

# AS LHV Pank

Aastaruanne 2011

## Aastaaruanne 01.01.2011 – 31.12.2011

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
2011. aasta ülevaade.....	4
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Koondkasumiaruanne .....	7
Bilanss.....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Omakapitali muutuste aruanne.....	10
Raamatupidamisaruannete lisad .....	11
LISA 1 Üldine informatsioon.....	11
LISA 2 Kokkuvõte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	11
LISA 3 Riskide juhtimine .....	21
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud .....	35
LISA 5 Neto intressitulu.....	35
LISA 6 Neto teenustasutulu.....	36
LISA 7 Tegevuskulud .....	36
LISA 8 Nõuded keskpangale, krediitiasutustele ja investeerimisühingutele.....	37
LISA 9 Valuuta tuletisinstrumendid .....	37
LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	37
LISA 11 Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud.....	38
LISA 12 Antud laenud.....	38
LISA 13 Nõuded klientide vastu.....	39
LISA 14 Muud varad .....	39
LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	39
LISA 16 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele.....	40
LISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused.....	40
LISA 18 Eraldised .....	40
LISA 19 Allutatud kohustused .....	40
LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis .....	41
LISA 21 Kasutusrent .....	41
LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad .....	41
LISA 23 Tingimuslikud kohustused .....	42
LISA 24 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	42
LISA 25 Tehingud seotud osapooltega .....	43
<b>JUHATUSE ALLKIRJAD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>44</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>45</b>
<b>KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>46</b>
<b>NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>47</b>
<b>TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE</b> .....	<b>48</b>

## TEGEVUSARUANNE

LHV Panga **missioon** on arendada Eesti majandust ja ühiskondlikku jätkusuutlikkust. LHV Panga **visioon** on olla esimene ja eelistatum 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 ilmutatavat 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. aasta ülevaade

### Äritegevus

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 aktsiakauplemist nutitelefoni abil.

Koostöös Saxo Bank'iga toodi juunis turule uus kauplemisplatvorm 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 Finantsinspeksioon 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 laenuote turunduskampaania. Septembris avati uus kontor Helsingis ja algas järgmine turunduskampaania laenude väljastamiseks. Eelnevalt uuendati kõiki laenude väljastamise, haldamise ja võlglastega tegelemise protsesse, laenude väljastamise kriteeriume ja hinnakirja.

### Juhtkond ja töö tasustamis põhimõtted

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

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

LHV Pangas toimub töötajate töö tasustamine valdavalt põhipalga baasil. Müügiga seotud tulemustasude skeem on üksikutele töötajatele ning sõltub kokku lepitud eesmärkide täitmisest. Ettevõtte riskide juhtimisega seotud isikutele ega juhatuse liikmetele tulemustasu 2011. aastal ei ole makstud. Pangas ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Arvestatud brutotasud (tuhandetes eurodes)	põhipalk	tulemustasu	kokku	töötajate arv
jaepangandus	1 195	43	1 238	78
investeeringupangandus	445	4	449	22
privaat- ja ettevõtete pangandus	267	6	273	15
tugiteenused	481	0	481	27
infotehnoloogia	379	0	379	22
<b>kokku</b>	<b>2 767</b>	<b>53</b>	<b>2 820</b>	<b>164</b>

### 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 investeeringute kiirest kasvust nii transpordivahenditesse kui ka masinate ja seadmetesse. Samuti näitas aasta teises pooles elavnemist eratarbimine ning ettevõtted 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 võlakoorma, 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 paariprotsendilist 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 Viiniuse 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.

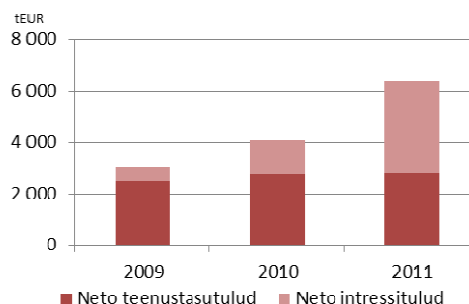
### Majandustulemused

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.

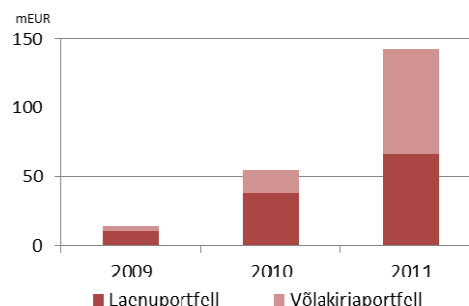
LHV Pank teenis 2011. aastal 2,8 miljonit eurot puhast teenustasutulu, 3,6 miljonit eurot puhast intressitulu ja sai 0,9 miljonit eurot finantskahju. Kokku oli panga puhastulu 5,5 miljonit eurot, kulud 9,4 miljonit eurot, laenuprovisjonid 2,6 miljonit eurot ja kahjum 6,5 miljonit eurot.

2011. aasta suurendati LHV Panga aktsiakapitali kolmel 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.

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 tarbimislaenude 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.

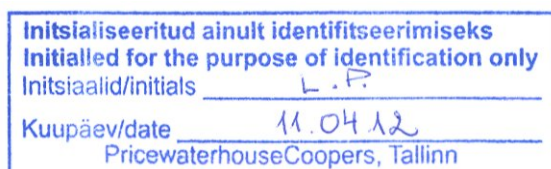
## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2011	2010
Intressitulu	5	7 590	2 969
Intressikulu	5	-4 013	-1 635
<b>Neto intressitulu</b>		<b>3 577</b>	<b>1 334</b>
Teenustasutulu	6	3 541	3 474
Teenustasukulu	6	-752	-711
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>2 789</b>	<b>2 763</b>
Netotulem õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel	10	-915	269
Valuutakursi ümberhindlus		28	66
<b>Neto kasum/kahjum finantsvaradel</b>		<b>-887</b>	<b>335</b>
Muud tulud		91	248
Tegevuskulud	7	-9 444	-5 544
<b>Kahjum enne laenukahjumeid</b>		<b>-3 874</b>	<b>- 864</b>
Laenukahjumid	12	-2 607	0
<b>Aruandeaasta puhaskahjum</b>		<b>-6 481</b>	<b>-864</b>
<b>Aruandeaasta koondkahjum</b>		<b>-6 481</b>	<b>-864</b>

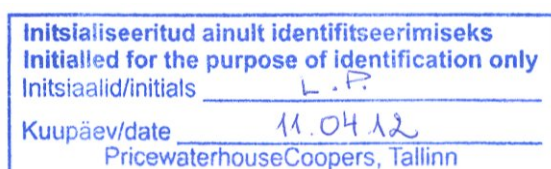
Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Bilanss***(tuhandetes eurodes)*

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
<b>Varad</b>			
Nõuded krediidiasutustele	8	27 580	20 382
Nõuded investeerimisühingutele	8	4 915	2 934
Nõuded keskpangale	8	52 556	45 431
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	45 716	17 071
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud	11	30 001	0
Antud laenud	12	66 680	38 073
Nõuded klientide vastu	13	154	1 839
Muud varad	14	813	757
Materiaalne põhivara	15	873	221
Immateriaalne põhivara	15	503	215
<b>Varad kokku</b>		<b>229 791</b>	<b>126 923</b>
<b>Kohustused</b>			
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	16	213 874	116 971
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10	441	0
Viitvõlad ja muud kohustused	17	1 500	1 048
Ettemakstud tulud	12	389	185
Eraldised	18	13	13
Allutatud kohustused	19	3 181	3 032
<b>Kohustused kokku</b>		<b>219 398</b>	<b>121 249</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital	20	17 700	6 500
Jaotamata kasum/kahjum		-7 307	-826
<b>Omakapital kokku</b>		<b>10 393</b>	<b>5 674</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>229 791</b>	<b>126 923</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

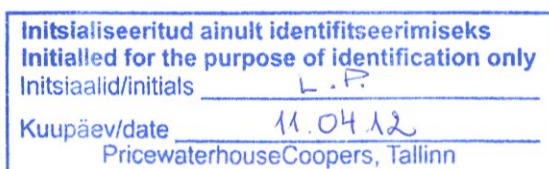




**Rahavoogude aruanne***(tuhandetes eurodes)*

	Lisa	2011	2010
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Teenustasu- ja muud tulud		3 660	3 789
Teenustasukulu		-752	-711
Tegevus- ja muud kulud		-9 213	-5 334
Saadud intressid		7 590	2 651
Makstud intressid		-4 013	-1 635
<b>Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b>		<b>-2 729</b>	<b>-1 240</b>
<b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>			
Valuutaforwardite arveldamine		0	192
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		24	8
Laenud ja nõuded klientidele		-29 530	-29 424
Tähtajalised nõuded pankadele		-9 186	5 201
Kohustuslik reservkapital keskpangas		5 240	-1 365
Tagatisdeposiidid		-35	-576
Muud nõuded ja ettemaksud		-20	-38
<b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>			
Klientide nõudmiseni hoiused		16 761	11 079
Klientide tähtajalised hoiused		77 784	71 440
Saadud laenud		2 505	748
Kauplemiseks finantskohustused		441	-8
Muud kohustused ja ettemakstud tulud		657	600
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>61 912</b>	<b>56 617</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	15	-1 170	-325
Investeeringusportfelli muutus		-59 586	-12 483
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-60 756</b>	<b>-12 808</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aktsiakapitali sissemakse	20	11 200	0
Saadud allutatud laenud	19	0	3 000
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>11 200</b>	<b>3 000</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	8	61 720	14 911
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>8</b>	<b>74 076</b>	<b>61 720</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

(tuhandetes eurodes)

	Aktsiakapital	Reservkapital	Jaotamata kasum/kahjum	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2010</b>	<b>6 391</b>	<b>97</b>	<b>50</b>	<b>6 538</b>
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	12	-12	0
Aktsiakapitali suurendamine fondiemissiooni teel	109	-109	0	0
2010 a. koondkahjum	0	0	-864	-864
<b>Saldo seisuga 31.12.2010</b>	<b>6 500</b>	<b>0</b>	<b>-826</b>	<b>5 674</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2011</b>	<b>6 500</b>	<b>0</b>	<b>-826</b>	<b>5 674</b>
Aktsikapitali sissemakse	11 200	0	0	11 200
2011 a. koondkahjum	0	0	-6 481	-6 481
<b>Saldo seisuga 31.12.2011</b>	<b>17 700</b>	<b>0</b>	<b>-7 307</b>	<b>10 393</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisas 20.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>11.04.12</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
---

## Raamatupidamisaruannete lisad

### LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Pank (Pank) osutab pangateenuseid, finantsnõustamisteenuseid ja väärtpaberivahenduse teenuseid Eesti, Läti, Leedu ja Soome klientidele. LHV on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. Seisuga 31.12.2011 on LHV palgal 144 töötajat (31.12.2010: 102 töötajat).

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 10. aprillil 2012.a. Aruanne esitatakse heaks kiitmiseks ainuaktsionäri AS LHV Group. Ettevõtte üle olulist mõju omavateks osapoolteks on Rain Lõhmus, kellele kuulub 46% hääleõigusest ja Andres Viisemann, kellele kuulub 13% hääleõigusest (vt ka lisa 20). Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

### LISA 2 Kokkuvõte olulistest arvestuspõhimõtetest

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

#### 2.1 Koostamise alused

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

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

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

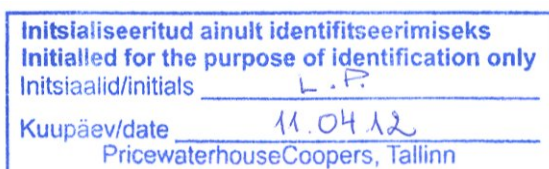
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Panga aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud 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 Pangale 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 kvalitatiivse 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 muidu 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 selgitamiseks, 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 lisas 3.2.

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

#### b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

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

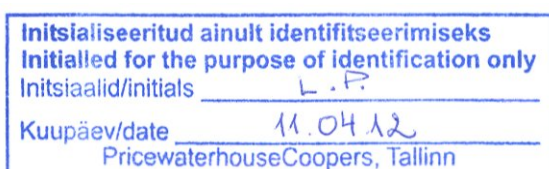
**IFRS 7 muudatused - "Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine";** (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande 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 õiglasel väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumentiga 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 võlainstrumentid kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumentid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasel väärtuses. Omakapitaliinstrumentid, mida hoitakse kauplemisesmärgil, kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valliku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valliku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidi riski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes. Pank hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Pangale ja Panga poolt selle rakendamise ajastust.

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

**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. Pank hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Pangale ja Panga 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 osapoolele, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline 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. Pank hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

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

## 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 Panga arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatavalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on Pank 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 kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

## 2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

### (a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Panga arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

### (b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

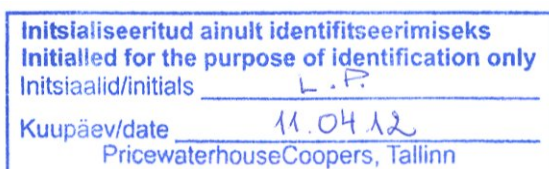
## 2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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

## 2.5 Finantsvarad

Pank klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

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



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

**(a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumentid)
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel 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 õiglasel väärtuses; tehingukulud kantakse otse koondkasumiaruandesse. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglasel väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes real netona "Netotulem õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt". Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu-ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt Panga omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse koondkasumiaruandes real „Dividenditulu“ siis, kui Pangal 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 õiglasel väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasel väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid. Kasumid/kahjumid tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulu või kuluna koondkasumiaruande real „Netotulem õiglasel 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande** - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglasel väärtuses kajastatakse järjepidevalt koondkasumiaruandes.

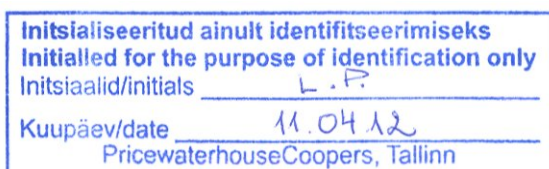
Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale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

**(b) Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud**

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

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

Need investeeringud on algselt arvele võetud õiglasel väärtuses, mis sisaldab kõigi soetusega otseselt ja kaudselt seotud kulusid ning mõodetakse hilisemalt korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära



meetodit. Intressitulu lunastustähtajani hoitavatelt investeringutelt kajastatakse koondkasumiaruandes intressitulude koosseisus. Allahindlused lahutatakse investeringu bilansilisest väärtusest ja allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt.

### (c) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Pank laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kapitalirenditehingute 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 rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses (pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus), juhul kui see on madalam. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirenti nõude põhiosa tagasimaksedeks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirenti netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud, võetakse need arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirenti nõude arvestusel. Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusvärsus. Nõude allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana.

Laenuõuded, mis on soetatud ühe kogumina (Soome eraisikute tarbimislaenude portfelli) kajastatakse soetushetkel õiglasest väärtusest. Kui soetatud portfelli nominaalväärtus on soetushetkel kõrgem kui selle õiglane 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 õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning võimalik allahindlus vara väärtuse langusest).

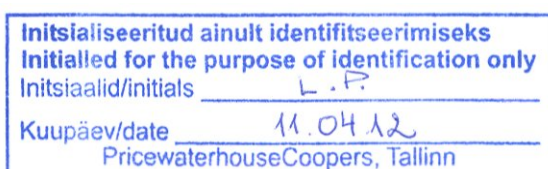
Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.5. kirjeldatud põhimõtetele.

## 2.6 Finantsvarade väärtuse langus

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

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

Ettevõtulaene hinnatakse individuaalselt lähtudes ettevõtja majanduslikust seisundist, majandusharu olukorrast, laenuvõtja usaldusvärsusest, 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. Erasikutest klientidele väljastatud tarbimislaine hinnatakse grupipõhiselt. Füüsilisest isikust laenusaaajate 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, mille ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Pank vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel (v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud) ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud sisemise intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (kui laen on tagatud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Juhul kui tuleviku rahavoogude hindamine ei ole usaldusväärselt teostatav, on kasutatud alternatiivse laenukahjumi määramise meetodina võrreldava laenuportfelli turuhinna indikatsiooni. Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatuses on moodustatud laenude allahindlus. Allahindluse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes.

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 tähtjaga ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

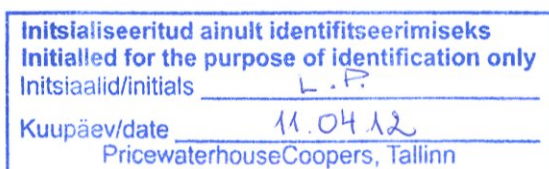
Intressitulu laenudelt on kajastatud koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.7 Materiaalne põhivara

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

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

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Pank viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on





suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid kohele alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

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

## 2.8 Immateriaalne põhivara

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

## 2.9 Finantskohustused

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

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

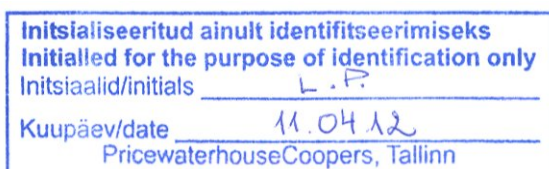
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (derivatiiv) kajastamist vaata arvetuspõhimõttes 2.5. a). Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulu“.

## 2.10 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 õiglasest väärtuses garantii andmise päeval. Seejärel kajastatakse garantiist tulenevaid kohustusi garantii jääkväärtuses tulenevalt sellest, kumb on kõrgem, kas amortiseerimata teenustasud või moodustatud eraldi vastavalt IAS 37, lähtudes ettevõtte kogemusest ja juhtkonna hinnangust. Koondkasumiaruandes kajastatakse garantii eluea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantii kohustuse tasumiseks väljamakstavad summad kajastatakse bilansis eraldi kuupäeval, mil selgub, et on tõenäoline, et garantii kuulub väljamaksmisele.

## 2.10 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 sissemaksleid riigi pensionifondi. Pangal puudub juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid maksleid.

### 2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete 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 usaldusväärsetl hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt Pangal vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Pank arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärsetl hinnata).

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

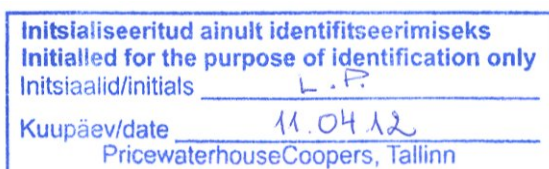
Finantsvarad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist Panga jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Finantsvarad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata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

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või 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 raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

### 2.13 Tulud ja kulud

Tulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Pangale, ning tulu on usaldusväärsetl määratav. Tulu Panga tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud



kajastatakse kui Pangal on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui Pank on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

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

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

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

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

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

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

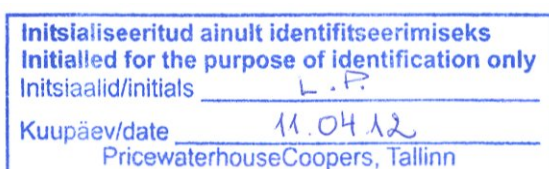
## 2.14 Varahaldusteenused

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

## 2.15 Rendiarvestus – Pank kui rentnik

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (sisemise intressimäära meetod). Kapitalirenti tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud varaga, kujuures amortisatsiooniperioodiks on vara



eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Aruandeperioodil ei olnud ettevõttel ühtegi kapitalirendilepingut.

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

#### 2.16 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

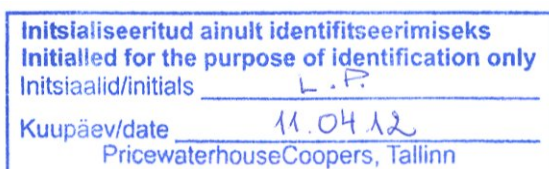
Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega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

#### 2.17 Varade ja kohustuste saldeerimine

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

#### 2.18 Kohustuslik reservkapital

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



### LISA 3 Riskide juhtimine

LHV Panga riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt ning igapäevaselt korraldab riskide juhtimist juhatus. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki LHV Panga tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV Panga usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. 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

Panga eesmärk kapitali juhtimisel (sh laenukapitali) on:

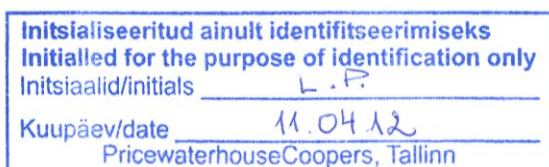
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelvalveorgani poolt;
- ✓ tagada Panga tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Laenukapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel ning kapitali juhtimist korraldab 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 krediidiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõudeid.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond. Järelvalveorganile esitatakse igakuiselt aruandlus krediidiasutusele kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta. LHV Pank ei kasuta kapitalinõuete arvutamisel sisemudeleid.

#### Kapitali adekvaatsus

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kapitalibaas</b>		
Sissemakstud aktsiakapital	17 700	6 500
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	-826	37
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-503	-215
Aruandeperioodi kahjum	-6 481	-863
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>9 892</b>	<b>5 459</b>
Allutatud kohustused	3 000	3 032
Piiranguid ületavad allutatud kohustused ja eelisaktiivid	0	0
<b>Teise taseme omavahendid kokku</b>	<b>3 000</b>	<b>2 729</b>
<b>Neto-omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>12 892</b>	<b>8 188</b>
<b>Kapitalinõuded</b>		
Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil	181	0
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	846	821
Äriühingud standardmeetodil	2 748	0
Jaenõuded standardmeetodil	2 186	2 509
Viivituses nõuded standardmeetodil	451	0
Muud varad standardmeetodil	177	292
<b>Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku</b>	<b>6 588</b>	<b>3 623</b>
Valuutariski kapitalinõue	57	44
Intressipositsiooniriski kapitalinõue	1 085	438
Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue	6	9
Operatsiooniriski kapitalinõuded baasmeetodil	530	587
<b>Kokku kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>8 266</b>	<b>4 700</b>
<b>Kapitali adekvaatsus (%)</b>	<b>15.60</b>	<b>17.42</b>
<b>Tier 1 kapitali suhtarv (%)</b>	<b>11.97</b>	<b>11.61</b>



Krediidiasutuse omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama krediidiasutuste 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.

### 3.2 Krediidirisk

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

#### 3.2.1 Krediidiriskide jaotus

LHV Pank jaotab krediidiriski kandvad finantsvarad järgnevasse olulisematesse kategooriasse:

- võlakirjad
- laenud ja nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele (tabelites kasutatud „pankadele“)
- finantsvõimenduslaenud (laenud väärtapaberite tagatisel)
- ettevõtluslaenud
- tarbimislaenud (rahavoo tagatisel)

##### a) Võlakirjad

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

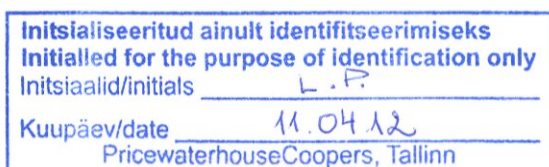
Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jagunevad panga turuhinnas kajastatav ja lunastustähtjani hoitav võlakirjaportfell järgnevalt:

Reitinguklass	31.12.2011	31.12.2010
AAA	4 091	0
AA- kuni AA+	11 419	3 975
A- kuni A+	32 045	7 402
BBB- kuni BBB+	19 118	2 528
B- kuni BB+	4 418	3 121
Reitinguta	4 611	0
<b>Kokku (lisa 10 ja lisa 11)</b>	<b>75 702</b>	<b>17 026</b>

##### b) Laenud ja nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse keskpangas, teistes korrespondentpankades ning investeerimisasutustes, kannab oma olemuselt juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele on panga vahendid hoistatud (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+	28 530	17 701
Madalam kui A-	0	0
Reitinguta	516	813
<b>Kokku (lisa 8)</b>	<b>85 051</b>	<b>68 747</b>



### c) Finantsvõimenduslaenud

LHV Pank annab klientidele laenu väärtpaperite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV Panga poolt määratud üldisest limiidist, milleks on 100 tuhat eurot (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV Panga portaali vahendusel. Suuremate laenude väljastamine eeldab kliendi poolt tagatiseks pakutava portfelli analüüsi ja otsustus kuulub krediitkomitee pädevusse. LHV Panga poolt tagatisena aktsepteeritavate turukõlbulike finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV Panga kodulehel [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee). Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate finantsinstrumentide väärtuse pideva jälgimise kaudu. 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 laenusaaaja maksejõuetuse tekkimise tõenäosust, tagatisega katmata laenu suurust maksejõuetuse tekkimise hetkel ja sellest tulenevat oodatava kahju suurust. Vajadusel otsustatakse täiendava riskikapitali hoidmine krediitrisikide katteks.

### d) Ettevõtluslaenud

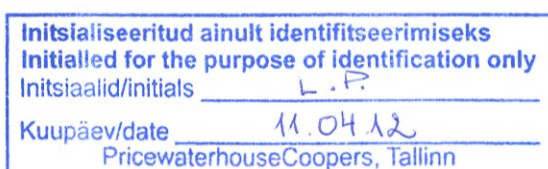
LHV Pank väljastab alates 2009. aastast ka ettevõtluslaene. Enne laenu väljastamist teostatakse iga kliendi kohta krediidiriski analüüs, mis hõlmab kliendi majandustegevuse, aruannete ning rahavoogude analüüsi, taustauuringut, ettevõtte struktuuri, juhtkonna ning omanike riski, tegevusala ning majanduskeskkonna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

Tarbimislaenud on homogeensed laenud ning neid ei hinnata individuaalselt, vaid neile moodustatakse üldine grupipõhine allahindlus. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse nõuded homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal alamklassidesse, arvestades klientide maksepraktikat, makseviivituses olnud aega ja kohtutäiturile antud laenude puhul menetluses olnud aega. Grupeeritud nõuete puhul on allahindluse suuruseks antud gruppi kuuluvate nõuete jääkväärtuse ning grupi allahindluse protsentuaalse määra korrutis. Pangas kasutusel olev homogeensete nõuete hindamise ja provisjoneerimise mudel töötati välja 2010. aasta teises pooles ning uuendati 2011 aastal. Seisuga 31.12.2011 moodustab grupipõhise allahindluse reserv 19% tarbimislaenudest 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.

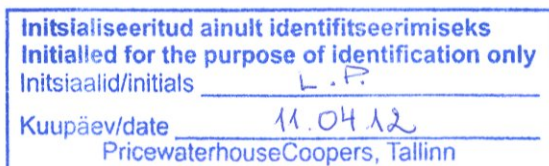
### 3.2.2 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele (lisa 8)	85 051	68 747
Teised finantsvarad õiglasel väärtuses (võlakirjad) (lisa 10)	45 700	17 026
Lunastustähtjani hoitavad finantsinvesteeringud (lisa 11)	30 001	0
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 12)	66 680	38 073
Muud nõuded klientidele (lisa 13)	154	1 839
Muud varad (lisa 14)	9	13
<b>Varad kokku</b>	<b>227 595</b>	<b>125 699</b>
Bilansivälised kohustused (lisa 23)	7 338	3 517
<b>Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon</b>	<b>234 913</b>	<b>129 216</b>

Laenud ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2011	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv	Tähtaja ületanud ja allahindatud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
<b>Laenud juriidilistele isikutele</b>						
Finantsvõimenduslaenud	4 850	0	0	4 950	0	4 850
Ettevõtluslaenud	45 690	0	0	45 690	0	45 690
Kapitalirent	46	0	0	46	0	46
<b>Laenud eraisikutele</b>						
Finantsvõimenduslaenud	3 230	0	0	3 230		3 230
Tarbimislaenud	0	4 248	11 464	15 712	-3 042	12 670
Eluasemelaenud ja kapitalirent	128	0	0	128	0	128
Krediitkaardilaenud	66	0	0	66	0	66
<b>Kokku laenud ja nõuded klientidele</b>	<b>54 010</b>	<b>4 248</b>	<b>11 464</b>	<b>69 722</b>	<b>-3 042</b>	<b>66 680</b>
Laenud ja nõuded pankadele	85 051	0	0	85 051	0	85 051
<b>Kokku (lisa 8 ja lisa 12)</b>	<b>139 061</b>	<b>4 248</b>	<b>11 464</b>	<b>154 773</b>	<b>-3 042</b>	<b>151 731</b>

\* 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
<b>Kokku</b>	<b>54 010</b>	<b>4 248</b>	<b>11 464</b>





Laenuid ja nõuded klientidele ja pankadele 31.12.2010	Allahindlusvajaduseta ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaega mitte ületanud nõuded, moodustatud allahindlusreserv	Tähtaja ületanud ja allahinddatud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv *	Neto
<b>Laenuid juriidilistele isikutele</b>						
Finantsvõimenduslaenuid	5 024	0	0	5 024	0	5 024
Ettevõtluslaenuid	17 163	0	0	17 163	0	17 163
Kapitalirent	48	0	0	48	0	48
<b>Laenuid eraisikutele</b>						
Finantsvõimenduslaenuid	4 589	0	0	4 589		4 589
Tarbimislaenuid	0	2 813	10 740	13 553	-2 439	11 113
Eluasemelaenuid ja kapitalirent	135	0	0	135	0	135
<b>Kokku laenuid ja nõuded klientidele</b>	<b>26 960</b>	<b>2 813</b>	<b>10 740</b>	<b>40 513</b>	<b>-2 439</b>	<b>38 073</b>
Laenuid ja nõuded pankadele	68 747	0	0	68 747	0	68 747
<b>Kokku (lisa 8 ja lisa 12)</b>	<b>95 708</b>	<b>2 813</b>	<b>10 740</b>	<b>109 260</b>	<b>-2 439</b>	<b>106 821</b>

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

Laenuid 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
<b>Kokku</b>	<b>26 960</b>	<b>2 813</b>	<b>10 740</b>

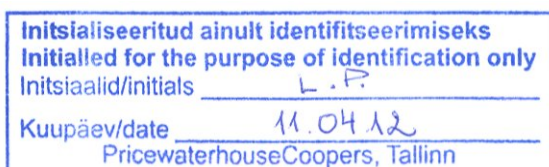
Sisemiste reitingute jaotus:

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

Lisaks väljastatud laenudele on sõlmitud ja allkirjastatud laenulepinguid, mille osas väljastamata laenulimiit 31.12.2011 seisuga on 4 911 tuhat eurot, vt ka lisa 23 (31.12.2010 seisuga väljastamata laenulimiit oli 2 828 tuhat eurot). Restruktureeritud laene ja nõudeid ei ole.

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

Tagatud finantsvõimenduse ja ettevõtete laenuid tagatiste 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:

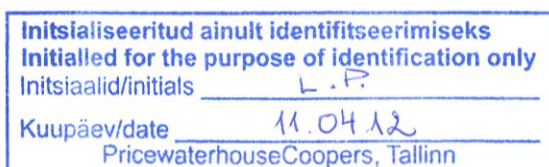
Allahinnatud laenude struktuur vastavalt makseviivituses olnud ajale	31.12.2011	Allahindlus	Neto
Ühtegi makset ei ole üle tähtaja	4 248	-45	4 203
Tähtaja ületanud nõuded	11 464	-2 997	8 467
1-30 päeva	2 059	-56	2 003
31-60 päeva	922	-26	896
61-90 päeva	422	-39	383
91-180 päeva	615	-71	544
181-360 päeva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

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
<b>Kokku</b>	<b>13 553</b>	<b>-2 439</b>	<b>11 113</b>

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	146	183
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
<b>Kokku (lisa 13)</b>	<b>154</b>	<b>1 839</b>

Bilansiväliste 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
<b>Kokku (lisa 23)</b>	<b>7 338</b>	<b>3 517</b>



### 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 valuutakursside, 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.

#### 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 valuutaforward, valuutafutuur).

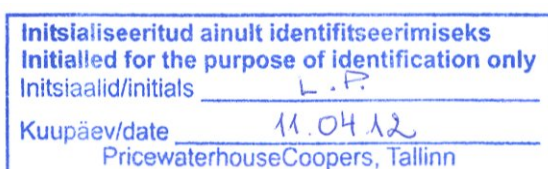
Valuutariski juhitakse järgmiste limiitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. euro, Läti latti, Leedu liti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Läti latti ja Leedu liti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna liti on seotud euroga kindla kursi alusel ning latti on fikseeritud kõikumisulatusesega +/-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 bilansiväliste varade/kohustuste hulgas lepingulistest summades. Panga avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist.

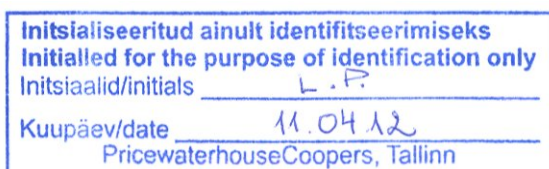


31.12.2011	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	78 978	636	598	297	3 324	1 218	85 051
Väärtpaberid	74 362	0	0	0	1 355	0	75 717
Antud laenud	64 795	162	380	320	961	61	66 680
Nõuded klientide vastu	118	0	0	0	7	29	154
Muud varad	216	0	0	0	595	1	813
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>218 468</b>	<b>798</b>	<b>979</b>	<b>618</b>	<b>6 242</b>	<b>1 310</b>	<b>228 415</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	208 887	602	687	409	5 219	1 251	217 055
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	389	0	0	0	0	0	389
Viitvõlad ja muud kohustused	1 297	-2	9	191	1	445	1 941
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>210 574</b>	<b>600</b>	<b>696</b>	<b>600</b>	<b>5 219</b>	<b>1 696</b>	<b>219 385</b>
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
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>8 895</b>	<b>199</b>	<b>282</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>-386</b>	<b>9 030</b>

\* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 9), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.

31.12.2010	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muud	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>							
Nõuded pankadele ja investeerimisühingutele	67 124	454	50	144	685	291	68 747
Väärtpaberid	15 053	0	18	1	1 998	1	17 071
Antud laenud	35 653	567	197	85	1 375	196	38 073
Nõuded klientide vastu	1 778	1	1	0	41	18	1 839
Muud varad	179	0	0	0	576	1	757
<b>Valuutariski kandvad varad kokku *</b>	<b>119 787</b>	<b>1 022</b>	<b>266</b>	<b>230</b>	<b>4 675</b>	<b>507</b>	<b>126 487</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>							
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	115 675	655	126	321	2 831	395	120 003
Ettemakstud tulevaste perioodide tulud	185	0	0	0	0	0	185
Viitvõlad ja muud kohustused	1 007	24	16	0	1	0	1 048
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku *</b>	<b>116 867</b>	<b>679</b>	<b>142</b>	<b>321</b>	<b>2 832</b>	<b>395</b>	<b>121 236</b>
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
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>4 795</b>	<b>343</b>	<b>124</b>	<b>-91</b>	<b>-32</b>	<b>112</b>	<b>5 251</b>

\* valuutariski kandvate varade koosseisus ei ole esitatud tuletisinstrumente nende õiglases väärtuses, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistest summades (vt lisa 9), samuti ei kajastu tabelis valuutariski mittekandvad varad (põhivarad), kohustused (eraldised) ja omakapital.



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

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	2011	Kursimuutus	2010
USD kurss	10%	2	10%	-3
	-10%	-2	-10%	3
SEK kurss	10%	2	10%	-9
	-10%	-2	-10%	9

### 3.3.2 Hinnarisk

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks LHV Pangas on kauplemisportfelli ja investeerimisportfelli väärtpaberid (vt lisa 10). LHV Pangas on kehtestatud limiidid kauplemisportfelli suurusele ning määratud krediidii kvaliteedi reitingud investeerimisportfelli võlakirjadele. Limiitidest kinni pidamist kontrollib sisekontrolli üksus.

Riskipositsioonide tundlikkuse analüüs põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele:

Mõju koondkasumiaruandele	Hinnamuutus	2011	Hinnamuutus	2010
Aktsiad	20%	0	20%	6
	-20%	0	-20%	-6
Fondiosakud	15%	2	15%	2
	-15%	-2	-15%	-2
Võlakirjad	3.6%	1 648	5%	851
	-3.6%	-1 648	-5%	-851

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 hoiä 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%.

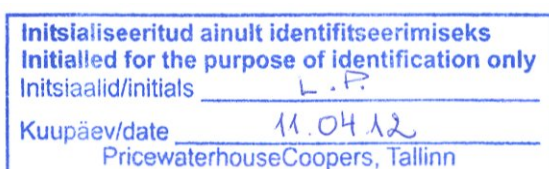
### 3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära riski jälgimise, mõõtmise ja juhtimise eesmärk on hinnata panga intressikandvate toodete kasumlikkust, prognoosida intressituluseid 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).

Intressimäära 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 sihtstarbeliste laenu intressimäär 1,5 % (2010: sama) ja allutatud laenu sisemine intressimäär 9% (2010: sama).

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



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

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 859	9 000	0	0	84 859
Väärtpaberid	29 960	13 741	22 425	9 332	75 458
Laenud klientidele	17 562	18 088	24 907	5 259	65 816
<b>Kokku</b>	<b>123 381</b>	<b>40 829</b>	<b>47 332</b>	<b>14 591</b>	<b>226 133</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	114 215	77 826	16 532	3 818	212 391
Allutatud laenud *	0	3 000	0	0	3 000
<b>Kokku</b>	<b>114 215</b>	<b>80 826</b>	<b>16 532</b>	<b>3 818</b>	<b>215 391</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>9 166</b>	<b>-39 997</b>	<b>30 800</b>	<b>10 773</b>	<b>10 742</b>

\*Allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat, kuid kahe aasta möödudes laenu saamisest hakkavad aastase perioodiga toimuma intressimuudatused.

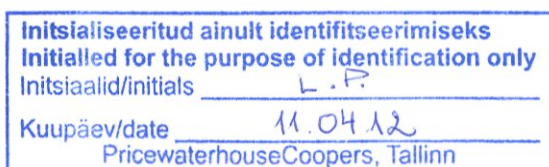
31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Intressiteenivad varad</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	67 869	0	0	0	67 869
Väärtpaberid	0	596	11 412	4 004	16 012
Laenud klientidele	13 263	8 778	12 569	2 960	37 570
<b>Kokku</b>	<b>81 132</b>	<b>9 374</b>	<b>23 980</b>	<b>6 964</b>	<b>121 450</b>
<b>Intressikandvad kohustused</b>					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	64 996	43 061	6 417	1 761	116 234
Allutatud laenud *	0	0	3 000	0	3 000
<b>Kokku</b>	<b>64 996</b>	<b>43 061</b>	<b>9 417</b>	<b>1 761</b>	<b>119 234</b>
<b>Intressi ümberhindamise aja erinevus</b>	<b>16 136</b>	<b>-33 687</b>	<b>14 563</b>	<b>5 204</b>	<b>2 216</b>

\*Allutatud laenude lepinguline tähtaeg on 7 aastat, kuid kahe aasta möödudes laenu saamisest hakkavad aastase perioodiga toimuma intressimuudatused.

### 3.4 Likviidsusrisk

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

Järgnevas tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, 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
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	115 653	81 341	19 129	4 285	220 408
Allutatud kohustused	0	150	1 041	3 294	4 485
Muud kohustused	1 472	0	13	0	1 485
Valmisolekulaenud	1 533	3 078	300	0	4 911
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	396	1 714	297	0	2 407
Intressiswapid	0	441	0	0	441
<b>Kohustused kokku</b>	<b>119 054</b>	<b>86 574</b>	<b>20 780</b>	<b>7 579</b>	<b>234 546</b>

<b>Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	75 947	9 187	0	0	85 134
Väärtpaberid	8 309	22 339	44 849	7 616	83 113
Laenud klientidele	6 003	16 974	38 450	11 125	72 552
Nõuded klientide vastu	154	0	0	0	154
<b>Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad</b>	<b>90 413</b>	<b>48 500</b>	<b>83 299</b>	<b>18 741</b>	<b>240 953</b>

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe -28 641 -38 074 62 519 11 162 7 407

31.12.2010	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Saadud laenud ja võlgnevused klientidele	70 477	39 506	7 780	589	118 351
Allutatud kohustused	0	150	1 005	3 570	4 725
Muud kohustused	1 040	0	13	0	1 053
Valmisolekulaenud	2 828	0	0	0	2 828
Väljastatud garantiid lepingulistes summades	443	179	67	0	689
<b>Kohustused kokku</b>	<b>74 788</b>	<b>39 835</b>	<b>8 864</b>	<b>4 159</b>	<b>127 646</b>

<b>Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi</b>					
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	68 747	0	0	0	68 747
Väärtpaberid	294	1 294	12 941	5 596	20 126
Laenud klientidele	11 768	10 301	14 742	5 271	42 082
Nõuded klientide vastu	601	413	825	0	1 839
<b>Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad</b>	<b>81 410</b>	<b>12 009</b>	<b>28 508</b>	<b>10 867</b>	<b>132 794</b>

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe 6 622 -27 826 19 644 6 708 5 149

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 11.04.12  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## 3.5 Riskikontsentratsioon

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes kajastub järgnevatel tabelites.

31.12.2011	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	59 191	862	1 704	55	3 502	6 013	4 432	9 292	<b>85 051</b>
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	3 558	1 546	1 747	6 092	7 080	2 118	6 823	46 753	<b>75 717</b>
Laenud klientidele	49 344	664	864	0	12 668	0	0	3 140	<b>66 680</b>
Nõuded klientide vastu	146	3	5	0	0	0	0	0	<b>154</b>
Muud varad	189	5	3	0	0	0	615	0	<b>812</b>
Põhivarad	1 111	1	0	0	264	0	0	0	<b>1 376</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>113 539</b>	<b>3 081</b>	<b>4 323</b>	<b>6 147</b>	<b>23 514</b>	<b>8 131</b>	<b>11 870</b>	<b>59 186</b>	<b>229 791</b>

**Kohustuste jaotumine riikide lõikes**

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	203 994	1 151	1 209	22	502	0	74	6 922	<b>213 874</b>
Allutatud laenud	3 181	0	0	0	0	0	0	0	<b>3 181</b>
Muud kohustused	2 081	18	38	0	204	0	1	1	<b>2 343</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>209 256</b>	<b>1 169</b>	<b>1 247</b>	<b>22</b>	<b>706</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>6 923</b>	<b>219 398</b>

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

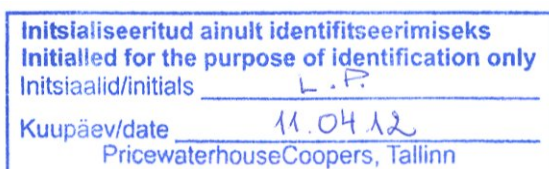
31.12.2010	Eesti	Läti	Leedu	Rootsi	Soome	Taani	USA	Muud	Kokku
<b>Varade jaotumine riikide lõikes</b>									
Nõuded pankadele ja inv.ühingutele	52 122	141	1 244	49	4 211	6 798	2 515	1 666	<b>68 747</b>
Väärtpaberid, sh tuletisinstrumendid	1 374	1 597	1 323	2 009	2 145	2 702	422	5 499	<b>17 071</b>
Laenud klientidele	24 479	803	1 392	0	11 113	0	0	287	<b>38 073</b>
Nõuded klientide vastu	161	8	9	0	1 651	0	0	10	<b>1 839</b>
Muud varad	172	5	3	0	0	0	576	0	<b>749</b>
Põhivarad	432	4	0	0	0	0	0	0	<b>436</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>78 710</b>	<b>2 558</b>	<b>3 971</b>	<b>2 058</b>	<b>19 866</b>	<b>9 500</b>	<b>3 513</b>	<b>7 462</b>	<b>126 923</b>

**Kohustuste jaotumine riikide lõikes**

Saadud laenud ja

võlgnevused klientidele	115 039	318	874	0	38	7	295	400	<b>116 971</b>
Allutatud laenud	3 032	0	0	0	0	0	0	0	<b>3 032</b>
Muud kohustused	1 081	18	64	0	83	0	0	0	<b>1 242</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>122 179</b>	<b>336</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>7</b>	<b>295</b>	<b>402</b>	<b>121 249</b>

Seisuga 31.12.2011 oli suure riskikontsentratsiooniga, st. individuaalselt või seotud grupi riskiga üle 10% LHV Panga neto-omavahenditest (NOV), väljastatud laenu 8 kliendile, mis moodustasid kokku 103% NOV-st. Pank on investeerinud 10 emitendi võlakirjadesse, kelle suhtes on suur riskikontsentratsioon, mis moodustavad kokku 139% NOV-st. Seisuga 31.12.2010 oli suure riskikontsentratsiooniga, väljastatud 7 laenu, mis moodustasid kokku 87% NOV-st. Võlakirjade emitentide suhtes seisuga 31.12.2010 suurt riskikontsentratsiooni ei olnud.





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

	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Eraisikud	21 436	30.74%	18 277	45.12%
Tööstus	6 584	9.44%	4 569	11.28%
Hulgi- ja jaekaubandus	5 870	8.42%	3 149	7.77%
Haldus - ja abitegevused	3 415	4.90%	2 265	5.59%
Tervishoid ja sotsiaalhoolekanne	2 818	4.04%	1 292	3.19%
Kinnisvaraalaane tegevus	1 828	2.62%	2 246	5.54%
Ehitus	1 595	2.29%	1 377	3.40%
Kutse-, teadus- ja tehnikaalaane tegevus	1 505	2.16%	1 982	4.89%
Finantstegevus	1 018	1.46%	2 665	6.58%
Majutus ja toitlustus	917	1.32%	636	1.57%
Info ja side	574	0.82%	849	2.10%
Muud teenindavad tegevused	1 241	1.78%	356	0.88%
Muud tegevusalad	20 921	30.01%	849	2.10%
<b>Kokku</b>	<b>69 722</b>	<b>100%</b>	<b>40 512</b>	<b>100%</b>

### 3.6 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus

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

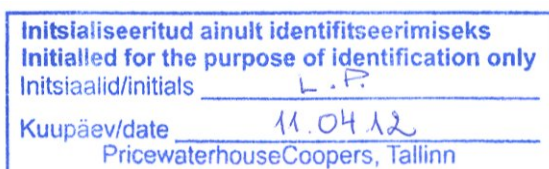
Klientidele antud finantsvõimenduse laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Ettevõtete laenude portfelli on panga tegevuse algusaasi tõttu veel liialt väikese mahuga, iga klienti vaadeldakse eraldi ning intressimäärad erinevad tulenevalt kliendi riskitasemest, mistõttu nende laenude tuleviku rahavoogude diskonteerimiseks ei ole võimalik rakendada homogeenst ja sarnastel tehingutel põhinevat võrreldavat intressimäära. Kuna ettevõtete laenude väljastamisel konkureerib pank teiste krediidasutustega 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 tarbimislauendude sisemine intressimäär on samal tasemel turul taolisele laenukootele pakutava intressimääraga ning võib öelda, et laenude bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. (31.12.2010 oli õiglane väärtus 2,37% madalam).

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

Nõuded klientidele (v.a. tarbimislauendudega seonduvad muud nõuded, mis on õiglase väärtuse hindamisel kaasatud laenude koosseisu) ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Fikseeritud intressimääradega klientide deposiidid on valdavas osas lühiajalised ning depositide hinnastamisel järgitakse turutingimusi. 2011. aastal ei ole turu intressikõvera kuju oluliselt muutunud, mistõttu tuleviku rahavoogude diskonteerimise tulemusena leitav depositide õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Vt ka finantsvarade ja finantskohustuste tähtajalist struktuuri likviidsusriski lisas 3.4.



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

	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2011	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2010
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
aktsiad	2	0	0	2	29	0	0	29
fondiosakud	14	0	0	14	16	0	0	16
võlakirjad	45 700	0	0	45 700	17 026	0	0	17 026
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>45 716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 716</b>	<b>17 071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 071</b>
<b>Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>								
Intressiswapid	441	0	0	441	0	0	0	0
<b>Finantskohustused kokku</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Hierarhias kasutatud tasemed:

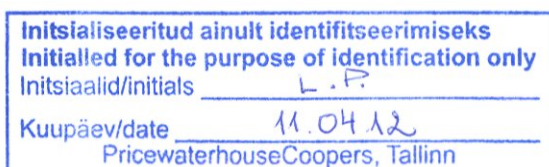
1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

### 3.7 Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtpaperituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Panga tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Panga 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 hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.



#### LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud laenude, nõuete ja investeeringute väärtuse hindamisel (lisa 3.2, lisa 8, lisa 10, lisa 11, lisa 12).

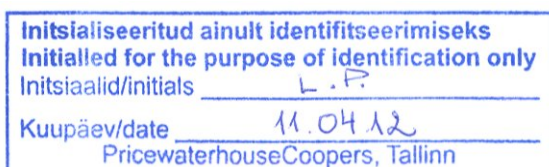
Vastavalt IAS 39 klassifitseerib pank osa võlakirjaportfelli lunastustähtajani hoitavaks portfelliiks. Pank hindab investeeringute tegemisel kavatsust vastavat investeeringut lõpuni hoida. Kui pank mingil põhjusel ei suuda neid investeeringuid lõpuni hoida, siis tuleb kogu sellesse kategooriasse kuuluv portfelli ümber klassifitseerida müügiotel portfelliiks, investeeringud 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 edasiulatuvalt.

2011. aastal on pank 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 panga tulemustele.

#### LISA 5 Neto intressitulu

Intressitulu	2011	2010
Nõuetelt krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	277	285
Nõuetelt keskpangale	373	46
Võlakirjadelt	1 694	318
<i>sh. lunastustähtajani hoitavatelt</i>	603	0
<i>sh. õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</i>	1 091	318
Kapitalirendilt	12	6
Võimenduse laenudelt ja väärtpaperite laenamisest (lisa 12)	1 225	705
Tarbimislauendelt (lisa 12)	1 652	637
Muudelt laenudelt (lisa 12)	2 357	973
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 25)</i>	0	9
<b>Kokku</b>	<b>7 590</b>	<b>2 969</b>
<b>Intressikulu</b>		
Saadud laenudelt ja võlgnevustelt klientidele (lisa 16)	-4 013	-1 635
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (lisa 25)</i>	-299	-34
<b>Kokku</b>	<b>-4 013</b>	<b>-1 635</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>3 577</b>	<b>1 334</b>
<b>Laenude intressitulud kliendi asukoha järgi:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Eesti	3 256	1 466
Soome	1 652	637
Läti	64	40
Leedu	274	177
<b>Kokku</b>	<b>5 246</b>	<b>2 320</b>



**LISA 6 Neto teenustasutulu**

	2011	2010
<b>Teenustasutulu</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Finantsalane nõustamine	60	31
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud <i>sh. seotud osapooled (lisa 25)</i>	2 488 13	2 461 14
Varahaldus- ja sarnased tasud <i>sh. seotud osapooled (lisa 25)</i>	585 0	572 3
Muud teenustasutulud	408	410
<b>Kokku</b>	<b>3 541</b>	<b>3 474</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	-12	-1
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-497	-586
Sissenõudemenetlusega seotud kulud	-243	-124
<b>Kokku</b>	<b>-752</b>	<b>-711</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>2 789</b>	<b>2 763</b>
<b>Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Eesti	2 810	2 709
Soome	113	124
Läti	145	173
Leedu	473	468
<b>Kokku</b>	<b>3 541</b>	<b>3 474</b>

**LISA 7 Tegevuskulud**

	Lisa	2011	2010
<b>Tööjõukulud</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Palk ja boonused		2 877	1 999
Sotsiaal- ja muud maksud		889	634
<b>Kokku</b>		<b>3 766</b>	<b>2 632</b>
IT kulud		782	493
Infoteenused ja pangateenused		261	212
Turunduskulud		1 333	359
Kontorikulud		387	195
Transpordi- ja sidekulud		132	84
Töötajate koostis- ja lähetuskulud		230	111
Muud sisseostetud teenused		1 125	675
Muud administratiivkulud		504	223
Põhivara kulum	15	230	209
Kasutusrendimaksud	21	629	331
Eraldise moodustamise kulu	18	0	-8
Muud tegevuskulud		65	28
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>9 444</b>	<b>5 544</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 11.04.12  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**LISA 8 Nõuded keskpangale, krediidasutustele ja investeerimisühingutele**

	31.12.2011	31.12.2010
Nõudmiseni hoiused *	17 179	15 003
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
<i>sh nõuetelt keskpangale</i>	<i>0</i>	<i>9</i>
<b>Kokku</b>	<b>85 051</b>	<b>68 747</b>
* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	74 076	61 720

Nõuete jaotus riikide lõikes on esitatud lisa 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. Kohustusliku reservkapitali 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 9 Valuuta tuletisinstrumendid**

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
<b>Saldo 31.12.2011</b>			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	1 000	1 000
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>Saldo 31.12.2010</b>			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	1 875	1 875
<b>Tuletisinstrumendid kokku</b>	<b>0</b>	<b>1 875</b>	<b>1 875</b>

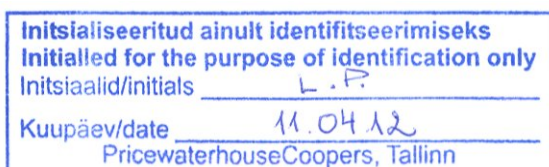
Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse koheselt LHV Panga arvelduskontole, millest tulenevalt on valuutafutuuri bilansiline väärtus null. Valuutafutuure kasutab LHV Pank avatud valuutaposisioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud.

**LISA 10 Finantsvarad ja -kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</b>		
Aktsiad	2	29
Fondiosakud	14	16
Võlakirjad	45 700	0
<b>Esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:</b>		
Võlakirjad	0	17 026
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>45 716</b>	<b>17 071</b>
Intressiswapid	441	0
<b>Intressiswapid</b>	<b>441</b>	<b>0</b>

Investeeringute õiglasest väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul nende ostunoteering.

2011. aastal saadi finantskahjumit võlakirjade ümberhindlusest 433 tuhat eurot ja intressiswapide ümberhindlusest 477 tuhat eurot.



**LISA 11 Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud**

2011. aastal moodustas pank 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 12 Antud laenud**

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

Allahindluse reserv on moodustatud eraisikute tarbimislaenude portfelli, mis osteti allahindlusega ning uutele väljastatud tarbimislaenudele.

	Laenud 31.12.2011	Muud seotud nõuded 31.12.2011
<b>Allahindluste liikumine 2011</b>		
Seisuga 1. jaanuar	-2 439	0
Aasta jooksul moodustatud allahindlused	-956	-1 651
Aasta jooksul bilansist välja kantud	353	1 651
<b>Seisuga 31. detsember</b> (vt ka lisa 13)	<b>-3 042</b>	<b>0</b>

Eraisikutele väljastatud uute tarbimislaenude (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 intressimääraga 10% alusel, mis oli portfelli oodatav tootlus soetushetkel. Intressinõuded klientide vastu võetakse üles kliendi lepingujärgsete maksete alusel arvatud sisemise intressimääraga alusel ja vahe kliendi sisemise intressimääraga ning soetusel leitud portfelli sisemise intressimääraga vahel korrigeeritakse aktivas allahindluse konto arvelt. Intressitulud uutelt väljastatud tarbimislaenudelt kajastatakse kasumiaruandes nende tegeliku sisemise intressimääraga alusel.

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

Seotud osapooltele seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 laene väljastatud ei olnud. Ettemakstud tuludes sisalduvad laenude teenustasud summas 389 tuhat eurot (2010: 185 tuhat eurot), mida periodiseeritakse 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).

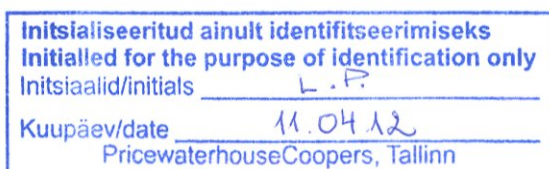
Intressitulud antud laenudelt vt lisa 5.

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

Antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3.3.

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisas 3.5.



**LISA 13 Nõuded klientide vastu**

	31.12.2011	31.12.2010
Komisjonitasud väärtpaperite vahendajatelt	13	17
Varahaldustasud klientidelt	46	70
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	78	101
<i>sh. seotud osapooled (lisa 25)</i>	19	30
Maksud teel	17	0
Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded	0	1 651
<b>Kokku</b>	<b>154</b>	<b>1 839</b>

Kõik tasud, v.a. muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded, laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana. Muud sissenõudemenetlusega seotud nõuded on 2011 aastal lootusetuks hinnatud ning bilansist välja kantud (vt ka lisa 12).

**LISA 14 Muud varad**

	31.12.2011	31.12.2010
Balti börside garantiideposiidid	9	13
MasterCard tagatisdeposiit	615	576
Ettemaksud Finantsinspeksioonile	70	55
Muud ettemaksud *	118	112
<b>Kokku</b>	<b>812</b>	<b>757</b>

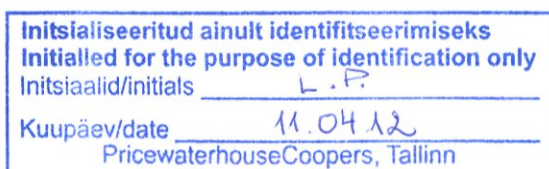
\* Ettemaksud kontoriruumide rendi, kindlustuse, infoteenuste, ajakirjandusväljaannete, koolituste eest.

Ettemaksud 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 väärtpaperitehingute tagamiseks ning MasterCard deposiit krediitkaarditehingute tagamiseks, mistõttu käsitletakse mõlemad pikaajalise varana.

**LISA 15 Materiaalne ja immateriaalne põhivara**

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 31.12.2009</b>			
Soetusmaksumus	730	77	808
Akumuleeritud kulum	-446	-41	-487
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>284</b>	<b>37</b>	<b>321</b>
<b>2010 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	127	197	324
Amortisatsioonikulu	-190	-19	-209
<b>Saldo 31.12.2010</b>			
Soetusmaksumus	857	275	1 132
Akumuleeritud kulum	-636	-60	-696
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>221</b>	<b>215</b>	<b>436</b>
<b>2011 toimunud muutused:</b>			
Soetatud põhivara	824	346	1 170
Amortisatsioonikulu	-172	-58	-230
<b>Saldo 31.12.2011</b>			
Soetusmaksumus	1 681	621	2 302
Akumuleeritud kulum	-808	-118	-926
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>873</b>	<b>503</b>	<b>1 376</b>

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



**LISA 16 Saadud laenud ja võlgnevused klientidele**

	31.12.2011				31.12.2010			
	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	<b>kokku</b>	Eraisikud	Juriidilised isikud	Avalik sektor	<b>kokku</b>
Nõudmiseni hoiused	17 424	17 049	655	<b>35 128</b>	7 163	11 160	42	<b>18 365</b>
Tähtajalised hoiused	96 982	67 414	8 349	<b>172 745</b>	44 164	43 883	7 659	<b>95 706</b>
Saadud laenud	0	172	4 347	<b>4 519</b>	0	243	1 920	<b>2 163</b>
Kogunenud makstav intress	975	452	55	<b>1 482</b>	414	271	52	<b>737</b>
<b>Kokku</b>	<b>115 381</b>	<b>85 087</b>	<b>13 406</b>	<b>213 874</b>	<b>51 741</b>	<b>55 557</b>	<b>9 674</b>	<b>116 971</b>
<i>sh. seotud osapooled(lisa 25)</i>	<i>57</i>	<i>50</i>	<i>0</i>	<i>107</i>	<i>47</i>	<i>46</i>	<i>0</i>	<i>93</i>

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

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

Laenude jaotus tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3.4.

Laenude regionaalne jaotus on esitatud lisa 3.5.

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

**LISA 17 Viitvõlad ja muud kohustused**

	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevused hankijatele	203	258
Maksuvõlad	363	232
Võlgnevused töövõtjatele	446	379
Väljastatud finantsgarantiid	28	8
Maksed teel	460	171
<b>Kokku</b>	<b>1 500</b>	<b>1 048</b>

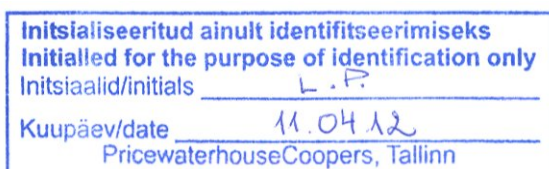
Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest ning võlgnevuste suurenemine on tulenenud töötajate lisandumisest aasta jooksul. Maksed teel koosnevad väljuvatest välismaksetest ning väärtpaperitehingute vahendamisest tekkinud võlgnevustest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

**LISA 18 Eraldised**

Bilansis on moodustatud eraldis summas 13 tuhat eurot, mille kulu on kajastatud tegevuskulude koosseisus (vt lisa 7). Eraldis on arvele võetud kui pikaajaline kohustus. 2010. aastal kuulus osa eraldisest väljamaksmisele ning osaliselt korrigeeriti eraldise suurust seda vähendades.

**LISA 19 Allutatud kohustused**

Allutatud kohustuste koosseisus kajastuvad emiteeritud võlakirjad seisuga 31.12.2011 summas 3 000 (31.12.2010: 3 000) tuhat eurot. Võlakirjad ostis emattevõtte LHV Group, kes ise emiteeris allutatud võlakirju ning paigutas emissioonist saadud raha panka samadel tingimustel edasi eesmärgiga arvata allutatud kohustused panga omavahendite koosseisu. Allutatud võlakirjade intress on 5% esimesel kahe-aastasel perioodil ning 7,5% + 12-kuu euribor sellele järgneval viie-aastasel perioodil, lunastustähtaeg on 15.10.2017. Emitendil on õigus peale 2 aasta möödumist





võlakirjad ennetähtaegselt lunastada. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 299 (2010: 32) tuhat eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus. Seisuga 31.12.2011 oli allutatud kohustuste intressikohustus 181 (31.12.2010: 32) tuhat eurot.

### LISA 20 Omakapital aktsiaseltsis

Panga ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Olulist mõju AS-s LHV Group omavad 46% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 13% hääleõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2011	31.12.2010
Aktiikapital (tuhandetes eurodes)	17 700	6 500
Aktsiate arv (tk)	17 700 000	6 500 000
Aktsiate nimiväärtus	1 EUR	1 EUR

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktiikapital on 5 miljonit eurot ja maksimum aktiikapital on 20 miljonit eurot. Aktiikapital on täies ulatuses sisse makstud rahas. 2011. aasta suurendati LHV Panga aktiikapitali kolmel korral aprillis, juulis ja oktoobris. Kõigil juhtudel toimus suurendamine rahalise sisse makse teel vastavalt 0,4 miljoni, 2,0 miljoni ja 8,8 miljoni euro võrra panga ainuaktsionäri LHV Group-i poolt. Panga aktiikapital tõusis 2011 aasta lõpuks 17,7 miljoni euroni.

Seisuga 31.12.2011 moodustas panga jaotamata kahjum 7 307 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2010 moodustas panga jaotamata kahjum 826 tuhat eurot. Sellest tulenevalt pole võimalik dividendide väljamaksmine omanikele.

### LISA 21 Kasutusrent

LHV Pank rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumide. 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 629 tuhat eurot. 2010. aastal on tegevuskuludes kajastatud kasutusrendimakseid kontoriruumidelt 331 tuhat eurot.

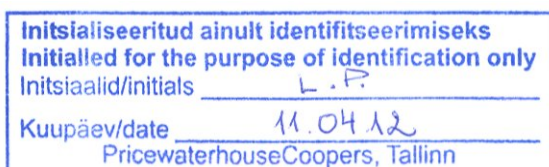
### LISA 22 Varahaldusteenusega seotud klientide valitsetavad varad

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

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	4 374	5 246
sh. emaettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	0
<b>Klientide väärtpaberid</b>	182 534	189 989
sh. emaettevõtte	22 810	11 445
sh. emaettevõtte aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	5 198	7 200
<b>Kokku</b>	<b>186 908</b>	<b>195 235</b>

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

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

#### LISA 23 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 24 Bilansipäevajärgsed sündmused

Peale majandusaasta lõppu ei ole AS-s LHV Pank toimunud olulisi sündmusi, mis mõjutaksid panga varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2011.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>11.04.12</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

**LISA 25 Tehingud seotud osapooltega**

LHV Panga 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 (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;

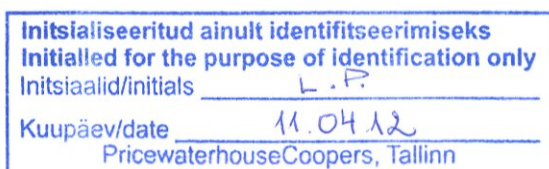
<b>Tehingud</b>	<b>Lisa</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Intressitulud seotud osapooltelt</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<i>Sh emaettevõtte</i>		0	9
<b>Intressikulud seotud osapooltele</b>	<b>6</b>	<b>299</b>	<b>34</b>
<i>Sh juhtkond</i>		0	1
<i>Sh emaettevõtte</i>		299	32
<b>Neto intressitulud/kulud</b>		<b>-299</b>	<b>-24</b>
<b>Teenustasutulud</b>		<b>3</b>	<b>17</b>
<i>Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted</i>	5	3	17
<b>Muud tulud</b>		<b>68</b>	<b>167</b>
<i>Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted</i>		68	167
<b>Saldod</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Laenud ja nõuded aasta lõpu seisuga</b>		<b>19</b>	<b>30</b>
<i>Sh kontrolli omav aktsionär ja seotud ettevõtted</i>	13	19	30
<b>Laenud ja võlgnevused aasta lõpu seisuga</b>		<b>3 288</b>	<b>3 125</b>
<i>Sh juhtkond</i>		107	93
<i>Sh emaettevõtte</i>		3 181	3 032

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

Juhtkonna tähtajalised hoised seisuga 31.12.2011 on tähtaegadega märts kuni detsember 2012 ja intressimääradega 1,8-3% (31.12.2010 tähtajaga jaanuar kuni mai, 2011 ja intressimääradega 1,5-3%). Saadud allutatud laenud on intressimääraga 5% esimesel kahel aastal ning hilisemalt 6 euribor + 7,5%, s.o. sama intressimäär, millega panga emaettevõtte sai allutatud laenu kolmandatelt osapooltelt ning paigutas raha edasi pank.

2011. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid kompensatsioone kogusummas 280 tuhat eurot (2010: 268 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2011 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja puhkusekohustus summas 64 tuhat krooni (seisuga 31.12.2010: 70 tuhat eurot) (lisa 17). Ettevõttel ei eksisteeri seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne). 2011 aastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 11 tuhat eurot (2010. aastal 8 tuhat eurot).

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



## Juhatuse allkirjad aastaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Pank tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Panga finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

10.04.2012

Juhatuse esimees  
**Erki Kilu**

Juhatuse liikmed:

**Kerli Lõhmus**

**Indrek Nuume**

**Jüri Heero**

**Erki Kert**



## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Pank aktsionäreile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Pank (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

### Juhatuses kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

### Vandeauditiitori kohustus

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

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

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

### Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla  
Vandeauditiitor, litsents nr 287

Erki Mägi  
Vandeauditiitor, litsents nr 523

11. aprill 2012

## Kahjumi katmise ettepanek

LHV Panga juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum summas 6 481 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumile.

**Nõukogu allkirjad aastaruandele**

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

20.04.2012

Rain Lõhmus



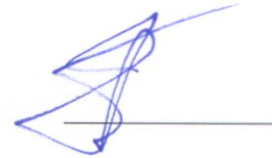
Andres Viisemann



Tiina Mõis



Hannes Tamjärv



Raivo Hein



Heldur Meerits



## Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2011	2010
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	3 073	3 033
64191	Krediitiasutused (pangad) (laenuandmine)	7 986	3 374
66191	Finantsnõustamine	60	31
64911	Kapitalirent	12	6
	<b>Tulud kokku</b>	<b>11 131</b>	<b>6 444</b>