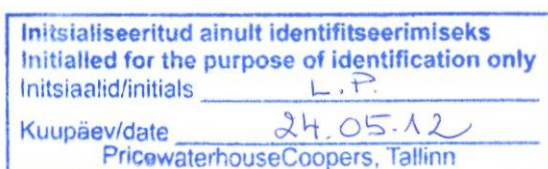


AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2011

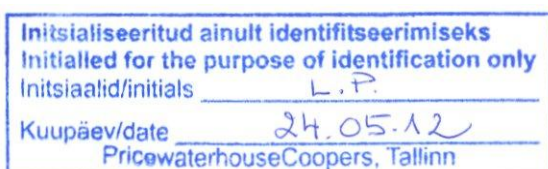
Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2011 – 31.12.2011

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



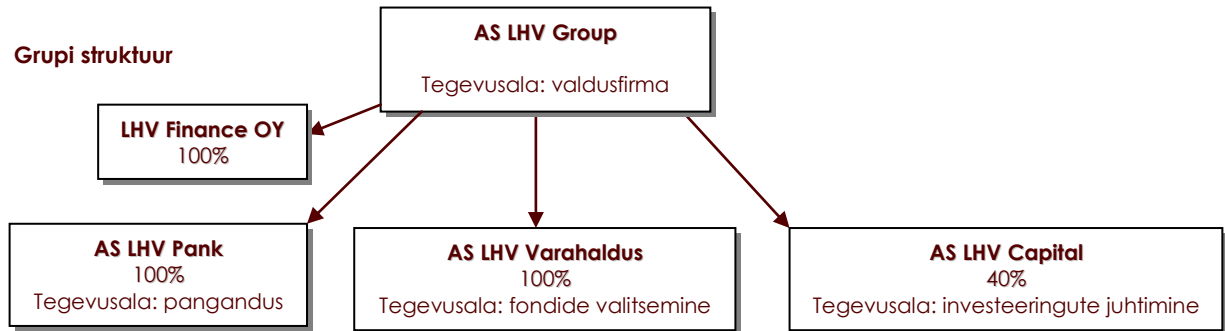
Sisukord

| | |
|---|-----------|
| TEGEVUSARUANNE | 4 |
| KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE | 8 |
| Konsolideeritud koondkasumiaruanne | 8 |
| Konsolideeritud bilanss | 9 |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne | 10 |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne | 11 |
| Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad | 12 |
| LISA 1 Üldine informatsioon | 12 |
| LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest | 12 |
| LISA 3 Riskide juhtimine | 24 |
| LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud | 38 |
| LISA 5 Tütarettevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus | 38 |
| LISA 6 Neto teenustasutulu | 39 |
| LISA 7 Neto intressitulu | 40 |
| LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt | 40 |
| LISA 9 Tegevuskulud | 41 |
| LISA 10 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele | 41 |
| LISA 11 Valuuta tuletisinstrumendid | 41 |
| LISA 12 Teised finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 42 |
| LISA 13 Lunastusähtajani hoitavad finantsinvesteeringud | 42 |
| LISA 14 Antud laenud | 42 |
| LISA 15 Nõuded klientide vastu | 43 |
| LISA 16 Muud varad | 43 |
| LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara | 44 |
| LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 44 |
| LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused | 45 |
| LISA 20 Eraldised | 45 |
| LISA 21 Allutatud kohustused | 45 |
| LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis | 45 |
| LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent | 46 |
| LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad | 46 |
| LISA 25 Tingimusliikud kohustused | 46 |
| LISA 26 Tehingud seotud osapooltega | 47 |
| LISA 27 Konsolideerimata ematettevõtte finantsaruanded | 48 |
| SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE | 52 |
| KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK | 53 |
| JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE | 54 |
| TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK | 55 |



TEGEVUSARUANNE

Grupi struktuur



Olulisemad sündmused aastal 2011 ja 2012 alguses:

- **Muutused kontserni struktuuris**

Veebruaris, 2011 omandas AS LHV Group 100% osaluse AS-s LHV Varahaldus (eelnevalt oli osalus 84%).

- **Muutused aktsiakapitalis**

Oktoobris 2011a suurendati grupi aktsiakapitali 5,1 miljoni euro võrra, koos ülekursiga maksti sisse 12.8 miljonit eurot.

- **Allutatud võlakirjade emiteerimine**

Veebruaris, 2011 emiteeriti allutatud võlakirju 1 miljoni euro väärtuses. Võlakirjad on tähtajaga 7 aastat.

- **Uued pangateenused**

AS LHV Pank alustas 2011. aasta suvel klientidele pangakaartide väljastamist ning 10. mail 2012 tuli turule uue AS Tallinna Kaubamaja kontsernis pakutava Partner Krediidikaardiga.

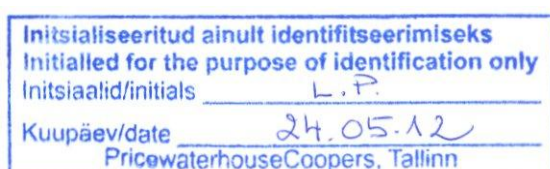
AS LHV Pank

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

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 100 inimese. Panga teenuseid kasutab 20 000 eraklienti ning 3 900 äriklienti Eestis, Lätis ja Leedus ning 8 000 eraklienti Soomes. Võrreldes teiste pankadega on LHV Pank rohkem keskendunud klientide varade kasvatamisele ja investeringute haldamisele. LHV Pank on suurimaid maaklereid NASDAQ OMX Balti börsidel ja suurim maakler rahvusvahelistel turgudel Baltikumi jaeinvestoritele.

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

2011. aastal jätkus LHV Panga ärimahtude kiire kasv ning aktiivsed arendustööd toodete ja teenuste väljatoomisel klientidele. Peale euro kasutuselevõttu aasta alguses avati jaanuari keskel uus internetipank, koduleht ja finantsportaal. Jaanuaris liitus LHV Pank siseriikliku otsekorralduste süsteemiga, mille tulemusena muutusid klientide arveldusvõimalused veelgi mugavamaks. Juunis sai internetipank mitmeid täiendusi ja ainukesena Eestis hakati pakkuma aktsiakaplemist nutitelefoni abil.



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

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

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

Veebruaris väljastas Soome Finantsinspektsioon kinnituse panga filiaali loomiseks Soomes. Filiaal asutati ja registreeriti Soome äriregistris. Ametlikult alustas LHV Panga Soome filiaal tegutsemist 07. märtsil, millele järgnes koheselt suurem LHV kaubamärgi ja laenu toote turunduskampaania. Septembris avati uus kontor Helsingis ja algas järgmine turunduskampaania laenude väljastamiseks. Eelnevalt uuendati kõiki laenude väljastamise, haldamise ja jälglastega tegelemise protsesse, laenude väljastamise kriteeriume ja hinnakirja.

Ärikeskkond

Eesti majandus kasvas 2011. aastal viimaste aastate kiireimas tempos ning valdavalt tugeva kaupade ja teenuste ekspordi toel kerkis sisemajanduse koguprodukt kokkuvõttes 7,6%. Aasta teises pooles asus kosuma ka majanduse sisenõudlus, mis tulenes peamiselt ettevõtete kriisijärgsest investeringute kiirest kasvust nii transpordivahenditesse kui ka masinate ja seadmetesse. Samuti näitas aasta teises pooles elavnemist eratööstus ja ehitussektor, suurendasid oma kauba- ja toorainevarusid.

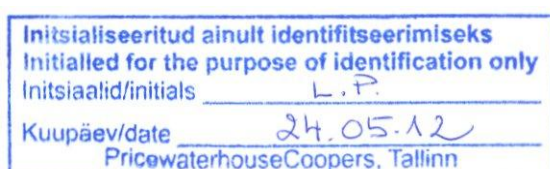
Tegevusalade lõikes panustas esimesel kolmel kvartalil majanduskasvu valdavalt ekspordiv tööstussektor, peamiselt tänu elektroonikaseadmete tootmisele. Aasta teises pooles, eriti aga neljandas kvartalis, töötleva tööstuse panus majanduskasvu vähenes. Oluliselt kasvas aasta jooksul ka siseturule orienteeritud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

2011. aasta teises pooles eskaleerunud pinged Lõuna-Euroopa riikide kõrge võlakoores, eelarvedefitsiidi ning vähese konkurentsivõime osas on jätnud jälje kogu Euroopa kasvuväljavaadetele ning 2012. aastaks prognoositakse euroalale nullkasvu. Tähtsate ekspordipartnerite majanduste jahtumise ja langenud majandusalduse tõttu on oluliselt aeglustumas ka Eesti majanduskasv ning 2012. aastaks prognoositakse Eestile vaid paari protsendilist kasvu. Koos pingete kuhjumisega pöördusid aasta lõpus taas langusesse ka pikaajalised intressimäärad.

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

Sarnaselt eelnevatele aastatele jätkus 2011. aastal hoiuste mahu kasv. Äriühingute hoiuste jääk kasvas aastaga 10,2% ning kodumajapidamiste puhul jäi kasv 8,9% juurde. Aasta lõpu seisuga oli äriühingute ja kodumajapidamiste hoiuste kogumaht Eesti kommertspankades ligi 10,1 mld EUR.

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



Majandustulemused

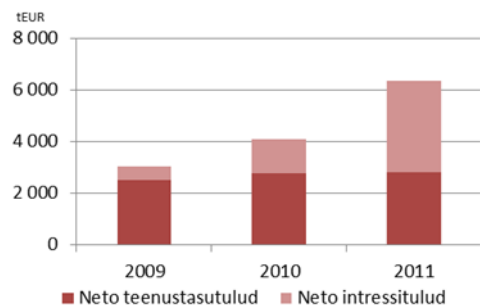
Aasta lõpu seisuga oli LHV Panga bilansimaht 230 miljonit eurot, mis on 81% suurem kui aasta alguses. Panga hoiuste maht kasvas aasta lõpuks 209 miljoni euroni, mida on aasta algusega võrreldes 82% rohkem. Sellest 35 miljonit eurot olid nõudmiseni ja 173 miljonit eurot tähtajalised hoiused. Panga laenuportfelli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

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

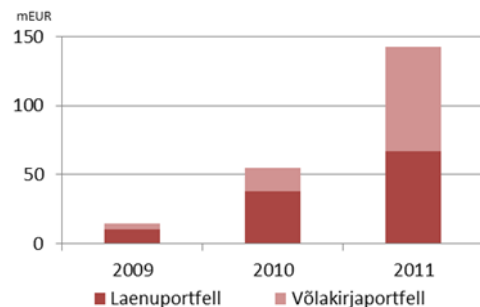
2011. aasta suurendati LHV Panga aktsiakapitali kolmell korral aprillis, juulis ja oktoobris. Kõigil juhtudel toimus suurendamine rahalise sissemakse teel vastavalt 0,4 miljoni, 2,0 miljoni ja 8,8 miljoni euro võrra panga ainuaktsionäri LHV Group-i poolt. Panga aktsiakapital tõusis 2011 aasta lõpuks 17,7 miljoni euroni. LHV Panga aktsiakapitali suurendamisele eelnes oktoobris toimunud LHV Group-i aktsiakapitali suurendamine. Uute aktsiate emissiooni käigus märkisid olemasolevad ja uued investorid aktsiaid kogusummas 12,9 miljoni euro eest, sealhulgas kõik nõukogu liikmed otse või läbi oma valdusettevõtete 8,3 miljoni euro, 9 investorit 4,5 miljoni euro ja 20 töötajat üle 100 tuhande euro eest. Peale aktsiakapitali suurenemist kuulub 77% LHV Group-i aktsiatest nõukogu liikmetele, 21% investoritele ja 2% töötajatele.

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

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

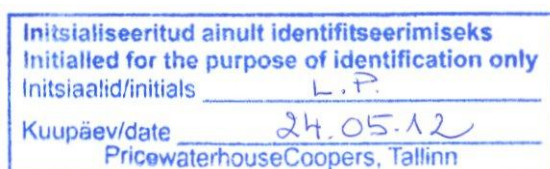


| miljonit eurot | 2011 | 2010 | muutus |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| laenuportfell | 66.7 | 38.1 | 75% |
| võlakirjaportfell | 75.7 | 17.1 | 345% |
| klientide hoiused | 209.4 | 114.8 | 82% |
| omakapital | 10.4 | 5.7 | 82% |
| bilansimaht | 229.4 | 126.9 |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



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

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



AS LHV Varahaldus

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

2011. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiasse investeerivale eurofondile, millest üks likvideeriti aasta lõpus.

2011. aasta oli maailma aktsiaturgudele kokkuvõttes negatiivne. Aasta algas USA Föderaalreservi rahatrükkimise poliitika jätkumisega, mis aitas majandusel ning aktsia- ja toorainehindadel tõusta. Sellele tõusujoonele tõmbas mõneks ajaks piduri peale märtsis toimunud Jaapani maavärin ning sellele järgnenud tuumakatastroof. Tõsisema löögi alla sattusid aktsiaturud alles augustis, kui investorid muutusid kartlikuks Itaalia võlakoormuse jätkusuutlikkuse pärast. Itaalia valitsuse võlakirjade hinnad langesid ning küsimuse alla seati Euroopa pankade kapitali piisavus ning eurotsooni kestmajäämine. Aktsiaturud langesid järsult üle maailma, kuid eriti tugeva surve alla sattusid Euroopa aktsiaturud, kus viie päevaga tuli langust üle 20%. Aasta viimasel paaril kuul aktsiaturud veidi kosusid ning aasta kokkuvõttes jäi langus Euroopas 17% juurde. Aktsiaturgudele investeerivad LHV fondid lõpetasid aasta negatiivse tootlusega.

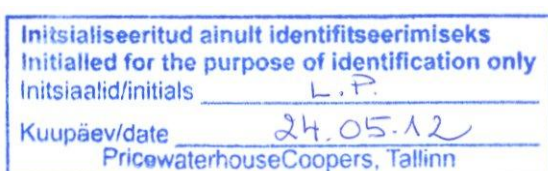
Võlakirjaturgudel jäi aastat ilmastama eelkõige aasta viimaste kuude probleemide laienemine eurotsoonis. Kuid juba enne seda jätkus aasta jooksul „riskivabade“ Saksa ja USA võlakirjade oodatavate tootluste langus – Saksamaa ja USA 5-aastaste võlakirjade tulusus langes aastaga vastavalt 2,0% ja 2,2% tasemelt 0,7%. Seevastu Lõuna-Euroopa riikide võlakirjades jätkus hinnalangus ning siin sai enim tähelepanu Itaalia, mille 5-aastane võlakiri lõpetas aasta 5,9% tootluse tasemel. Viimane sundis Euroopa Keskpanka sekkuma aktiivsemalt võlakirjaturnale – aasta lõpul pöörati tagasi varem tehtud intresside tõstmised ning sellele lisaks pakuti kahe oksjoni käigus (teine kahest oksjonist toimus 2012. aasta algul) euroala pankadele piiramatul kogusel 1% intressiga laenu. Eriti viimane meede pakkus olulist tuge nii valitsuse kui ettevõtete võlakirjade turule. Siiski ei suutnud see tagasi teha korporatiivvõlakirjade hinnalangust sügisel ja nii pakkusid ka need aasta lõikes vaid minimaalset positiivset tootlust. Ainult võlakirjadesse investeerivad LHV pensionifondid lõpetasid aasta positiivse tootlusega.

Aasta jooksul kasvas ettevõtte poolt hallatavate fondide varade maht 84 miljoni euro (2010. aasta lõpus) pealt 144 miljoni euro peale (2011. aasta lõpus). Samuti kasvas kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv 53 tuhande pealt 84 tuhande peale (13,6% turuosa).

2011. aastal toimus LHV fondiperekonnas muudatusi. Üks kolmest ettevõtte poolt juhitud aktsiasse investeerivast eurofondist – LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond – likvideeriti investorite huvipuuduse tõttu. Likvideerimine otsustati nõukogu poolt 25. juulil ning viidi lõpule 22. detsembril. Ettevõtte jätkab kahe eurofondi – LHV Maailma Aktsiad Fond ja LHV Pärsia Lahe Fond – juhtimist. Mõlemat fondi pakutakse avalikult Eestis, Lätis ja Leedus ning LHV Pärsia Lahe Fondi lisaks veel Rootsis, Soomes ja Norras.

Kõikide fondide tingimused muutusid regulatiivsetel põhjustel mitu korda: 1. jaanuaril seoses euro tulekuga ning 30. juunil seoses õigusaktide muutumisega. Kohustuslike pensionifondide tingimused muutusid lisaks ka 1. augustil, kuna kogumispensionisüsteemis jõustusid muudatused. Alates augustist muutusid konservatiivsete pensionifondide investeerimispiirangud kitsamaks, st konservatiivse pensionifondi vara võib investeerida vaid investeerimisjärgu krediidiireitinguga võlakirjadesse. Samuti muutus alates augustist kohustuslike pensionifondide vahetamise piirangud – makseid saab suunata uude fondi jooksvalt ning olemasolevaid osakuid saab teise fondi üle viia kolm korda aastas (lisaks on võimalik osakuid vahetada ka osaliselt).

Kohustuslike pensionifondide tingimused muutusid ka 2012. aasta alguses, kusjuures LHV Pensionifondi XL strateegia muutus nii, et fond võib investeerida aktsiaturgudele 50% (nõ progressiivne strateegia) asemel kuni 75% (nõ agressiivne strateegia).



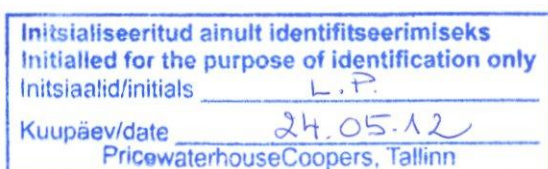
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

| | Lisa | 2011 | 2010 |
|---|------|----------------|---------------|
| Teenustasutulu | 6 | 5 905 | 4 893 |
| Teenustasukulu | 6 | -752 | -711 |
| Neto teenustasutulu | | 5 153 | 4 182 |
| Intressitulu | 7 | 7 636 | 3 028 |
| Intressikulu | 7 | -4119 | -1 706 |
| Neto intressitulu | | 3 517 | 1 322 |
| Netotulem õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt | 8 | -1 168 | -186 |
| Valuutakursi ümberhindlus | 8 | 28 | 56 |
| Neto kasum/kahjum finantsvaradelt | | -1 140 | -130 |
| Muud tulud | | 117 | 239 |
| Tegevuskulud | 9 | -13 530 | -8 364 |
| Ärikahjum | | -5 883 | -2 751 |
| Sidusettevõtte investeeeringu muutus | | 33 | -125 |
| Laenukahjumid | | -2 607 | 0 |
| Aruandeaasta puhaskahjum | | - 8 457 | -2 876 |
| Aruandeaasta koondkahjum | | -8 457 | -2 876 |
| Emettevõtte aktsionäride osa kahjumist ja koondkahjumist | | -8 457 | -2 667 |
| Vähemusosaluse osa | | 0 | -209 |

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

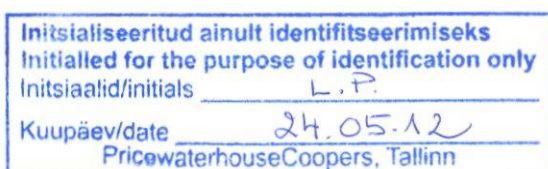


Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes eurodes)

| | Lisa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------|----------------|----------------|
| Varad | | | |
| Nõuded krediidasutustele | 10 | 27 587 | 20 398 |
| Nõuded investeerimisühingutele | 10 | 4 915 | 2 934 |
| Nõuded keskpangale | 10 | 52 556 | 45 431 |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 12 | 49 051 | 20 487 |
| Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud | 13 | 30 001 | 0 |
| Laenud klientidele | 14 | 66 680 | 38 073 |
| Muud nõuded klientidele | 15 | 373 | 1 980 |
| Muud varad | 16 | 937 | 855 |
| Firmaväärtus | 5 | 1 044 | 1 044 |
| Materiaalne põhivara | 17 | 875 | 241 |
| Immateriaalne põhivara | 17 | 528 | 215 |
| Investeering sidusettevõttesse | 5 | 43 | 10 |
| Varad kokku | | 234 590 | 131 668 |
| Kohustused | | | |
| Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 18 | 213 705 | 116 352 |
| Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 12 | 441 | 0 |
| Viitvõlad ja muud kohustused | 19 | 1 805 | 1 328 |
| Ettetakstud tulud | 14 | 389 | 185 |
| Kapitalirendikohustus | | 0 | 14 |
| Eraldised | 20 | 13 | 13 |
| Allutatud kohustused | 21 | 4 009 | 2 844 |
| Kohustused kokku | | 220 362 | 120 736 |
| Omakapital | | | |
| Vähemusosaluse osa | | 0 | 391 |
| Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital | | | |
| Aktsiakapital | 22 | 14 200 | 9 055 |
| Ülekurss | | 13 419 | 5 702 |
| Aktsioptsioonid | 21 | 210 | 210 |
| Reservid | | 223 | 223 |
| Jaotamata kahjum | | -13 824 | -4 648 |
| Ematevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku | | 14 228 | 10 542 |
| Omakapital kokku | | 14 228 | 10 933 |
| Omakapital ja kohustused kokku | | 234 590 | 131 668 |

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

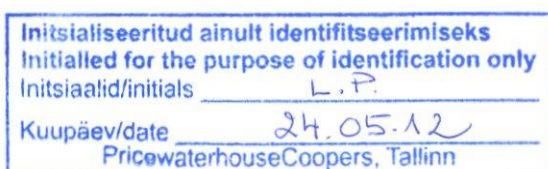


Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

| | Lisa | 2011 | 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Rahavood äritegevusest | | | |
| Teenustasu- ja muud tulud | | 6 050 | 5 200 |
| Teenustasukulu | | -752 | -711 |
| Tegevus- ja muud kulud | | -13 294 | -8 148 |
| Saadud intressid | | 7 636 | 2 711 |
| Makstud intressid | | -3 784 | -1 712 |
| Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust | | -4 442 | -2 660 |
| Äritegevusega seotud varade muutus: | | | |
| Valuutaforwardite arveldamine | | 0 | 192 |
| Kauplemisportfelli neto soetus ja müük | | -69 | 551 |
| Laenud ja nõuded klientidele | | -29 543 | -30 680 |
| Tähtajalised nõuded pankadele | | -9 186 | 5 201 |
| Kohustuslik reservkapital keskpangas | | 5 240 | -1 365 |
| Tagatisdeposiidid | | -35 | -576 |
| Muud nõuded ja ettemaksed | | -238 | -108 |
| Äritegevusega seotud kohustuste muutus: | | | |
| Klientide nõudmiseni hoiused | | 17 211 | 10 464 |
| Klientide tähtajalised hoiused | | 77 784 | 71 440 |
| Saadud laenud | | 2 505 | 748 |
| Kauplemiseks finantskohustused | | 441 | -8 |
| Muud kohustused ja ettemakstud tulud | | 789 | 143 |
| Neto rahavood äritegevusest | | 60 457 | 53 341 |
| Rahavood investeerimistegevusest | | | |
| Soetatud põhivara | 17 | -1 195 | -329 |
| Müüdüd põhivara | 17 | 11 | 0 |
| Vähemusosa ja sidusettevõtte ost | 5 | -1 110 | -135 |
| Investeeringusportfelli muutus | | -59 664 | -13 690 |
| Neto rahavood investeerimistegevusest | | -61 958 | -14 154 |
| Rahavood finantseerimistegevusest | | | |
| Aktsiakapitali sissemaksed | 22 | 12 862 | 3 572 |
| Allutatud võlakirjade emitteerimine | | 1 000 | 3 000 |
| Tasutud kapitalirendimaksed | | -14 | -6 |
| Saadud laenud | 26 | 3 575 | 0 |
| Saadud laenude tagasimaksed | 26 | -3 575 | 0 |
| Neto rahavood finantseerimistegevusest | | 13 848 | 6 566 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | | 12 347 | 45 752 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses | 10 | 61 736 | 15 983 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus | 10 | 74 083 | 61 735 |

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

| | Aktsiakapital | Üle- kurs | Aktsia- optsoonid | Reservid | Akumu- leeritud kahjum | Kokku | Vähemus- osaluse osa | Kokku |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------------|------------|------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Saldo seisuga 01.01.2010 | 7 427 | 3 758 | 0 | 223 | -1 869 | 9 539 | 488 | 10 027 |
| Aktsiakapitali suurendamine | 1 627 | 1 944 | 0 | 0 | 0 | 3 572 | 0 | 3 572 |
| Aktsiaoptsoonide väljastamine | 0 | 0 | 210 | 0 | 0 | 210 | 0 | 210 |
| Vähemusosaluse osa muutus | 0 | 0 | 0 | 0 | -112 | -112 | 112 | 0 |
| 2010 a. koondkahjum | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 667 | -2 667 | -209 | -2 876 |
| Saldo seisuga 31.12.2010 | 9 055 | 5 702 | 210 | 223 | -4 648 | 10 542 | 391 | 10 933 |
| Saldo seisuga 01.01.2011 | 9 055 | 5 702 | 210 | 223 | -4 648 | 10 542 | 391 | 10 933 |
| Aktsiakapitali suurendamine | 5 145 | 7 717 | 0 | 0 | 0 | 12 862 | 0 | 12 862 |
| Vähemusosaluse osa muutus | 0 | 0 | 0 | 0 | -719 | -719 | -391 | -1 110 |
| 2011 a. koondkahjum | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 457 | -8 457 | 0 | -8 457 |
| Saldo seisuga 31.12.2011 | 14 200 | 13 419 | 210 | 223 | -13 824 | 14 228 | 0 | 14 228 |

Täpsem informatsioon on toodud lisas 22.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 51 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

| |
|---|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>24.05.12</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn |
|---|

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

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

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud **24. mail** 2012.a.

Ettevõtte üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 46% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 13% hääleõigusest (vt ka lisa 22). Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

2.1 Koostamise alused

Grupi 2011.a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused", sh tulefisinstrumendid.

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2011 ja lõppes 31. detsembril 2011. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

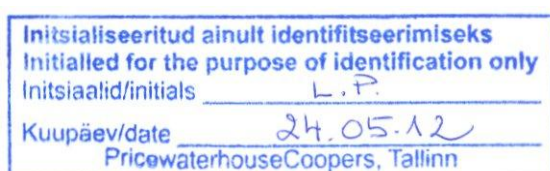
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud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

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

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

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

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



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

IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades;

Eelmainitud muudatuste tulemusena täiendati või muudeti aruandes avalikustatavat informatsiooni, kuid puudusid olulised mõjud käesolevas aastaaruandes esitatud tehingute või saldode mõõtmisele või kajastamisele. Tagatise finantsmõju on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisa 3.2.

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

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1.1.2012 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

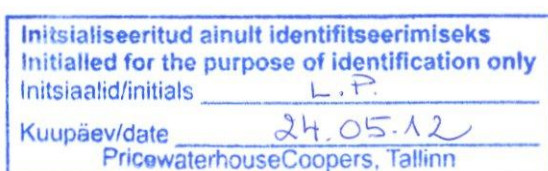
IFRS 7 muudatused - „Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine”; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel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

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

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest..
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemissesmärgil, 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 kantakse muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

IFRS 10 muudatused „Konsolideeritud aruanded”; (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Grupp hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 12 muudatused „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes”; (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalusel tütarettevõttes, ühissettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12



nõuab ettevõtelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramiseks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Grupp hindab standardi mõju finantsaruandele.

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

IAS 32 muudatused - "Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine"; (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Grupile ja Grupi poolt selle rakendamise ajastust.

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

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

2.2 Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Muudatus arvestus- ja esitusvaluutas

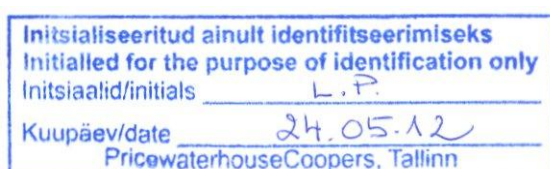
1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on Grupi arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatuvalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on Grupp teostanud raamatupidamiskontode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

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

2.3 Konsolideerimine

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

Tütarettevõtjate ja äritegevuste soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevad ettevõtted). Soetushinda mõõdetakse antud varade, emiteeritud omakapitali instrumentide ja vahetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusena pluss soetusele otseselt omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütarettevõtja tuvastatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused nende



õiglases väärtuses soetuskuupäeva seisuga, sõltumata vähemusosaluse olemasolust ja omandatud osaluse omandatud netovara õiglast väärtust ületav soetusmaksumuse osa kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütaretevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse koondkasumiaruandes.

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

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

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

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

2011.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütaretevõtete AS LHV Pank AS ja AS LHV Varahaldus aruandeid.

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

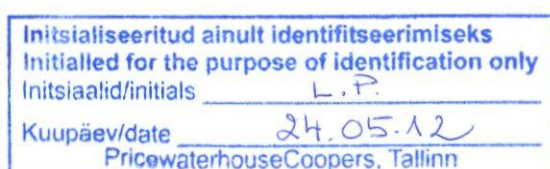
Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 27), on investeringud tütaretevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Mittekontrolliv osalus

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

Tehingud mittekontrolliva osalusega

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



tekkinud kasumid ja kahjumid kajastati grupi kasumiaruandes. Mittekontrolliva osa soetamisel kajastati ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovarade bilansilise väärtuse erinevus firmaväärtusena.

2.4 Sidusettevõtted

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

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

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

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

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

2.5 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi ettevõtetes on arvestus- ja esitusvaluutaks euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka (kuni 31.12.2010: Eesti Panga) (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 (kuni 31.12.2010: Eesti Panga) valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“. Mittemonetaarsete varade, nagu investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse koondkasumiaruandes real „Valuutakursi ümberhindlus“.

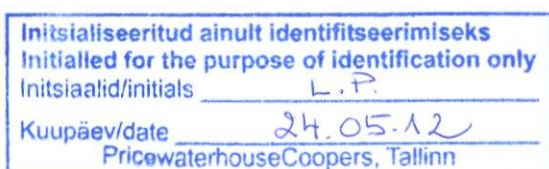
2.6 Raha ja raha ekvivalendid

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

2.7 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud



- laenud ja nõuded

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

(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

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

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses; tehingukulud kantakse otse koondkasumiaruandesse. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglases väärtuses. 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 Grupi omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

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

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

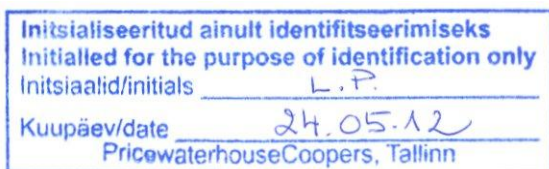
Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglases väärtuses kajastatakse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

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

(b) Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

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

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



Need investeeringud on algselt arvele võetud õiglases väärtuses, mis sisaldab kõigi soetusega otseselt ja kaudselt seotud kulusid ning mõõdetakse hilisemalt korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu lunastustähtjani 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 õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kapitalirenditehinguks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirenti kajastatakse bilansis varana renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses (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.

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

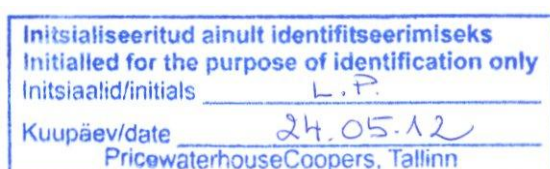
Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning võimalik allahindlus vara väärtuse langusest).

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

2.8 Finantsvarade väärtuse langus

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

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



Ettevõtluslaene hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja 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. Erasisikutest klientidele väljastatud tarbimislaene hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusajate puhul hinnatakse laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet, tagatise väärtust, vanust, haridust, tööstaaži, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

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

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel (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 suurus. Juhul kui tuleviku rahavoogude hindamine ei ole usaldusväärselt teostatav, on kasutatud alternatiivse laenukahjumi määramise meetodina võrreldava laenuportfelli turuhinna indikatsiooni. Kahjumi suurus 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.

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

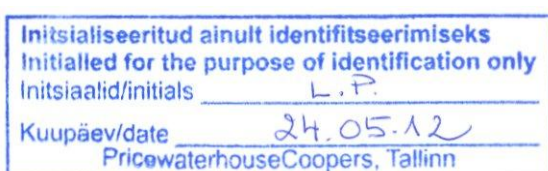
Kui laen on lootusetu, kantakse see maha laenu vastava allahindluse arvelt. Sellised laenud kantakse maha pärast kõikide nõutavate protseduuride läbiviimist ja kahjusumma kindlakstegemist. Laene, mille tähtaega on pikendatud, ei loeta enam tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Intressitulu laenudele on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.9 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja 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. Grupp viib läbi materiaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglase väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

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

2.10 Immateriaalne põhivara

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

2.11 Firmaväärtus

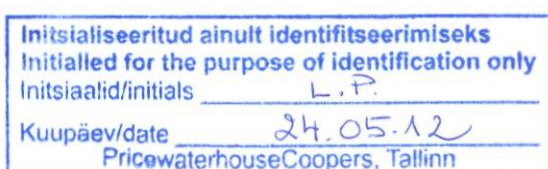
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse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

2.12 Finantskohustused

Klientide deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglases 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 õiglases 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 õiglases väärtuses.

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



2.13 Finantsgarantiid

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

2.14 Kohustused töövõtjate ees

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

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

2.15 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

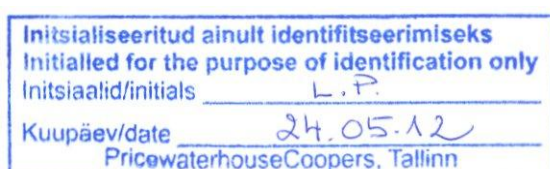
Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärset mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldise kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldise 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. Eraldise kulu ja eraldise bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

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

Muude tingimuslike kohustuste osas (garantiid, v.a. finantsgarantiid, ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgsest ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt Grupil vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Grupp arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärset hinnata).

2.16 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

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



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

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

2.17 Tulud ja kulud

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

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

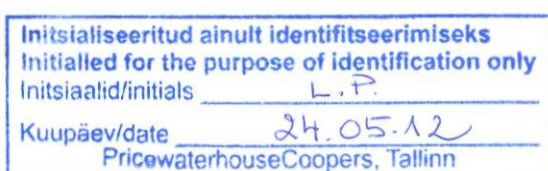
Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

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

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

Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

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



2.18 Varahaldusteenused

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

2.19 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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

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

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

2.20 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

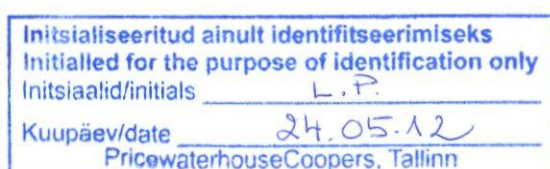
Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega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

2.21 Varade ja kohustuste saldeerimine

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

2.22 Kohustuslik reservkapital

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



LISA 3 Riskide juhtimine

Grupi riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist tütarettevõtete juhatus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Grupi ettevõtete usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Riske võtvatest üksustest sõltumatult teostab riskide juhtimise üle kontrolli sisekontrolli üksus. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse regulaarselt vähemalt kord aastas üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

3.1 Kapitali juhtimine

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

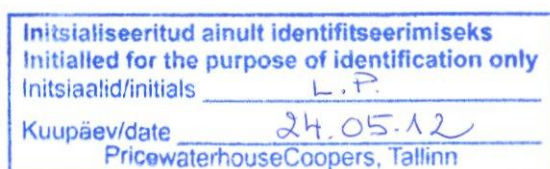
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järeelvalveorgani poolt;
- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

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

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

(tuhandetes eurodes)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Kapitalibaas | | |
| Sissemakstud aktsiakapital | 14 200 | 9 055 |
| Ülekurs | 13 419 | 5 702 |
| Reservkapital | 223 | 223 |
| Eelmiste perioodide jaotamata kahjum | -5 367 | -1 981 |
| Aruandeperioodi kahjum | -8 457 | -2 667 |
| Immateriaalne põhivara (miinusega) | -1 572 | -1 259 |
| Esimese taseme omavahendid kokku | 12 446 | 9 073 |
| Allutatud kohustused | 4 000 | 3 000 |
| Teise taseme omavahendid kokku | 4 000 | 3 000 |
| Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks | 16 446 | 12 073 |
| Kapitalinõuded | | |
| Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil | 181 | 0 |
| Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil | 846 | 822 |
| Äriühingus standardmeetodil | 2 748 | 0 |
| Jaenõuded standardmeetodil | 2 186 | 2 519 |
| Viivituses nõuded standardmeetodil | 450 | 0 |
| Investeeringufondide aktsiad ja osakud standardmeetodil | 243 | 257 |
| Muud varad standardmeetodil | 190 | 411 |
| Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku | 6 844 | 4 009 |
| Valuutariski kapitalinõue | 240 | 237 |
| Intressipositsiooniriski kapitalinõue | 1 112 | 461 |
| Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue | 6 | 9 |
| Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil | 642 | 612 |
| Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks | 8 844 | 5 340 |
| Kapitali adekvaatsus (%) | 18,60 | 22,61 |
| Tier 1 kapitali suhtarv (%) | 14,07 | 16,99 |



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

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

3.2 Krediidirisk

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

3.2.1 Krediidiriskide jaotus

Grupp jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- a) võlakirjad
- b) laenud ja nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- c) finantsvõimenduslaenud (laenud väärtapaberite tagatisel)
- d) ettevõtluslaenud
- e) tarbimislauend (rahavoo tagatisel)

a) Võlakirjad

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

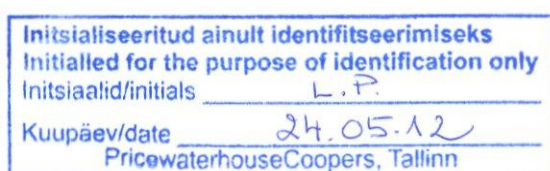
Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jaguneb Grupi võlakirjaportfell järgnevalt:

| Reitinguklass | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| AAA | 4 091 | 0 |
| AA- kuni AA+ | 11 419 | 3 975 |
| A- kuni A+ | 32 406 | 8 052 |
| BBB- kuni BBB+ | 19 659 | 2 528 |
| B- kuni BB+ | 4 418 | 3 317 |
| Reitinguta | 4 611 | 0 |
| Kokku (lisa 12 ja 13) | 76 604 | 17 872 |

b) Laenud ja nõuded pankadele

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

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on Grupi vahendid hoitud järgnevalt (keskpank on reitinguta):



| Reitinguklass | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Keskpank | 52 556 | 45 431 |
| AA- kuni AA+ | 3 449 | 4 803 |
| A- kuni A+ | 28 537 | 17 716 |
| Madalam kui A- | 0 | 0 |
| Reitinguta | 516 | 813 |
| Kokku (lisa 10) | 85 058 | 68 763 |

c) Finantsvõimenduslaenud

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaberite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 100 tuhat eurot (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub 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 Pangel õigus nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole või teostada ilma kliendi tehingukorralduseta kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

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

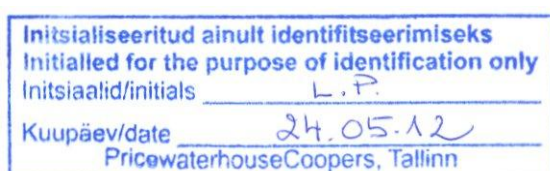
d) Ettevõtluslaenud

LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna riski analüüsi. Riskivõtmine otsustatakse krediitkomitees ühehäälsel otsusel. LHV Panga maksimaalne ühele kliendile väljastatava laenu limiit on 20% neto-omavahenditest (NOV, sh seadusandlik limiit on 25% NOV). Nõuded laenude tagatistele on kehtestatud panga Krediidipoliitikas. Üldjuhul peab panditud vara olema kindlustatud, tagatise eluiga peab olema pikem kui laenu lõplik tagasimakse tähtaeg ja tagatisvara turuväärtus peab ületama laenujääki. Iga kliendi kohta teostatakse peale laenu väljastamist järelmonitooringut tema finantsseisundi kohta vähemalt kord kvartalis. Probleemseid laene jälgitakse pidevalt.

LHV Pank hindab laenu mittetöötavaks ja hindab alla, kui laenumakseid ei ole tähtajaks tasutud ja/või eeldatav tagatise 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. 2011. aastal ega 2010. aastal ettevõtete laenudele allahindlusi ei ole tehtud. Samuti puuduvad seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010 võlgnevusega laenulepingud, seetõttu pole finantstagatise mõju nende osas detailsemalt välja toodud.

e) Tarbimislaenud

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



Tarbimislauend on homogeensed 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 suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja provisjonierimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles ning uuendati 2011 aastal. Seisuga 31.12.2011 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 19% tarbimislauendust ja nendega seotud intressinõuetest (31.12.2010 18%). Ostetud portfelli allahindluse arvelt on 2010 ja 2011 aastal bilansist välja kantud nõuded, mille kohta on kohtutäitur edastanud teatise menetluse lõpetamise kohta.

Pank kajastab ostetud laenuportfelli bilansis brutopõhimõttel, st näidates ära lepingutest tulenevad nõuded kliendi vastu nominaalväärtuses arvestades tegelikku lepingu sisemist intressimäära ja kontra-aktiva kirjel allahindlust.

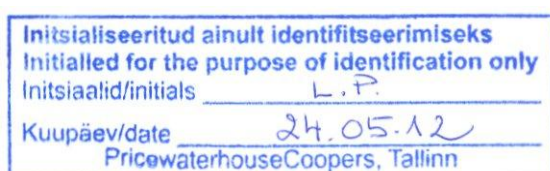
3.2.2 Krediidikvaliteet

| Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 10) | 85 058 | 68 763 |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad) (lisa 12) | 46 602 | 17 872 |
| Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 13) | 30 001 | 0 |
| Laenuid klientidele (lisa 14) | 66 680 | 38 073 |
| Muud nõuded klientidele (lisa 15) | 373 | 1 980 |
| Muud varad (lisa 16) * | 624 | 590 |
| Varad kokku | 229 322 | 127 277 |
| Bilansivälised kohustused (lisa 25) | 7 338 | 3 517 |
| Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon | 236 660 | 130 795 |

*v.a. ettemaksed, mis ei kannu krediidiriski

| Laenuid ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011 | Allahindlusvajadusega ja tähtaega mitte ületanud nõuded | Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv | Tähtaja ületanud ja allahindatud nõuded | Kokku | Allahindluse reserv * | Neto |
|--|---|---|---|----------------|-----------------------|----------------|
| Laenuid juriidilistele isikutele | | | | | | |
| Finantsvõimenduslaenuid | 4 850 | 0 | 0 | 4 850 | 0 | 4 850 |
| Ettevõtluslaenuid | 45 690 | 0 | 0 | 45 690 | 0 | 45 690 |
| Kapitalirent | 46 | 0 | 0 | 46 | 0 | 46 |
| Laenuid eraisikutele | | | | | | |
| Finantsvõimenduslaenuid | 3 230 | 0 | 0 | 3 230 | 0 | 3 230 |
| Tarbimislauend | 0 | 4 248 | 11 464 | 15 712 | -3 042 | 12 670 |
| Eluasemelaenuid ja kapitalirent | 128 | 0 | 0 | 128 | 0 | 128 |
| Krediitkaardilaenuid | 66 | 0 | 0 | 66 | 0 | 66 |
| Kokku laenuid ja nõuded klientidele | 54 010 | 4 248 | 11 464 | 69 722 | -3 042 | 66 680 |
| Laenuid ja nõuded pankadele | 85 058 | 0 | 0 | 85 058 | 0 | 85 058 |
| Kokku (lisa 8 ja lisa 12) | 139 068 | 4 248 | 11 464 | 154 780 | -3 042 | 151 738 |

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



| Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2011 jaotus sisemise reitingu järgi | Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud | Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on moodustatud allahindlusreserv | Tähtaja ületanud ja alla hinnatud |
|---|---|---|-----------------------------------|
| Suurepärase | 8 078 | 0 | 0 |
| Hea ja väga hea | 11 582 | 4 248 | 0 |
| Rahuldav | 27 480 | 0 | 2 981 |
| Kahtlane või nõrk | 6 870 | 0 | 8 483 |
| Kokku | 54 010 | 4 248 | 11 464 |

| Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2010 | Allahindlusvajadusega ja tähtaega mitte ületanud nõuded | Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv | Tähtaja ületanud ja allahinnatud nõuded | Kokku | Allahindluse reserv * | Neto |
|---|---|---|---|----------------|-----------------------|----------------|
| Laenud juriidilistele isikutele | | | | | | |
| Finantsvõimenduslaenu | 5 024 | 0 | 0 | 5 024 | 0 | 5 024 |
| Ettevõtluslaenu | 17 163 | 0 | 0 | 17 163 | 0 | 17 163 |
| Kapitalirent | 48 | 0 | 0 | 48 | 0 | 48 |
| Laenud eraisikutele | | | | | | |
| Finantsvõimenduslaenu | 4 589 | 0 | 0 | 4 589 | 0 | 4 589 |
| Tarbimislauenu | 0 | 2 813 | 10 740 | 13 553 | -2 439 | 11 113 |
| Eluasemelaenu ja kapitalirent | 135 | 0 | 0 | 135 | 0 | 135 |
| Kokku laenud ja nõuded klientidele | 26 960 | 2 813 | 10 740 | 40 513 | -2 439 | 38 073 |
| Laenu ja nõuded pankadele | 68 763 | 0 | 0 | 68 763 | 0 | 68 763 |
| Kokku (lisa 8 ja lisa 12) | 95 723 | 2 813 | 10 740 | 109 276 | -2 439 | 106 836 |

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

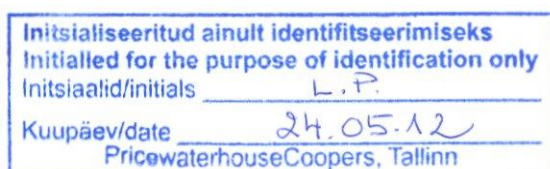
| Laenud ja nõuded klientidele 31.12.2010 jaotus sisemise reitingu järgi | Ühtegi makset pole üle tähtaja ega pole alla hinnatud | Ühtegi makset pole üle tähtaja, kuid on alla hinnatud | Tähtaja ületanud ja alla hinnatud |
|---|---|---|-----------------------------------|
| Suurepärase | 9 614 | 0 | 0 |
| Hea ja väga hea | 1 948 | 2 813 | 0 |
| Rahuldav | 8 946 | 0 | 2 899 |
| Kahtlane või nõrk | 6 452 | 0 | 7 841 |
| Kokku | 26 960 | 2 813 | 10 740 |

Sisemiste reitingute jaotus:

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

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2011 seisuga on 4 911 tuhat eurot, vt ka lisa 25 (31.12.2010 seisuga väljastamata laenulimiit oli 2 828 tuhat eurot). Restruktureeritud laene ja nõudeid ei ole.

Veerandi LHV Panga laenuportfelli moodustab eraisikute tarbimislauenu portfell, mis on tagatiseta (väljastatud rahavoo vastu).



| Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenude tagafiste struktuur | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Noteeritud väärtpaberid | 12% | 33% |
| Mittenteeritud ettevõtete aktsiad | 10% | 15% |
| Hüpoteegid | 24% | 26% |
| KredEx ja Maaelu Edendamise SA käendus | 16% | 11% |
| Nõudeõiguse või hoiuse pant | 11% | 9% |
| Muud | 28% | 6% |

Laenud, milles on seisuga 31.12.2011 tasumata kas intressimakse või põhiosa makse, jagunevad vastavalt nõuete jääkidele viimase graafikujärgse maksega võlgnevuses oldud aja järgi järgnevalt:

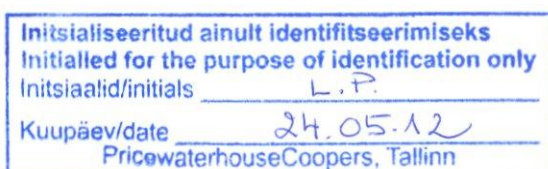
| Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale | 31.12.2011 | Allahindlus | Neto |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Ühtegi makset ei ole üle tähtaja | 4 248 | -45 | 4 203 |
| Tähtaja ületanud nõuded | 11 464 | -2 997 | 8 467 |
| 1-30 päeva | 2 059 | -56 | 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 |

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

| Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale | 31.12.2010 | Allahindlus | Neto |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Ühtegi makset ei ole üle tähtaja | 2 813 | -21 | 2 792 |
| Tähtaja ületanud nõuded | 10 740 | -2 418 | 8 321 |
| 1-30 päeva | 1 245 | -24 | 1 221 |
| 31-60 päeva | 597 | -18 | 579 |
| 61-90 päeva | 276 | -16 | 259 |
| 91-180 päeva | 528 | -53 | 475 |
| 181-360 päeva | 1 447 | -284 | 1 163 |
| üle 360 päeva | 6 647 | -2 024 | 4 623 |
| Kokku | 13 553 | -2 439 | 11 113 |

Muud laenud peale tarbimislaenude ei ole makseviivituses ei 31.12.2010 ega 31.12.2011 seisuga.

| Muude nõuete krediitkvaliteet | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|--------------|
| Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded | 349 | 324 |
| Tähtaja ületanud nõuded (mitte alla hinnatud) | 8 | 5 |
| sh. nõuded eraisikutele | 8 | 2 |
| sh. nõuded juriidilistele isikutele | 0 | 3 |
| Allahindlusega soetatud nõuded netoväärtuses | 0 | 1 651 |
| sh. nõuded eraisikutele | 0 | 1 651 |
| Kokku (lisa 15) | 357 | 1 980 |



| Bilansiväliliste kohustuste krediitkvaliteet | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------|--------------|
| Suurepärane | 0 | 0 |
| Hea ja väga hea | 2 125 | 1 675 |
| Rahuldav | 4 503 | 1 507 |
| Kahtlane või nõrk | 710 | 336 |
| Kokku (lisa 23) | 7 338 | 3 517 |

3.3 Tururisk

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

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

3.3.1 Valuutarisk

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

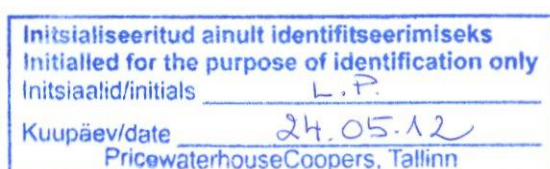
Valuutariski juhitakse järgmiste limiitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. euro, Läti latti, Leedu liiti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Läti latti ja Leedu liiti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna liiti 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. Põhilised valuutad, milles LHV Pank omab riskile avatud positsioone, on USD ja SEK.

Avatud valuutapositsioonid

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

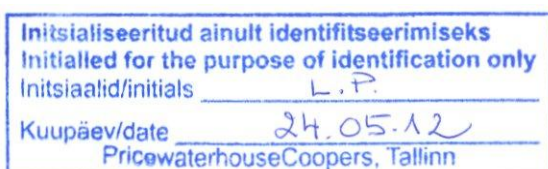


| 31.12.2011 | EUR | LTL | LVL | SEK | USD | Muud | Kokku |
|--|----------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| Valuutariski kandvad varad | | | | | | | |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele | 78 985 | 636 | 598 | 297 | 3 324 | 1 218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

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

| 31.12.2010 | EUR | LTL | LVL | SEK | USD | Muud | Kokku |
|--|----------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|----------------|
| Valuutariski kandvad varad | | | | | | | |
| Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele | 67 139 | 454 | 50 | 144 | 685 | 291 | 68 763 |
| Väärtpaberid | 18 470 | 0 | 18 | 1 | 1 998 | 1 | 20 488 |
| Antud laenud | 35 653 | 567 | 197 | 85 | 1 375 | 196 | 38 073 |
| Nõuded klientide vastu | 1 919 | 1 | 1 | 0 | 41 | 18 | 1 980 |
| Muud varad | 278 | 0 | 1 | 0 | 576 | 0 | 855 |
| Valuutariski kandvad varad kokku * | 123 459 | 1 022 | 267 | 229 | 4 675 | 506 | 130 158 |
| Valuutariski kandvad kohustused | | | | | | | |
| Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 114 867 | 655 | 126 | 321 | 2 831 | 395 | 119 195 |
| Ettetakstud tulevaste perioodide tulud | 185 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 185 |
| Viitvõlad ja muud kohustused | 1 286 | 24 | 16 | 0 | 1 | 0 | 1 328 |
| Valuutariski kandvad kohustused kokku * | 116 338 | 680 | 142 | 321 | 2 832 | 395 | 120 708 |
| Bilansivälised varad lepingulistest summades * | 1 875 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 875 |
| Bilansiväl. kohustused lepingulistest summades * | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 875 | 0 | 1 875 |
| Avatud valuutaposisioon | 8 996 | 343 | 125 | -92 | -32 | 111 | 9 450 |

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



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

| Mõju koondkasumiaruandele | Muutus | 2011 | Muutus | 2010 |
|---------------------------|--------|------|--------|------|
| USD kurss | 10% | 0 | 10% | 3 |
| | -10% | 0 | -10% | -3 |
| SEK kurss | 10% | 2 | 5% | 9 |
| | -10% | -2 | -5% | -9 |

3.3.2 Hinnarisk

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

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

| Mõju koondkasumiaruandele | Muutus | 2011 | Muutus | 2010 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
| Aktsiad kauplemisportfellis | 20% | 1 | 20% | 6 |
| | -20% | -1 | -20% | -6 |
| Fondiosakud kauplemisportfellis | 15% | 2 | 15% | 2 |
| | -15% | -2 | -15% | -2 |
| Võlakirjad investeerimisportfellis | 3.6% | 1 678 | 5% | 894 |
| | 3.6% | -1 678 | -5% | -894 |

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

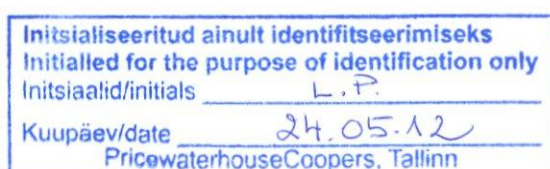
Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis minimaalselt 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate eurofondide osakud. Fondide osakute hinnamuutusi järgneva 12-kuulise perioodi jooksul ei ole võimalik kindlalt ette näha, mistõttu ei ole seda võimalikku mõju kasumiaruandele siin välja toodud.

Aktsiaturgude volatiilsust näitav CBOE Nasdaq indeks VIX on eelnevate aastatega võrreldes järjest langenud ja liigub 15-20% juures, millega on testitud mõju aktsiapositsioonide turuväärtusele. Pank ei hoia oma positsioonis märkimisväärset ulatuses aktsiaid ja fondiosakuid, mille tõttu tundlikkus nende positsioonide turuväärtuse muutusele on marginaalne. Panga turuhinnas kajastatav võlakirjaportfell on lühiajaline ja kvaliteetne, mistõttu turu riskipremiate muutumise mõju portfelli turuväärtusele on vastavalt teostatud stressitestidele 3,6%.

3.3.3 Intressimäära risk

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

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



Intressimäärade võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab LHV Pank eelkõige fikseeritud intressi hoiuste kaasamisel. Kaasatud hoiuste intressimäärad olid 2011. aastal kuni 3,7% (2010: kuni 4,5%). Antud laenu sisemine intressimäär oli 2011. aastal vahemikus keskmiselt 3,2%-24% (2010: 4,5-23%). Antud võimenduslaenu intressimäärased muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. 2011. aastal oli saadud sihtostarbeliste laenu intressimäär 1,5 % (2010: sama) ja allutatud laenu sisemine intressimäär 9% (2010: sama).

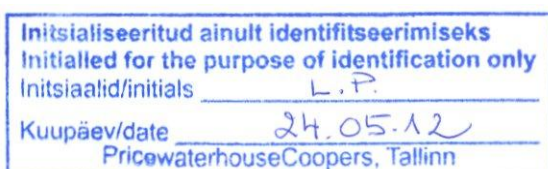
1% turu intressimäärade tõusu mõju grupi aastasele neto intressitulule oli 31.12.2011 seisuga -31 tuhat eurot (2010. aastal +16 tuhat eurot). 1% turu intressimäärade tõusu mõju Grupi majanduslikule väärtusele oli -373 tuhat eurot (2009: -191 tuhat eurot). Mõju grupi majanduslikule väärtusele on negatiivne tulenevalt intressitootvate varade pikemast keskmisest kestusest, kui intressikandvate kohustuste keskmine kestus.

Grupi intressiteenivate varade ja intressikandvate kohustuste struktuur intressi ümber hindamise tähtaja järgi on esitatud järgnevas tabelites nõuete ja kohustuste põhisummades. Finantsvõimenduslaenu käsitletakse kui kuuajalist toodet järgmise intressimäärade fikseerimise tähtajani.

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

*Allutatud laenu lepingulised tähtajad on 7 aastat, kuid vahepeal toimuvad intressimuudatused.

| 31.12.2010 | Kuni 3 kuud | 3-12 kuud | 1-5 aastat | Üle 5 aasta | Kokku |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Varad | | | | | |
| Nõuded pankadele ja inv.ühingutele | 68 749 | 0 | 0 | 0 | 68 749 |
| Väärtpaberid | 0 | 786 | 11 543 | 4 475 | 16 804 |
| Laenu klientidele | 13 263 | 8 778 | 12 569 | 2 960 | 37 570 |
| Finantsvarad kokku | 82 011 | 9 564 | 24 111 | 7 435 | 123 122 |
| Kohustused | | | | | |
| Saadud laenu ja võlgnevused klientidele | 64 376 | 43 061 | 6 417 | 1 761 | 115 615 |
| Allutatud laenu | 0 | 0 | 3 000 | 0 | 3 000 |
| Finantskohustused kokku | 64 376 | 43 061 | 9 417 | 1 761 | 118 615 |
| Intressi ümberhindamise aja erinevus | 17 635 | -33 497 | 14 694 | 5 675 | 4 507 |



3.4 Likviidsusriisk

Likviidsusriisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriiski juhtimisega tegeleb panga finantsosakond. Likviidsusriiski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse Grupi kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

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

Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.6. LHV Pangal on piisavalt vabu likviidseid vahendeid 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.

| 31.12.2011 | Kuni 3 kuud | 3-12 kuud | 1-5 aastat | Üle 5 aasta | Kokku |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi | | | | | |
| Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 115 484 | 81 341 | 19 129 | 4 285 | 220 239 |
| Allutatud kohustused | 40 | 190 | 1 501 | 4 594 | 6 325 |
| Muud kohustused | 1 777 | 0 | 13 | 0 | 1 790 |
| Valmisolekulaenud | 1 533 | 3 078 | 300 | 0 | 4 911 |
| Väljastatud garantiid lepingulistest summades | 396 | 1 714 | 297 | 0 | 2 407 |
| Intressiswapid | 0 | 441 | 0 | 0 | 441 |
| Kohustused kokku | 119 230 | 86 764 | 21 240 | 8 879 | 236 113 |
| Likviidsusriiski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi | | | | | |
| Nõuded pankadele ja inv.ühingutele | 75 954 | 9 187 | 0 | 0 | 85 141 |
| Väärtpaberid | 8 326 | 22 366 | 45 465 | 8 154 | 84 311 |
| Laenud klientidele | 6 003 | 16 974 | 38 450 | 11 125 | 72 552 |
| Nõuded klientide vastu | 361 | 12 | 0 | 0 | 373 |
| Kokku likviidsusriiski katteks hoitavad varad | 90 644 | 48 539 | 83 915 | 19 279 | 242 377 |
| Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe | -28 586 | -38 225 | 62 675 | 10 400 | 6 264 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 24.05.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

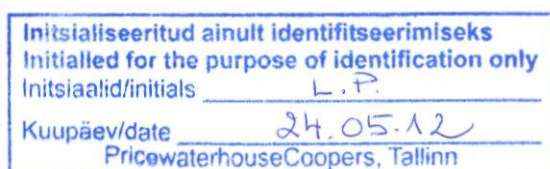
| 31.12.2010 | Kuni 3 kuud | 3-12 kuud | 1-5 aastat | Üle 5 aasta | Kokku |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi | | | | | |
| Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 69 857 | 39 506 | 7 780 | 589 | 117 731 |
| Allutatud kohustused | 0 | 150 | 961 | 3 330 | 4 441 |
| Muud kohustused | 1 335 | 0 | 13 | 0 | 1 347 |
| Valmisolekulaenud | 2 828 | 0 | 0 | 0 | 2 828 |
| Väljastatud garantiid lepingulistes summades | 443 | 179 | 67 | 0 | 689 |
| Kohustused kokku | 74 463 | 39 835 | 8 820 | 3 919 | 127 037 |
| Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi | | | | | |
| Nõuded pankadele ja inv.ühingutele | 68 763 | 0 | 0 | 0 | 68 763 |
| Väärtpaberid | 301 | 1 527 | 13 215 | 6 160 | 21 204 |
| Laenud klientidele | 11 768 | 10 301 | 14 742 | 5 271 | 42 082 |
| Nõuded klientide vastu | 742 | 413 | 825 | 0 | 1 980 |
| Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad | 81 574 | 12 241 | 28 782 | 11 431 | 134 029 |
| Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe | 7 111 | -27 594 | 19 963 | 7 512 | 6 992 |

3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevates tabelites.

| 31.12.2011 | Eesti | Läti | Leedu | Rootsi | Soome | Taani | USA | Muud | Kokku |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Varade jaotumine riikide lõikes | | | | | | | | | |
| Nõuded pankadele ja inv.ühingutele | 59 197 | 862 | 1 704 | 55 | 3 503 | 6 013 | 4 432 | 9 292 | 85 058 |
| Väärtpaberid, sh tuletisinstrumentid | 6 134 | 1 546 | 2 141 | 6 268 | 7 080 | 2 118 | 6 823 | 46 942 | 79 052 |
| Laenud klientidele | 49 344 | 664 | 864 | 0 | 12 668 | 0 | 0 | 3 140 | 66 680 |
| Nõuded klientide vastu | 365 | 3 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 373 |
| Muud varad | 314 | 5 | 3 | 0 | 0 | 0 | 615 | 0 | 937 |
| Firmaväärtus ja sidusettevõtted | 1 087 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 087 |
| Põhivarad | 1 138 | 1 | 0 | 0 | 264 | 0 | 0 | 0 | 1 403 |
| Varad kokku | 117 546 | 3 081 | 4 717 | 6 323 | 23 515 | 8 131 | 11 870 | 59 374 | 234 557 |
| Kohustuste jaotumine riikide lõikes | | | | | | | | | |
| Saadud laenud ja võlgnevused klientidele | 203 825 | 1 151 | 1 209 | 22 | 502 | 0 | 74 | 6 922 | 213 705 |
| Allutatud laenud | 4 009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 009 |
| Muud kohustused | 2 386 | 18 | 38 | 0 | 204 | 0 | 1 | 1 | 2 648 |
| Kohustused kokku | 210 220 | 1 169 | 1 247 | 22 | 706 | 0 | 75 | 6 923 | 220 362 |

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



| 31.12.2010 | Eesti | Läti | Leedu | Rootsi | Soome | Taani | USA | Muud | Kokku |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Varade jaotumine riikide lõikes | | | | | | | | | |
| Nõuded pankadele ja inv.ühingutele | 52 136 | 141 | 1 244 | 49 | 4 212 | 6 798 | 2 515 | 1 666 | 68 763 |
| Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid | 4 096 | 1 793 | 1 636 | 2 196 | 2 145 | 2 702 | 422 | 5 499 | 20 488 |
| Laenud klientidele | 24 479 | 803 | 1 392 | 0 | 11 113 | 0 | 0 | 287 | 38 073 |
| Nõuded klientide vastu | 302 | 8 | 9 | 0 | 1 651 | 0 | 0 | 10 | 1 980 |
| Muud varad | 270 | 5 | 3 | 0 | 0 | 0 | 576 | 0 | 855 |
| Firmaväärtus | 1 054 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 054 |
| Põhivarad | 452 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 456 |
| Varad kokku | 82 789 | 2 754 | 4 284 | 2 245 | 19 121 | 9 500 | 3 514 | 7 462 | 131 668 |

Kohustuste jaotumine riikide lõikes

| | | | | | | | | | |
|-------------------------|----------------|------------|------------|----------|------------|----------|------------|------------|----------------|
| Saadud laenud ja | | | | | | | | | |
| võlgnevused klientidele | 114 418 | 318 | 874 | 0 | 38 | 7 | 295 | 402 | 116 352 |
| Allutatud laenud | 2 844 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 844 |
| Muud kohustused | 1 375 | 18 | 64 | 0 | 83 | 0 | 0 | 0 | 1 540 |
| Kohustused kokku | 118 637 | 336 | 938 | 0 | 121 | 7 | 295 | 402 | 120 735 |

Seisuga 31.12.2011 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% grupi neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 3 kliendile, mis moodustasid kokku 40% NOV-st. Grupp on investeerinud 7 emitendi võlakirjadesse, kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 84% NOV-st. Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikontsentratsiooniga, väljastatud 7 laenu, mis moodustasid kokku 59% NOV-st. Võlakirjade emitentide suhtes seisuga 31.12.2010 suurt riskikontsentratsiooni ei olnud.

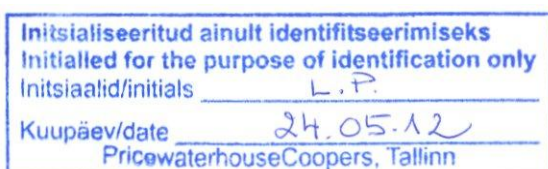
Laenude (ettevõtluslaenud, tarbimislaenud ning võimenduslaenud) jaotus majandusharude lõikes (brutos):

| | 31.12.2011 | % | 31.12.2010 | % |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Eraisikud | 21 436 | 30.74% | 18 277 | 45,11% |
| Finantstegevus | 6 584 | 9.44% | 2 665 | 6,58% |
| Hulgi- ja jaekaubandus | 5 870 | 8.42% | 3 149 | 7,77% |
| Haldus- ja abitegevused | 3 415 | 4.90% | 2 265 | 5,59% |
| Ehitus | 2 818 | 4.04% | 1 377 | 3,40% |
| Tööstus | 1 828 | 2.62% | 4 569 | 11,28% |
| Info ja side | 1 595 | 2.29% | 849 | 2,10% |
| Muud teenindavad tegevused | 1 505 | 2.16% | 356 | 0,88% |
| Kinnisvaraalaane tegevus | 1 018 | 1.46% | 2 246 | 5,54% |
| Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus | 917 | 1.32% | 1 982 | 4,89% |
| Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne | 574 | 0.82% | 1 292 | 3,19% |
| Majutus ja toitlustus | 1 241 | 1.78% | 636 | 1,57% |
| Muud tegevusalad | 20 921 | 30.01% | 850 | 2,10% |
| Kokku | 69 722 | 100% | 40 513 | 100% |

3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

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

Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete 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 krediidiasutustega ning pigem pakub kliendile veidi kõrgemat intressimäära, kui konkurendid, on juhatus hinnanud, et laenud on väljastatud turutingimustel ja nende õiglane väärtus ei ole kindlasti madalam nende bilansilisest väärtusest seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010. Väljastatud tarbimisläenu sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenutootele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenude bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. (31.12.2010 oli õiglase väärtus 2,37% madalam).

Lunastustähtajani hoitavate finantsinvesteeringute õiglase väärtus seisuga 31.12.2011 oli 631 tuhat eurot madalam bilansilisest väärtusest arvestades vastavatele instrumentidele noteeritud turuhinda. Bilansipäevajärgselt 1 kuu hiljem instrumentide õiglase väärtus ei erinenud nende bilansilisest väärtusest.

Nõuded klientidele (v.a. tarbimisläenudega 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 kannu intressi.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning deposiitide hinnastamisel järgitakse turutingimusi. 2011. aastal ei ole turu intressikõvera kuju oluliselt muutunud, 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.

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

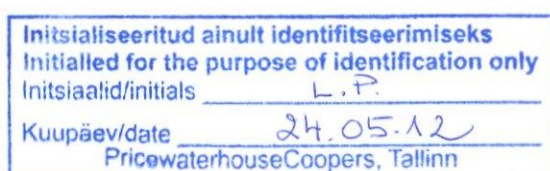
| | 31.12.2011 | | | | 31.12.2010 | | | |
|--|---------------|----------|----------|---------------|---------------|----------|----------|---------------|
| | 1. tase | 2. tase | 3. tase | Kokku | 1. tase | 2. tase | 3. tase | Kokku |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | | | | | | | | |
| Kauplemisportfell | | | | | | | | |
| aktsiad | 6 | 0 | 0 | 6 | 29 | 0 | 0 | 29 |
| fondiosakud | 14 | 0 | 0 | 14 | 16 | 0 | 0 | 16 |
| Investeeringusportfell | | | | | | | | |
| võlakirjad | 46 602 | 0 | 0 | 46 602 | 17 872 | 0 | 0 | 17 872 |
| fondiosakud | 2 429 | 0 | 0 | 2 429 | 2 571 | 0 | 0 | 2 571 |
| Finantsvarad kokku | 49 051 | 0 | 0 | 49 051 | 20 488 | 0 | 0 | 20 488 |
| Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | | | | | | | | |
| Intressiswapid | 441 | 0 | 0 | 441 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finantskohustused kokku | 441 | 0 | 0 | 441 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Hierarhias kasutatud tasemed:

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

3.7 Operatsioonirisk

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



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

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

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Vastavalt IAS 39 klassifitseerib grupp osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. Grupp hindab investeringute tegemisel kavatsust vastavat investeringut lõpuni hoida. Kui grupp mingil põhjusel ei suuda neid investeringuid lõpuni hoida, siis tuleb kogu sellesse kategooriasse kuuluv portfell ümber klassifitseerida müügiotel portfelliiks, investeringud hinnata korrigeeritud soetusmaksumuse asemel õiglasesse väärtusesse ning vahe ümberklassifitseerimise hetke bilansilise väärtuse ja õiglase väärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes.

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

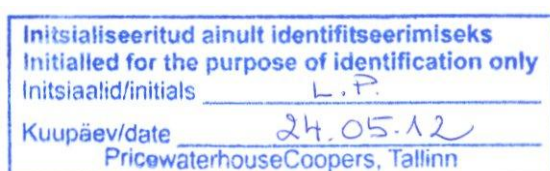
2011. aastal on Grupp muutnud kasumiaruande esitusviisi. Intressitulud kauplemisportfelli võlakirjadelt kajastatakse nüüd intressitulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Tulud valuuta konverteerimisest klientidele on nüüd kajastatud teenustasutulude koosseisus, varasemalt olid kajastatud finantstulude koosseisus. Vastavalt on muudetud ka 2010 aasta võrdlusandmeid. Muudatused ei avalda mõju grupi tulemustele.

LISA 5 Tütaretevõtted ja sidusettevõtted, firmaväärtus

Seisuga 31.12.2011 on kontserni tütaretevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS LHV Pank (osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (osalus 100%)
- AS LHV Finance (osalus 100%)

2010. aasta sügisel asutati AS LHV Capital, milles kontsern omandas osaluse 40%. AS LHV Capital tegeleb varasemalt panga aktsionäride erakapitalil baseerunud portfelli investeringute juhtimisega. 2011. aasta alguses likvideeriti Grupi tütaretevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ.



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

AS LHV Group konsolideeritud bilansis oli seisuga 31.12.2011 kajastatud firmaväärtusena (1 044 tuhat eurot):

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

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

- tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% (2010: 4%)
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13% (2010: 13%)
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

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

LISA 6 Neto teenustasutulu

| Teenustasutulu | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Finantsalane nõustamine | 60 | 31 |
| Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud | 2 475 | 2 448 |
| sh. seotud osapooled (lisa 26) | 1 | 0 |
| Varahaldus- ja sarnased tasud | 2 962 | 2 005 |
| sh. seotud osapooled (lisa 26) | 2 324 | 1 385 |
| Muud teenustasutulud | 408 | 139 |
| Kokku | 5 905 | 4 622 |
| Teenustasukulu | | |
| Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused | -12 | -1 |
| Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud | -497 | -585 |
| Sissenõudemeneftusega seotud kulud | -243 | -124 |
| Kokku | -752 | -711 |
| Neto teenustasutulu | 5 153 | 3 912 |
| Teenustasutulud kliendi asukoha järgi: | 2011 | 2010 |
| Eesti | 5 169 | 3 852 |
| Soome | 113 | 124 |
| Läti | 149 | 176 |
| Leedu | 473 | 471 |
| Kokku | 5 905 | 4 622 |

LISA 7 Neto intressitulu

| Intressitulu | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Nõuetelt krediitiasutustele ja investeerimisühingutele | 278 | 288 |
| Nõuetelt keskpangale | 373 | 46 |
| Võlakirjadelt | 1 739 | 377 |
| <i>sh. lunastustähtajani hoitavatelt</i> | 603 | 0 |
| <i>sh. õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</i> | 1 136 | 377 |
| Kapitalirendilt | 12 | 12 |
| Võimenduse laenudelt ja väärtpaperite laenamisest (lisa 14) | 1 225 | 705 |
| Tarbimislauudelt (lisa 14) | 1 652 | 637 |
| Muudelt laenudelt (lisa 14) | 2 357 | 963 |
| Kokku | 7 636 | 3 028 |

Intressikulu

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 18) | - 4 119 | -1 706 |
| <i>sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 26)</i> | -33 | -26 |
| Kokku | - 4 119 | -1 706 |

Neto intressitulu

| | |
|--------------|------------|
| 3 517 | 946 |
|--------------|------------|

Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi:

| | 2011 | 2010 |
|--------------|--------------|--------------|
| Eesti | 3 256 | 1 473 |
| Soome | 1 652 | 637 |
| Läti | 64 | 40 |
| Leedu | 274 | 177 |
| Kokku | 5 246 | 2 327 |

LISA 8 Kasum/kahjum finantsvaradelt

| Kasum/kahjum finantsvaradelt | 2011 | 2010 |
|---|---------------|-------------|
| Kasum/kahjum õiglasest väärtuses kajastatavatelt kauplemisportfelli väärtpaperitelt | -5 | -9 |
| Kasum õiglasest väärtuses kajastatavatelt investeerimisportfelli väärtpaperitelt | -1 163 | -177 |
| <i>sh. fondiosakute ümberhindlus</i> | -220 | 270 |
| <i>sh. võlakirjade ümberhindlus</i> | -466 | -447 |
| <i>sh. intressiswapide ümberhindlus</i> | -477 | 318 |
| Valuutakursi ümberhindluse kasum/kahjum | 28 | 56 |
| Neto kasum/kahjum finantsvaradelt | -1 140 | -130 |

LISA 9 Tegevuskulud

| Tööjõukulud | Lisa | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|-------------|---------------|--------------|
| Palk ja boonused | | 3 224 | 2 296 |
| Sotsiaal- ja muud maksud | | 1 001 | 733 |
| Kokku | | 4 225 | 3 029 |
| IT kulud | | 803 | 506 |
| Infoteenused ja pangateenused | | 266 | 215 |
| Turunduskulud | | 4 212 | 2 333 |
| Kontorikulud | | 405 | 215 |
| Transpordi- ja sidekulud | | 165 | 134 |
| Töötajate koolitus- ja lähetuskulud | | 247 | 138 |
| Muud sisseostetud teenused | | 1 662 | 929 |
| Muud administratiivkulud | | 538 | 255 |
| Põhivara kulum | 17 | 236 | 219 |
| Kasutusrendimaksud | 23 | 696 | 376 |
| Eraldise moodustamise kulu | 20 | 0 | -8 |
| Muud tegevuskulud | | 75 | 23 |
| Tegevuskulud kokku | | 13 530 | 8 365 |

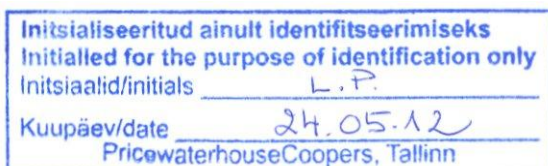
LISA 10 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nõudmiseni hoiused * | 17 186 | 15 019 |
| Tähtajalised hoiused algse tähtajaga kuni 3 kuud * | 6 125 | 8 309 |
| Tähtajalised hoiused üle 3 kuu | 9 000 | 0 |
| Kohustuslik reservkapital keskpangas | 1 784 | 7 014 |
| Muud nõuded keskpangale * | 50 772 | 38 408 |
| Kogunenud saadav intress | 191 | 13 |
| sh nõuetelt keskpangale | 0 | 9 |
| Kokku | 85 058 | 68 763 |
| * Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes | 74 083 | 61 736 |

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisas 3.5. Nõudmiseni hoiuste koosseisus kajastuvad nõuded investeerimisühingutele kogusummas 4 915 tuhat eurot (2010: 2 934 tuhat eurot). Kõik ülejäänud nõudmiseni ja tähtajalised hoiused on krediidasutustes ja keskpangas. LHV Pank on kohustatud hoidma keskpangas reservkapitali, mille nõue seisuga 31.12.2011 oli 1% (2010: 2%) kõigist finantseerimisallikatest (saadud laenud ja klientide hoiused). Reservi nõuet täidetakse kuu keskmisena eurodes või keskpanga poolt aktsepteeritud välisfinantsvarades.

LISA 11 Valuuta tulefisinstrumendid

| | Vara / kohustus (õiglasel väärtuses) | Lepinguline summa bilansivälise varana | Lepinguline summa bilansivälise kohustusena |
|----------------------------------|---|---|--|
| Saldo 31.12.2011 | | | |
| Valuutafutuuri lepingud (USD) | 0 | 1 000 | 1 000 |
| Tulefisinstrumendid kokku | 0 | 1 000 | 1 000 |
| Saldo 31.12.2010 | | | |
| Valuutafutuuri lepingud (USD) | 0 | 1 875 | 1 875 |
| Tulefisinstrumendid kokku | 0 | 1 875 | 1 875 |



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

LISA 12 Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

| Kauplemiseesmärgil hoitavad: | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| Aktsiad | 6 | 29 |
| Fondiosakud | 14 | 16 |
| Võlakirjad | 46 602 | 0 |
| Esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud: | | |
| Fondiosakud | 2 429 | 2 571 |
| <i>sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse</i> | 1 992 | 1 939 |
| <i>sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse</i> | 437 | 632 |
| Võlakirjad | 0 | 17 872 |
| Finantsvarad kokku | 49 051 | 20 488 |
| Intressiswapid | 441 | 0 |
| Intressiswapid | 441 | 0 |

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

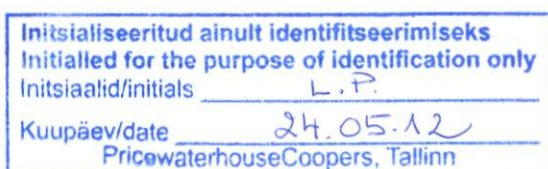
LISA 13 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

2011. aastal moodustas grupp lunastustähtajani hoitava võlakirjaportfelli, mida hinnatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Portfelli maht seisuga 31.12.2011 oli 30 001 tuhat eurot, millest 10 861 tuhat eurot olid ujuva kupongi intressimääraga võlakirjad ning 19 140 tuhat eurot oli fikseeritud kupongi intressimääraga võlakirjad. Nende instrumentide õiglaseväärtuse hinnanguid vaata lisas 3.6.

LISA 14 Antud laenud

| | Laenujääk 31.12.2011 | Laenujääk 31.12.2010 |
|---|----------------------|----------------------|
| Laenud juriidilistele isikutele | 50 586 | 22 236 |
| <i>sh. finantsvõimenduslaenud</i> | 4 850 | 5 024 |
| <i>sh. ettevõtluslaenud</i> | 45 690 | 17 163 |
| <i>sh. kapitalirent</i> | 46 | 48 |
| Laenud eraisikutele | 19 136 | 18 277 |
| <i>sh. finantsvõimenduslaenud</i> | 3 230 | 4 589 |
| <i>sh. tarbimislauend</i> | 15 712 | 13 553 |
| <i>sh. kapitalirent ja eluasemelaenud</i> | 128 | 135 |
| <i>sh. krediitkaardilaenud</i> | 66 | 0 |
| Kokku | 69 722 | 40 513 |
| Allahindlus | -3 042 | -2 439 |
| KOKKU | 66 680 | 38 073 |

Allahindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimislauendude portfelli, mis osteti allahindlusega ning uutele väljastatud tarbimislauendudele.



| Allahindluste liikumine 2011 | Laenuid 31.12.2011 | Muud seotud nõuded 31.12.2011 |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| Seisuga 1. jaanuar | -2 439 | 0 |
| Aasta jooksul moodustatud allahindlused | -956 | -1 651 |
| Aasta jooksul bilansist välja kantud | 353 | 1 651 |
| Seisuga 31. detsember (vt ka lisa 15) | -3 042 | 0 |

Eraisikutele väljastatud uute tarbimislauendude (v.a. ostetud portfelli, mille netoväärtus seisuga 31.12.2011 oli 5.3 miljonit eurot) keskmine sisemine intressimäär jäi 2011. aastal vahemikku 20-24%. Ostetud portfelli arvestatakse intressitulu sisemise intressimäära 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingujärgsete maksete alusel arvatud sisemise intressimäära alusel ja vahe kliendi sisemise intressimäära ning soetusel leitud portfelli sisemise intressimäära vahel korrigeeritakse aktivas allahindluse konto arvelt. Intressitulud uutelt väljastatud tarbimislauendelt kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sisemise intressimäära alusel.

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

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

Intressitulud antud laenuidelt vt lisa 7.

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

Antud laenuid jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenuid jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenuid regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.

LISA 15 Nõuded klientide vastu

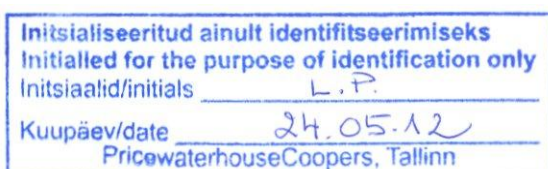
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|--------------|
| Komisjonitasud väärtpaberite vahendajatelt | 13 | 17 |
| Varahaldustasud klientidelt | 272 | 204 |
| sh. seotud osapooled (lisa 26) | 226 | 134 |
| Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest | 71 | 108 |
| sh. seotud osapooled (lisa 26) | 0 | 17 |
| Maksed teel | 17 | 0 |
| Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded | 0 | 1 651 |
| Kokku | 373 | 1 980 |

Kõik tasud, v.a. nõuded tarbimislauendelt, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana.

LISA 16 Muud varad

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Balti börside garantiideposiidid | 9 | 13 |
| MasterCard tagatisdeposiit | 615 | 576 |
| Ettemaksed Finantsinspeksioonile | 70 | 55 |
| Muud ettemaksed * | 243 | 210 |
| Kokku | 937 | 855 |

* 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 mõlemaid pikaajalise varana.

LISA 17 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

| | Materiaalne põhivara | Immateriaalne põhivara | Kokku |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Saldo 31.12.2009 | | | |
| Soetusmaksumus | 776 | 79 | 855 |
| Akumuleeritud kulum | -468 | -42 | -510 |
| Jääkmaksumus | 309 | 37 | 346 |
| 2010 toimunud muutused: | | | |
| Soetatud põhivara | 132 | 197 | 329 |
| Amortisatsioonikulu | -200 | -19 | -219 |
| Saldo 31.12.2010 | | | |
| Soetusmaksumus | 908 | 276 | 1 184 |
| Akumuleeritud kulum | -667 | -61 | -728 |
| Jääkmaksumus | 241 | 215 | 456 |
| 2011 toimunud muutused: | | | |
| Müüdud põhivara jääkmaksumuses | -11 | 0 | -11 |
| Soetatud põhivara | 824 | 371 | 1 195 |
| Amortisatsioonikulu | -179 | -58 | -237 |
| Saldo 31.12.2011 | | | |
| Soetusmaksumus | 1 721 | 647 | 2 368 |
| Akumuleeritud kulum | -846 | -119 | -965 |
| Jääkmaksumus | 875 | 528 | 1 403 |

2011. ega 2010. aastal ei ole ilmnunud märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 18 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele

| | Eraisikud | Juriidilised isikud | Avalik sektor | 31.12.2011 Kokku | Eraisikud | Juriidilised isikud | Avalik sektor | 31.12.2010 Kokku |
|--------------------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------|---------------------|---------------|---------------------|
| Nõudmiseni hoiused | 17 424 | 16 880 | 655 | 34 959 | 7 163 | 10 541 | 42 | 17 746 |
| Tähtajalised hoiused | 96 982 | 67 414 | 8 349 | 172 745 | 44 164 | 43 883 | 7 659 | 95 706 |
| Saadud laenud | 0 | 172 | 4 347 | 4 519 | 0 | 243 | 1 920 | 2 163 |
| Kogunenud makstav intress | 975 | 452 | 55 | 1 482 | 414 | 271 | 52 | 737 |
| Kokku | 115 381 | 84 918 | 13 406 | 213 705 | 51 741 | 54 937 | 9 674 | 116 352 |
| sh. seotud osapooled (lisa 26) | 0 | 1 573 | 0 | 1 573 | 10 | 16 | 0 | 25 |

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

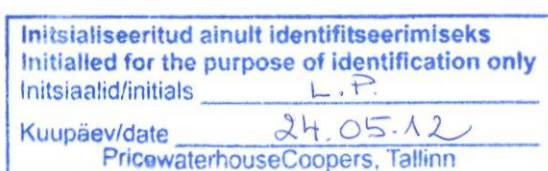
Intressikulu saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele on esitatud lisa 7.

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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



LISA 19 Viitvõlad ja muud kohustused

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Finantskohustused: | | |
| Väljastatud finantsgarantiid | 28 | 8 |
| Võlgnevused hankijatele | 412 | 442 |
| Muud kohustused: | | |
| Maksuvõlad | 418 | 270 |
| Võlgnevused töövõtjatele | 487 | 437 |
| Maksed teel | 460 | 171 |
| Kokku | 1 805 | 1 328 |

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

LISA 20 Eraldised

Bilansis on moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 9). Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa eraldisest väljamaksmisele ning osaliselt korrigeeriti eraldise suurust seda vähendades.

LISA 21 Allutatud kohustused

Oktoobris, 2010, emiteeris grupp allutatud võlakirju 3 miljoni euro eest. Allutatud võlakirjad on 7 aastase tähtajaga, sealhulgas on teise aasta lõpus investoritel konverteerimise optioon grupi aktsiateks. Võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Võlakirjaomanikel on õigus 2012 aasta oktoobris võlakirjad konverteerida aktsiakapitaliks. Võlakirjad on bilansis arvele võetud sisemise intressimääraga 9%. Võlakirjadest on eraldatud optiooni osa 210 tuhat eurot, mis kajastatakse omakapitali koosseisus. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 263 tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

Veebruaris, 2011, emiteeris grupp täiendavalt allutatud võlakirju 1 miljoni euro eest. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ning intressimääraks 8% esimesel kolmel aastal ning 15% järgneval neljal aastal. Võlakirjad on bilansis arvele võetud sisemise intressimääraga 11,65%. Intressikulud summas 105 tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus.

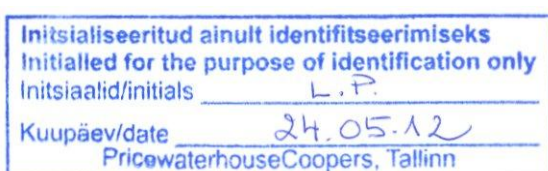
LISA 22 Omakapital aktsiaseltsis

Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 46% häälteõigusega Rain Lõhmus ja 13% häälteõigusega Andres Viisemann.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Aktsiakapital (tuhandetes eurodes) | 14 200 | 9 055 |
| Aktsiate arv (tk) | 14 199 778 | 9 054 836 |
| Aktsiate nimiväärtus | 1 EUR | 1 EUR |

AS LHV Group põhikirja järgi on minimaalne aktsiakapital on 5 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 20 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Oktoobris 2011 suurendati grupi aktsiakapitali 12 862 tuhande euro võrra. Aktsiakapital maksti täies ulatuses sisse rahas ning aktsiad märgiti ülekursiga: 1-eurose nominaaliga aktsia hinnaks 2.5 eurot.



Aksionäridele dividendide väljamaksmisel alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Vastavalt Äriseadustikule on konsolideeritud jaotamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab emaettevõtte aktsiakapitali ja reservide summa. 2011. ega 2010. aasta tulemi põhjal ei ole võimalik aktsionäridele dividendide maksta.

LISA 23 Kapitali- ja kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumide ja sõiduautosid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 873 tuhat eurot (2010: 1 488 tuhat eurot), millest lühiajaline osa moodustab 673 tuhat eurot (2010: 401 tuhat eurot) ja pikaajaline osa 1 200 tuhat eurot (2010: 1 087 tuhat eurot). 2011. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 677 tuhat eurot (2010: 362 tuhat eurot) ja sõiduautodelt 19 tuhat eurot (2010: 14 tuhat eurot).

Lisaks rentis Grupp ühte sõiduautot kapitalirendi tingimustel. Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 1 tuhat eurot (2010: 1 tuhat eurot). Kapitalirendi põhiosamaksete tasuti 14 tuhat eurot (2010: 6 tuhat eurot) ning need on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping lõpetati poolte kokkuleppel juulis 2011.

LISA 24 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

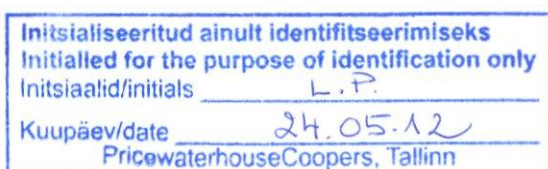
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|----------------|----------------|
| Klientide rahalised vahendid | 4 374 | 5 246 |
| Klientide väärtpaberid | 159 724 | 178 544 |
| sh. juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 6 987 | 6 425 |
| Kokku | 164 098 | 183 790 |

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 intressituluseid sarnaselt panga bilansi arvatud klientide kontodele. LHV Pank on andnud LHV Trader kontode osas partnerile lepingulise garantii, millega ta tagab vajadusel partnerile enda poolt vahendatud klientide tehingute finantseerimisest (võimendamisest) saadavad kahjud, sealjuures esmane tagatis on kliendi võimenduse tagatiseks olevad varad. Senises praktikas sellised kahjud, mille puhul LHV Panga poolt antud garantii rakendus, puuduvad ja LHV Pank ei ole garantiist tulenevalt kompensatsioonikulu kandnud.

LISA 25 Tingimuslikud kohustused

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



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 2010– 2011 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

LISA 26 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

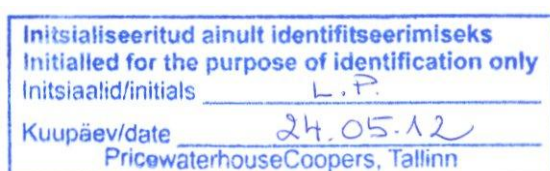
| Tehingud | Lisa | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Teenustasutulud kokku | 6 | 2 330 | 1 385 |
| <i>Sh valitsetavad fondid</i> | | 2 324 | 1 385 |
| <i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i> | | 1 | 0 |
| Muud tulud kokku | | 0 | 17 |
| <i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i> | | 0 | 17 |
| Intressikulud seotud osapooltele | 7 | 33 | 26 |
| <i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i> | | 33 | 26 |
| Saldod | Lisa | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Nõuded aasta lõpu seisuga | | 226 | 151 |
| <i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i> | 15 | 0 | 17 |
| <i>Sh valitsetavad fondid</i> | 15 | 226 | 134 |
| Võlgnevused aasta lõpu seisuga | | 1 573 | 25 |
| <i>Sh juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted</i> | 19 | 1 573 | 25 |

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

2011. aastal on makstud AS LHV Group tütaretevõtete juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 336 tuhat eurot (2010: 332 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2011 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 74 tuhat eurot (seisuga 31.12.2010: 98 tuhat eurot) (lisa 19). Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). Grupi nõukogu liikmetele ei ole 2011. ega 2010. aastal tasusid makstud.

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

Aruandeperioodil on juhatuse liikmetelt ja nendega seotud ettevõtetelt saadud laene 2 800 tuhat eurot, kõik laened on aruandeperioodi jooksul tagastatud. Laenude intressimäär oli 4%.



LISA 27 Konsolideerimata emaettevõtte finantsaruanded

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

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-------------|
| Intressitulu | 326 | 148 |
| Intressikulu | -298 | -105 |
| Neto intressitulu | 28 | 43 |
| Investeeringute ümberhindlus | 0 | -762 |
| Tegevuskulud | -20 | -23 |
| Sidusettevõtte investeeringu allahindlus | 0 | -125 |
| Aruandeaasta kasum/kahjum | 8 | -867 |
| Aruandeaasta koondkasum/-kahjum | 8 | -867 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 24.05.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte bilanss*(tuhandedes eurodes)*

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Varad | | |
| Nõuded krediidasutustele | 131 | 587 |
| Antud laenud | 3 181 | 4 061 |
| Investeeringud tütarettevõttesse | 24 440 | 10 140 |
| Investeeringud sidusettevõttesse | 10 | 10 |
| Varad kokku | 27 762 | 14 799 |
| Kohustused | | |
| Muud finantskohustused | 0 | 7 |
| Allutatud kohustused | 2 944 | 2 844 |
| Kohustused kokku | 2 944 | 2 850 |
| Omakapital | | |
| Aksiakapital | 14 200 | 9 055 |
| Ülekurss | 13 419 | 5 702 |
| Aktsioptsioonid | 210 | 210 |
| Reservid | 223 | 223 |
| Jaotamata kahjum | -3 234 | -3 241 |
| Omakapital kokku | 24 818 | 11 949 |
| Omakapital ja kohustused kokku | 27 762 | 14 799 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 24.05.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte rahavoogude aruanne*(tuhandetes eurodes)*

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|---------------|
| Rahavood äritegevusest | | |
| Tegevus- ja muud kulud | -20 | -23 |
| Saadud intressid | 326 | 148 |
| Makstud intressid | -298 | -105 |
| Muude nõuete muutus | -120 | -26 |
| Muude finantskohustuste muutus | 93 | -501 |
| Neto rahavood äritegevusest | -19 | -506 |
| Rahavood investeerimistegevusest | | |
| Antud laenud | 0 | -3 400 |
| Antud laenude tagasimaksed | 1 000 | 0 |
| Tütar- ja sidusettevõtete soetus | -14 299 | -1 115 |
| Investeeringisportfelli muutus | 0 | -762 |
| Neto rahavood investeerimistegevusest | -13 299 | -5 277 |
| Rahavood finantseerimistegevusest | | |
| Aktsiakapitali sissemaksed | 12 862 | 3 572 |
| Saadud laenud | 3 575 | 0 |
| Saadud laenude tagasimaksed | -3 575 | -1 204 |
| Saadud allutatud laenud | 0 | 3 000 |
| Neto rahavood finantseerimistegevusest | 12 862 | 5 368 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | -456 | -415 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses | 587 | 1 003 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus | 131 | 587 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 24.05.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

| | Aktsia- kapital | Aktsia- optsoonid | Üle- kurs | Reserv- kapital | Jaotamata kahjum | Kokku |
|---|--------------------|----------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Saldo seisuga 01.01.2010 | 7 427 | 4 919 | 0 | 223 | -3 536 | 9 033 |
| Aktsiakapitali sissemaks | 1 627 | 1 944 | 0 | 0 | 0 | 3 572 |
| Aktsiaoptsoonide väljastamine | 0 | 0 | 210 | 0 | 0 | 210 |
| 2010. a. koondkahjum | 0 | 0 | 0 | 0 | -867 | -867 |
| Kahjumi katmine ülekursi arvelt | 0 | -1 161 | 0 | 0 | 1 161 | 0 |
| Saldo seisuga 31.12.2010 | 9 055 | 5 702 | 210 | 223 | -3 242 | 11 948 |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 140 | -10 140 |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 734 | 8 734 |
| Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2010 | 9 055 | 5 702 | 210 | 223 | -4 648 | 10 542 |
| Saldo seisuga 01.01.2011 | 9 055 | 5 702 | 210 | 223 | -3 242 | 11 948 |
| Aktsiakapitali sissemaks | 5 145 | 7 717 | 0 | 0 | 0 | 12 862 |
| 2011. a. koondkasum | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 8 |
| Saldo seisuga 31.12.2011 | 14 200 | 13 419 | 210 | 223 | -3 234 | 24 818 |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus | 0 | 0 | 0 | 0 | -24 440 | -24 440 |
| Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 850 | 13 850 |
| Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2011 | 14 200 | 13 419 | 210 | 223 | -13 824 | 14 228 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 24.05.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 24.05.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 8 457 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

| |
|---|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only |
| Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> |
| Kuupäev/date <u>24.05.12</u> |
| PricewaterhouseCoopers, Tallinn |

Juhatuse ja nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

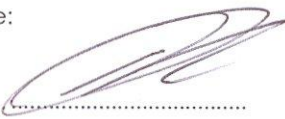
Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta.

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

JUHATUS**24.05.2012**

Juhatuse liige:

Rain Lõhmus


NÕUKOGU**___ .05.2012**

Nõukogu liikmed:

Andres Viisemann

.....

Tiina Mõis

.....

Hannes Tamjärv

.....

Heldur Meerits

.....

Raivo Hein

.....

| |
|--|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> L.P. </u> Kuupäev/date <u> 24.05.12 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn |
|--|

Tulude jaotus vastavalt EMTAK

| EMTAK | Tegevusala | 2011 | 2010 |
|-------|--|---------------|--------------|
| 66121 | Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus | 3 468 | 3 159 |
| 64191 | Krediitiasutused (pangad) (laenuandmine) | 7 624 | 2 639 |
| 66301 | Fondide valitsemine | 2 377 | 1 433 |
| 66191 | Finantsnõustamine | 60 | 31 |
| 64911 | Kapitalirent | 12 | 12 |
| | Tulud kokku | 13 541 | 7 274 |

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 24.05.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn