastavad laenu- ja nõuete kriteeriumitele.

Need investeeringud on algselt arvele võetud õiglasest väärtusest, 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

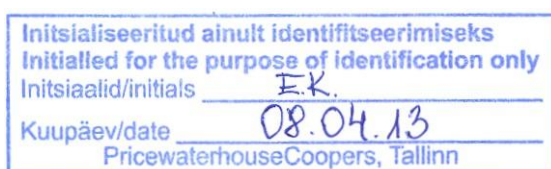
Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Pank 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.

Kapitalirenditehingute 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 tagasimaksedeks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendi nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana.

Laenu- ja nõuded, mis on soetatud ühe kogumina (Soome eraisikute tarbimislaenu portfelli) kajastatakse soetushetkel õiglasest väärtusest. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushetkel kõrgem kui selle õiglase väärtus (s.t. portfelli soetatatakse allahindlusega kuna osa krediitkajajumitest on ostuhetkeks juba realiseerunud), siis kajastatakse bilansis nominaalsumma ning vastav allahindluse summa kontraaktiva kontol. Kogumina ostetud nõuete portfelli edasine kajastamine toimub portfelli baasil lähtudes varakogumi ostuhetkel leitud sisemisest intressimäärast. Juhul, kui portfelli teenitavad tegelikud rahavood erinevad ostuhetkel eeldatud rahavoogudest, siis kajastatakse vahe diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga kas vara allahindlusena (tegelik rahavoog on eeldatust väiksem) või tuluna (tegelik rahavoog on eeldatust suurem) koondkasumiaruandes. 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 õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning võimalik allahindlus vara väärtuse langusest).

Laenu- ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.



2.6 Finantsvarade väärtuse langus

Vähemalt igal bilansipäeval hindab Pank, 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.

Pank 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 Panga ees). Pank 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, tööstaaži, sättemisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

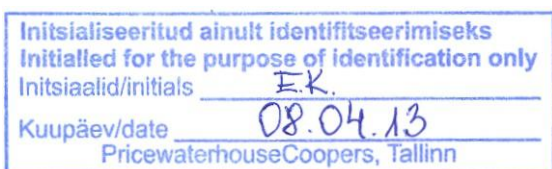
Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Grupipõhiselt hinnatud laenugruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal ja nende varade ajalooliste kahjumite põhjal. Ajaloolisi laenukahjumeid korrigeeritakse 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. Pank 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 tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.



2.7 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Panga 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 Pank saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

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

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

2.8 Immateriaalne põhivara

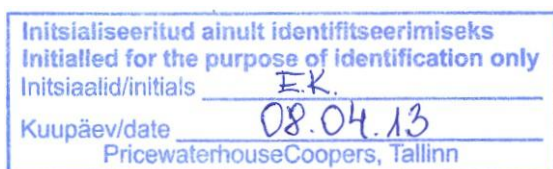
Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse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

2.9 Finantskohustused

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

Võetud laenud, emiteeritud võlakirjad ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis krediidiasutuse 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.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivatiiv) kajastamist vaata arvetuspõhimõtte 2.5. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused liigitatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud



summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu”.

2.10 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 väärtusel garantiid andmise päeval. Seejärel kajastatakse garantiist tulenevaid kohustusi bilansis kõrgemas kahest, kas lineaarselt amortiseeritud garantiitasu jääkväärtus või moodustatud eraldis 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.

2.10 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. Pangal puudub juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

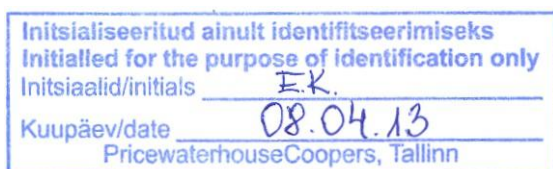
Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on 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. Eraldist ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

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

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

2.12 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Finantsvarad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist Panga 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 Pangal 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 raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

2.13 Tulud ja kulud

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

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfellihoolduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millede osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse sisemise intressimäära arvestuses. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandatelt osapooltelt (müügi- ja ostunõustamised, osaluste omandamised jms) kajastatakse üldjuhul lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglasel väärtuses 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 Pank 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 samaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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

2.14 Varahaldusteenused

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

2.15 Rendiarvestus – Pank 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. Pank kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide rentimiseks. Rendikulud kajastatakse koondkasumiaruande real „Tegevuskulud“.

2.16 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. 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.

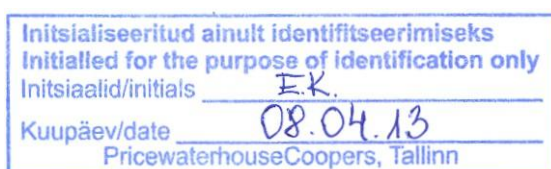
Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata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

2.17 Varade ja kohustuste saldeerimine

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

2.18 Kohustuslik reservkapital

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



LISA 3 Riskide juhtimine

LHV Panga riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist juhatus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Panga tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Panga usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riskide juhtimine baseerub LHV 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 Pangas. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

3.1 Kapitali juhtimine

Panga eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

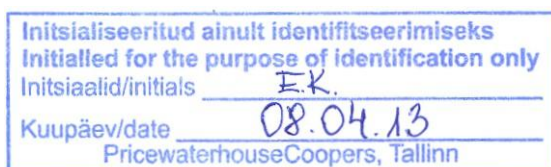
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järevalveorgani poolt;
- ✓ tagada Panga tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

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 panga arengut ja täitmaks igal ajahetkel krediitdiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond. Järevalveorganile esitatakse igakuiselt aruandlus krediitdiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. LHV Pank kasutab kapitalinõuete arvutamisel standardmeetodit.

Kapitali adekvaatsus

Kapitalibaas	31.12.2012	31.12.2011
Sissemakstud aktsiakapital	23 700	17 700
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-7 307	-826
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-441	-503
Aruandeperioodi kahjum	-1 737	-6 481
Esimese taseme omavahendid kokku	14 215	9 892
Allutatud kohustused	7 000	3 000
Piiranguid ületavad allutatud kohustused ja eelisaktsiad	0	0
Teise taseme omavahendid kokku	7 000	3 000
Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	21 215	12 892
Kapitalinõuded		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	232	181
Krediitdiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	686	846
Äriühingud standardmeetodil	5 674	2 748
Jaenõuded standardmeetodil	2 814	2 186
Viivituses nõuded standardmeetodil	191	451
Muud varad standardmeetodil	211	177
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	9 808	6 588
Valuutariski kapitalinõue	84	57
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	641	1 085
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	6
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	690	530
Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	11 229	8 266
Kapitali adekvaatsus (%)	18.89	15.60
Tier 1 kapitali suhtarv (%)	12.66	11.97



Krediidiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidiasutuste seaduses sätestatud aktsiakapitali (5 miljonit eurot) minimaalsuurst. Kapitali adekvaatsuse tase ehk panga omavahendite suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10%. 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.

3.2 Krediidirisk

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

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

LHV Pank jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

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

a) Võlakirjad

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

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jagunevad panga turuhinnas kajastatav ja lunastustähtajani hoitav võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	31.12.2012	31.12.2011
AAA	25 769	4 091
AA- kuni AA+	8 585	11 419
A- kuni A+	39 369	32 045
BBB- kuni BBB+	29 834	19 118
B- kuni BB+	3 246	4 418
Reitinguta	5 999	4 611
Kokku (lisa 10 ja lisa 11)	112 802	75 702

Kõik võlakirjadest tulenevad põhiosa ja intressinõuded on tähtajalised.

b) Laenu ja nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

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

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on panga vahendid hoiustatud (keskpank on reitinguta):

Reitinguklass	31.12.2012	31.12.2011
Keskpank	77 965	52 556
AA- kuni AA+	441	3 449
A- kuni A+	9 073	28 530
Reitinguta	2 816	516
Kokku (lisa 8)	90 295	85 051

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

c) Finantsvõimenduslaenu

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 krediitkomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlblike 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 krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

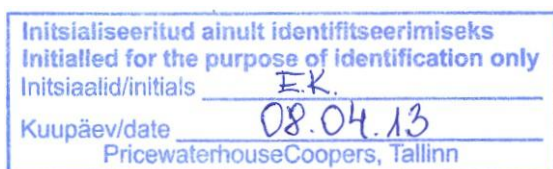
Finantsvõimenduse laenude krediidiriski hindamiseks teostatakse stressiteste võimaliku kahju määratlemiseks tagatisvarade väärtuste muutuste korral ning muude laenude krediidiriski hindamiseks hinnatakse laenusaaaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurus maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurus. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediidiriskide katteks. Seisuga 31.12.2012 on üks finantsvõimenduslaenu summas 18 tuhat eurot, mille tagatisväärtus on 0 ning laenu on täies ulatuses alla hinnatud (31.12.2011: 0 tuhat eurot).

d) Ettevõtluslaenu

LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaenu. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediitkomitees ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limit on 25% neto-omavahenditest. Nõuded laenu tagatistele on kehtestatud panga Krediitpoliitikas. 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 laenu jälgitakse pidevalt. Detailsem info laenude krediitkvaliteedi kohta vt lisa 3.2.2.

e) Tarbimislaenu

Kliendi maksevõime hindamiseks kasutatakse Soomes krediitdiskooringu mudelit. Krediitdiskooringu mudel hindab lisaks kliendi varasemale maksekäitumisele ja sissetulekule ning olemasolevatele laenule ka muid statistilisi parameetreid, mida varasemalt on klienditüüpide lõikes kogutud hindamaks potentsiaalseid häireid skooringu-grupi maksekäitumises. Tarbimislaenu väljastatakse ainult eraisikutele ning rahavoo tagatisel.



Tarbimislauend on homogeenne laenuid 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 suurus 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% tarbimislauendest ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2011 19%). Lauend ja nõuded kantakse bilansist välja, kui kohtutäitur on edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta. 2012. aastal müüdi 2010. aastal ostetud tarbimislauendude portfelli, vt täpsemalt lisa 12.

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 tarbimislauendega rakendatakse krediitkaardi portfelli 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 eksperthinnangutel. 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%).

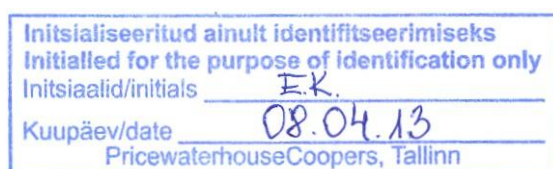
g) Liising

2012. aasta sügisest alustas LHV Pank liisingutoodete pakkumist nii era- kui ka juriidilistele klientidele. Klientide krediitvõime hindamiseks kasutatakse skooringumudeleid. Seisuga 31.12.2012 ei ole liisingportfelli allahindlusi tehtud, kuna tulenevalt lühikesest tegutsemisajast ei ole LHV Pangal piisaval hulgal taolist statistikat ning seisuga 31.12.2012 puuduvad võlgnevused klientid.

3.2.2 Krediitkvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded pankadele ja investimisühingutele (lisa 8)	90 295	85 051
Teised finantsvarad õiglases väärtuses (võlakirjad) (lisa 10)	44 837	45 700
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 11)	67 965	30 001
Lauend ja nõuded klientidele (lisa 12)	106 067	66 680
Muud nõuded klientidele (lisa 13)	254	154
Muud varad (lisa 14)	713	624
Varad kokku	310 131	228 210
Bilansivälised kohustused (lisa 23)	16 131	7 338
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	326 262	235 528

Tabelis on lauend ja nõuded jaotatud 4 gruppi:



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

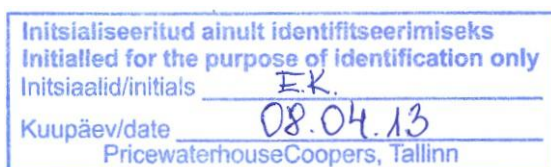
Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2012	1	2	3	4	Kokku	Alla- hindluse reserv *	Neto
Laenud juriidilistele isikutele							
Finantsvõimenduslaenud	4 658	0	0	0	4 658	0	4 658
Ettevõtluslaenud	77 135	1 330	0	132	78 597	-26	78 571
Kapitalirent	1 906	0	0	0	1 906	0	1 906
Laenud eraisikutele							
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	90 295	0	0	0	90 295	0	90 295
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	181 416	1 330	7 026	7 697	197 469	-1 107	196 362

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

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011	1	2	3	4	Kokku	Alla- hindluse 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	85 051	0	0	0	85 051	0	85 051
Kokku (lisa 8 ja lisa 12)	139 061	0	4 248	11 464	154 773	-3 042	151 731

* 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 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

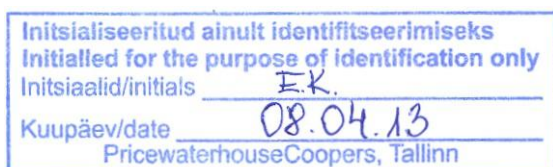
Muude laenude reitingute määramisel järgitakse jätkuvalt sama põhimõtet, mida 2011 aastal.

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 tarbimislaenud 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
Suurepärase	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.

	Ettevõtluslaenud	Muud laenud	Muud laenud	Muud laenud
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
Suurepärase	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 23 (31.12.2011 seisuga väljastamata laenulimiit oli 4 911 tuhat eurot). 2011 ja 2012 aastal on toimunud tarbimislaenude restruktureerimisi, muude laenude ja nõuete osas restruktureerimisi toimunud ei ole.

Laenude tagatiste 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 tarbimislaenud ja krediitkaardilaenud	14%	25%

LHV Pank hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtjaks tasutud ja/või eeldatav tagatise realiseerimisest saadav rahavoog ei kata laenu põhiosa jääki ega intressimakseid. Tulenevalt panga ettevõtete laenuportfelli väiksusest hindab 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 ettevõtluslaenudele allhindlusi kogusummas 26 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2012 on kõik võimendus ja repolaenud ületagatud, välja arvatud üks finantvõimenduslaen summas 18 tuhat eurot, mille osas on moodustatud ka allahindlus. Krediitkaardi- ja tarbimislaenud 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 ärialaenudele ja finantsvõimenduslaenudele.

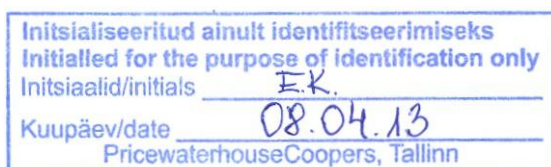
Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale 31.12.2011	Tarbimis-laenud	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	4 248	-45	4 203
Tähtaja ületanud nõuded	11 464	-2 997	8 467
1-30 päeva	2 059	-56	2 003
31-60 päeva	922	-26	896
61-90 päeva	422	-39	383
91-180 päeva	615	-71	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 krediitlikvaliteet	31.12.2012	31.12.2011
Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	183	146
Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud)	71	8
sh. nõuded eraisikutele	39	8
sh. nõuded juriidilistele isikutele	32	0
Kokku (lisa 13)	254	154

Bilansiväliste kohustuste krediitlikvaliteet	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 23)	16 131

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



Bilansiväliste kohustuste krediitkvaliteet	31.12.2011
Suurepärase	0
Hea ja väga hea	2 125
Rahuldav	4 503
Kahtlane või nõrk	710
Kokku (lisa 23)	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, väärtpaberite 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.

3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaberite 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 piirmäärasid, rakendatakse kohe selliste positsioonide vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutafoward, valuutafutuur).

Valuutariski juhitakse järgmiste limitide alusel:

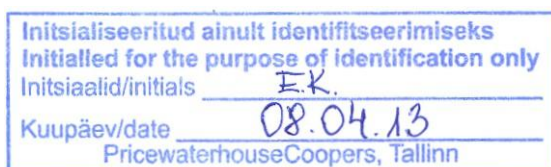
- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. euro, Läti latti, Leedu latti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Läti latti ja Leedu latti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna latti on seotud euroga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

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

Avatud valuutapositsioonid

Tabelid järgnevat leheküljel annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EUR ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Bilansis õiglaselt väärtustatud tulefinstrumentid on kajastatud bilansiväliste varade/kohustuste hulgas lepingulistest summades. Panga 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	81 022	1 165	629	177	6 716	586	90 295
Väärtpaberid	112 168	0	0	1	648	1	112 818
Antud laenud	104 872	93	278	14	776	34	106 067
Nõuded klientide vastu	246	0	0	1	4	2	254
Muud varad	130	0	0	0	584	0	714
Valuutariski kandvad varad kokku *	298 439	1 258	907	193	8 729	624	310 148
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	282 662	703	676	184	8 747	555	293 528
Intressiswapid	656	0	0	0	0	0	656
Viitvõlad ja muud kohustused	1 960	14	9	16	9	0	2 009
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	285 278	717	685	199	8 756	555	296 193
Avatud valuutapositsioon	13 161	540	222	-7	-27	69	13 955



31.12.2011	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
Valuutariski kandvad varad							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	78 978	636	598	297	3 324	1 218	85 051
Väärtpaberid	74 362	0	0	0	1 355	0	75 717
Antud laenud	64 795	162	380	320	961	61	66 680
Nõuded klientide vastu	118	0	0	0	7	29	154
Muud varad	9	0	0	0	615	0	624
Valuutariski kandvad varad kokku *	218 261	798	978	618	6 262	1 308	228 226
Valuutariski kandvad kohustused							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	208 887	602	687	409	5 219	1 251	217 055
Intressiswapid	441	0	0	0	0	0	441
Viitvõlad ja muud kohustused	1 297	-2	9	191	1	445	1 941
Valuutariski kandvad kohustused kokku *	210 626	600	696	600	5 219	1 696	219 437
Bilansivälised varad lepingulistest summades *	1 000	0	0	0	0	0	1 000
Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades *	0	0	0	0	1 000	0	1 000
Avatud valuutaposisioon	8 636	199	282	18	42	-388	8 789

* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud valuutafutuuze nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 9), 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 koondkasumile 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 LHV Pangas on kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 10). LHV Pangas on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusele ning määratud krediidi kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib Riskijuhtimise üksus.

Riskiposisioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumile:

Mõju koondkasumile	Hinnamuutus	2012	Hinnamuutus	2011
Aksiad ja fondiosakud	+/-15%	+/-3	+/-15%	+/-2
Võlakirjad	+/-1.9%	+/-830	+/-3.6%	+/-1 648

Pank ei hoia 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 panga 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 lisas 19.

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 käitumislisest iseloomust pikendanud passivate kestust. 2011. aastal oli mõju panga majanduslikule väärtusele negatiivne tulenevalt intressitootvate varade pikemast keskmisest kestusest, kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

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

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Intressiteenivad varad					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 294	0	0	0	90 294
Väärtpaberid	35 452	35 775	31 864	6 622	109 713
Laenud klientidele	40 649	46 563	14 570	4 110	106 072
Kokku	166 395	82 338	46 434	10 732	306 079
Intressikandvad kohustused					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	101 616	98 570	82 988	1 483	284 657
Allutatud laenud *	0	3 000	4 000	0	7 000
Kokku	101 616	101 570	86 988	1 483	291 657
Intressi ümberhindamise aja erinevus	64 779	-19 232	-40 554	9 249	14 422

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

3.4 Likviidsusrisk

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

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

Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidseid vahendeid väljastamiseks 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	179 344	101 135	7 571	3 115	291 165
Allutatud kohustused	70	455	5 113	4 862	10 500
Muud kohustused	1 920	0	13	0	1 933
Valmisolekulaenud	1 908	10 420	1 250	0	13 578
Väljastatud garantiid lepingulistes summas	553	1 293	722	0	2 568
Intressiswapid	19	206	431	0	656
Kohustused kokku	183 814	113 509	15 100	7 978	320 400
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	90 295	0	0	0	90 295
Turuhinnas kajastatavad võlakirjad	12 995	20 482	11 824	197	45 498
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	4 259	11 825	50 250	7 014	73 348
Laenud klientidele	15 073	30 201	57 499	12 259	116 448
Nõuded klientide vastu	254	0	0	0	254
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	122 877	62 507	119 574	19 470	325 843
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe					
	-60 937	-51 001	104 473	11 492	5 443

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

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	81 517	473	2 029	283	68	159	4 284	1 370	112	90 295
Väärtpaberid	2 740	0	1 372	3 949	4 147	13 859	65 271	7 877	13 603	112 819
Laenud klientidele	86 459	672	855	14 911	24	0	3 146	0	0	106 067
Nõuded klientide vastu	240	9	5	0	0	0	0	0	0	254
Muud varad	233	5	3	0	0	0	0	705	0	946
Põhivarad	882	0	0	190	0	0	0	0	0	1 072
Varad kokku	172 071	1 159	4 264	19 333	4 239	14 018	72 701	9 952	13 718	311 452
Kohustuste jaotumine riikide lõikes										
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	281 440	1 086	1 222	679	49	36	1 311	21	319	286 163
Allutatud laenud	7 365	0	0	0	0	0	0	0	0	7 365
Muud kohustused	3 081	15	43	115	0	0	10	4	0	3 268
Kohustused kokku	291 886	1 101	1 265	794	49	36	1 321	25	319	296 796

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	59 191	862	1 704	55	3 502	6 013	4 432	9 292	85 051
Väärtpaberid	3 558	1 546	1 747	6 092	7 080	2 118	6 823	46 753	75 717
Laenud klientidele	49 344	664	864	0	12 668	0	0	3 140	66 680
Nõuded klientide vastu	146	3	5	0	0	0	0	0	154
Muud varad	189	5	3	0	0	0	615	0	812
Põhivarad	1 111	1	0	0	264	0	0	0	1 376
Varad kokku	113 539	3 081	4 323	6 147	23 514	8 131	11 870	59 186	229 791
Kohustuste jaotumine riikide lõikes									
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	203 994	1 151	1 209	22	502	0	74	6 922	213 874
Allutatud laenud	3 181	0	0	0	0	0	0	0	3 181
Muud kohustused	2 081	18	38	0	204	0	1	1	2 343
Kohustused kokku	209 256	1 169	1 247	22	706	0	75	6 923	219 398

Seisuga 31.12.2012 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% LHV Panga neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 11 kliendile (2011: 8), mis moodustasid kokku 113% NOV-st (2011: 103%). Pank on investeerinud 15 emitendi võlakirjadesse (2011: 10), kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 273% NOV-st (2011: 139%).

Laenude (ettevõtluslaenud, tarbimislaenud, liisingud, krediitkaardid 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%
Finantstegevus	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 õiglase väärtus

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

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

Lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute õiglase 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. tarbimislaenudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenude koosseisu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglase väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning deposiitide hinnastamisel järgitakse turutingimusi, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav deposiitide õiglase 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:

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2012	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2011
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande								
aktsiad	2	0	0	2	2	0	0	2
fondiosakud	14	0	0	14	14	0	0	14
võlakirjad	44 837	0	0	44 837	45 700	0	0	45 700
Finantsvarad kokku	44 853	0	0	44 853	45 716	0	0	45 716
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:

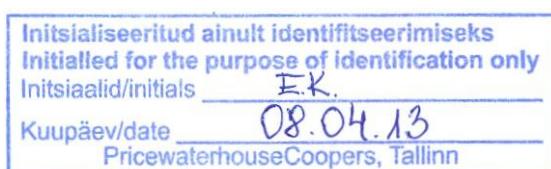
1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – muud hindamise meetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

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 LHV Panga tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Panga sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab Panga riskikontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Panga tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Panga siseeeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud Panga tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa Panga 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 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 8, lisa 10, lisa 11, lisa 12).

Vastavalt IAS 39 klassifitseerib pank osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. Pank hindab investeeringute tegemisel kavatsust vastavat investeeringut lõpuni hoida. Kui pank 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 Panga juhtkond hinnanud, et ei kavatse investeeringuid lõpuni hoida ning bilansipäevajärgselt on lunastustähtajani hoitav võlakirjaportfelli ümberklassifitseeritud müügiootel portfelliiks (vt ka lisa 24). Portfelli ümberklassifitseerimise tulemusel suureneb panga 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 Neto intressitulu

Intressitulu	2012	2011
Nõuetelt krediitiasutustele ja investimisühingutele	110	277
Nõuetelt keskpangale	96	373
Võlakirjadelt	2 993	1 694
sh. lunastustähtajani hoitavatelt	1 763	603
sh. õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 230	1 091
Kapitalirendilt	28	12
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (lisa 12)	968	1 225
Tarbimislauendelt (lisa 12)	2 282	1 652
Muudelt laenudelt (lisa 12)	4 461	2 357
Kokku	10 938	7 590
Intressikulu		
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 16)	-4 729	-4 013
sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 25)	-188	-299
Kokku	-4 729	-4 013
Neto intressitulu	6 209	3 577
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

LISA 6 Neto teenustasutulu

Teenustasutulu	2012	2011
Finantsalane nõustamine	5	60
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	2 145	2 488
sh. seotud osapooled (lisa 25)	9	13
Varahaldus- ja sarnased tasud	549	585
Muud teenustasutulud	781	408
Kokku	3 480	3 541
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamiselased ja muud sarnased teenused	0	-12
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-528	-497
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-361	-243
Kokku	-889	-752
Neto teenustasutulu	2 591	2 789
Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2012	2011
Eesti	2 740	2 810
Soome	283	113
Läti	143	145
Leedu	314	473
Kokku	3 480	3 541

LISA 7 Tegevuskulud

Tööjõukulud	Lisa	2012	2011
Palk ja boonused		3 300	2 877
Sotsiaal- ja muud maksud		1 090	889
Kokku		4 390	3 766
IT kulud		751	782
Infoteenused ja pangateenused		509	261
Turunduskulud		1 103	1 333
Kontorikulud		347	387
Transpordi- ja sidekulud		138	132
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		164	230
Muud sisseostetud teenused		483	1 125
Muud administratiivkulud		729	504
Põhivara kulum	15	526	230
Kasutusrendimaksud	21	718	629
Muud tegevuskulud		64	65
Tegevuskulud kokku		9 922	9 444

LISA 8 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2012	31.12.2011
Nõudmiseni hoiused *	12 328	17 179
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
Kokku	90 295	85 051
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	87 742	74 076

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele 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 9 Valuuta tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2012			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	0	0
Tuletisinstrumendid kokku	0	0	0
Saldo 31.12.2011			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	1 000	1 000
Tuletisinstrumendid 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 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

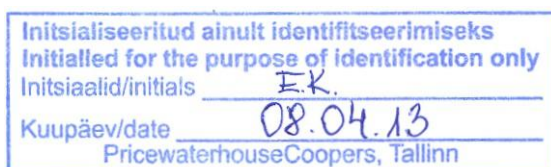
Kauplemiseesmärgil hoitavad:	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiad	2	2
Fondiosakud	14	14
Võlakirjad	44 837	45 700
Finantsvarad kokku	44 853	45 716
Intressiswapid	656	441
Finantskohustused kokku	656	441

Investeeringute õiglasest väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering.

2012. aastal saadi võlakirjade ümberhindlusest finantstulu 734 tuhat eurot (2011: 433 tuhat eurot kahjumit) ja intressiswapide ümberhindlusest finantskulu 343 tuhat eurot (2011: 477 tuhat eurot). Võlakirjadelt arvestatud intressitulud on kajastatud intressitulude koosseisus.

LISA 11 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 õiglaseväärtuse hinnanguid vaata lisa 3.6.

LISA 12 Antud laenud

	31.12.2012	31.12.2011
Laenud juriidilistele isikutele	85 162	50 586
sh. finantsvõimenduslaenud	4 658	4 850
sh. ettevõtluslaenud	78 597	45 690
sh. eluasemelaenud ja kapitalirent	1 906	46
Laenud eraisikutele	22 012	19 136
sh. finantsvõimenduslaenud	6 504	3 230
sh. tarbimislaenud	13 144	15 712
sh. eluasemelaenud ja kapitalirent	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 portfelliidele 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 13)	-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 portfell, millele arvestati intressi sisemise intressimääraga 10%, müüdi aastal 2012 bilansiise 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 intressituludes 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 5.

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 13 Nõuded klientide vastu

	31.12.2012	31.12.2011
Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt	29	13
Varahaldustasud klientidelt	46	46
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	79	78
sh. seotud osapooled (lisa 25)	19	19
Maksed teel	65	17
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	35	0
Kokku	254	154

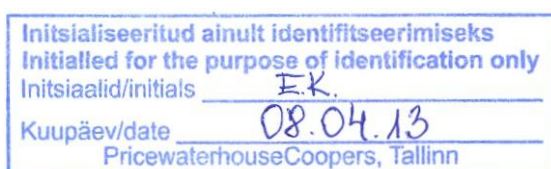
Kõik tasud, v.a. muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana. 2011. aastal on lootusetuks hinnatud ja bilansist välja kantud muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded summas 1 927 tuhat eurot.

LISA 14 Muud varad

	31.12.2012	31.12.2011
Balti börside garantiideposiidid	9	9
MasterCard tagatisdeposiit	704	615
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	85	70
Muud ettemaksed *	148	118
Kokku	946	812

* 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 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2010			
Soetusmaksumus	857	275	1 132
Akumuleeritud kulum	-636	-60	-696
Jääkmaksumus	221	215	436
2011 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	824	346	1 170
Amortisatsioonikulu	-172	-58	-230
Saldo 31.12.2011			
Soetusmaksumus	1 681	621	2 302
Akumuleeritud kulum	-808	-118	-926
Jääkmaksumus	873	503	1 376
2012 toimunud muutused:			
Soetatud põhivara	73	149	222
Mahakandmine	-66	-25	-91
Amortisatsioonikulu	-315	-211	-526
Saldo 31.12.2012			
Soetusmaksumus	1 688	745	2 433
Akumuleeritud kulum	-1 057	-304	-1 361
Jääkmaksumus	631	441	1 072

2012. ega 2011. aastal ei ole ilmnenu mark materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 16 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	41 628	220	76 799	17 424	17 049	655	35 128
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	129 141	14 503	286 163	115 381	85 087	13 406	213 874
sh. seotud osapooled (lisa 25)	81	55	0	136	57	50	0	107

Saadud laenud avalikult sektorilt on Maaelu Edendamise Sihtasutuselt eesmärgiga finantseerida väikeettevõtete laene maapiirkondades.

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

LISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2012	31.12.2011
Võlgnevused hankijatele	500	203
Maksuvõlad	240	363
Võlgnevused töövõtjatele	433	446
Väljastatud finantsgarantiid	89	28
Maksed teel	264	460
Muud lühiajalised kohustused	483	0
Kokku	2 009	1 500

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 18 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 19 Allutatud kohustused

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad seisuga 31.12.2012 summas 7 000 (31.12.2011: 3 000) tuhat eurot. Võlakirjad ostis emattevõtte LHV Group, kes ise emiteeris allutatud võlakirju ning paigutas emissioonist saadud raha panka samadel tingimustel edasi eesmärgiga arvata allutatud kohustused panga omavahendite koosseisu.

Allutatud võlakirjad emiteeriti summas 3 000 tuhat eurot aastal 2010, mille intress oli 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtajaga 15.10.2017. Emitent kasutas õigust peale peale 2 aasta möödumist võlakirjad ennetähtaegselt lunastada märtsis, 2013 ning paigutas sama summa panga aktsiakapitali.

Allutatud võlakirjad summas 4 000 tuhat eurot emiteeriti detsembris, 2012. 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.

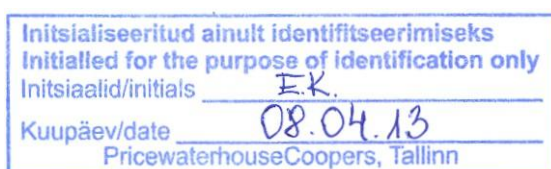
Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 184 (2011: 299) tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2012 oli allutatud kohustuste intressikohustus 365 (31.12.2011: 181) tuhat eurot. Intressikohustused on bilansis arvele võetud kasutades sisemist intressimäära.

LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis

Panga ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 37% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 11% hääleõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	23 700	17 700
Aktsiate arv (tk)	23 700 000	17 700 000
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 10 miljonit eurot ja maksimum aktsiakapital on 40 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas. 2012. aasta juunis suurendati LHV Panga aktsiakapitali. Aktsiakapitali suurendamine toimus rahalise sissemakse teel 6 miljoni euro võrra panga ainuaktsionäri LHV Group-i poolt. Panga aktsiakapital oli 2012. aasta lõpuks 23,7 miljonit eurot.



Seisuga 31.12.2012 moodustas panga jaotamata kahjum 9 044 tuhat eurot (31.12.2011: kahjum 7 307 tuhat eurot). Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

LISA 21 Kasutusrent

LHV Pank rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 618 tuhat eurot (2011: 2 021 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 758 tuhat eurot (2011: 503 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 859 tuhat eurot (2011: 1 518 tuhat eurot). 2012. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 718 tuhat eurot (2011: 629 tuhat eurot).

LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

LHV Pank, 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	240 206	182 534
sh. emattevõtte	27 713	22 810
sh. emattevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	11 647	5 198
Kokku	246 440	186 908

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

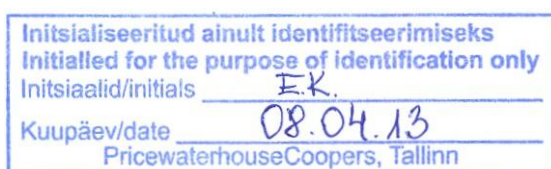
Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad LHV Panga poolt pakutavat aktiivse väärtpaberikaupleja platvormi ehk kauplemissüsteemi LHV Trader. Süsteemi eripärast tulenevalt on LHV Pank need vahendid hoiustanud klientide isikustatud kontodel välispartneri juures ja kuna need klientide rahalised vahendid ei ole LHV Panga poolt majandustegevuses kasutatavad (neid ei ole võimalik teistele klientidele välja laenata või tagatisena kasutada), siis arvestatakse neid rahalisi vahendeid bilansivälisena. LHV Pank teenib nimetatud kontode tehingute vahendamise eest teenustasu- ja intressitulust samaselt 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 rakenduks, puuduvad ja LHV Pank ei ole garantiist tulenevalt kompensatsioonikulu kandnud.

LISA 23 Tingimuslikud varad ja 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 tuvastamiselt 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.

Pangal 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 24 Bilansipäevajärgsed sündmused

Pärast majandusaasta lõppu on AS-is LHV Pank toimunud järgmised olulised sündmused mis ei mõjuta panga varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2012.

8. märtsil 2013 lunastatas LHV Pank emattevõtte LHV Group poolt märgitud võlakirju koguväärtuses 3 miljonit eurot ja samas suurendas LHV Group LHV Panga aktsiakapitali 3 miljoni euro võrra, mille järgselt on LHV Panga aktsiakapital 26,7 miljonit eurot.

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

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

LISA 25 Tehingud seotud osapooltega

LHV Panga aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

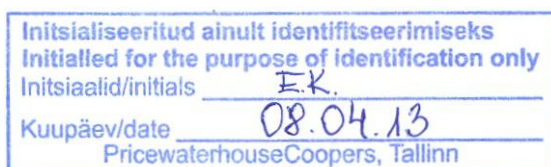
- omanikud (emattevõtte ning emattevõtte omanikud);
- konsolideerimisgrupi ettevõtted (sh. emattevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted);
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased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

Tehingud	Lisa	2012	2011
Intressikulud	6	188	299
Sh juhtkond		4	0
Sh emattevõtte		184	299
Teenustasutulud	5	9	3
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted		8	3
Sh juhtkond		1	0
Muud tulud		28	68
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted		28	68
Saldod	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded aasta lõpu seisuga		19	19
Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted	13	19	19
Saadud laenud aasta lõpu seisuga		7 365	3 288
Sh juhtkond		0	107
Sh emattevõtte		7 365	3 181

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

Juhtkonna tähtajalised hoiused seisuga 31.12.2012 on tähtaegadega jaanuar kuni august 2013 ja intressimääradega 1,0-2,6% (31.12.2011 tähtajaga märts kuni detsember, 2012 ja intressimääradega 1,5-3%). 2010. aastal saadud allutatud laenud on intressimääraga 5% esimesel kahel aastal ning hilisemalt 12 kuu euribor + 7,5%. 2012. aasta detsembris saadud allutatud laen on esimesel kolmel aastal intressimääraga 7% ja alates 16.12.2015 on intressimääraks 3 kuu euribor + 7%. Kõikide allutatud laenude puhul on intressimäär sama, millega panga emattevõtte sai allutatud laenu kolmandatelt osapooltelt ning paigutas raha edasi panka.

2012. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 366 tuhat eurot (2011: 280 tuhat eurot). Panga juhatuse oli 2012. aastal 5-liikmeline (2012. aasta keskel oli 6 liiget) ning 2011. aastal 5-



liikmine. Seisuga 31.12.2012 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 63 tuhat eurot (seisuga 31.12.2011: 64 tuhat eurot) (lisa 17). Ettevõtte ei eksisteeri seisuga 31.12.2012 ega 31.12.2011 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitiisi jne). 2012. aastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 27 tuhat eurot (2011. aastal 11 tuhat eurot).

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 22.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initialid/initials <u>E.K.</u>
Kuupäev/date <u>08.04.13</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhatuse allkirjad aastaruandele

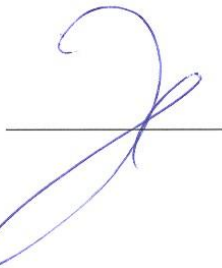
Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2012 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Panga finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

08.04.2013

Juhatuse esimees

Erki Kilu

Juhatuse liikmed:

Kerli Lõhmus**Indrek Nuume****Jüri Heero****Martti Singi**

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Pank aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Pank (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2012, 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.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse 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 raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Erki Mägi
Vandeaudiitor, litsents nr 523

8. aprill 2013

Kahjumi katmise ettepanek

LHV Panga juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 1 737 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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

24.04.2013

Rain Lõhmus



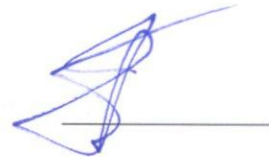
Andres Viisemann



Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Raivo Hein



Heldur Meerits



Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2012	2011
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	2 694	3 073
64191	Krediitiasutused (pangad) (laenuandmine)	11 691	7 986
66191	Finantsnõustamine	5	60
64911	Kapitalirent	28	12
Tulud kokku		14 418	11 131